

Lazard Global Active Funds plc

Für in der Schweiz eingetragene Teilfonds

Auszug aus dem Zwischenbericht und ungeprüften Abschluss

für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen	4
Bericht der Anlageverwalter	6
Gesamtergebnisrechnung	37
Vermögensaufstellung	43
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares	49
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	55
Vermögensaufstellung der Portfolios	98
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen	132
Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz	148

Bericht für die Anleger in der Schweiz

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

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz

6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irland
Register-Nr.: 247292

Manager

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

Anlageverwalter

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

Lazard European Equity Fund
Lazard Global Strategic Equity Fund¹
Lazard Pan European Equity Fund¹
Lazard UK Omega Equity Fund¹

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

Lazard Global Sustainable Equity Fund
Lazard Global Managed Volatility Fund
Lazard Global Thematic Fund
Lazard Global Thematic Focus Fund
Lazard Digital Health Fund
Lazard Pan-European Small Cap Fund
Lazard US Equity Concentrated Fund
Lazard Emerging Markets Equity Fund
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
Lazard Developing Markets Equity Fund²
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund¹
Lazard Global Equity Income Fund¹

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

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

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Anlageverwalter (Fortsetzung)

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

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund
Lazard Global Equity Franchise Fund

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

Lazard Sterling High Quality Bond Fund¹

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

Lazard MENA Fund¹

Verwahrstelle

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

Administrator, Registerführer und Transferagent

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)

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

** Mitglieder des Prüfungsausschusses.

*** Mitglieder des Risikoausschusses.

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

Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

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

² Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Promoter

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

Vertriebsstellen

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

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

Lazard Asset Management Schweiz AG
Usterstrasse 9
8001 Zürich
Schweiz

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

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

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

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

Vertriebsstellen (Fortsetzung)

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

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

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

Rechtsberater für irisches Recht

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

Rechtsberater für englisches Recht

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

Secretary

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers
Zugelassene Wirtschaftsprüfer und
eingetragene
Abschlussprüfer
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
D01 X9R7
Irland

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
(bis zum 30. September 2023)
Limmatquai 1/am Bellevue
Post- fach
8022 Zürich
Schweiz

Banque Cantonale de Geneve
(ab 1. Oktober 2023)
Quai de l'Ile 17,
Case postale 2251,
1211 Genève 2
Schweiz

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

Acolin Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
8050 Zürich
Schweiz

Währungsmanager

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

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

Bericht der Anlageverwalter

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Anlagerückblick

Im Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -4,03 % in Pfund Sterling gegenüber dem Global Listed Infrastructure Index (GBP Hedged), der eine Rendite von -8,03 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte stiegen, da die Risikobereitschaft vor dem Hintergrund von Spekulationen über die Zinssichten schwankte. Die Angst vor einem anhaltenden Inflationsdruck beherrschte die Aktienmärkte auch in den letzten sechs Monaten, so dass die Maßnahmen der Zentralbanken im Fokus der Anleger standen. Die Märkte erholten sich zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und dass die Verlangsamung der Inflation die großen Zentralbanken dazu veranlassen würde, ihre rigorosen geldpolitischen Straffungszyklen zu lockern. Dieser Optimismus schwand später, als die Geldpolitiker ihren Fokus allmählich von der Frage, wie weit die Zinsen angehoben werden sollten, auf die Frage verlagerten, wie lange sie hoch bleiben sollten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Infrastruktureigentümer und -betreiber Ferrovial erzielte eine gute Performance, die durch die Veröffentlichung der Ergebnisse für ein wichtiges Projekt, die Mautstraße 407ETR in Ontario, im zweiten Quartal unterstützt wurde. Diese Ergebnisse zeigten, dass sich die Verkehrssituation deutlich verbessert hatte. Ferrovial meldete zudem Ergebnisse für das erste Halbjahr, die über den Konsensschätzungen lagen, unterstützt durch eine starke Performance des Geschäftsbereichs für Mautstraßen, Managed Lanes.
- Obwohl die Ergebnisse der US-Güterbahngesellschaft Union Pacific für das zweite Quartal hinter den Konsenserwartungen zurückblieben und die Gewinnprognose gesenkt wurde, stieg der Anteilspreis des Unternehmens nach der Ernennung von Jim Vena zum CEO stark an. Vena war von 2019 bis 2021 COO von Union Pacific, nachdem er zuvor 40 Jahre bei der Canadian National Railroad beschäftigt war.
- Der Güterbahnbetreiber CSX Transportation erhielt durch die Nachricht von der Ernennung von Mike Cory zum neuen COO Auftrieb. Cory sammelte 40 Jahre Erfahrung bei Canadian National Railway (CN) und war von 2016 bis 2019 COO von CN.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die britischen Versorgungsunternehmen Severn Trent, Pennon und National Grid schmälerten die Rendite.
- Sie litten unter der Ungewissheit über die Zukunft des größten britischen Wasserunternehmens, Thames Water. Dies führte zu Spannungen im regulierten Sektor des Vereinigten Königreichs in einer Zeit, in der die Haushaltseinkommen weiterhin knapp bemessen sind.

Ausblick

Die Kombination aus volatilen Aktienmärkten und unserem konservativen Ansatz lässt uns die aktuellen Marktbedingungen vorsichtig betrachten. Wir sehen einige Bereiche mit attraktivem Wertpotenzial, insbesondere in Europa. Die Inflation ist in den meisten Industrieländern auf hohem Niveau, was zu Zinsanstiegen gegenüber historischen Tiefständen geführt hat. Wir gehen davon aus, dass die Inflation noch mehrere Jahre über den Zielbereichen der meisten Zentralbanken liegen wird. Phasen einer hohen Inflation haben positive Auswirkungen auf den Cashflow für Mautstraßen, Flughäfen, Eisenbahnen und Nicht-US-Versorgungsunternehmen. Die Auswirkungen einer höheren Inflation auf US-Versorgungsunternehmen werden hingegen wahrscheinlich negativ sein.

Seit langem warnen wir die Anleger vor den Bewertungen des US-Versorgungssektors. Wir sind in diesem Sektor seit einiger Zeit untergewichtet und bleiben vorsichtig. Wir sehen jedoch allmählich, dass sich hier einige spezifische Anlagemöglichkeiten ergeben. Möglicherweise werden wir diese Gelegenheiten in den kommenden Monaten nutzen.

Die wenigen Bewertungsmöglichkeiten haben zu einem relativ konzentrierten Portfolio geführt, bei dem wir das Verhältnis zwischen Risiko und Rendite für günstig halten. Dies bringt jedoch ein höheres aktienspezifisches Risiko mit sich. Unserer Meinung nach besteht die einzige Möglichkeit, Renditen zu erzielen, die das eingegangene Risiko angemessen vergüten, in einer sehr selektiven Titelauswahl. Wir warnen die Anleger vor einer kurz- bis mittelfristig erhöhten Volatilität. Jetzt und auf Fünfjahressicht zeichnet sich unserer Meinung nach ein Wertzuwachs ab, und die Bewertungen sind auf einer Risiko-/Ertragsbasis attraktiver.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Pfund Sterling, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Bertrand Cliquet und Team.

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

Lazard Asset Management Pacific Co.
30 September 2023

Lazard Global Sustainable Equity Fund

Anlagerückblick

Im Sechsmonatszeitraum bis zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Global Sustainable Equity Fund („der Fonds“) eine Rendite von -0,36 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar und blieb damit hinter dem MSCI AC World Index zurück, der 2,56 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte stiegen, da die Risikobereitschaft vor dem Hintergrund von Spekulationen über die Zinssichten schwankte. Die Angst vor einem anhaltenden Inflationsdruck beherrschte die Aktienmärkte auch in den letzten sechs Monaten, so dass die Maßnahmen der Zentralbanken im Fokus der Anleger standen. Die Märkte erholten sich zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und dass die Verlangsamung der Inflation die großen Zentralbanken dazu veranlassen würde, ihre rigorosen geldpolitischen Straffungszyklen zu lockern. Dieser Optimismus schwand später, als die Geldpolitiker ihren Fokus allmählich von der Frage, wie weit die Zinsen angehoben werden sollten, auf die Frage verlagerten, wie lange sie hoch bleiben sollten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Fehlendes Engagement im Energiesektor schmälerte die Wertentwicklung. Eine Untergewichtung im Sektor Basiskonsumgüter trug ebenfalls zur Performance bei.
- Auch die Titelauswahl im Industriesektor wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus. MSA Safety, ein US-amerikanischer Hersteller von Sicherheitsausrüstungen, meldete ein starkes Ergebnis, das von den Umsätzen in Nord- und Südamerika und einer überdurchschnittlichen Margenentwicklung getragen wurde. Die Lockerung der Lieferkette half MSA, den Rückstand aufzuholen, insbesondere bei den tragbaren Gasetektoren, was den Margen zugute kam. Vor dem Hintergrund mehrerer Vertragsabschlüsse hob das Unternehmen zudem seine Umsatzwachstumsprognose für 2023 an.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Gesundheitssektor belastete die Wertentwicklung. Die Aktien von Thermo Fisher fielen, da die Anleger die Verlautbarungen des Managements und der Wettbewerber bezüglich der rückläufigen Ausgaben für die Bioproduktion bewerteten.
- Auch die Titelauswahl im Finanzsektor schmälerte die Performance. Die Aktien von HDFC, dem größten privaten Kreditgeber in Indien, fielen infolge des Managementberichts bezüglich schwächerer kurzfristiger Margen aufgrund der unerwartet hohen Liquidität infolge einer kürzlich erfolgten Fusion.

Ausblick

Wir erwarten eine anhaltende Volatilität, da die US-Notenbank und andere Zentralbanken versuchen, die Aufrechterhaltung der Finanzstabilität und die Kontrolle der Inflation in Einklang zu bringen. Zwar hat künstliche Intelligenz (KI) das Potenzial, die Arbeitsweise von Unternehmen langfristig zu verändern, wir sind jedoch vorsichtig, was den Überschwang in Bezug auf diese Technologie betrifft, da dieser die Bewertung bestimmter Aktien kurzfristig auf ein unhaltbares Niveau treiben könnte. Mit unseren Fundamentaldatenanalysen konzentrieren wir uns auf das Niveau und den Verlauf der Finanzproduktivität und den strukturellen Wandel hin zu einer nachhaltigeren Welt. So stellen wir sicher, dass wir Anteile an Unternehmen besitzen, die für eine Reihe von makroökonomischen Bedingungen gut aufgestellt sind. Unserer Ansicht nach werden sich uns als aktive „Stockpicker“ Gelegenheiten bieten, Kapital in Unternehmen zu investieren, die wir für qualitativ hochwertig halten, die auf eine nachhaltigere Welt ausgerichtet sind und deren langfristiges Potenzial unterschätzt wird.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

Fondsmanager: Louis Florentin-Lee und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30 September 2023

Lazard Global Managed Volatility Fund

Anlagerückblick

Im Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Global Managed Volatility Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 1,38 % nach Abzug der Gebühren in Euro gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 5,83 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte legten zu, da die Risikostimmung aufgrund von Spekulationen über die Zinsentwicklung schwankte.

Die Angst vor einem anhaltenden Inflationsdruck beherrschte die Märkte auch in den letzten sechs Monaten, so dass die Maßnahmen der Zentralbanken im Fokus der Anleger standen. Zu Beginn erholten sich die Märkte aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und dass die Verlangsamung der Inflation die großen Zentralbanken dazu veranlassen würde, die Zinssätze weniger stark anzuheben. Dieser Optimismus schwand jedoch in den folgenden Monaten, da die Entscheidungsträger ihren Fokus allmählich von der Frage, wie weit die Zinsen angehoben werden sollten, auf die Frage verlagerten, wie lange sie hoch bleiben sollten.

Die Aktienmärkte der Industrieländer entwickelten sich im Sechsmonatszeitraum stärker, während ihre Pendanten in den Entwicklungsländern zurückgingen. In den USA stieg der S&P 500 Index stark an, da ein Marktrausch im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz (KI) die Aktienkurse einer Handvoll damit verbundener Mega-Cap-Technologiewerten in die Höhe trieb. Auf der anderen Seite des Atlantiks schnitt der paneuropäische STOXX 600 Index schlechter ab, da Bedenken aufgrund der Doppelbelastung durch die Inflation und das langsamere Wachstum in der Eurozone weiterhin die Risikobereitschaft belasteten. In Japan erzielte der TOPIX eine Outperformance, da die Kombination aus einem schwächeren Yen, die Hoffnung auf eine Stärkung des Wirtschaftswachstums und Erwartungen an Governance-Reformen den japanischen Aktien Auftrieb verliehen. Der Hang Seng Index in Hongkong, der hauptsächlich aus Aktien vom chinesischen Festland besteht, hinkte unterdessen aufgrund der wachsenden Besorgnis über die zunehmenden wirtschaftlichen Probleme des Landes hinterher, wobei die Immobilienkrise zu den größten Sorgenkindern zählt.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das weltweit tätige Pharmaunternehmen Eli Lilly erhöhte seine Jahresprognose, da Mounjaro und andere Medikamente zu einem Gewinnanstieg von 85 % im zweiten Quartal beitrugen. Das Unternehmen erhielt in den USA die Zulassung für sein Diabetes-/Adipositas-Medikament, das einen Spitzenumsatz von über 40 Milliarden US-Dollar generieren könnte.
- VMware, ein weltweit führendes Technologieunternehmen, entwickelte sich während des Berichtszeitraums gut. Als Pionier im Bereich virtueller Maschinen nimmt das Unternehmen eine dominante Position im ausgereiften Markt der Servervirtualisierung für Rechenzentren ein. Angesichts der Tatsache, dass Unternehmen hybride und Multi-Cloud-Strategien bevorzugen, sollte VMware dank seiner soliden Partnerschaften mit Cloud-Anbietern, einschließlich großer Hyperscaler, in der Lage sein, die Anforderungen seiner Kunden effektiv zu erfüllen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- General Mills, ein multinationales Unternehmen der Lebensmittelindustrie, belastete die Wertentwicklung. Das Heimtiersegment war besonders schwach und der Umsatz stagnierte, so dass es das einzige nicht wachsende Segment war. Darüber hinaus beeinträchtigte der Anstieg der Inputkosten das Segment stark, was zu einem Rückgang der operativen Gewinnmarge führte. Das Management rechnet mit anhaltenden kurzfristigen Herausforderungen für das Premium-Segment, die sich negativ auf die Ergebnisse des Geschäftsjahres 2024 auswirken könnten, da sich die Verbraucher auf günstigere Produkte verlegen.
- Hershey, ein multinationaler US-amerikanischer Süßwaren- und Snackartikelhersteller, gab bei seinen Ergebnissen für das zweite Quartal aufgrund von Bedenken über mögliche nachlassende Elastizitäten, zunehmenden Wettbewerbsdruck und Anzeichen für einen Rückgang der Marktanteile in seinem nordamerikanischen Süßwarengeschäft nach.

Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die Rallye der globalen Aktien im ersten Halbjahr wurde durch die Erkenntnis gestoppt, dass die Zinssätze angesichts der anhaltend hohen Inflation über einen längeren Zeitraum erhöht bleiben würden. Die Auswirkungen waren für Aktienanleger auf der ganzen Welt zu spüren. Längerfristige (Wachstums-)Aktien haben überproportional abverkauft und defensivere Titel haben sich besser entwickelt. Dennoch waren die Auswirkungen auf den Aktienmarkt insgesamt ausgesprochen negativ. Wir sind der Ansicht, dass dies ohne einen unvorhergesehenen Impuls auch weiterhin der Fall sein wird.

Voraussichtlich werden die regionalen Unterschiede an den Aktienmärkten in den nächsten Monaten ein wichtiges Thema sein. Wir sehen den US-Markt recht positiv. Die Inflation scheint abzuklingen, während die Beschäftigungszahlen hoch bleiben und sich der Rückgang der Unternehmensgewinne zu stabilisieren scheint. Zum jetzigen Zeitpunkt gehen wir davon aus, dass eine Rezession nur oberflächlich und von kurzer Dauer sein wird. Die asiatischen Volkswirtschaften werden weiterhin weitgehend von den Wachstumsaussichten Chinas und Japans bestimmt. Die europäischen Märkte hingegen sind mit einer Reihe von Problemen konfrontiert, darunter eine hohe Inflation und negative Realrenditen sowie eine sich rasch abschwächende Wirtschaft.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

Fondsmanager: Paul Moghtader und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30 September 2023

Lazard Global Thematic Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2023 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Thematic Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -2,91 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 2,56 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die globale Benchmark legte im zweiten Quartal 2023 zu, wobei die Outperformance des US-Marktes, insbesondere bei den auf künstliche Intelligenz (KI) ausgerichteten Mega-Cap-Technologiewerten, die Schwäche der anderen Märkte ausglich. Der Markt gab diese Gewinne jedoch im dritten Quartal wieder ab, nachdem die Anleger gezwungen waren, ihre Erwartungen hinsichtlich der Aussichten für die globalen Zinssätze anzupassen.

Der Berichtszeitraum war durch einen starken Anstieg der Anleiherenditen gekennzeichnet, der den Druck auf Aktien erhöhte, indem er deren Attraktivität untergrub. Die Besorgnis wuchs, dass die großen Zentralbanken zur Eindämmung der Inflation die Zinsen so lange wie nötig hoch halten würden.

Dies war insbesondere der Fall, als die US-Notenbank (Fed) eine Reihe von überraschend harten Entscheidungen ankündigte. Wie allgemein erwartet, behielt die Fed im September die Zinssätze bei. Gleichzeitig deutete sie die Möglichkeit einer erneuten Anhebung im laufenden Jahr an, einhergehend mit einer Zinspolitik gemäß dem Motto „höher für längere Zeit“, um die inländische Inflation auf ihre Zielrate zu senken. Die Europäische Zentralbank nahm eine ähnliche Haltung ein. Sie hob die Zinssätze für die Eurozone auf den höchsten Stand in der zwei Jahrzehnte langen Geschichte der Bank an und erklärte, dass sie die Zinssätze „für eine ausreichend lange Zeit“ auf dem hohen Niveau halten werde.

Portfoliorückblick

Was die Erträge unterstützte:

- Das Thema „Software as a Standard“ war der stärkste Renditetreiber, angeführt von Microsoft, Salesforce und Adobe. Positive Nachrichten zu KI und die Vorstellung neuer generativer Tools für künstliche Intelligenz trugen wesentlich zur Performance bei.
- Das Thema Daten und KI schnitt zudem stark ab, als es darum ging, Möglichkeiten zur Integration von KI in die entsprechenden Produktangebote der Unternehmen (z. B. Alphabet, Wolters Kluwer und RELX) zu identifizieren.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Thema „Enduring Brands“ schmälerte die Rendite am stärksten, angeführt von den Spirituosenbeteiligungen Pernod Ricard, Diageo und Remy Cointreau. Steigende Anleiherenditen sowie die Nachfrageschwäche in China verursachten heftigen Gegenwind für Positionen in diesem Bereich.
- Das „Empowered Consumer“-Thema belastete die Rendite am stärksten. Hier wurden die Positionen durch die langsame Erholung in China beeinträchtigt, wobei Nike und Estée Lauder am stärksten nachgaben. Auch Disney verzeichnete wegen erhöhter Investitionen in seine Parks und einem Streit mit einem Kabelfernsehunternehmen Rückgänge.

Ausblick

Wir heben drei Schlüsselbereiche des Portfolios hervor. Erstens war die KI im bisherigen Kalenderjahr ein wichtiger Treiber für die Märkte, die dabei von einer geringen Anzahl von Aktien bestimmt wurden. Der Fonds profitiert von der breiten Einführung von KI, da sie in mehreren Themenbereichen des Portfolios zum Einsatz kommt.

Zweitens: die traditionellen Herausforderungen im Zusammenhang mit dem Wirtschaftszyklus, insbesondere die enttäuschenden chinesischen Wirtschaftsdaten und die Normalisierung der Lagerbestände nach Covid. Das Portfolio konzentriert sich auf strukturelle Chancen innerhalb dieser zyklischen Sektoren, wobei die wichtigsten Faktoren für Lieferkettenresilienz, Automatisierung und Effizienz sowie die damit verbundene Regulierung das Vertrauen in die langfristigen Aussichten stärken.

Drittens konzentriert sich der Fonds auf die globale Herausforderung im Energiebereich. Die Regierungen sind gezwungen, Energiesicherheit und Bezahlbarkeit zu priorisieren und gleichzeitig den Klimawandel anzugehen: Das Energie-Trilemma. Themen wie Energy Transitions, Smart Capex und Bits of Chips sind so positioniert, dass sie von den damit verbundenen Ausgaben für neue Energieinfrastruktur, Energieeffizienz und Elektrofahrzeuge profitieren werden.

Lazard Global Thematic Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

Fondsmanager: Nicholas Bratt und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30 September 2023

Lazard Global Thematic Focus Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2023 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Thematic Focus Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -1,45 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 2,56 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die globale Benchmark legte im zweiten Quartal 2023 zu, wobei die Outperformance des US-Marktes, insbesondere bei den auf künstliche Intelligenz (KI) ausgerichteten Mega-Cap-Technologiewerten, die Schwäche der anderen Märkte ausglich. Der Markt gab diese Gewinne jedoch im dritten Quartal wieder ab, nachdem die Anleger gezwungen waren, ihre Erwartungen hinsichtlich der Aussichten für die globalen Zinssätze anzupassen.

Der Berichtszeitraum war durch einen starken Anstieg der Anleiherenditen gekennzeichnet, der den Druck auf Aktien erhöhte, indem er deren Attraktivität untergrub. Die Besorgnis wuchs, dass die großen Zentralbanken zur Eindämmung der Inflation die Zinsen so lange wie nötig hoch halten würden.

Dies war insbesondere der Fall, als die US-Notenbank (Fed) eine Reihe von überraschend harten Entscheidungen ankündigte. Wie allgemein erwartet, behielt die Fed im September die Zinssätze bei. Gleichzeitig deutete sie die Möglichkeit einer erneuten Anhebung im laufenden Jahr an, einhergehend mit einer Zinspolitik gemäß dem Motto „höher für längere Zeit“, um die inländische Inflation auf ihre Zielrate zu senken. Die Europäische Zentralbank nahm eine ähnliche Haltung ein. Sie hob die Zinssätze für die Eurozone auf den höchsten Stand in der zwei Jahrzehnte langen Geschichte der Bank an und erklärte, dass sie die Zinssätze „für eine ausreichend lange Zeit“ auf dem hohen Niveau halten werde.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Thema „Software as a Standard“ war der stärkste Renditetreiber, angeführt von Microsoft, Salesforce und Adobe. Positive Nachrichten zu KI und die Vorstellung neuer generativer Tools für künstliche Intelligenz trugen wesentlich zur Performance bei.
- Das Thema Daten und KI schnitt zudem stark ab, als es darum ging, Möglichkeiten zur Integration von KI in die entsprechenden Produktangebote der Unternehmen (z. B. Alphabet, Wolters Kluwer und RELX) zu identifizieren.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das „Empowered Consumer“-Thema belastete die Rendite am stärksten. Hier wurden die Positionen durch die langsame Erholung in China beeinträchtigt, wobei Nike und Estée Lauder am stärksten nachgaben. Auch Disney verzeichnete wegen erhöhter Investitionen in seine Parks und einem Streit mit einem Kabelfernsehunternehmen Rückgänge.
- Auch das Thema Bits of Chips beeinträchtigte die Erträge. Die Normalisierung der Lagerbestände in der Halbleiterindustrie nach Herausforderungen in der Lieferkette und die geringe Nachfrage aus China führten zu einem schwachen Auftragsfluss. Texas Instruments, TE Connectivity, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Infineon und Keysight erzielten allesamt eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung.

Ausblick

Wir heben drei Schlüsselbereiche des Portfolios hervor. Erstens war die KI im bisherigen Kalenderjahr ein wichtiger Treiber für die Märkte, die dabei von einer geringen Anzahl von Aktien bestimmt wurden. Der Fonds profitiert von der breiten Einführung von KI, da sie in mehreren Themenbereichen des Portfolios zum Einsatz kommt.

Zweitens: die traditionellen Herausforderungen im Zusammenhang mit dem Wirtschaftszyklus, insbesondere die enttäuschenden chinesischen Wirtschaftsdaten und die Normalisierung der Lagerbestände nach Covid. Das Portfolio konzentriert sich auf strukturelle Chancen innerhalb dieser zyklischen Sektoren, wobei die wichtigsten Faktoren für Lieferkettenresilienz, Automatisierung und Effizienz sowie die damit verbundene Regulierung das Vertrauen in die langfristigen Aussichten stärken.

Drittens konzentriert sich der Fonds auf die globale Herausforderung im Energiebereich. Die Regierungen sind gezwungen, Energiesicherheit und Bezahlbarkeit zu priorisieren und gleichzeitig den Klimawandel anzugehen: Das Energie-Trilemma. Themen wie Energy Transitions, Smart Capex und Bits of Chips sind so positioniert, dass sie von den damit verbundenen Ausgaben für neue Energieinfrastruktur, Energieeffizienz und Elektrofahrzeuge profitieren werden.

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Nicholas Bratt und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30 September 2023

Lazard Global Equity Franchise Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2023 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Global Equity Franchise Fund („der Fonds“) eine Rendite von -0,06 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 3,13 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte stiegen, da die Risikobereitschaft vor dem Hintergrund von Spekulationen über die Zinssichten schwankte. Die Angst vor einem anhaltenden Inflationsdruck beherrschte die Aktienmärkte auch in den letzten sechs Monaten, so dass die Maßnahmen der Zentralbanken im Fokus der Anleger standen. Die Märkte erholten sich zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und dass die Verlangsamung der Inflation die großen Zentralbanken dazu veranlassen würde, ihre rigorosen geldpolitischen Straffungszyklen zu lockern. Dieser Optimismus schwand später, als die Geldpolitiker ihren Fokus allmählich von der Frage, wie weit die Zinsen angehoben werden sollten, auf die Frage verlagerten, wie lange sie hoch bleiben sollten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Top-Performer des Fonds war H&R Block (HRB), das weltweit größte Steuerberatungsunternehmen. Die im August veröffentlichten Ergebnisse für das vierte Quartal übertrafen die Konsensschätzungen um 10 %, während das Unternehmen seine jährliche Dividende um 10 % erhöhte. HRB erwirtschaftet seinen gesamten Jahresgewinn in den sechs Wochen der US-Steuererklärungssaison, die am 30. Juni endet. Die Gewinne des Unternehmens sind daher äußerst saisonal bedingt, und das vierte Quartal hat einen großen Einfluss auf die Jahresergebnisse des Unternehmens.
- International Game Technology (IGT), der weltweit größte Betreiber von Lotteriekonzessionen und führender Anbieter von Spielautomaten, wies im Berichtszeitraum eine gute Wertentwicklung auf. Das Unternehmen meldete für das Juniquarter bessere Ergebnisse als erwartet. IGT kündigte außerdem an, dass es strategische Alternativen für seine Segmente Global Gaming und PlayDigital prüft, einschließlich möglicher Verkäufe, um das volle Wertpotenzial seines Portfolios zu realisieren.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Nexi, der größte europäische Acquirer, Kartenaussteller und Zahlungsabwickler, gab nach, da die Verbraucherausgaben vor allem in Europa schwach blieben.
- Der Aktienkurs von Tapestry fiel, nachdem der Luxushändler die Übernahme von Capri Holdings ankündigte, der Muttergesellschaft von Michael Kors, Versace und Jimmy Choo. Dieses Geschäft kam angesichts der Dynamik der aktuellen Strategie des Einzelhändlers überraschend. Wir glauben, dass die Schuldenlast des Unternehmens und die Integration Herausforderungen mit sich bringen könnten. Bei dieser Übernahme bestehen zudem erhebliche Ausführungsrisiken, da die Verbraucher in den Industrieländern und in China derzeit unter großem Druck stehen.

Ausblick

Die Inflation ist in den meisten Industrieländern auf hohem Niveau, was zu Zinsanstiegen gegenüber historischen Tiefständen geführt hat. Wir gehen davon aus, dass die Inflation noch mehrere Jahre über den Zielbereichen der meisten Zentralbanken liegen wird. Unserer Meinung nach sind die Aktienmärkte im Allgemeinen immer noch teuer, und wir erwarten, dass die Volatilität anhalten wird. Wir sind der Ansicht, dass eine vorsichtige, wertorientierte Aktienausswahl weiterhin entscheidend ist für die Erzielung positiver Renditen. Ungeachtet der jüngsten Marktrückgänge in unserem Franchise-Universum bietet eine begrenzte Anzahl von Aktien potenziell mehr als unsere Performance-Ziele von 10 % pro Jahr. Daher bleibt das Portfolio relativ konzentriert.

Das Portfolio umfasst derzeit qualitativ hochwertige Franchise-Unternehmen mit einer über dem Marktdurchschnitt liegenden Finanzproduktivität, die zu angemessenen Bewertungen gehandelt werden. Es wird jetzt anhand von vielen Bewertungskennzahlen mit einem leichten Abschlag gegenüber dem inneren Wert und mit einem beträchtlichen Abschlag gegenüber dem breiteren MSCI World Index gehandelt. Wir sind der Ansicht, dass die wirtschaftlichen Franchise-Merkmale, nach denen wir bei all unseren Anlagen Ausschau halten, unseren Anlegern auf lange Sicht weiterhin gute Dienste leisten werden.

Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Bertrand Cliquet und Team.

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

Lazard Asset Management Pacific Co.
30 September 2023

Lazard Digital Health Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2023 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Digital Health Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -13,79 % nach Abzug der Gebühren in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 3,13 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

In den letzten sechs Monaten, die am 30. September endeten, legten die Aktienmärkte weltweit zu, da die Risikostimmung aufgrund von Spekulationen über die globalen Zinsperspektiven schwankte.

Die globalen Aktienmärkte stiegen, da die Risikobereitschaft vor dem Hintergrund von Spekulationen über die Zinaussichten schwankte. Die Angst vor einem anhaltenden Inflationsdruck beherrschte die Aktienmärkte auch in den letzten sechs Monaten, so dass die Maßnahmen der Zentralbanken im Fokus der Anleger standen. Die Märkte erholten sich zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und dass die Verlangsamung der Inflation die großen Zentralbanken dazu veranlassen würde, ihre rigorosen geldpolitischen Straffungszyklen zu lockern. Dieser Optimismus schwand später, als die Geldpolitiker ihren Fokus allmählich von der Frage, wie weit die Zinsen angehoben werden sollten, auf die Frage verlagerten, wie lange sie hoch bleiben sollten.

Vor diesem Hintergrund richteten sich alle Augen auf die Federal Reserve (Fed), die ihre aggressivste Zinserhöhungskampagne seit über 40 Jahren fortsetzte. Nachdem die Fed die Zinssätze im Jahr 2022 sieben Mal angehoben hatte, wiederholte sie dies in den ersten neun Monaten des Jahres 2023 viermal, davon zweimal im Zeitraum von April bis September. In den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums gerieten die globalen Aktienmärkte aufgrund eines schnellen Anstiegs der Anleiherenditen unter Druck. Dieser war auf Bedenken zurückzuführen, dass die Zentralbank die Zinssätze für einen längeren Zeitraum hoch halten könnte. Die Aussicht auf anhaltend hohe Zinsen ließ die Rendite der 10-jährigen Benchmark-Schatzanleihe zum Ende des Halbjahres um 111 Basispunkte auf 4,58 % steigen – auf den höchsten Stand seit 16 Jahren.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Aktien von Guardant Health, einem Unternehmen für Präzisionsonkologie, legten zu, nachdem das Unternehmen das Jahr mit starken Ergebnissen begonnen hatte. Im ersten Quartal stieg der Umsatz um 34 % im Vergleich zum Vorjahr, angetrieben durch ein robustes Wachstum des klinischen Volumens von +45 %. Weitere Daten zum Krebsfrüherkennungstest von Guardant zeigten eine 100%ige Sensitivität in den Krebsstadien 2 bis 4, was ein gutes Zeichen für eine mögliche Zulassung in den USA ist.
- Die Aktien von Schrödinger, einem in den USA ansässigen Softwareunternehmen für die Arzneimittelforschung, wurden zur Jahresmitte nach mehreren positiven Updates für sein Arzneimittelforschungsgeschäft höher gehandelt. Die Umsätze im Bereich der Arzneimittelforschung lagen im ersten Quartal über den Erwartungen. Ein von Schrödinger entwickelter Wirkstoff aus einem Kooperationsprogramm mit Morphic Therapeutic meldete erfolgreiche Phase-2-Daten. Die von Johnson & Johnson vorgelegten Daten zu einem klinischen Programm lieferten zudem eine weitere Bestätigung für das am weitesten fortgeschrittene interne Programm von Schrödinger.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Aktien von Catalent gaben nach, nachdem das in den USA ansässige Unternehmen für Auftragsentwicklung und -herstellung betriebliche Probleme in drei seiner rund 40 Produktionsstätten bekannt gab, die die Umsatz- und Gewinnaussichten des Unternehmens trübten. Mit der Veröffentlichung Mitte April kündigte Catalent auch das Ausscheiden seines CFO an. Die Aktie des Unternehmens wurde zusätzlich durch die Nachricht belastet, dass Catalent nicht länger ein Übernahmetziel des US-amerikanischen Life-Science-Unternehmens Danaher ist. Gegen Ende des zweiten Quartals lieferte Catalent jedoch positive Nachrichten zu diesen Themen.
- Phreesia, ein Softwareunternehmen für Biowissenschaften und den Gesundheitssektor, beeinträchtigte die Performance, obwohl es drei starke Quartale mit Umsatz- und Gewinnwachstum meldete, die alle über den Konsenserwartungen lagen. Es halten sich jedoch Bedenken, dass das makroökonomische Umfeld die Entscheidungsfindung der Kunden verzögern und damit die Umsatzziele des Unternehmens ausbremsen könnte.

Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Steigende Anleiherenditen belasteten die Performance von Anlagen mit langer Duration erheblich. Viele Digital-Health-Anleihen konzentrieren sich auf die Zukunft und verändern den Status quo. Daher liegt der Großteil des erwarteten Nutzens in Form von realen Auswirkungen und Cashflows weiter in der Zukunft.

Mit Blick auf die Zukunft bleiben wir optimistisch, vor allem weil die Portfoliounternehmen von Digital Health weiterhin innovativ sind und daran arbeiten, eine effizientere Gesundheitsbranche zu schaffen – ungeachtet der Makroexternalitäten, die sich unserer Meinung nach mit der Zeit normalisieren werden.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

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

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

Lazard Asset Management LLC
30 September 2023

Lazard European Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2023 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard European Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 1,23 % in Euro gegenüber der Benchmark, dem FTSE World Europe ex-UK Index, der eine Gesamrendite von 0,28 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Der erste Teil des sechsmonatigen Berichtszeitraums war relativ ereignislos. Sinkende Gaspreise und ein robuster Arbeitsmarkt stützten die Verbrauchernachfrage und erlaubte europäischen Unternehmen die Auszahlung stabiler Gewinne. Dies ermöglichte den europäischen Aktienmärkten einen bescheidenen Anstieg. In der Eurozone kam es zu einer technischen Winterrezession mit zwei aufeinander folgenden Quartalen, in denen das BIP um 0,1 % schrumpfte. Wir weisen jedoch darauf hin, dass diese Kennzahl rückwärtsgerichtet ist. Andernorts an den Märkten schwanden die zunehmenden Sorgen über die Schuldenobergrenze in den USA, als eine Einigung erzielt wurde. Damit war der Weg frei für die Begeisterung der Anleger über die Unmittelbarkeit von Anwendungen der künstlichen Intelligenz zur Erschließung neuer Einnahmequellen und zur Steigerung der Kosteneffizienz.

Dennoch hielt die Dynamik bis zum Ende des Halbjahres nicht an. Steigende Anleiherenditen, höhere Ölpreise und eine allgemeine Abschwächung der Wirtschaftsdaten trübten die Aussichten für Aktienanleger. Die Sektoren Telekommunikation und Basiskonsumgüter entwickelten sich unterdurchschnittlich, während Energie und Finanzen zulegten.

Unter den Anlegern wächst das Gefühl, dass die Zinssätze noch länger höher bleiben werden. Die US-Notenbank deutete an, dass im Jahr 2024 weniger Zinssenkungen als erwartet anstehen. Unterdessen hob die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Einlagensatz im September auf 4 % an – ein Allzeithoch. Infolgedessen stiegen die Renditen 10-jähriger deutscher Anleihen auf den höchsten Stand seit 2011. Diese steigenden Kapitalkosten waren für Aktienanleger ein Grund zum Innehalten.

Portfoliorückblick

Was die Erträge unterstützte:

- Die Titelauswahl bei Energie und Grundstoffen.
- Beteiligung an der italienischen Bank UniCredit, deren Ergebnisse kontinuierlich die Markterwartungen übertrafen, angeführt von verbesserten Gebühren, Kapitalgenerierung und Nettozinserträgen. Die Ausschüttungsquote wurde ebenfalls angehoben und wird bis 2024 beibehalten.
- Die Beteiligung an Galp Energia, da das portugiesische Energieunternehmen von den steigenden Produktionsprognosen und den höheren Energiepreisen profitierte.

Was die Erträge beeinträchtigte

- Die Titelauswahl bei den Basiskonsumgütern und eine übergewichtete Position im Technologiesektor.
- Die Beteiligung an DSM, einem Unternehmen für Human- und Tiernahrung, das hinter dem Index zurückblieb. Bei der Bekanntgabe der Prognosen für das zweite Quartal wurde darauf hingewiesen, dass Abschreibungen, Zinsen und Steuern schlechter als erwartet ausfallen.
- Die Beteiligung an MTU Aero Engines war nach der Ankündigung von Raytheon, dass der Zustands eines Metallpulvers Triebwerksinspektionen erforderlich machen würde, ein negatives Signal für den deutschen Triebwerkshersteller.

Ausblick

Das dritte Quartal lieferte weitere, zunehmend überzeugende Beweise dafür, dass die Auswirkungen der mehrfachen Zinserhöhungen der großen westlichen Zentralbanken in den letzten zwei Jahren den Absichten der Zentralbanker entsprechen. Die Inflation geht zurück, da sich die Konjunktur abkühlt. Dies führt zu einer deutlichen Verlangsamung der europäischen Wirtschaftstätigkeit.

Unserer Ansicht nach wird sich die europäische Wirtschaft 2024 weiter abschwächen. Ob die Region aber eine weiche oder harte Landung erleben wird, bleibt ein Rätsel. Kurzfristige Gewinne sind für viele der Unternehmen, mit denen wir zu tun haben, schwer vorzusehen. Dies ist keine normale Abwärtsbewegung in einem typischen Wirtschaftszyklus. Die komplexe Normalisierung des Wirtschaftslebens nach COVID in Verbindung mit der anhaltenden Unsicherheit, durch den Russland-Ukraine-Konflikt hat die Prognosen für Unternehmen schwieriger gemacht als üblich.

Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Trotz aller begründeten Sorgen sind die wirtschaftlichen Aussichten nicht völlig düster. Die Inflation fällt stark, die Arbeitslosigkeit befindet sich auf einem Allzeittief, während sich der Ausblick für die Realeinkommen der Verbraucher verbessert. Dies sollte ein gewisses Vertrauen untermauern.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

Fondsmanager: Aaron Barnfather und Team.

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

Lazard Asset Management Limited
30 September 2023

Lazard Pan-European Small Cap Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2023 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Pan-European Small Cap Fund (der „Fonds“) nach Abzug von Gebühren eine Rendite von -4,12 % in Euro gegenüber dem MSCI Europe Small Cap Index, der eine Rendite von -2,95 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die europäischen Small-Cap-Märkte gaben in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums nach. Die Performance war je nach Sektor und Region sehr unterschiedlich. Aktien aus den Sektoren Finanzen, zyklische Konsumgüter und Gesundheitswesen erzielten eine starke relative Performance, während Aktien aus den Sektoren Energie, Grundstoffe und Kommunikationsdienstleistungen schlechter abschnitten. Unter den größeren Ländern der Region erzielte Italien eine bemerkenswerte Outperformance, während Schweden ein deutliches Schlusslicht bildete. Small Caps schnitten schlechter ab als Large Caps, wohingegen es bei der Performance kaum Unterschiede zwischen Aktien mit hoher und niedriger Qualität gab.

Die europäischen Small-Cap-Aktienmärkte fielen auch in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums aufgrund der anhaltenden Unsicherheit in Bezug auf Inflation, Zinssätze und Geschäftslage. Die Aktien im Energiesektor stiegen im Zuge höherer Preise im Energiekomplex und angebotsseitiger Beschränkungen deutlich an. Aktien aus den Sektoren Finanzen und Basiskonsumgüter erzielten auf ebenfalls eine starke relative Outperformance, während die Sektoren Grundstoffe und Versorgung deutlich zurückblieben. Unter den größeren Ländern der Region zeigten Italien und das Vereinigte Königreich eine bemerkenswerte relative Stärke, während Schweden deutlich unterdurchschnittlich abschnitt. Small-Cap-Aktien blieben hinter Large-Cap-Aktien zurück.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in Deutschland und im Energiesektor trug im Berichtszeitraum positiv zur relativen Rendite bei.
- Die Aktien von Covestro, einem in Deutschland börsennotierten Polymerhersteller, entwickelten sich gut, nachdem die Abu Dhabi National Oil Company ein Kaufangebot für das Unternehmen gemacht hatte.
- Die Aktien von Galp, einem portugiesischen integrierten Energieunternehmen, entwickelten sich nach der Veröffentlichung solider Quartalsergebnisse und der durch höhere Ölpreise unterstützten anhaltenden Stärke des Energiesektors gut.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Finanzsektor und in Belgien beeinträchtigte die relativen Renditen im Berichtszeitraum.
- Die Aktien von CAB Payments, einem in Großbritannien börsennotierten Anbieter von grenzüberschreitenden B2B-Zahlungsverkehrs- und Devisendienstleistungen, entwickelten sich trotz der Veröffentlichung von besser als erwarteten Quartalsergebnissen und eines optimistischen Ausblicks des Managements schlecht.
- Die Aktien von Recitel, einem belgischen Hersteller von Dämmstoffen, entwickelten sich schlecht, nachdem die Erlöse aus dem Verkauf des Bereichs technischer Schaumstoff geringer ausfielen als erwartet.

Ausblick

Eine restriktive Geldpolitik und die Verlangsamung des Kreditwachstums werden wahrscheinlich zu einer breiteren Abschwächung des Wirtschaftswachstums führen. Der Zeitpunkt, das Tempo und das Ausmaß, in dem sich ein solches Szenario auf die verschiedenen Regionen auswirkt, bleibt jedoch abzuwarten. Auch wenn sich die Zentralbanken dem Höchststand der Zinssätze nähern, deutet ein solches Szenario nicht unbedingt darauf hin, dass eine stark expansive Geldpolitik bevorsteht. In den USA beispielsweise war das letzte Jahrzehnt, in dem die Zinsen bei Null oder nahe Null lagen und die Inflation niedrig war, eine historische Ausnahme. Es kann durchaus davon ausgegangen werden, dass beides im nächsten Zyklus höher sein wird.

Wenn die Zinssätze und die Inflation wie in der Vergangenheit bereits beobachtet über einen längeren Zeitraum höher bleiben, könnten die Aktien von Qualitätsunternehmen mit starken Bilanzen, die zu attraktiven Bewertungen gehandelt werden, unserer Ansicht nach relativ besser abschneiden. Ein solches Szenario würde schwächere Geschäftsmodelle, die auf billige Finanzierungen angewiesen sind, entlarven und spekulativere „Wachstum um jeden Preis“-Investitionsüberlegungen erheblich abschwächen.

Lazard Pan-European Small Cap Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Ed Rosenfeld und Team.

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

Lazard Asset Management Limited
30 September 2023

Lazard US Equity Concentrated Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2023 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard US Equity Concentrated Fund („der Fonds“) eine Rendite von -3,82 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem S&P 500 Index, welcher einen Anstieg von 4,93 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Der US-Aktienmarkt legte in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zu, da ermutigende Entwicklungen die Risikobereitschaft der Anleger weiter stärkten. Die starke Rendite des Marktes wurde weiterhin von einer sehr kleinen Gruppe der größten Technologieunternehmen angetrieben, insbesondere von denjenigen, die von der Begeisterung der Anleger für den massenhaften Einsatz von künstlicher Intelligenz profitieren.

Angesichts der Anzeichen für eine Abkühlung der inländischen Inflation, die aber immer noch über dem Zielwert der Federal Reserve (Fed) liegt, stand der weitere Verlauf der Zinserhöhungskampagne der US-Notenbank weiterhin im Fokus der Anleger. Nachdem die Fed die Zinssätze Anfang Mai um 25 Basispunkte (bps) auf den höchsten Stand seit 2007 angehoben hatte – ihre zehnte Anhebung in Folge seit März 2022 – ließ sie die Zinsen im Juni unverändert, um die Auswirkungen der Maßnahmen auf die US-Wirtschaft zu bewerten. Die Marktvolatilität nahm ab, da die Auswirkungen des Zusammenbruchs der Silicon Valley Bank im März nachzulassen begannen.

Im dritten Kalenderquartal gaben die US-Aktien dann wieder nach, da ein starker Anstieg der Anleiherenditen die Aktien unter Druck setzte. Nachdem eine Reihe von unerwartet starken Berichten über die US-Wirtschaft auf einen anhaltenden Inflationsdruck hindeuteten, signalisierte die Fed, dass sie die Zinssätze in diesem Jahr noch einmal anheben könnte und dass sie die Zinssätze „für längere Zeit höher“ halten würde, was die Anleger enttäuschte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Muttergesellschaft von Google, Alphabet, kündigte im ersten Quartal eine Umstrukturierung der Belegschaft und andere Effizienzinitiativen an. Dies wurde von den Anlegern als Zeichen der Kostendisziplin in einem volatilen makroökonomischen Umfeld gewertet. Der Markt war ebenfalls optimistisch, nachdem das Unternehmen auf seiner jährlichen Entwicklerkonferenz seine Fähigkeiten im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) in seiner gesamten Produktpalette vorgestellt hatte.
- Verisk, ein Anbieter von Datenlösungen, meldete zu Beginn des Berichtszeitraums ein über den Erwartungen liegendes Ergebnis, das auf ein höheres Forderungsvolumen und ein starkes organisches Umsatzwachstum zurückzuführen ist.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Envista, Hersteller von zahnmedizinischen Geräten, meldete für das zweite Quartal ein schwächeres Ergebnis als erwartet, das durch geringere Umsätze im Bereich Imaging und die Schwäche in China und Russland beeinträchtigt wurde.
- Die Aktienwerte des Mobilfunkturn-Betreibers Crown Castle fielen zusammen mit den Aktien anderer Unternehmen inmitten eines Ausverkaufs bei hochverzinslichen Anleihen und der Sorge um die Dauerhaftigkeit des 5G-Investitionszyklus.

Ausblick

Wir erwarten eine anhaltende Volatilität, da die Fed versucht, die Aufrechterhaltung der Finanzstabilität und die Kontrolle der Inflation in Einklang zu bringen. Angesichts dieser Herausforderung erwarten wir, dass die Markterwartungen mit der Zeit rationaler werden. In einem solchen Szenario sollten die Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen, stabilen Wachstumsprofilen und einer hohen und nachhaltigen Finanzproduktivität eine Outperformance erzielen, da sie sich den Realitäten eines Wirtschaftszyklus stellen.

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Christopher Blake und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30 September 2023

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2023 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Japanese Strategic Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 22,10 % in Yen, gegenüber dem Tokyo Stock Price Index Total Return Index („TOPIX“), der eine Rendite von 17,25 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Der japanische Aktienmarkt stieg im Berichtszeitraum, da ermutigende Entwicklungen im Inland und in den USA die Stimmung der Anleger verbesserten. Der TOPIX Index erreichte Anfang September ein 33-Jahres-Hoch, beflügelt von dem Optimismus, dass die Bemühungen um eine Verbesserung der Unternehmensführung und die Rentabilität erste Früchte tragen, von der Hoffnung, dass die Inflation nach Japan zurückkehrt, von der Zuversicht, dass sich das Wirtschaftswachstum verstärken wird, und von einem schwächeren Yen.

Die Bank of Japan (BoJ) sendete uneinheitliche Signale in Bezug auf ihren zinspolitischen Kurs. Im Juli wurden viele Anleger von der Ankündigung der Zentralbank überrascht, ihre Obergrenze für die Renditen von Staatsanleihen zu lockern. Viele dürften die Änderung der Geldpolitik als einen ersten kleinen Schritt der BoJ in Richtung einer Abkehr von ihrer extrem niedrigen Zinspolitik angesehen haben. Im September bekräftigte Gouverneur Ueda jedoch die Entschlossenheit der Zentralbank, an dieser extrem niedrigen Zinspolitik festzuhalten. Er erklärte, es herrsche eine „überaus große Unsicherheit“ darüber, ob die Unternehmen die Preise und Löhne weiter anheben würden.

In den USA war der Verlauf der Zinserhöhungskampagne der Federal Reserve (Fed) Gegenstand intensiver Spekulationen. Die Fed legte im Juni eine Pause ein, um die Auswirkungen ihrer mehrfachen Zinsanhebungen auf die US-Wirtschaft zu beurteilen. Beflügelt von Aktien aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz erholten sich die globalen Aktienmärkte bis zum Sommer. Die US-Notenbank deutete jedoch an, dass sie die Zinssätze in diesem Jahr ein weiteres Mal anheben und eine Politik der „für längere Zeit höheren“ Zinsen verfolgen könnte, um die inländische Inflation wieder auf ihren Zielwert zu bringen. Dies löste im September einen Ausverkauf an den Aktienmärkten aus.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Informationstechnologie, Finanz- und Versorgungsunternehmen trugen aus Sektorsicht zur relativen Rendite bei.
- Disco, ein führender Hersteller von Investitionsgütern für die Halbleiterindustrie, verzeichnete weiterhin eine starke Performance, da der Markt von einer höheren Nachfrage nach KI-bezogenen und Leistungshalbleitern ausging.
- Kansai Electric Power, ein großes Versorgungsunternehmen, meldete starke Ergebnisse für das erste Quartal des Geschäftsjahres.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Zyklische Konsumgüter, Industriewerte und Kommunikationsdienstleistungen schmälerten die relativen Renditen.
- Square Enix, ein führender Entwickler von Spielesoftware, gab nach der Bekanntgabe eines unerwartet schlechten Ergebnisses für das erste Quartal nach, nachdem die Entwicklungskosten für das Spiel „Final Fantasy“ während des Quartals verbucht und nicht abgeschrieben wurden.
- THK, weltweit führender Hersteller von Linearführungen, litt unter der unerwartet schwachen wirtschaftlichen Erholung Chinas nach Aufhebung der COVID-19-Einschränkungen.

Ausblick

Japans anhaltender Wechsel von Deflation zu Inflation findet zur gleichen Zeit statt wie die Verbesserung der Corporate Governance. Aus diesem Grund bleiben wir in Bezug auf japanische Aktien mittel- bis langfristig sehr optimistisch. Dennoch sind wir uns der Tatsache bewusst, dass der kurzfristige Konjunkturausblick schwer einschätzbar ist. Die Konjunkturerholung in China verläuft schleppend, während die jüngsten Daten auf eine Abschwächung der Konjunkturaussichten in den USA und eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Bedingungen in Europa hindeuten. In Anbetracht des raschen Anstiegs der japanischen Aktienmärkte ohne den entsprechenden Anstieg der kurzfristigen Gewinne wäre es vernünftig, in den nächsten ein bis zwei Quartalen Volatilität oder sogar eine gewisse Schwäche der japanischen Aktien zu erwarten. Unserer Ansicht nach könnte ein Abverkauf jedoch eine Gelegenheit für Anleger sein, ihre Portfoliogewichtung in japanischen Aktien angesichts der derzeit positiven längerfristigen strukturellen Veränderungen neu zu bewerten.

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Yen, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Tim Griffen und Team.

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

Lazard Japan Asset Management K.K.

Lazard Asset Management LLC

30 September 2023

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Anlagerückblick

Im Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Fund (der „Fonds“) nach Abzug von Gebühren eine Rendite von 3,56 % und in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -2,05 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Trotz der anhaltenden geopolitischen Spannungen und der Sorgen um das globale Wirtschaftswachstum waren die Renditen in den meisten Schwellenländern (EM) gedämpft. Die lateinamerikanischen Märkte legten um mehr als 8 % zu, während die Aktien in Osteuropa um fast 14 % stiegen. Die schwächste Region der Schwellenmärkte war Afrika mit einem Rückgang von 8,7 %. Andernorts fielen die asiatischen Märkte um mehr als 3 %. Im Allgemeinen waren die Rohstoffpreise, insbesondere die Rohölpreise, während des Berichtszeitraums stabil oder höher.

Nach sehr starken Kursgewinnen fielen die Aktienkurse in Kuwait und Katar. In den Vereinigten Arabischen Emiraten waren sie dank des starken Immobiliensektors positiv. Trotz der anhaltenden Besorgnis über die finanzielle und operative Situation des Stromversorgers Eskom schlossen die Aktien in Südafrika aufgrund der starken Rohstoffpreise leicht höher. Die Märkte in Osteuropa schlossen den Berichtszeitraum aus verschiedenen Gründen deutlich höher. In der Tschechischen Republik, Ungarn und Polen erzielten einige Unternehmen hohe Gewinne, und die Anleger begannen, Zinssenkungen zu antizipieren. Im Anschluss an die Präsidentschaftswahlen machte der griechische Markt aufgrund positiver Gewinnrends Boden gut. Türkische Aktien profitierten von den jüngsten geldpolitischen Schritten hin zu einer orthodoxen Geldpolitik.

Die lateinamerikanischen Märkte außerhalb Chiles entwickelten sich in den sechs Monaten allesamt gut, was zum Teil auf die Skepsis der Anleger angesichts der politischen Linksverschiebungen in den meisten großen Ländern in der vergangenen Periode zurückzuführen ist. Trotz der Wahl des Sozialisten Gustavo Petro zum Präsidenten wurden die kolumbianischen Aktien von den höheren Ölpreisen begünstigt. Auch in Brasilien erhielten die Aktien trotz der Wahl des linksgerichteten Präsidenten Luis Ignacio Lula da Silva Auftrieb durch höhere Agrar- und Rohstoffpreise und die Möglichkeit niedrigerer Zinssätze. Mexikanische Aktien stiegen deutlich an. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch die engen Handelsbeziehungen des Landes mit den USA und das Nearshoring, einem neuen Trend, bei dem Investitionen in nahe gelegene Länder fließen, um die Exposition gegenüber höheren politischen Risiken in anderen Ländern zu begrenzen.

In Asien waren die Renditen in Südkorea und Taiwan stark, vor allem aufgrund einer Erholung im Technologiesektor und einer Konzentration auf vermeintliche Gewinner im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI). In einer Zeit, in der die Volatilität teilweise durch Kontroversen im Zusammenhang mit der Adani Group und allgemein hohe Bewertungen angeheizt wurde, schnitten indische Aktien in etwa genauso gut ab wie der Gesamtindex. Die südostasiatischen Aktienmärkte verzeichneten während des Berichtszeitraums moderatere Renditen, da sie nach der Pandemie ihre Volkswirtschaften früher geöffnet hatten als ihre Nachbarn. In China schürte das Ende der COVID-Beschränkungen den Optimismus hinsichtlich einer robusten wirtschaftlichen Erholung. Dieser wurde jedoch durch die unsicheren Beziehungen zu den USA und die anhaltenden Sorgen über den verschuldeten Immobilienmarkt des Landes teilweise kompensiert.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Aktien der Ölproduzenten Petroleo Brasileiro (Petrobras) mit Sitz in Brasilien und Galp Energia mit Sitz in Portugal und Vermögenswerten in Lateinamerika und Afrika legten angesichts der steigenden Ölpreise zu.
- Quanta Computer, ein taiwanesischer Hersteller von Notebook-Computern und Cloud-Computing-/Netzwerk-Systemlösungen, profitierte von einer Neubewertung von Technologie-Hardware- und Infrastruktur-Aktien im Zuge der Begeisterung des Marktes für die potenzielle KI-bezogene Nachfrage.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Hengan International, einem chinesischen Hersteller und Vertreiber von Körperpflegeprodukten, die nach einem Gewinnrückgang im ersten Halbjahr 2023 im Vergleich zum Vorjahr nachgab.
- Die Beteiligung an dem in China ansässigen Immobilienentwickler China Vanke, der unter den Sorgen um den Zustand des chinesischen Immobiliensektors zu leiden hatte.

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir sind weiterhin der Ansicht, dass die Weltwirtschaft die Talsohle durchschritten hat, was durch ein unterschiedliches Wachstum in den einzelnen Ländern gekennzeichnet ist. Wir erwarten in den nächsten Jahren ein höheres Wachstum in den Entwicklungsländern. Aktien aus Schwellenländern sind somit unserer Meinung nach weiterhin eine der am meisten fehlbewerteten Anlageklassen weltweit.

In den letzten Jahren haben große Mengen an Kapital die Schwellenländer verlassen. Infolgedessen sind viele Teile der Anlageklasse nach wie vor in Portfolios unterrepräsentiert, trotz attraktiver Bewertung und einer hohen und steigenden Finanzproduktivität wie z. B. die Eigenkapitalrendite, die Rendite des freien Cashflows und die Dividendenrendite. Im Vergleich zu den Industrieländern wird das Gewinnwachstum in den Schwellenländern im Jahr 2024 voraussichtlich höher ausfallen, angetrieben von den aufstrebenden asiatischen Volkswirtschaften und den Unternehmen der Informationstechnologie.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

Fondsmanager: James Donald und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30 September 2023

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Anlagerückblick

Im Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (der „Fonds“) nach Abzug von Gebühren eine Rendite von -2,40 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -2,05 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Schwellenmarktaktien wurden in den letzten sechs Monaten in Lokalwährung flach gehandelt, da sie weiterhin hinter den Industriemärkten zurückblieben. Der US-Dollar legte zu, so dass der Referenzindex in US-Dollar gerechnet -2,05 % verlor.

Höhere Zinsen und verstärkte Rezessionsängste dämpften weiterhin die Begeisterung der Anleger für risikoreichere Aktienwerte. Die Europäische Zentralbank und die US-Notenbank hielten an ihrer harten Rhetorik fest und räumten ein, dass noch einiges zu tun sei, um die Inflation auf ihre Zielwerte zu senken. Dadurch erreichte die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen ihren höchsten Stand seit 2007. Die globalen Renditekurven deuteten weiterhin auf eine bevorstehende Rezession hin. Die Auswirkungen der höheren Zinssätze begannen sich in einem geringeren Verbrauchervertrauen und niedrigeren Verbrauchswerten zu manifestieren.

Die Schwellenmärkte entwickelten sich während des Berichtszeitraums unterschiedlich. Die wirtschaftlichen Probleme Chinas belasteten die meisten anderen asiatischen Aktienmärkte außer Indien. Das BIP-Wachstum Indiens dürfte China übertreffen, da die Unternehmen alternative Länder für ihre Outsourcing-Bedürfnisse auswählen. Die europäischen und lateinamerikanischen Märkte verzeichneten positive Ergebnisse und profitierten von der sinkenden Inflation und – bis September – vom Optimismus in Bezug auf eine stärkere Weltwirtschaft und Exportverkäufe.

Die Performance des Sektors wurde von Energietiteln dominiert, die im Berichtszeitraum um mehr als 19 % stiegen, nachdem die Produktionskürzungen der OPEC die Ölpreise in die Höhe getrieben hatten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Jinan Acetate Chemical, ein taiwanesisches Chemieunternehmen, erholte sich aufgrund der steigenden Nachfrage nach „Heat-not-Burn“-Zigaretten und der damit verbundenen Nachfrage nach Acetat-Werg, das das Unternehmen produziert. Die Preise stiegen im letzten Jahr um mehr als 60 % und die Hersteller reduzierten das Angebot an Zigaretten, was zu Preiserhöhungen führte. Das Unternehmen verzeichnete im vergangenen Jahr einen Anstieg des Nettogewinns um 400 %.
- Coca-Cola Femsa, ein führender Distributor von Coca-Cola-Produkten in Mexiko, Argentinien, Mittel- und Südamerika, trug positiv zu den Renditen bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Kommunikationsdienstleistungen und Grundstoffwerte hinkten hinterher.
- Das indische Informationstechnologieunternehmen Infosys blieb aufgrund von Befürchtungen einer weltweiten Konjunkturabschwächung und eines Rückgangs der IT-Ausgaben zurück. Die Unternehmen haben große IT-Projekte aufgeschoben, was die kurzfristigen Umsätze belastet hat. Derweil senkte das Management die Gewinnprognose für 2024, was zu einem Abverkauf der Aktie führte.
- Aima Technology, ein chinesischer Hersteller von Elektrofahrrädern, musste einen Umsatzrückgang von 13 % hinnehmen, nachdem die Verkäufe zu Beginn des dritten Quartals stagnierten, dem normalerweise umsatzstärksten Zeitraum. Schwache Umsätze in Verbindung mit einem verschärften Preiswettbewerb belasteten den Aktienkurs des Unternehmens.

Ausblick

Aktien aus Schwellenländern entwickelten sich schlechter als ihre Pendanten aus den Industrieländern, da die Auswirkungen eines starken US-Dollars und höherer globaler Zinssätze risikofreudige Anleger abschreckten. Während wir kurzfristig vorsichtig bleiben, sehen wir langfristig weiterhin Chancen in den Schwellenmärkten. Das Wirtschaftswachstum liegt über dem der Industriemärkte und kann mit erheblichen Abschlägen zu den globalen Möglichkeiten erworben werden. Die Zentralbanken der Schwellenländer gehörten zu den ersten, die die Zinssätze anhoben, um die Inflation zu bekämpfen, und sie waren dabei – abgesehen von einigen bemerkenswerten Ausnahmen – weitgehend erfolgreich. Markttiefs sind immer schwer einzuschätzen, aber die Märkte neigen dazu, zukunftsgerichtete Erwartungen einzupreisen, was wir in den Schwellenländern für günstig halten.

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Paul Moghtader und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30 September 2023

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2023 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (der „Fonds“) nach Abzug von Gebühren eine Rendite von 2,77 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -2,05 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Schwellenmarktaktien wurden in den letzten sechs Monaten in Lokalwährung flach gehandelt, da sie weiter hinter den entwickelten Märkten zurückblieben. Der US-Dollar legte zu, so dass der Referenzindex in US-Dollar gerechnet -2,05 % verlor.

Höhere Zinsen und verstärkte Rezessionsängste dämpften weiterhin die Begeisterung der Anleger für risikoreichere Aktienwerte. Die Europäische Zentralbank und die US-Notenbank hielten an ihrer harten Rhetorik fest und räumten ein, dass noch einiges zu tun sei, um die Inflation auf ihre Zielwerte zu senken. Dadurch erreichte die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen ihren höchsten Stand seit 2007. Die globalen Renditekurven deuteten weiterhin auf eine bevorstehende Rezession hin. Die Auswirkungen der höheren Zinssätze begannen sich in einem geringeren Verbrauchervertrauen und niedrigeren Verbrauchswerten zu manifestieren.

Die Schwellenmärkte entwickelten sich während des Berichtszeitraums unterschiedlich. Die wirtschaftlichen Probleme Chinas belasteten die meisten anderen asiatischen Aktienmärkte außer Indien. Das BIP-Wachstum Indiens dürfte China übertreffen, da die Unternehmen alternative Länder für ihre Outsourcing-Bedürfnisse auswählen. Die europäischen und lateinamerikanischen Märkte verzeichneten positive Ergebnisse und profitierten von der sinkenden Inflation und – bis September – vom Optimismus in Bezug auf eine stärkere Weltwirtschaft und Exportverkäufe.

Die Performance des Sektors wurde von Energietiteln dominiert, die im Berichtszeitraum um mehr als 19 % stiegen, nachdem die Produktionskürzungen der OPEC die Ölpreise in die Höhe getrieben hatten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Wistron, ein taiwanesischer Hersteller von Computer-Hardware, setzte seine starke Performance fort, angetrieben durch sein Engagement bei Servern für künstliche Intelligenz (KI). Die kommerziellen Erneuerungszyklen und die Notwendigkeit von Upgrades für KI-Engagements sorgen weiterhin für Begeisterung bei den Investoren.
- Emaar Properties, ein führendes Immobilienentwicklungsunternehmen mit Sitz in den Vereinigten Arabischen Emiraten, erholte sich dank eines soliden ersten Halbjahres 2023, das sich in einem 15%igen Wachstum des Nettogewinns niederschlug. Trotz eines Gewinnrückgangs im zweiten Quartal, der größtenteils auf eine Abschreibung zurückzuführen ist, stuften alle Ratingagenturen das Unternehmen mit einem stabilen Ausblick hoch.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Kommunikationsdienstleistungen und Grundstoffwerte hinkten hinterher.
- Bangkok Dusit Medical Services, ein thailändischer Anbieter von Gesundheitsdienstleistungen, war im Berichtszeitraum volatil, was vor allem auf das vergleichsweise gedämpfte Gewinnwachstum im Geschäftsjahr zurückzuführen war. Seine Gewinnmargen schwächten sich infolge der geringeren Auslastung der Anlagen aufgrund des Ausbleibens von COVID-19-Patienten weiter ab.
- Shenzhen Mindray, ein weltweit führender Hersteller von Medizingeräten mit Sitz in China, entwickelte sich im dritten Quartal schwach. Das Gewinnwachstum war im Vergleich zum Umsatz geringfügig niedriger, während der Nettogewinn im ersten Halbjahr 2023 im Vergleich zum Vorjahr um 18 % zurückging. Dieser Rückgang ist zum Teil auf die hohe Ertragsbasis einzelner Branchen und Unternehmen im Vorjahr zurückzuführen, die aus dem Ausbruch von COVID-19 resultierte.

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Aktien aus Schwellenländern entwickelten sich schlechter als ihre Pendanten aus den Industrieländern, da die Auswirkungen eines starken US-Dollars und höherer globaler Zinssätze risikofreudige Anleger abschreckten. Während wir kurzfristig vorsichtig bleiben, sehen wir langfristig weiterhin Chancen in den Schwellenmärkten. Das Wirtschaftswachstum liegt über dem der Industrienmärkte und kann mit erheblichen Abschlägen zu den globalen Möglichkeiten erworben werden. Die Zentralbanken der Schwellenländer gehörten zu den ersten, die die Zinssätze anhoben, um die Inflation zu bekämpfen, und sie waren dabei – abgesehen von einigen bemerkenswerten Ausnahmen – weitgehend erfolgreich. Markttiefs sind immer schwer einzuschätzen, aber die Märkte neigen dazu, zukunftsgerichtete Erwartungen einzupreisen, was wir in den Schwellenländern für günstig halten.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Paul Moghtader und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30 September 2023

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2023 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -5,97 % nach Abzug von Gebühren in US-Dollar gegenüber dem Bloomberg Global Aggregate Bond Index, der eine Rendite von -5,06 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die globalen Anleihemärkte gaben im Sechsmonatszeitraum nach. Damit setzten sie eine beispiellose Periode schwieriger Performance im vergangenen Jahr fort, deren Ursache die steigende Inflation und die aggressive Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken war. In den letzten 18 Monaten erhöhte die US-Notenbank (Fed) die Zinsen um insgesamt 525 Basispunkte (bps), was zunächst zu einer deutlichen Aufwertung des US-Dollars führte. Diese Aufwertung des Dollars kehrte sich im Laufe des Berichtszeitraums teilweise um, da andere Regionen, insbesondere Europa, mit einer noch höheren Inflation konfrontiert waren und somit mehr Potenzial für eine zusätzliche geldpolitische Straffung hatten – die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte ihren Leitzins im vergangenen Jahr um insgesamt 450 Basispunkte. Immerhin sieht es so aus, als hätten die Fed und die EZB in ihren jeweiligen Zinserhöhungszyklen einen Scheitelpunkt erreicht.

Andernorts war die Bank of Japan (BoJ) weiterhin der Ausreißer, trotz Anzeichen eines zunehmenden inländischen Preisdrucks. Dies führte insbesondere gegenüber dem US-Dollar zu einer deutlichen Abwertung des Yen. Selbst Interventionen der japanischen Regierung am Devisenmarkt konnten den Kursrutsch des Yen nicht stoppen. Die BoJ passte im Sommer 2023 ihren Mechanismus zur Steuerung der Renditekurve an, wodurch die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen steigen konnten.

Am Markt für Unternehmensanleihen verengten sich die Kreditspreads über die Sommermonate, nachdem das US-Wirtschaftswachstum positiv überraschte. Die Emissionstätigkeit blieb verhalten. Die Zahlungsausfälle von Unternehmen nahmen im Berichtszeitraum zu, wenn auch von einem niedrigen Niveau aus. Die weltweite Emission von ESG-gekennzeichneten Anleihen setzte sich fort – die Anlageklasse übersteigt nun 3 Billionen US-Dollar an ausstehenden Mitteln.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Länderallokation: Untergewichtung von japanischen und südkoreanischen Anleihen und Übergewichtung von chilenischen Anleihen.
- Währungsmanagement: Untergewichtung von Engagements im chinesischen Renminbi und malaysischen Ringgit.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Länderallokation: Übergewichtung von Anleihen in Australien, Kanada, Neuseeland, Thailand und den USA.
- Wertpapierauswahl auf der Renditekurve der Eurozone und in Chile.
- Währungsmanagement: Übergewichtung der tschechischen Krone und des japanischen Yen.

Ausblick

Obwohl diese Schwächephase bei Anleihen für die Anleger schmerzhaft war, nähern sich die Zentralbanken dem Ende ihres Straffungszyklus. Wir sind der Meinung, dass die aktuellen Bewertungen attraktiv sind und suchen weiterhin nach verschiedensten Gelegenheiten an den Zins-, Kredit- und Währungsmärkten, wobei wir ESG- und Nachhaltigkeitsfaktoren genau im Auge behalten. Besonders optimistisch sind wir in Bezug auf die Fundamentaldaten und Bewertungen von qualitativ hochwertigen Quasi-Staatsanleihen aus Australien, Neuseeland, Kanada und Norwegen sowie von hochwertigen Unternehmensanleihen, staatlichen externen sowie supranationalen Anleihen in den US-amerikanischen und europäischen Anleihemärkten. Wir werden weiterhin taktische Allokationen in Lokal- und Hartwährungsmärkten in kleineren und Schwellenländern vornehmen. Wir sind der Ansicht, dass ausgewählte Anleihen in Lateinamerika, Asien und Osteuropa in den kommenden Perioden einen Mehrwert bieten werden und Quellen für Carry, Stabilität und Diversifizierung bieten.

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Wir werden an unserer strengen Disziplin festhalten, indem wir Märkte mit geringerer Qualität wie Argentinien, die Türkei, Nigeria und andere meiden, die mit idiosynkratischen Risiken und schwierigen Schulden- und Haushaltsbedingungen konfrontiert sind. Wir werden bei chinesischen Staatsanleihen weiterhin untergewichtet sein, da sie weniger Renditen bieten als viele andere Märkte weltweit. Der Fonds hält 46 % in Anleihen mit grünem, sozialem und Nachhaltigkeits-Label sowie Anlagen in Emittenten, die unserer Ansicht nach nachhaltige Initiativen/Geschäfte verfolgen, ihre Anleihen jedoch nicht kennzeichnen möchten.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, ausschüttende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

Fondsmanager: Benjamin Dietrich und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30 September 2023

Lazard Developing Markets Equity Fund *

Anlagerückblick

Im Zeitraum 31. März bis 31. Juli 2023* erzielte der Lazard Developing Markets Equity Fund (der „Fonds“) nach Abzug von Gebühren eine Rendite von -5,85 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von 7,18 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Anhaltende Sorgen über das globale Wirtschaftswachstum bremsten die Finanzerträge in den Entwicklungsländern im Berichtszeitraum. Regionen mit nachlassendem Inflationsdruck, insbesondere Osteuropa und Lateinamerika, erholten sich stark. Die asiatischen Märkte waren eher enttäuschend.

Chinesischen Anlagen fielen im zweiten Quartal um fast 10 %, da die Aktien einiger Internetplattform-Unternehmen einen anhaltenden Abverkauf erlebten. Thailandische und malaysische Aktien erlitten einen ähnlichen Rückschlag, der durch Währungssorgen verursacht wurde. Südkoreanische und taiwanische Aktien schnitten besser ab, begünstigt durch das Interesse an neuen Anwendungen der künstlichen Intelligenz (KI). Dies führte zu einer positiven Performance der Informationstechnologieaktien. Die beste Performance in der Region verzeichnete Indien, wo die Anleger die wirtschaftlichen Aussichten weiterhin optimistisch einschätzten.

Alle lateinamerikanischen Märkte beendeten das zweite Quartal mit einem Plus, viele von ihnen sogar mit einem deutlichen Plus, was auf die geringere Inflation und das Potenzial für sinkende Zinsen zurückzuführen ist. Die starke Performance der Energietitel half den Aktien in Brasilien und Kolumbien, während sich die peruanischen Aktien vor allem aufgrund der guten Gewinnentwicklung erholten. Mexikanische Aktien erholten sich aufgrund des allgemeinen Optimismus der Anleger in Bezug auf Währung und wirtschaftliche Stabilität.

Auf Sektorebene stach der Energiesektor mit einer Rendite von über 12 % hervor. Finanzwerte und Informationstechnologie verzeichneten ebenfalls starke Zuwächse, letztere vor allem aufgrund der jüngsten Begeisterung über die Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz. Kommunikationsdienstleistungen, zyklische Konsumgüter, Grundstoffe, Immobilien und das Gesundheitswesen beendeten das Quartal im unteren Bereich.

Die Aktienkurse in fast allen Schwellenmärkten erholten sich im Juli stark, nachdem sie das zweite Quartal in düsterer Stimmung beendet hatten. Der MSCI Emerging Markets Index erholte sich im Laufe des Monats um 6,2 % und durchbrach damit einen fünfmonatigen Underperformance-Trend im Vergleich zu den Industriemärkten, wobei in allen Regionen starke Renditen erzielt wurden. Zu den Entwicklungen gehörten öffentliche Erklärungen führender chinesischer Politiker, die die Bedeutung ausländischer Investoren und die Unterstützung des Immobiliensektors bekräftigten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an SharkNinja, einem in China ansässigen Hersteller von Kleingeräten, der kürzlich von der JS Global Lifestyle Company ausgegliedert wurde und aufgrund seiner unterschätzten Wachstumsaussichten eine überdurchschnittliche Performance erzielte.
- Anteile an Samsung Electronics und SK hynix, beides südkoreanische Speicherhersteller, die aufgrund der Erwartung zulegen konnten, dass Server für künstliche Intelligenz für eine effektive Arbeit mehr Speicher benötigen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an der China Tourism Group, einem Duty-Free-Betreiber, der sich schlecht entwickelte, da die Verbraucherausgaben nach der wirtschaftlichen Wiederbelebung Chinas nach COVID unerwartet langsam stiegen.
- Die Beteiligung an Tencent, einem chinesischen Social-Media- und Spieleunternehmen, das aufgrund von Bedenken über eine langsamere Erholung des Konsums in China an Wert verlor.
- Die Beteiligung an Zhongsheng, einem chinesischen Autohaus, das aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Gewinnspannen bei Neuwagen eine schwache Performance zeigte.

Lazard Developing Markets Equity Fund* (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 31. Juli 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. Juli 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

Fondsmanager: Kevin O’Hare und Team.

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

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

Lazard Asset Management LLC
30 September 2023

Halbjahresabschluss (ungeprüft)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		30.09.2023 GBP	30.09.2022 GBP	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD
Anlageerträge							
Anleiherträge		–	–	–	–	–	–
Dividenderträge		33.259.098	35.442.100	1.407.272	1.195.119	679.691	582.532
Bankzinsen		126.346	27.346	5.393	2.507	–	–
Sonstige Erträge		100	380	3.147	–	3.228	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		25.537.879	40.982.473	(562.658)	(8.586.567)	1.294.623	(600.984)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		(98.752.077)	(203.943.658)	(1.090.368)	(41.068.278)	(3.658.646)	(6.985.679)
Summe Anlage (Aufwendungen)		(39.828.654)	(127.491.359)	(237.214)	(48.457.219)	(1.681.104)	(7.004.131)
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(5.381.038)	(6.896.040)	(491.034)	(426.630)	(152.272)	(134.680)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(286.132)	(755.705)	(52.168)	(111.386)	(10.827)	(26.163)
Rechtskosten		(80.565)	(66.905)	(15.610)	(13.260)	(6.430)	(3.908)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(10.403)	(23.654)	(1.776)	(2.842)	(320)	(646)
Vergütungen des Währungsmanagers		(73.189)	(152.637)	(1.827)	(317)	–	–
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		(6.962)	(14.701)	(5.172)	(5.494)	(2.486)	(5.676)
Sonstige Aufwendungen		(77.113)	(99.350)	(16.414)	(18.596)	(13.746)	(12.650)
Summe Aufwendungen		(5.915.402)	(8.008.992)	(584.001)	(578.525)	(186.081)	(183.723)
Rückerstattung von Managern		–	–	–	–	–	–
Nettoanlage (Aufwendungen)		(45.744.056)	(135.500.351)	(821.215)	(49.035.744)	(1.867.185)	(7.187.854)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(7.212.333)	(7.676.138)	(14.665)	(38)	–	(1.926)
Bankzinsen		–	–	–	–	(122)	(2.589)
Summe Finanzierungskosten		(7.212.333)	(7.676.138)	(14.665)	(38)	(122)	(4.515)
(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		(52.956.389)	(143.176.489)	(835.880)	(49.035.782)	(1.867.307)	(7.192.369)
Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(2.229.515)	(1.783.664)	(202.440)	(182.548)	(119.959)	(126.193)
(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		(55.185.904)	(144.960.153)	(1.038.320)	(49.218.330)	(1.987.266)	(7.318.562)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(55.185.904)	(144.960.153)	(1.038.320)	(49.218.330)	(1.987.266)	(7.318.562)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
		30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD
Anlageerträge							
Anleiheerträge		–	–	–	–	–	–
Dividendenerträge		106.259	325.596	4.140.679	2.578.150	15.855.872	6.100.806
Bankzinsen		262	543	–	–	28.056	17.396
Sonstige Erträge		2.489	–	8.832	–	93.089	1.628
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		65.037	181.410	(499.876)	(4.544.100)	17.495.986	23.720.310
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		(399.260)	(8.026.448)	(10.921.873)	(82.488.743)	(30.987.478)	(133.821.211)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(225.213)	(7.518.899)	(7.272.238)	(84.454.693)	2.485.525	(103.981.071)
Aufwendungen							
	3						
Managementgebühren		(13.026)	(107.183)	(1.284.606)	(799.474)	(3.355.039)	(1.866.227)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(3.461)	(23.022)	(121.288)	(158.515)	(227.068)	(197.193)
Rechtskosten		(2.084)	(5.133)	(24.834)	(16.805)	(46.880)	(24.031)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(108)	(541)	(3.936)	(4.732)	(7.802)	(6.829)
Vergütungen des Währungsmanagers		–	–	(2)	–	(54)	(52)
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		(7.742)	(8.116)	(5.922)	(6.082)	(7.458)	(14.406)
Sonstige Aufwendungen		(11.847)	(11.471)	(29.207)	(28.872)	(42.833)	(33.941)
Summe Aufwendungen		(38.268)	(155.466)	(1.469.795)	(1.014.480)	(3.687.134)	(2.142.679)
Rückerstattung von Managern		8.170	–	–	–	–	–
Nettoanlage (Aufwendungen)		(255.311)	(7.674.365)	(8.742.033)	(85.469.173)	(1.201.609)	(106.123.750)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(251)	–	(390.095)	(108.331)	(785.763)	(539.724)
Bankzinsen		–	–	(1.426)	(7.036)	–	–
Summe Finanzierungskosten		(251)	–	(391.521)	(115.367)	(785.763)	(539.724)
(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		(255.562)	(7.674.365)	(9.133.554)	(85.584.540)	(1.987.372)	(106.663.474)
Kapitalertragsteuer		(1.822)	(7.668)	(130.619)	(54.748)	–	–
Quellensteuer	4	(12.856)	(42.067)	(494.133)	(326.978)	(2.570.976)	(1.189.325)
(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		(270.240)	(7.724.100)	(9.758.306)	(85.966.266)	(4.558.348)	(107.852.799)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	(1.958)	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(270.240)	(7.724.100)	(9.760.264)	(85.966.266)	(4.558.348)	(107.852.799)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
		30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Anlageerträge					
Anleiherträge		–	–	–	–
Dividendenerträge		1.800	2.254	248.792	289.497
Bankzinsen		40	10	–	–
Sonstige Erträge		–	–	48	3
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(93.498)	(12.708)	119.768	(64.621)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		(267.376)	(944.327)	(117.238)	(2.030.692)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(359.034)	(954.771)	251.370	(1.805.813)
Aufwendungen	3				
Managementgebühren		(2.389)	(2.429)	(44.261)	(65.781)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(817)	(12.006)	(2.660)	(14.080)
Rechtskosten		(799)	(2.580)	(3.706)	(3.324)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(22)	(293)	(89)	(201)
Vergütungen des Währungsmanagers		(10)	(12)	–	–
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		(4.392)	(4.628)	–	(10.130)
Sonstige Aufwendungen		(8.517)	(10.256)	(8.459)	(8.543)
Summe Aufwendungen		(16.946)	(32.204)	(59.175)	(102.059)
Rückerstattung von Managern		14.521	27.085	–	11.176
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(361.459)	(959.890)	192.195	(1.896.696)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	14	–	(91)	(15.189)	(10.785)
Bankzinsen		–	–	(7.081)	(896)
Summe Finanzierungskosten		–	(91)	(22.270)	(11.681)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		(361.459)	(959.981)	169.925	(1.908.377)
Kapitalertragsteuer		–	–	–	–
Quellensteuer	4	(63)	(73)	(10.369)	(10.067)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		(361.522)	(960.054)	159.556	(1.918.444)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	(3.984)	(4.008)	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(365.506)	(964.062)	159.556	(1.918.444)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Pan-European Small Cap Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
		30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 JPY	30.09.2022 JPY
Anlageerträge							
Anleiheerträge		–	–	–	–	–	–
Dividendenerträge		1.182.234	1.691.161	2.136.112	2.720.895	125.021.350	64.412.544
Bankzinsen		5.804	–	7.175	8.522	–	–
Sonstige Erträge		39	–	–	1.182	476.256	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		399.043	(4.298.130)	37.029.150	14.742.356	467.209.790	75.336.304
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(3.710.334)	(16.234.550)	(42.766.815)	(124.084.257)	1.119.489.372	(419.624.638)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(2.123.214)	(18.841.519)	(3.594.378)	(106.611.302)	1.712.196.768	(279.875.790)
Aufwendungen							
	3						
Managementgebühren		(324.370)	(394.347)	(1.149.204)	(1.864.033)	(29.768.130)	(13.533.080)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(13.577)	(52.358)	(67.451)	(219.812)	(1.902.094)	(2.162.629)
Rechtskosten		(3.482)	(6.189)	(28.581)	(23.549)	(779.639)	(702.805)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(491)	(1.135)	(3.080)	(7.207)	(65.250)	(45.110)
Vergütungen des Währungsmanagers		–	–	(958)	(8.536)	(17.964)	(14.717)
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		(4.799)	(5.050)	(4.972)	(10.935)	(298.360)	(584.838)
Sonstige Aufwendungen		(12.548)	(14.346)	(19.273)	(38.522)	(1.475.438)	(1.016.125)
Summe Aufwendungen		(359.267)	(473.425)	(1.273.519)	(2.172.594)	(34.306.875)	(18.059.304)
Rückerstattung von Managern		–	4.685	–	–	–	–
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(2.482.481)	(19.310.259)	(4.867.897)	(108.783.896)	1.677.889.893	(297.935.094)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	–	–	(4.622)	(2.800)	(105.387)	(106.704)
Bankzinsen		–	(5.182)	–	–	(265.106)	(215.799)
Summe Finanzierungskosten		–	(5.182)	(4.622)	(2.800)	(370.493)	(322.503)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		(2.482.481)	(19.315.441)	(4.872.519)	(108.786.696)	1.677.519.400	(298.257.597)
Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(59.100)	(93.149)	(640.824)	(726.880)	(18.753.204)	(9.661.882)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		(2.541.581)	(19.408.590)	(5.513.343)	(109.513.576)	1.658.766.196	(307.919.479)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(2.541.581)	(19.408.590)	(5.513.343)	(109.513.576)	1.658.766.196	(307.919.479)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
		30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD
Anlageerträge							
Anleiherträge		–	–	–	–	–	–
Dividendenerträge		11.047.285	12.740.552	13.450.624	10.296.704	1.685.616	2.604.480
Bankzinsen		13.403	4.763	–	–	346	–
Sonstige Erträge		10.429	287	19	628	–	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		5.371.060	(20.366.190)	(13.169.109)	(30.005.986)	909.364	(3.864.746)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(2.643.934)	(46.899.158)	(14.057.158)	(81.663.938)	17.121	(14.464.940)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		13.798.243	(54.519.746)	(13.775.624)	(101.372.592)	2.612.447	(15.725.206)
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(924.827)	(922.249)	(1.586.226)	(988.122)	(129.560)	(136.683)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(56.863)	(170.599)	(132.097)	(295.928)	(16.998)	(68.259)
Rechtskosten		(17.805)	(13.243)	(32.092)	(19.659)	(7.458)	(7.546)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(1.941)	(4.057)	(4.349)	(5.781)	(573)	(1.190)
Vergütungen des Währungsmanagers		(3)	(47)	(7)	(13)	–	–
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		(12.432)	(29.372)	(13.333)	(12.890)	(5.951)	(6.214)
Sonstige Aufwendungen		(17.686)	(26.097)	(33.192)	(33.342)	(14.802)	(19.294)
Summe Aufwendungen		(1.031.557)	(1.165.664)	(1.801.296)	(1.355.735)	(175.342)	(239.186)
Rückerstattung von Managern		–	–	–	–	–	–
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		12.766.686	(55.685.410)	(15.576.920)	(102.728.327)	2.437.105	(15.964.392)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(255.781)	(511.191)	(348.887)	–	–	–
Bankzinsen		–	–	(3.710)	(1.998)	–	(34)
Summe Finanzierungskosten		(255.781)	(511.191)	(352.597)	(1.998)	–	(34)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		12.510.905	(56.196.601)	(15.929.517)	(102.730.325)	2.437.105	(15.964.426)
Kapitalertragsteuer		(677.002)	(355.993)	(1.228.532)	(54.405)	(113.810)	(74.907)
Quellensteuer	4	(1.213.323)	(1.215.288)	(1.509.906)	(1.216.124)	(216.332)	(348.013)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		10.620.580	(57.767.882)	(18.667.955)	(104.000.854)	2.106.963	(16.387.346)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	(5.222)	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		10.620.580	(57.767.882)	(18.667.955)	(104.000.854)	2.101.741	(16.387.346)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund*		Lazard Global Active Funds plc**	
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Anlageerträge							
Anleiheerträge		358.341	283.201	–	–	358.341	283.201
Dividendenerträge		–	148	28.236	58.707	95.272.919	85.406.176
Bankzinsen		–	138	–	11	220.861	67.852
Sonstige Erträge		164	–	410	–	131.427	37.497
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(392.211)	(1.250.086)	103.354	373	82.348.794	10.760.132
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(1.095.047)	(2.368.679)	(94.987)	(935.436)	(229.514.400)	(824.332.835)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(1.128.753)	(3.335.278)	37.013	(876.345)	(51.182.058)	(727.777.977)
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(17.147)	(21.108)	(1.716)	(8.038)	(16.614.668)	(16.401.229)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(4.679)	(15.971)	(722)	(17.449)	(1.095.433)	(2.350.886)
Rechtskosten		(4.514)	(3.545)	(2.446)	(2.714)	(307.034)	(237.363)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(147)	(274)	(17)	(58)	(38.623)	(65.791)
Vergütungen des Währungsmanagers		(6)	(23)	–	–	(95.147)	(194.730)
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		(497)	(9.302)	(3.333)	(14.531)	(91.384)	(189.167)
Sonstige Aufwendungen		(16.858)	(16.951)	(6.095)	(9.405)	(370.084)	(432.560)
Summe Aufwendungen		(43.848)	(67.174)	(14.329)	(52.195)	(18.612.373)	(19.871.726)
Rückerstattung von Managern		–	13.133	10.619	25.713	33.310	100.537
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(1.172.601)	(3.389.319)	33.303	(902.827)	(69.761.121)	(747.549.166)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(29.966)	(15.628)	(1)	–	(10.928.360)	(10.590.851)
Bankzinsen		(621)	–	(46)	–	(15.514)	(19.640)
Summe Finanzierungskosten		(30.587)	(15.628)	(47)	–	(10.943.874)	(10.610.491)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		(1.203.188)	(3.404.947)	33.256	(902.827)	(80.704.995)	(758.159.657)
Kapitalertragsteuer		–	–	–	(223)	(2.151.785)	(548.718)
Quellensteuer	4	(121)	(3.174)	(2.669)	(4.339)	(10.057.907)	(7.803.619)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		(1.203.309)	(3.408.121)	30.587	(907.389)	(92.914.687)	(766.511.994)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	(14.566)	(7.428)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(1.203.309)	(3.408.121)	30.587	(907.389)	(92.929.253)	(766.519.422)

Gewinne und Verluste resultierten nur aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Lazard Developing Markets Equity Fund, der am 31. Juli 2023 geschlossen wurde. Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

** Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für den Geschäftszeitraum zum 30. September 2022 wurden nicht um die Schließungen des Lazard Emerging Markets Core Equity Fund, Lazard Global Equity Income Fund, Lazard Global Strategic Equity Fund, Lazard Pan European Equity Fund, Lazard UK Omega Equity Fund, Lazard MENA Fund und Lazard Sterling High Quality Bond Fund bereinigt, die jeweils vor dem 31. März 2023 erfolgten.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		30.09.2023 GBP	31.03.2023 GBP	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	1.123.069.126	1.301.522.653	214.766.587	221.214.185	47.121.572	49.164.891
Bankguthaben	8	28.178.768	88.291.518	6.703.167	4.489.009	434.196	345.970
Forderungen aus Zeichnungen		567.471	1.201.681	2.165.908	521.885	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		1.069.878	–	–	–	869.049	–
Forderungen aus Anlageerträgen		2.041.763	2.063.503	67.203	125.127	305.155	344.418
Sonstige Vermögenswerte		–	559	–	72	–	18
Summe Umlaufvermögen		1.154.927.006	1.393.079.914	223.702.865	226.350.278	48.729.972	49.855.297
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(7.930.621)	(18.708.286)	(239.058)	(17.259)	(609.558)	(29.636)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(1.368.787)	(1.604.879)	(74.151)	(132.533)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(10.627.410)	–	–	–	(611.289)	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(3.721.362)	(5.779.949)	(311.985)	(476.841)	(136.061)	(204.669)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(23.648.180)	(26.093.114)	(625.194)	(626.633)	(1.356.908)	(234.305)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		1.131.278.826	1.366.986.800	223.077.671	225.723.645	47.373.064	49.620.992
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		1.131.278.826	1.366.986.800	223.077.671	225.723.645	47.373.064	49.620.992

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
		30.09.2023 USD	31.03.2023 USD	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	10.397.766	11.398.391	553.658.223	430.216.595	1.044.240.630	908.637.982
Bankguthaben	8	446.838	211.973	21.775.887	12.362.188	41.982.741	61.563.448
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	1.688.634	499.611	31.947.086	3.118.148
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	76.224	–	3.744.835	17.260.870	7.381.518
Forderungen aus Anlageerträgen		28.440	31.971	380.028	419.398	1.442.783	1.808.438
Sonstige Vermögenswerte		12.666	4.504	4.808	6.909	–	251
Summe Umlaufvermögen		10.885.710	11.723.063	577.507.580	447.249.536	1.136.874.110	982.509.785
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	–	–	(618)	(13)	(10.058)	(220)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(673.645)	(742.908)	(7.633.961)	(4.534.803)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(69.734)	(72.924)	(10.717.846)	(5.636.945)	(33.904.805)	(7.319.356)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(55.045)	(87.135)	(710.513)	(924.158)	(1.668.530)	(2.483.112)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(124.779)	(160.059)	(12.102.622)	(7.304.024)	(43.217.354)	(14.337.491)
Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares							
		10.760.931	11.563.004	565.404.958	439.945.512	1.093.656.756	968.172.294
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		10.760.931	11.563.004	565.404.958	439.945.512	1.093.656.756	968.172.294

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
		30.09.2023 USD	31.03.2023 USD	30.09.2023 EUR	31.03.2023 EUR
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	2.301.979	2.591.559	11.677.360	11.788.924
Bankguthaben	8	12.527	101.351	278.072	345.348
Forderungen aus Zeichnungen		26.933	–	385	398
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	88.092	–
Forderungen aus Anlageerträgen		1.510	1.106	27.601	42.908
Sonstige Vermögenswerte		35.598	21.716	19.973	19.976
Summe Umlaufvermögen		2.378.547	2.715.732	12.091.483	12.197.554
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(1.131)	(129)	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(21.310)	(24.830)	(38.907)	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(30.082)	(36.892)	(77.458)	(102.041)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(52.523)	(61.851)	(116.365)	(102.041)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares					
		2.326.024	2.653.881	11.975.118	12.095.513
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	16.779	20.763	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		2.342.803	2.674.644	11.975.118	12.095.513

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Pan-European Small Cap Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
		30.09.2023 EUR	31.03.2023 EUR	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD	30.09.2023 JPY	31.03.2023 JPY
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	57.164.890	61.028.235	218.600.268	398.281.108	9.933.099.136	7.204.102.367
Bankguthaben	8	2.153.094	888.211	5.959.462	18.203.576	354.634.233	178.656.535
Forderungen aus Zeichnungen		1.140	2.212	184.064	224.182	109.788.506	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		71.940	–	–	3.168.525	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		212.762	151.611	56.782	152.756	84.504.746	65.677.417
Sonstige Vermögenswerte		–	–	–	158	–	2.038
Summe Umlaufvermögen		59.603.826	62.070.269	224.800.576	420.030.305	10.482.026.621	7.448.438.357
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	–	–	(104.945)	(6.821)	(2.691.483)	(290.308)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(1.318.168)	(999.374)	(1.401.185)	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(670.248)	(109.599)	–	–	(158.109.677)	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(228.469)	(378.040)	(700.242)	(1.589.121)	(16.274.331)	(21.992.491)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(898.717)	(487.639)	(2.123.355)	(2.595.316)	(178.476.676)	(22.282.799)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares							
		58.705.109	61.582.630	222.677.221	417.434.989	10.303.549.945	7.426.155.558
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares							
		58.705.109	61.582.630	222.677.221	417.434.989	10.303.549.945	7.426.155.558

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
		30.09.2023 USD	31.03.2023 USD	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	200.683.320	239.219.156	642.130.661	548.035.892	73.028.398	69.798.521
Bankguthaben	8	2.955.811	6.862.875	5.141.309	5.702.789	696.772	856.902
Forderungen aus Zeichnungen		782.328	421.376	3.784.367	391.352	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	829.534	1.250.001	–	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		749.771	717.170	489.587	2.407.938	96.206	520.835
Sonstige Vermögenswerte		–	–	–	193	14.635	21.404
Summe Umlaufvermögen		205.171.230	248.050.111	652.795.925	556.538.164	73.836.011	71.197.662
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(436)	(25)	(1.644)	(58)	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(65.157)	(41.611)	(610.850)	(687.118)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(12.114)	(172.171)	(4.476.671)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(654.923)	(969.784)	(967.796)	(1.353.767)	(126.703)	(166.021)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(732.630)	(1.183.591)	(6.056.961)	(2.040.943)	(126.703)	(166.021)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares							
		204.438.600	246.866.520	646.738.964	554.497.221	73.709.308	71.031.641
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		204.438.600	246.866.520	646.738.964	554.497.221	73.709.308	71.031.641

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund*		Lazard Global Active Funds plc**	
		30.09.2023 USD	31.03.2023 USD	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	19.096.098	18.391.020	–	2.839.355	4.575.554.291	4.681.641.435
Bankguthaben	8	194.745	867.498	26.873	97.240	128.032.071	227.913.878
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	42.008.008	6.661.777
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	34.387	–	51.994	20.897.246	15.287.017
Forderungen aus Anlageerträgen		179.307	211.601	–	7.959	7.171.827	10.094.038
Sonstige Vermögenswerte		4.046	4.052	39.013	28.393	151.188	123.613
Summe Umlaufvermögen		19.474.196	19.508.558	65.886	3.024.941	4.773.814.631	4.941.721.758
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(148.154)	(205.400)	–	–	(10.809.764)	(23.340.276)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(11.896)	–	(12.067.262)	(12.663.346)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	–	(43.372)	(64.959.071)	(13.388.458)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(91.500)	(92.959)	(53.990)	(68.487)	(10.558.676)	(16.483.158)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(239.654)	(298.359)	(65.886)	(111.859)	(98.394.773)	(65.875.238)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares							
		19.234.542	19.210.199	–	2.913.082	4.675.419.858	4.875.846.520
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	16.779	43.470
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares							
		19.234.542	19.210.199	–	2.913.082	4.675.436.637	4.875.889.990

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

** Die Salden von Lazard Global Active Funds plc zum 31. März 2022 wurden nicht um die Schließungen des Lazard Emerging Markets Core Equity Fund, Lazard Global Equity Income Fund, Lazard Global Strategic Equity Fund, Lazard Pan European Equity Fund, Lazard UK Omega Equity Fund, Lazard MENA Fund und Lazard Sterling High Quality Bond Fund bereinigt, die jeweils vor dem 31. März 2023 erfolgten.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
		GBP	GBP	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		1.366.986.800	1.634.404.666	225.723.645	217.488.368	49.620.992	42.623.206
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	81.143.904	226.461.834	39.880.373	61.317.453	28.486	9.111.118
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(261.665.974)	(368.521.804)	(41.488.027)	(58.769.425)	(289.148)	(1.354.795)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(55.185.904)	(144.960.153)	(1.038.320)	(49.218.330)	(1.987.266)	(7.318.562)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		1.131.278.826	1.347.384.543	223.077.671	170.818.066	47.373.064	43.060.967

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

Anmerkung	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums	11.563.004	40.082.026	439.945.512	242.713.671	968.172.294	333.918.612
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 277.175	2.255.602	195.439.567	223.067.431	312.418.434	479.580.925
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (809.008)	(2.249.471)	(60.219.857)	(38.972.111)	(182.375.624)	(156.550.241)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(270.240)	(7.724.100)	(9.760.264)	(85.966.266)	(4.558.348)	(107.852.799)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums	10.760.931	32.364.057	565.404.958	340.842.725	1.093.656.756	549.096.497

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
		30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		2.674.644	3.278.765	12.095.513	16.860.385
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	33.665	151.410	191.692	632.696
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	–	(99)	(471.643)	(6.974.556)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(365.506)	(964.062)	159.556	(1.918.444)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		2.342.803	2.466.014	11.975.118	8.600.081

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Pan-European Small Cap Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
		30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 JPY	30.09.2022 JPY
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		61.582.630	83.330.850	417.434.989	616.946.133	7.426.155.558	2.644.685.941
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	444.661	2.951.733	10.375.718	18.065.373	3.873.841.522	2.262.938.507
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(780.601)	(13.611.835)	(199.620.143)	(163.375.127)	(2.655.213.331)	(267.062.034)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(2.541.581)	(19.408.590)	(5.513.343)	(109.513.576)	1.658.766.196	(307.919.479)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		58.705.109	53.262.158	222.677.221	362.122.803	10.303.549.945	4.332.642.935

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Emerging Markets	Lazard	Lazard Emerging Markets		Lazard Emerging Markets	
		30.09.2023	30.09.2022	Equity Advantage Fund	Equity Advantage Fund	Managed Volatility Fund	Managed Volatility Fund
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		246.866.520	305.906.200	554.497.221	406.579.024	71.031.641	87.777.311
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	43.943.040	15.065.998	149.945.994	173.869.074	598.921	339.409
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(96.991.540)	(89.385.989)	(39.036.296)	(70.353.927)	(22.995)	(10.543.481)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		10.620.580	(57.767.882)	(18.667.955)	(104.000.854)	2.101.741	(16.387.346)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		204.438.600	173.818.327	646.738.964	406.093.317	73.709.308	61.185.893

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund *		Lazard Global Active Funds plc**	
		30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		19.210.199	21.036.458	2.913.082	3.989.866	4.875.889.990	4.665.760.721
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	1.985.216	1.379.932	353	678.317	885.292.313	1.280.936.072
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(757.564)	(2.959.826)	(2.944.022)	(858.993)	(974.232.809)	(1.073.564.943)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(1.203.309)	(3.408.121)	30.587	(907.389)	(92.929.253)	(766.519.422)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	(18.583.604)	(308.479.753)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		19.234.542	16.048.443	–	2.901.801	4.675.436.637	3.798.132.675

Die Transaktionen während der jeweiligen Finanzperioden bei den Fonds in EUR, EUR und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Berichtszeitraums in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

** Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für den Geschäftszeitraum zum 30. September 2022 wurden nicht um die Schließungen des Lazard Emerging Markets Core Equity Fund, Lazard Global Equity Income Fund, Lazard Global Strategic Equity Fund, Lazard Pan European Equity Fund, Lazard UK Omega Equity Fund, Lazard MENA Fund und Lazard Sterling High Quality Bond Fund bereinigt, die jeweils vor dem 31. März 2023 erfolgten.

1. Allgemeines

Lazard Global Active Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 10. April 1996 als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds strukturiert ist (im Einzelnen als der „Fonds“ und zusammen als die „Fonds“ bezeichnet), nach irischem Recht gegründet. Die Gesellschaft ist in Irland von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Richtlinien“) und den Central Bank's (Supervision and Enforcement) Act 2013 (section 48(1)) UCITS Regulations von 2019 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) ermächtigt und zugelassen. Die Gesellschaft ist insofern als Umbrellafonds strukturiert, als das Grundkapital der Gesellschaft in verschiedene Anteilklassen aufgeteilt werden kann, wobei eine oder mehrere Klassen einen separaten Fonds der Gesellschaft repräsentieren.

Die Gesellschaft hat derzeit sechzehn in der Schweiz registrierte Fonds (Stand: 30. September 2022): Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, Lazard Global Sustainable Equity Fund, Lazard Global Managed Volatility Fund, Lazard Global Thematic Fund, Lazard Global Thematic Focus Fund, Lazard Global Equity Franchise Fund, Lazard Digital Health Fund, Lazard European Equity Fund, Lazard Pan-European Small Cap Fund, Lazard US Equity Concentrated Fund, Lazard Japanese Strategic Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund, Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund und Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund wurden finanziert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

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

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

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

Der Lazard MENA Fund wurde am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

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

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

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

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die wesentlichen 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 Anteilhabern von Redeemable Participating Shares zugeordnet werden kann.

Entsprechungserklärung

Der verkürzte Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2023 wurde gemäß dem Financial Reporting Standard („FRS“) 104: „Interim Financial Reporting“ und den OGAW-Richtlinien erstellt.

Der verkürzte Abschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 gelesen werden, der im Einklang mit FRS 102: „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland“ („FRS 102“) und gemäß irischem Recht einschließlich dem Companies Act von 2014 (in seiner geänderten Fassung), den OGAW-Verordnungen erstellt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Entsprechungserklärung (Fortsetzung)

In diesem ungeprüften Zwischenbericht und Halbjahresabschluss wurden dieselben Rechnungslegungsgrundsätze, Darstellungen, Schätzungen und Beurteilungen sowie Berechnungsmethoden verwendet, die auch für die Erstellung des geprüften Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 angewendet wurden.

Dieser Zwischenbericht und Abschluss sind ungeprüft. Wir weisen darauf hin, dass der Bericht des Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 keine Einschränkung enthielt.

Grundlage der Erstellung

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

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

Der Lazard Developing Market Equity Fund wurde während des am 30. September 2023 endenden Geschäftsjahres geschlossen. Infolgedessen wurden die Abschlüsse dieses Fonds nicht auf Basis der Weiterführung erstellt.

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

Es wurden bestimmte Umgliederungen von früher ausgewiesenen Beträgen vorgenommen, um sie an die Darstellung des aktuellen Zeitraums anzupassen, was keine Auswirkungen auf das ausgewiesene Nettovermögen hatte.

Währungsumrechnung

Funktionale und Berichtswährung: Die im Abschluss der Gesellschaft enthaltenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in welchem die Gesellschaft tätig ist, bewertet (die „funktionale Währung“). Mit Ausnahme des Lazard Japanese Strategic Equity Fund, der auf den japanischen Yen („JPY“) lautet, des Lazard European Equity Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund, die auf Euro („EUR“) lauten, sowie des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, der auf Pfund Sterling („GBP“) lautet, ist die funktionale Währung der Gesellschaft der US-Dollar („USD“). Die Gesellschaft hat die funktionale Währung jedes Fonds als Berichtswährung der einzelnen Fonds übernommen und der Jahresabschluss auf Gesellschaftsebene wird in USD dargestellt, der Berichtswährung der Gesellschaft.

Zum Zweck der Zusammenführung der Abschlüsse aller Fonds, um die aggregierten Zahlen zu ermitteln, wurden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Abschlusses zum Wechselkurs am Ende des entsprechenden Berichtszeitraumes/ Geschäftsjahres in USD umgerechnet. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für den Berichtszeitraum in USD als Approximation an die tatsächlichen Werte konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert („NIW“) je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von (18.583.604) USD (30. September 2022: (308.479.753) USD) in der „Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

3. Gebühren

Managementgebühren

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

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

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

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

3. Gebühren

Managementgebühren

Klasse	Lazard Global Equity Franchise Fund	Lazard Digital Health Fund	Lazard European Equity Fund	Lazard Pan-European Small Cap Fund		
A Acc EUR	0,85 %	0,80 %	1,00 %	1,00 %		
A Acc GBP	0,85 %	-	-	-		
A Acc USD	0,85 %	0,80 %	1,00 %	-		
A Dist EUR	-	-	1,00 %	-		
A Dist EUR Hedged	0,85 %	-	-	-		
A Dist USD	-	-	1,00 %	-		
B Acc EUR	-	-	-	1,50 %		
B Acc GBP	1,50 %	-	-	-		
B Dist EUR	-	-	1,50 %	-		
BP Acc USD	1,75 %	-	1,75 %	-		
BP Dist USD	-	-	1,75 %	-		
C Acc CHF	0,75 %	-	-	-		
C Acc CHF Hedged	0,75 %	-	-	-		
C Acc EUR	0,75 %	-	-	0,75 %		
C Acc GBP	0,75 %	0,75 %	0,75 %	-		
C Acc USD	0,75 %	-	-	-		
C Dist GBP	0,75 %	-	0,75 %	-		
C Dist USD	0,75 %	-	-	-		
EA Acc GBP	0,50 %	-	-	-		
EA Acc USD	0,50 %	-	-	-		
EA Dist EUR	0,50 %	-	-	-		
EA Dist GBP	0,50 %	-	-	-		
J Acc EUR	Bis zu 1,00 %	Bis zu 1,00 %	-	-		
J Acc EUR Hedged	-	Bis zu 1,00 %	-	-		
J Acc GBP	Bis zu 1,00 %	-	-	-		
J Acc USD	Bis zu 1,00 %	Bis zu 1,00 %	-	-		
J Dist EUR	Bis zu 1,00 %	-	-	-		
J Dist GBP	Bis zu 1,00 %	Bis zu 1,00 %	-	-		
J Dist USD	Bis zu 1,00 %	-	-	-		

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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

3. Gebühren

Managementgebühren

Klasse	Lazard US Equity Concentrated Fund	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
EA Acc USD	0,50 %	-	-	0,40 %	-
EA Dist GBP	-	0,50 %	-	-	-
I Acc CHF	-	-	-	-	Bis zu 1,00 %
S Acc EUR	-	-	0,85 %	-	-
S Acc EUR Hedged	-	-	0,85 %	-	-
S Acc GBP	-	-	0,85 %	-	-
S Acc USD	-	-	0,85 %	-	-
S Dist EUR	-	-	0,85 %	-	-
S Dist GBP	-	-	0,85 %	-	-
S Dist USD	-	-	0,85 %	-	-
SA Acc EUR	-	-	Bis zu 1,00 %	-	-

Klasse	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Lazard Developing Markets Equity Fund*
A Acc USD	-	1,00 %
A Dist EUR	-	1,00 %
A Dist USD	0,50 %	1,00 %
B Acc EUR Hedged	1,00 %	-
B Dist USD	1,00 %	-
BP Acc USD	1,50 %	1,75 %
BP Dist USD	1,50 %	1,75 %
C Dist GBP	-	0,85 %

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

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

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

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstellen aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 16.614.688 USD (30. September 2022: 16.401.229 USD) an, davon standen 6.408.064 USD (31. März 2023: 13.271.924 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Rückerstattung vom Manager

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

Name des Fonds	Obergrenze %
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	0,30
Lazard Global Sustainable Equity Fund	0,30
Lazard Global Managed Volatility Fund	0,23
Lazard Global Thematic Fund	0,30
Lazard Global Thematic Focus Fund	0,30
Lazard Global Equity Franchise Fund	0,20
Lazard Digital Health Fund	0,30

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Name des Fonds	Obergrenze %
Lazard European Equity Fund	0,30
Lazard Pan-European Small Cap Fund	0,20
Lazard US Equity Concentrated Fund	0,30
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	0,30
Lazard Emerging Markets Equity Fund	0,30
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	0,30
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	0,30
Lazard Developing Markets Equity Fund*	0,30

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

Bis zum 30. September 2023 gelten die oben genannten Obergrenzen für Ausgaben für den Lazard Global Thematic Fund, den Lazard Digital Health Fund.

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

Die vom Manager während des am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraums/Geschäftsjahres erstatteten Gebühren beliefen sich auf 33.310 USD (30. September 2022: 100.537 USD). Davon standen am Ende des Berichtszeitraums noch 94.432 USD (31. März 2023: 74.876 USD) aus.

Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle

Der Verwaltungsvertrag sieht eine jährliche Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,02 % des NIW der Fonds zu. Diese Gebühren fallen täglich an und werden nachträglich monatlich entrichtet. Dem Administrator steht ebenfalls eine Erstattung seiner Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

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

Die Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren (einschließlich Spesen) für den Berichtszeitraum zum 30. September 2023 beliefen sich auf 1.095.433 USD (30. September 2022: 2.350.886 USD). Davon standen am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch 2.522.931 USD (31. März 2023: 1.615.110 USD) aus.

Vergütungen des Währungsmanagers

Die Fonds entrichten an State Street Bank Europe Limited (der „Währungsmanager“) eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0,03 % des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschließlich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 95.147 USD (30. September 2022: 194.730 USD) an, davon standen 237.623 USD (31. März 2023: 249.551 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Honorare des Verwaltungsrates für den Berichtszeitraum zum 30. September 2023 beliefen sich auf 38.623 USD (30. September 2022: 65.791 USD), davon standen Null USD (31. März 2023: 1.006 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

4. Besteuerung

Nach den gegenwärtig geltenden irischen Rechtsvorschriften und Gepflogenheiten ist die Gesellschaft als Investmentgesellschaft entsprechend der Definition in Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in der jeweils geltenden Fassung einzustufen. Auf dieser Basis ist die Gesellschaft nicht steuerpflichtig für Erträge und Gewinne, solange kein steuerpflichtiges Ereignis eingetreten ist. Im Allgemeinen tritt ein steuerpflichtiges Ereignis bei Ausschüttungen, Rücknahmen, Rückkäufen, Aufhebungen, Übertragungen von Anteilen oder zum Ende eines „relevanten Zeitraums“ ein, wobei ein „relevanter Zeitraum“ eine Zeitspanne von acht Jahren umfasst, welche mit der Akquisition 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 den Austausch von Anteilen zwischen Eheleuten und ehemaligen Eheleuten.

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

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

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

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2023 und des Berichtszeitraums zum 30. September 2022 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da es Unsicherheit über ihre Erstattungsfähigkeit gab. Beim Erhalt dieser Erstattungen werden diese Beträge in den NIW der Fonds einbezogen und in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds, die sie erhalten.

5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management-Anteile

Bei der Gründung betrug das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft 40.000 GBP, gestückelt in 40.000 Gründungsanteile mit einem Nennwert von jeweils 1 GBP („Equity Shares“), die anschließend zurückgenommen wurden. Gegenwärtig befindet sich ein Zeichneranteil im Umlauf und dieser wird vom Manager gehalten.

Der Zeichneranteil ist nicht Bestandteil des NIW der Gesellschaft.

Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 500.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert, welche als voll eingezahlte Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Ausgabe zur Verfügung stehen („Redeemable Participating Shares“). Sie können auf Antrag des Anteilinhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Berichtszeitraums ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares“ aufgeführt. Jeder Fonds gibt Redeemable Participating Shares aus, auf welche der Inhaber eine Rücknahmeoption hat und welche als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Redeemable Participating Shares können jederzeit an den Fonds gegen eine Barzahlung zurückgegeben werden, welche dem NIW des Fonds anteilig entspricht. Der Redeemable Participating Share wird zum Rücknahmebetrag angesetzt, welcher am Bilanzstichtag anfällt, falls der Inhaber das Recht ausüben sollte, den Anteil an den Fonds zurückzugeben.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Die Aktivitäten der Redeemable Participating Shares in dem am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum, dem am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahr und dem am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraum werden in den folgenden Tabellen aufgeschlüsselt:

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	558.055.414		688.449.341		688.449.341	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	31.928	418.813	37.025	427.745	5.722	69.202
- A Acc EUR Hedged	1.775.211	4.449.783	20.528.540	50.446.726	18.083.348	44.409.645
- A Acc GBP	8.889.423	21.658.782	27.412.959	65.482.012	18.815.717	45.559.852
- A Acc USD	445.856	4.288.207	1.621.493	14.885.187	1.437.154	13.332.506
- A Acc USD Hedged	5.380.936	16.951.100	14.965.834	48.028.452	10.804.981	34.611.913
- A Dist EUR Hedged	416.039	810.397	3.071.750	5.858.881	2.513.114	4.834.150
- A Dist GBP	8.784.712	16.134.908	51.937.267	93.936.031	24.218.713	44.932.784
- A Dist USD	54.687	464.801	22.400	1.556.151	471.261	1.285.740
- A Dist USD Hedged	184.440	498.255	570.531	184.757	14.693	128.506
- B Acc CHF Hedged	-	-	7.350	2.137.324	111.795	1.429.638
- B Acc EUR Hedged	68.851	893.763	167.928	916.991	51.928	732.569
- B Acc GBP	38.054	529.192	65.430	2.655.726	148.347	1.987.600
- B Acc USD Hedged	50.599	686.601	196.764	71.120	7.350	71.120
- BP Acc USD	33.849	307.989	17.763	369.314	15	158
- BP Acc USD Hedged	3.930	41.078	34.452	160.957	2.592	23.927
- BP Dist USD	279	2.280	1.152	1.253	70	647
- BP Dist USD Hedged	4.317	38.916	136	8.941	573	4.854
- C Acc EUR Hedged	465.361	4.835.049	1.914.997	19.257.162	1.087.837	10.940.169
- C Dist EUR Hedged	43.283	413.819	30.954	302.835	30.585	299.636
- C Dist GBP	530.523	6.137.603	1.169.307	13.680.179	791.249	9.370.560
- C Dist USD Hedged	150.894	1.428.718	2.642.609	26.265.581	974.807	9.714.110
- M Acc USD	150	153.850	3.218	3.227.416	1.673	1.702.861
- X Acc JPY Hedged	-	-	933.560	1.091.276	868.580	1.019.687
	27.353.322	81.143.904	127.353.419	350.952.017	80.442.104	226.461.834
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(12.408)	(160.387)	(801.121)	(9.766.410)	(800.392)	(9.757.292)
- A Acc EUR Hedged	(9.090.559)	(22.416.654)	(24.463.479)	(59.382.560)	(10.024.393)	(24.317.342)
- A Acc GBP	(12.042.128)	(29.552.823)	(89.643.301)	(203.820.887)	(57.774.772)	(129.217.529)
- A Acc USD	(72.417)	(700.186)	(1.535.438)	(14.616.509)	(557.293)	(5.242.785)
- A Acc USD Hedged	(8.640.737)	(27.697.276)	(34.993.613)	(112.343.457)	(21.136.939)	(68.113.780)
- A Dist EUR Hedged	(1.237.841)	(2.386.429)	(1.326.757)	(2.542.631)	(369.678)	(695.302)
- A Dist GBP	(84.716.619)	(155.894.148)	(101.063.778)	(182.885.809)	(63.798.973)	(117.058.202)
- A Dist USD	(10.720)	(90.705)	(30.987)	(3.857.364)	(12.520)	(99.846)
- A Dist USD Hedged	(1.101.179)	(2.930.797)	(1.387.685)	(249.874)	(904.603)	(2.515.370)
- B Acc CHF Hedged	(8.849)	(89.670)	(35.926)	(3.038.364)	(6.870)	(67.915)
- B Acc EUR Hedged	(158.466)	(2.045.108)	(241.959)	(1.315.449)	(162.218)	(2.050.068)
- B Acc GBP	(56.388)	(788.384)	(95.272)	(7.807.263)	(62.120)	(870.159)
- B Acc USD Hedged	(428.186)	(5.775.240)	(573.071)	(357.144)	(188.247)	(2.552.912)
- B Dist USD Hedged	(16.601)	(180.433)	(11.208)	(127.347)	(4.045)	(46.454)
- BP Acc USD	(40.325)	(371.419)	(105.449)	(312.125)	(101.104)	(932.557)
- BP Acc USD Hedged	(4.101)	(42.391)	(29.759)	(972.098)	(24.745)	(258.423)
- BP Dist USD	-	-	(28.689)	(136.833)	(28.689)	(224.955)
- BP Dist USD Hedged	(621)	(5.609)	(14.572)	(224.955)	(10.390)	(97.513)
- C Acc EUR Hedged	(654.119)	(6.672.319)	(800.404)	(8.059.464)	(256.768)	(2.556.833)
- C Dist EUR Hedged	(551)	(5.590)	(369)	(3.634)	-	-
- C Dist GBP	(208.208)	(2.435.747)	(142.004)	(1.648.137)	(42.967)	(510.902)
- C Dist USD Hedged	(118.915)	(1.158.355)	(249.929)	(2.441.868)	(47.907)	(452.907)
- M Acc USD	(175)	(178.112)	(4.783)	(4.730.339)	(796)	(790.343)
- X Acc JPY Hedged	(88.154)	(88.192)	(167.793)	(186.240)	(84.800)	(92.415)
	(118.708.267)	(261.665.974)	(257.747.346)	(620.826.761)	(156.401.229)	(368.521.804)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	466.700.469		558.055.414		612.490.216	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.622.566		1.297.016		1.297.016	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	1	199	3	350	2	161
- A Acc EUR Hedged	-	-	134.000	13.507.548	89.000	9.085.111
- A Acc USD	752	184.608	183	41.865	12	2.596
- A Dist USD	1	93	1	189	1	95
- BP Acc USD	-	-	1.241	162.614	1	130
- BP Dist USD	2	188	3	368	1	191
- C Acc GBP	1.745	297.287	12.937	2.062.379	61	9.597
- C Dist GBP	1.219	206.397	4.795	766.571	545	82.670
- E Acc EUR	4.824	475.344	10.690	933.859	3.124	271.810
- E Acc GBP	281.571	34.739.158	738.135	85.128.154	364.467	42.263.187
- E Acc GBP Hedged	15.079	2.288.862	31.479	4.314.951	-	-
- E Acc USD	168	14.482	754	58.458	754	58.458
- E Dist EUR	4.906	560.016	375	37.175	375	37.140
- E Dist GBP	7.506	875.348	10.373	1.114.354	5.237	567.854
- E Dist USD	232	20.925	79	6.325	-	-
- EA Acc GBP	74	12.336	45.688	7.202.933	35.241	5.645.766
- EA Acc USD	-	-	1.709	295.573	1.605	278.460
- EA Dist GBP	757	131.126	157.961	25.427.256	15.655	2.450.266
- M Acc USD	48	74.004	3.646	5.015.063	429	563.961
	318.885	39.880.373	1.154.052	146.075.985	516.510	61.317.453
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	-	-	(44.000)	(3.674.580)	(44.000)	(3.674.580)
- A Acc USD	(627)	(152.426)	(5.550)	(1.262.880)	(4.833)	(1.104.136)
- BP Acc USD	(3.293)	(468.969)	(1.320)	(166.879)	(1.152)	(146.584)
- C Acc GBP	(2.028)	(342.400)	(3.171)	(512.863)	-	-
- C Dist GBP	(1.982)	(339.784)	(583)	(93.040)	(158)	(24.084)
- E Acc EUR	(2.440)	(237.343)	(941)	(84.902)	(810)	(73.086)
- E Acc GBP	(238.414)	(29.383.862)	(235.208)	(26.234.682)	(95.270)	(10.635.075)
- E Acc USD	(19.695)	(2.991.863)	(75)	(5.694)	-	-
- E Acc GBP Hedged	(103)	(8.834)	(4.391)	(618.838)	-	-
- E Dist GBP	(62)	(6.868)	(825)	(86.325)	(351)	(37.611)
- E Dist EUR	(780)	(90.438)	(3)	(321)	-	-
- E Dist USD	(2)	(102)	(3.425)	(256.526)	(3.425)	(256.498)
- EA Acc GBP	(3.196)	(552.868)	(289.516)	(47.728.001)	(158.728)	(26.976.224)
- EA Acc USD	-	-	(78.715)	(13.547.664)	(50.716)	(8.437.520)
- EA Dist GBP	(40.574)	(6.671.547)	(155.745)	(23.893.980)	(37.472)	(6.105.799)
- M Acc USD	(157)	(240.723)	(5.034)	(6.970.763)	(962)	(1.298.228)
	(313.353)	(41.488.027)	(828.502)	(125.137.938)	(397.877)	(58.769.425)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.628.098		1.622.566		1.415.649	

Lazard Global Managed Volatility Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	408.513		234.030		234.030	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	-	-	46.701	7.563.404	46.700	7.563.404
- A Acc EUR Hedged	-	-	367.564	38.237.837	-	-
- A Acc GBP	1	60	-	-	-	-
- A Dist EUR	-	-	12	1.959	12	1.959
- M Acc USD	24	28.426	2.407	2.685.955	1.403	1.545.755
	25	28.486	416.684	48.489.155	48.115	9.111.118

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	–	–	(235.861)	(38.245.252)	–	(7.528)
- A Acc USD	–	–	(1.511)	(347.147)	(1.511)	(347.147)
- A Dist EUR	–	–	(2.360)	(369.278)	(2.360)	(369.278)
- M Acc USD	(244)	(289.148)	(2.469)	(2.815.554)	(563)	(630.842)
	(244)	(289.148)	(242.201)	(41.777.231)	(4.434)	(1.354.795)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	408.294		408.513		277.711	

Lazard Global Thematic Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	15.136		88.416		88.416	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	782	274.964	5.800	1.944.907	1.092	370.714
- A Dist GBP	1	272	170	48.258	37	11.647
- A Dist USD	3	992	4.672	1.389.264	4.222	1.252.691
- M Acc USD	1	947	594	806.563	460	620.550
	787	277.175	11.236	4.188.992	5.811	2.255.602
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	(697)	(243.212)	(6.361)	(2.151.169)	(1.262)	(422.862)
- A Dist GBP	(1.072)	(362.232)	(52.056)	(16.112.857)	(2.374)	(735.834)
- A Dist USD	–	–	(22.629)	(7.294.187)	(4)	(1.086)
- M Acc USD	(136)	(203.564)	(3.470)	(4.846.375)	(798)	(1.089.689)
	(1.905)	(809.008)	(84.516)	(30.404.588)	(4.438)	(2.249.471)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	14.018		15.136		89.789	

Lazard Global Thematic Focus Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.263.895		1.587.200		1.587.200	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	34.607	4.663.672	100	10.011	100	9.984
- Acc USD	1	48	108.135	12.834.834	56.311	6.609.518
- AP Acc EUR Hedged	261	28.410	–	–	–	–
- BP Acc EUR Hedged	125	13.151	–	–	–	–
- BP Acc USD	389	34.943	–	–	–	–
- C Acc EUR	–	–	7.320	725.368	5.931	589.230
- C Acc GBP	3.784	550.732	1.880	245.489	546	68.293
- C Acc USD	–	–	73.363	7.336.319	–	–
- C Dist GBP	28	3.858	690	86.085	200	25.262
- E Acc GBP	27.385	4.541.246	42.260	6.320.361	14.211	2.097.103
- E Dist EUR	885	102.434	745	75.188	–	–
- E Dist GBP	129.553	22.316.424	126.779	19.105.561	71.032	10.684.452
- E Dist USD	40	5.545	490	60.988	400	50.296
- EA Acc EUR	457	74.983	–	–	–	–
- EA Acc GBP	–	–	18.291	2.749.966	11.628	1.753.773
- J Acc EUR	38.100	4.538.854	85.098	8.924.232	66.539	6.937.330
- J Acc EUR Hedged	1	29	100	10.016	100	9.984
- J Acc GBP	850.232	106.404.829	1.638.505	195.164.871	1.464.229	175.442.020
- J Acc USD	111.954	10.107.249	59.750	4.945.000	28.335	2.420.000
- J Dist GBP	314.307	42.053.160	178.491	21.904.986	131.406	16.370.186
	1.512.109	195.439.567	2.341.997	280.499.275	1.850.968	223.067.431

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	(33.784)	(4.496.188)	(172.045)	(20.473.899)	(113.764)	(13.580.511)
- C Acc EUR	(1.709)	(194.414)	(14.389)	(1.542.649)	(12.268)	(1.314.786)
- C Acc GBP	(365)	(51.801)	(206)	(27.242)	(197)	(25.865)
- C Dist GBP	(100)	(13.161)	(27)	(3.504)	-	-
- E Acc GBP	(6.745)	(1.115.528)	(48.476)	(7.261.347)	(40.124)	(6.013.834)
- E Dist EUR	(500)	(57.893)	-	-	-	-
- E Dist GBP	(121.718)	(20.044.321)	(155.765)	(23.925.990)	(49.658)	(7.573.563)
- EA Acc EUR	-	-	(1.705)	(248.861)	(1.705)	(248.861)
- EA Acc GBP	(2.759)	(457.077)	(14.250)	(2.248.201)	(622)	(88.894)
- J Acc EUR	(11.947)	(1.415.774)	-	-	-	-
- J Acc GBP	(212.585)	(27.550.316)	(191.864)	(22.137.114)	(64.827)	(7.378.384)
- J Acc USD	(46.019)	(4.207.789)	(50.579)	(4.246.629)	(18.047)	(1.398.027)
- J Dist GBP	(4.435)	(615.595)	(15.325)	(1.822.560)	(11.547)	(1.349.386)
- M Acc USD	-	-	(671)	(806.032)	-	-
	(442.666)	(60.219.857)	(665.302)	(84.744.028)	(312.759)	(38.972.111)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	4.333.338		3.263.895		3.125.409	

Lazard Global Equity Franchise Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	6.092.488		1.901.796		1.901.796	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	5.672	914.834	17.586	2.655.717	9.423	1.399.479
- A Acc GBP	6.083	1.877.997	65.290	18.771.882	39.434	11.259.471
- A Acc USD	531.847	108.771.965	956.676	188.752.151	501.709	97.739.574
- A Dist EUR Hedged	3.350	436.340	-	-	-	-
- B Acc GBP	2	433	7	1.250	4	690
- BP Acc USD	62.785	7.947.340	49.243	5.805.109	5.896	696.504
- C Acc CHF	2.800	312.236	-	-	-	-
- C Acc CHF Hedged	281	31.092	-	-	-	-
- C Acc EUR	140.250	22.904.933	660.693	100.793.315	351.028	52.981.868
- C Acc GBP	54.636	11.428.721	238.964	45.568.304	147.619	27.792.440
- C Acc USD	106.190	11.760.711	239.329	24.364.358	85.004	8.337.948
- C Dist GBP	30.877	5.782.630	45.929	8.053.635	17.054	2.978.141
- C Dist USD	2.045	204.811	-	-	-	-
- EA Dist GBP	388	70.819	1.058	170.628	346	63.979
- J Acc EUR	12.383	1.391.233	-	-	-	-
- J Acc GBP	746.750	116.440.223	3.486.193	494.233.665	1.859.300	259.215.574
- J Acc USD	9.149	934.517	-	-	-	-
- J Dist EUR	230	24.766	-	-	-	-
- J Dist GBP	142.120	20.927.510	265.028	37.856.407	107.438	15.014.838
- J Dist USD	192	19.171	-	-	-	-
- M Acc USD	161	236.152	6.753	9.268.429	1.537	2.100.419
	1.858.191	312.418.434	6.032.749	936.294.850	3.125.792	479.580.925

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	(3.550)	(571.413)	(3.966)	(573.661)	(969)	(138.433)
- A Acc GBP	(21.757)	(6.714.838)	(17.964)	(5.217.820)	(5.294)	(1.484.234)
- A Acc USD	(50.571)	(10.342.168)	(926.843)	(176.794.853)	(443.874)	(84.246.723)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(350)	(42.399)	-	-
- B Acc GBP	(61)	(12.217)	(327)	(60.884)	(205)	(38.301)
- BP Acc USD	(5.810)	(724.958)	(102.069)	(11.973.012)	(89.789)	(10.635.084)
- C Acc EUR	(178.814)	(28.875.537)	(183.410)	(26.099.783)	(61.676)	(8.283.840)
- C Acc GBP	(74.535)	(15.553.776)	(51.854)	(9.859.928)	(23.165)	(4.335.536)
- C Acc USD	(26.800)	(2.927.046)	(12.930)	(1.341.542)	(7.707)	(780.305)
- C Dist GBP	(4.276)	(810.491)	(14.069)	(2.528.101)	(5.389)	(959.466)
- EA Acc GBP	(1.375)	(313.105)	(8.765)	(1.850.244)	(8.438)	(1.781.389)
- EA Acc USD	-	-	(68.004)	(13.399.151)	(68.004)	(13.399.151)
- EA Dist EUR	-	-	(218)	(34.897)	-	-
- EA Dist GBP	(18.653)	(3.501.833)	(89.694)	(16.473.371)	(85.276)	(15.677.613)
- J Acc EUR	(1.560)	(172.074)	-	-	-	-
- J Acc GBP	(679.661)	(105.192.505)	(283.529)	(40.647.552)	(60.559)	(8.525.071)
- J Acc USD	(252)	(24.598)	-	-	-	-
- J Dist GBP	(41.784)	(6.309.657)	(73.979)	(10.275.101)	(41.722)	(5.662.876)
- M Acc USD	(222)	(329.408)	(4.086)	(5.723.709)	(431)	(602.219)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	6.840.998	(182.375.624)	(1.842.057)	(322.896.008)	(902.498)	(156.550.241)

Lazard Digital Health Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	10.472		8.578		8.578	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	353	27.272	6	577	2	226
- A Acc USD	4	332	1.810	150.580	1.807	150.237
- C Acc GBP	47	5.229	4	537	1	212
- J Acc EUR	2	211	4	361	1	141
- J Acc EUR Hedged	2	201	4	412	1	213
- J Acc USD	3	208	4	362	2	149
- J Dist GBP	2	212	4	449	2	232
- M Acc USD	-	-	59	50.000	-	-
	413	33.665	1.895	203.278	1.816	151.410
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	-	-	(1)	(99)	(1)	(99)
	-	-	(1)	(99)	(1)	(99)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	10.885		10.472		10.393	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		EUR		EUR		EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	2.095.938		4.288.396		4.288.396	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	152	572	2.833	9.994	-	-
- A Acc USD	-	-	185	278	71	106
- A Dist USD	15	151	42	377	14	133
- B Dist EUR	1.841	6.574	14.280	46.079	2.088	7.023
- BP Acc USD	12	135	27	263	14	139
- BP Dist USD	15	150	42	377	15	139
- C Acc GBP	500	2.155	4.310	16.510	3.395	12.758
- C Dist GBP	1.255	4.723	171	622	16	56
- M Acc USD	140	177.232	3.497	4.036.390	547	612.342
	3.930	191.692	25.387	4.110.890	6.160	632.696
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	(946)	(3.568)	(196.339)	(622.155)	(194.300)	(614.749)
- A Acc USD	(95.272)	(154.797)	(203.498)	(309.869)	(203.498)	(309.869)
- A Dist EUR	-	-	(6.000)	(7.030)	(6.000)	(7.030)
- B Dist EUR	(47.525)	(170.356)	(1.805.623)	(5.691.630)	(1.793.872)	(5.651.055)
- C Acc GBP	(1.121)	(4.824)	(4.140)	(16.369)	(2.927)	(11.388)
- C Dist GBP	(1.255)	(4.691)	(465)	(1.517)	(232)	(755)
- M Acc USD	(106)	(133.407)	(1.780)	(2.101.820)	(343)	(379.710)
	(146.225)	(471.643)	(2.217.845)	(8.750.390)	(2.201.172)	(6.974.556)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.953.643		2.095.938		2.093.384	

Lazard Pan-European Small Cap Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		EUR		EUR		EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	504.452		596.567		596.567	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	1.532	186.817	24.222	2.922.052	22.681	2.742.055
- B Acc EUR	2.025	257.844	4.890	628.886	1.578	209.678
	3.557	444.661	29.112	3.550.938	24.259	2.951.733
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	-	-	(114.602)	(13.164.366)	(114.602)	(13.164.367)
- B Acc EUR	(6.097)	(780.601)	(6.625)	(848.617)	(3.427)	(447.468)
	(6.097)	(780.601)	(121.227)	(14.012.983)	(118.029)	(13.611.835)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	501.912		504.452		502.797	

Lazard US Equity Concentrated Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	2.299.749		3.302.071		3.302.071	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	269	42.766	10.260	1.505.405	9.970	1.464.918
- A Dist USD	435	64.957	1.998	287.672	963	142.587
- B Acc EUR Hedged	811	116.688	116.688	1.975.566	12.771	1.915.035
- B Acc USD	375	59.629	1.488	223.157	685	104.345
- BP Acc USD	2	209	41	5.267	-	-
- BP Dist USD	2	215	3	433	2	223
- C Acc EUR	28.198	4.838.427	69.312	11.348.592	19.613	3.300.035
- C Acc EUR Hedged	1.486	223.960	2.137	334.994	1.000	170.820
- C Acc GBP	19.461	4.325.523	42.643	9.071.757	13.737	2.981.533
- C Acc USD	3.234	586.065	158.266	26.110.601	34.578	5.983.172
- E Acc GBP	726	117.279	17.052	2.662.470	12.707	2.002.705
	54.999	10.375.718	316.426	53.525.914	106.026	18.065.373

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	(3.630)	(543.009)	(347.946)	(47.876.146)	(346.900)	(47.730.778)
- A Dist USD	(5.535)	(832.659)	(10.230)	(1.311.907)	(125)	(19.596)
- AP Acc EUR	–	–	(109.927)	(14.264.160)	(45.714)	(6.224.088)
- B Acc EUR Hedged	(748)	(110.171)	(494.278)	(72.128.891)	(493.362)	(72.008.765)
- B Acc USD	(1.247)	(193.410)	(8.765)	(1.242.372)	(2.357)	(328.595)
- B Dist USD	(2.000)	(351.772)	(1.035)	(177.260)	(935)	(161.569)
- BP Acc USD	(1.085)	(151.967)	(3.664)	(518.165)	(1.183)	(170.960)
- C Acc EUR	(35.903)	(6.116.932)	(95.206)	(15.545.460)	(49.671)	(8.235.062)
- C Acc EUR Hedged	(3.383)	(523.047)	(6.021)	(834.905)	(579)	(87.190)
- C Acc GBP	(49.409)	(10.980.060)	(92.501)	(19.972.931)	(55.683)	(12.263.941)
- C Acc USD	(944.843)	(173.987.452)	(96.355)	(17.255.103)	(66.503)	(12.125.235)
- C Dist USD	(2.941)	(493.915)	(2.828)	(451.471)	(2.208)	(351.471)
- E Acc GBP	(32.497)	(5.335.749)	(20.036)	(3.195.704)	(8.243)	(1.367.877)
- EA Acc USD	–	–	(29.956)	(5.759.164)	(11.481)	(2.300.000)
	(1.083.221)	(199.620.143)	(1.318.748)	(200.533.639)	(1.084.944)	(163.375.127)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.271.527		2.299.749		2.323.153	

Lazard Japanese Strategic Equity Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen JPY
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	28.672.578		12.045.692		12.045.692	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc GBP	90	1.626.606	–	–	–	–
- A Acc JPY	571.904	145.660.325	17.972.371	3.570.603.911	6.408.453	1.232.665.659
- A Acc USD	793	13.255.901	1	18.430	1	9.497
- A Acc USD Hedged	–	–	–	8.713	–	8.713
- A Dist USD	1	23.080	4	48.107	2	24.753
- A Dist USD Hedged	2	30.022	4	61.105	2	29.024
- BP Acc USD	232	3.672.566	3	36.979	1	19.050
- BP Acc USD Hedged	2	27.603	3	46.544	1	22.369
- BP Dist USD	2	23.542	3	47.524	2	24.792
- BP Dist USD Hedged	2	30.639	3	61.628	2	29.783
- C Dist GBP Hedged	10.254	486.338.723	44	1.368.238	32	982.990
- EA Acc GBP	7.131	150.153.448	64.022	980.209.212	61.792	942.647.169
- EA Acc JPY	286.009	2.989.711.780	–	–	–	–
- EA Dist GBP	138	2.764.230	2	28.909	–	3.015
- M Acc USD	372	80.523.057	1.326	230.045.798	514	86.471.693
	876.932	3.873.841.522	18.037.786	4.782.585.098	6.470.802	2.262.938.507
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc JPY	(10.564.521)	(2.495.349.996)	(1.404.600)	(266.892.512)	(769.500)	(142.494.959)
- A Acc USD Hedged	–	–	(2.507)	(55.061.556)	(2.507)	(55.061.556)
- C Dist GBP Hedged	(1.017)	(47.854.749)	(56)	(1.702.104)	(54)	(1.657.284)
- EA Acc GBP	(5.333)	(107.469.604)	(2.603)	(42.201.021)	(1.966)	(31.995.948)
- M Acc USD	(21)	(4.538.982)	(1.134)	(204.050.837)	(217)	(35.852.287)
	(10.570.892)	(2.655.213.331)	(1.410.900)	(569.908.030)	(774.244)	(267.062.034)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	18.978.618		28.672.578		17.742.250	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen USD		transaktionen USD		transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	191.816.159		179.949.651		179.949.651	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	635.283	757.388	4.745.899	5.048.939	1.328.870	1.476.079
- A Acc GBP	2.471	425.626	1.747	277.415	1.275	213.982
- A Acc USD	7.751.662	8.419.066	3.709.723	3.431.347	1.346.803	1.320.001
- A Dist EUR	69	7.919	6.728	655.480	890	109.704
- A Dist EUR Hedged	175	143	902	610	155	145
- A Dist USD	89.627	9.908.325	42.492	4.270.810	7.927	840.450
- B Acc USD	5.744	5.600	3.752	3.316	3.356	2.974
- BP Acc USD	13	133	28	259	14	137
- BP Dist USD	21	180	99	727	18	154
- C Acc EUR	866.023	1.023.087	-	-	-	-
- S Acc EUR	-	-	254.658	296.045	254.658	296.045
- S Acc EUR Hedged	53.139	97.542	10.028	10.011	10.005	9.984
- S Acc GBP	3.819.681	4.502.446	459.907	781.719	101.868	173.824
- S Acc USD	7.237.408	10.682.050	36.090.961	35.604.850	27.803	29.622
- S Dist EUR	36.000	35.601	10.042	10.022	10.005	9.984
- S Dist GBP	124	138	6.610.989	9.327.400	-	-
- S Dist USD	41	50	295.891	250.929	37.831	35.525
- SA Acc EUR	6.752.048	8.077.746	21.154.096	21.962.192	9.880.755	10.547.388
	27.249.529	43.943.040	73.397.942	81.932.071	13.012.233	15.065.998
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	(2.704.779)	(3.246.493)	(4.585.093)	(4.991.657)	(2.520.110)	(2.727.686)
- A Acc GBP	(61)	(9.805)	(398)	(59.150)	(46)	(6.948)
- A Acc USD	(191.172)	(202.085)	(7.173.566)	(6.595.619)	(4.531.775)	(4.220.231)
- A Dist EUR	(5.102)	(576.385)	(135.649)	(15.061.036)	(2.300)	(264.928)
- A Dist USD	(469)	(50.867)	(448.179)	(46.177.928)	(426.836)	(44.120.139)
- B Acc EUR Hedged	-	-	(216.241)	(201.377)	(55.560)	(56.682)
- B Acc USD	-	-	(105.264)	(90.808)	(3.005)	(2.583)
- C Acc EUR	(1.602)	(1.809)	(2.188.387)	(2.437.444)	(263.249)	(294.540)
- S Acc EUR	(227.339)	(276.723)	(202.213)	(223.665)	-	-
- S Acc GBP	(74.521)	(135.584)	(146.958)	(239.705)	(51.943)	(90.274)
- S Acc USD	(3.374.775)	(4.032.610)	(1.794.981)	(2.066.483)	(1.513.098)	(1.771.764)
- S Dist GBP	(660.578)	(980.677)	(258.547)	(372.573)	(149.570)	(221.631)
- S Dist USD	(16.139)	(15.749)	(552.048)	(533.609)	(552.048)	(533.609)
- SA Acc EUR	(71.779.529)	(87.462.753)	(43.723.910)	(46.590.362)	(32.725.307)	(35.074.974)
	(79.036.066)	(96.991.540)	(61.531.434)	(125.641.416)	(42.794.847)	(89.385.989)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	140.029.622		191.816.159		150.167.037	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	4.918.596		3.240.926		3.240.926	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc GBP	127.397	16.082.509	651.215	79.467.197	-	-
- A Acc USD	53.134	4.804.500	81.859	7.315.200	40.082	3.890.000
- A Dist EUR	795.000	89.395.266	450.370	43.305.577	450.370	43.305.577
- C Acc GBP	177.212	23.953.690	473.640	61.615.380	296.936	39.256.289
- C Acc USD	104.705	10.499.999	200.000	20.000.000	200.000	20.000.000
- C Dist GBP	1	127	35	4.290	-	-
- EA Acc GBP	36	4.761	199.346	26.580.415	149.322	20.579.062
- EA Acc USD	-	-	452.589	49.375.000	-	-
- M Acc USD	263	287.144	1.671	1.671.466	-	-
- X Acc EUR	41.437	4.917.998	475.493	57.543.912	380.291	46.838.146
	1.299.185	149.945.994	2.986.218	346.878.437	1.517.001	173.869.074
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc GBP	(71.591)	(9.057.156)	(12.877)	(1.592.910)	-	-
- A Acc USD	(108.777)	(10.022.480)	(50.287)	(4.802.341)	(50.287)	(4.802.341)
- C Acc GBP	(126.403)	(17.144.799)	(239.989)	(32.068.157)	(138.855)	(18.873.993)
- C Acc USD	-	-	(200.000)	(19.568.940)	(200.000)	(19.568.940)
- EA Acc GBP	(1.129)	(147.491)	(792.668)	(104.061.920)	(172.942)	(25.552.870)
- EA Acc USD	(661)	(69.103)	-	-	-	-
- M Acc USD	(76)	(81.456)	-	-	-	-
- X Acc EUR	(21.508)	(2.513.811)	(12.727)	(1.555.783)	(12.727)	(1.555.783)
	(330.145)	(39.036.296)	(1.308.548)	(163.650.051)	(574.811)	(70.353.927)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	5.887.636		4.918.596		4.183.116	

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	653.192		753.894		753.894	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	2	187	4	371	2	194
- I Acc CHF	5.428	598.734	3.694	383.680	3.267	339.215
	5.430	598.921	3.698	384.051	3.269	339.409
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- I Acc CHF	(200)	(22.995)	(104.400)	(10.644.511)	(103.400)	(10.543.481)
	(200)	(22.995)	(104.400)	(10.644.511)	(103.400)	(10.543.481)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	658.422		653.192		653.763	

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	50.375		54.951		54.951	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Dist USD	1	208	3	307	1	123
- B Dist USD	7	733	12	1.151	4	418
- BP Acc USD	1	98	621	70.204	1	107
- BP Dist USD	2	204	3	315	1	139
- M Acc USD	2.192	1.983.973	10.334	9.370.795	1.479	1.379.145
	2.203	1.985.216	10.973	9.442.772	1.486	1.379.932

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	-	-	(2.182)	(268.181)	(2.182)	(268.181)
- B Acc EUR Hedged	(515)	(45.451)	(373)	(32.291)	-	-
- BP Acc USD	-	-	(3.397)	(367.148)	-	-
- M Acc USD	(788)	(712.113)	(9.597)	(8.607.148)	(2.904)	(2.691.645)
	(1.303)	(757.564)	(15.549)	(9.274.768)	(5.086)	(2.959.826)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	51.275		50.375		51.351	

Lazard Developing Markets Equity Fund*	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	93.495		166.290		166.290	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Dist USD	7	82	25	211	8	77
- BP Acc USD	14	132	28	245	15	132
- BP Dist USD	14	139	31	260	15	132
- M Acc USD	-	-	1.488	1.470.727	661	677.976
	35	353	1.572	1.471.443	699	678.317
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	(76.452)	(731.017)	(18.847)	(162.956)	(18.847)	(162.956)
- A Dist EUR	(1.000)	(12.361)	-	-	-	-
- A Dist USD	(1.579)	(13.688)	-	-	-	-
- BP Acc USD	(10.650)	(91.171)	(26.015)	(226.897)	(3.710)	(30.832)
- BP Dist USD	(1.583)	(13.428)	-	-	-	-
- C Dist GBP	(265)	(15.277)	(27.188)	(369.306)	(27.188)	(369.306)
- C Dist USD	-	-	(849)	(8.939)	(849)	(8.939)
- M Acc USD	(2.001)	(2.067.080)	(1.468)	(1.445.683)	(275)	(286.960)
	(93.530)	(2.944.022)	(74.367)	(2.213.781)	(50.869)	(858.993)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	-		93.495		116.120	

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

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

6. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil einer Anteilsklasse in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares per 30. September 2023, 31. März 2023 und 30. September 2022 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Lazard-Fonds zum 30. September 2023, 31. März 2023 und 30. September 2022 entsprechen jeweils den gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Zum 30. September 2023, 31. März 2023 und 30. September 2022 wurde kein Swing-Pricing auf die NIW-Bewertung angewandt.

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

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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

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

	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund									
- A Acc CHF Hedged	15.361.768 CHF	1.136.144	13,52 CHF	16.021.612 CHF	1.116.624	14,35 CHF	13.720.261 CHF	1.086.049	12,63 CHF
- A Acc EUR Hedged	85.839.916 EUR	31.628.406	2,71 EUR	111.023.273 EUR	38.943.754	2,85 EUR	127.026.510 EUR	50.937.648	2,49 EUR
- A Acc GBP	207.333.582 GBP	89.232.158	2,32 GBP	223.674.839 GBP	92.384.864	2,42 GBP	242.869.889 GBP	115.656.151	2,10 GBP
- A Acc USD	21.094.682 USD	1.867.025	11,30 USD	17.779.000 USD	1.493.585	11,90 USD	21.374.214 USD	2.287.391	9,34 USD
- A Acc USD Hedged	315.781.131 USD	82.771.944	3,82 USD	341.290.442 USD	86.031.745	3,97 USD	326.490.120 USD	95.727.566	3,41 USD
- A Dist EUR Hedged	48.211.605 EUR	23.343.887	2,07 EUR	53.010.920 EUR	24.165.689	2,19 EUR	48.169.107 EUR	24.564.132	1,96 EUR
- A Dist GBP	330.091.266 GBP	189.950.935	1,74 GBP	486.905.018 GBP	265.882.842	1,83 GBP	447.525.192 GBP	275.429.094	1,62 GBP
- A Dist USD	3.455.855 USD	352.179	9,81 USD	3.222.518 USD	308.212	10,46 USD	2.678.222 USD	318.973	8,40 USD
- A Dist USD Hedged	21.745.627 USD	6.759.080	3,22 USD	25.973.179 USD	7.675.819	3,38 USD	23.927.575 USD	8.059.632	2,97 USD
- B Acc CHF Hedged	3.784.433 CHF	355.782	10,64 CHF	4.134.526 CHF	364.631	11,34 CHF	3.948.117 CHF	393.687	10,03 CHF
- B Acc EUR Hedged	8.416.827 EUR	602.560	13,97 EUR	10.202.151 EUR	692.175	14,74 EUR	9.269.094 EUR	715.783	12,95 EUR
- B Acc GBP	3.288.219 GBP	245.752	13,38 GBP	3.698.509 GBP	264.085	14,01 GBP	3.462.038 GBP	283.735	12,20 GBP
- B Acc USD Hedged	14.881.326 USD	924.438	16,10 USD	21.896.115 USD	1.302.024	16,82 USD	23.797.975 USD	1.638.431	14,52 USD
- B Dist USD Hedged	1.013.008 USD	76.319	13,27 USD	1.303.254 USD	92.920	14,03 USD	1.237.191 USD	100.082	12,36 USD
- BP Acc USD	541.970 USD	50.883	10,65 USD	647.343 USD	57.359	11,29 USD	414.647 USD	46.533	8,91 USD
- BP Acc USD Hedged	889.774 USD	71.224	12,49 USD	932.875 USD	71.395	13,07 USD	474.201 USD	41.971	11,30 USD
- BP Dist USD	225.076 USD	24.093	9,34 USD	238.418 USD	23.815	10,01 USD	187.870 USD	23.235	8,09 USD
- BP Dist USD Hedged	82.089 USD	7.454	11,01 USD	43.789 USD	3.758	11,65 USD	80.962 USD	7.874	10,28 USD
- C Acc EUR Hedged	22.052.587 EUR	1.981.850	11,13 EUR	25.371.610 EUR	2.170.608	11,69 EUR	19.290.496 EUR	1.887.085	10,22 EUR
- C Dist EUR Hedged	1.001.691 EUR	93.584	10,70 EUR	578.073 EUR	50.852	11,37 EUR	516.762 EUR	50.852	10,16 EUR
- C Dist GBP	39.102.190 GBP	3.535.777	11,06 GBP	37.449.717 GBP	3.213.462	11,65 GBP	30.342.037 GBP	2.934.441	10,34 GBP
- C Dist USD Hedged	59.982.925 USD	5.245.401	11,44 USD	62.703.151 USD	5.213.422	12,03 USD	39.553.753 USD	3.747.642	10,55 USD
- M Acc USD	6.269.824 USD	5.341	1.173,90 USD	6.609.576 USD	5.367	1.231,51 USD	7.518.083 USD	7.809	962,72 USD
- X Acc JPY Hedged	4.626.923.761 JPY	26.438.253	175,01 JPY	4.940.765.409 JPY	26.526.407	186,26 JPY	4.338.933.109 JPY	26.544.420	163,46 JPY
Lazard Global Sustainable Equity Fund									
- A Acc EUR	44.147 EUR	425	103,76 EUR	43.018 EUR	424	101,52 EUR	39.111 EUR	422	92,70 EUR
- A Acc EUR Hedged	8.900.729 EUR	90.000	98,90 EUR	9.039.956 EUR	90.000	100,44 EUR	3.809.624 EUR	45.000	84,66 EUR
- A Acc USD	279.723 USD	1.190	235,07 USD	251.174 USD	1.065	235,92 USD	313.631 USD	1.611	194,69 USD
- A Dist USD	22.336 USD	154	145,32 USD	22.326 USD	153	145,83 USD	18.345 USD	152	120,37 USD
- BP Acc USD	4.065.837 USD	29.188	139,30 USD	4.561.490 USD	32.481	140,44 USD	3.656.373 USD	31.409	116,41 USD
- BP Dist USD	21.825 USD	157	139,30 USD	21.821 USD	155	140,43 USD	17.930 USD	154	116,40 USD
- C Acc GBP	1.313.464 GBP	9.641	136,24 GBP	1.341.423 GBP	9.924	135,17 GBP	26.927 GBP	219	123,18 GBP
- C Dist GBP	490.636 GBP	3.607	136,03 GBP	589.776 GBP	4.370	134,96 GBP	66.964 GBP	544	123,09 GBP
- E Acc EUR	1.381.232 EUR	15.286	90,36 EUR	1.138.034 EUR	12.903	88,20 EUR	439.307 EUR	5.467	80,35 EUR
- E Acc GBP	105.731.326 GBP	1.070.231	98,79 GBP	100.482.236 GBP	1.027.074	97,83 GBP	70.596.636 GBP	793.346	88,99 GBP
- E Acc GBP Hedged	2.688.257 GBP	22.473	119,62 GBP	3.257.665 GBP	27.088	120,26 GBP	-	-	-
- E Acc USD	227.047 USD	2.733	83,08 USD	221.940 USD	2.668	83,18 USD	187.851 USD	2.743	68,48 USD
- E Dist EUR	542.914 EUR	5.216	104,09 EUR	37.846 EUR	372	101,68 EUR	34.728 EUR	375	92,65 EUR
- E Dist GBP	1.706.606 GBP	18.739	91,07 GBP	1.084.206 GBP	12.013	90,25 GBP	605.266 GBP	7.351	82,33 GBP
- E Dist USD	1.222.369 USD	14.687	83,23 USD	1.205.556 USD	14.457	83,39 USD	990.003 USD	14.378	68,86 USD
- EA Acc GBP	2.792.742 GBP	20.425	136,73 GBP	3.190.523 GBP	23.547	135,49 GBP	17.744.261 GBP	143.888	123,32 GBP
- EA Acc USD	170.843 USD	911	187,60 USD	171.173 USD	911	187,97 USD	4.460.753 USD	28.807	154,85 USD
- EA Dist GBP	42.873.393 GBP	313.849	136,60 GBP	47.884.884 GBP	353.666	135,40 GBP	40.711.237 GBP	329.633	123,50 GBP
- M Acc USD	13.293.030 USD	9.186	1.447,15 USD	13.442.583 USD	9.295	1.446,29 USD	12.062.853 USD	10.150	1.188,49 USD

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022
Lazard Global Managed Volatility Fund									
- A Acc EUR	5.888.737 EUR	38.150	154,36 EUR	5.808.311 EUR	38.150	152,25 EUR	40.194.884 EUR	274.010	146,69 EUR
- A Acc EUR Hedged	36.189.034 EUR	367.564	98,46 EUR	37.024.918 EUR	367.564	100,73 EUR	-	-	-
- A Acc GBP	14.839 GBP	113	131,72 GBP	14.802 GBP	112	131,81 GBP	14.191 GBP	112	126,79 GBP
- M Acc USD	2.868.232 USD	2.467	1.162,69 USD	3.150.100 USD	2.687	1.172,56 USD	3.652.122 USD	3.589	1.017,63 USD
Lazard Global Thematic Fund									
- A Acc USD	2.586.337 USD	7.752	333,60 USD	2.634.427 USD	7.667	343,58 USD	2.315.350 USD	8.059	287,30 USD
- A Dist GBP	9.053 GBP	35	257,90 GBP	290.693 GBP	1.106	262,94 GBP	12.334.714 GBP	50.654	243,51 GBP
- A Dist USD	207.954 USD	659	315,72 USD	213.218 USD	656	325,19 USD	6.223.217 USD	22.831	272,57 USD
- M Acc USD	7.955.595 USD	5.572	1.427,82 USD	8.356.761 USD	5.707	1.464,31 USD	10.053.166 USD	8.245	1.219,27 USD
Lazard Global Thematic Focus Fund									
- A Acc EUR	10.488 EUR	101	104,14 EUR	10.330 EUR	100	103,00 EUR	9.112 EUR	100	91,08 EUR
- A Acc USD	34.185.008 USD	267.808	127,65 USD	34.579.983 USD	266.986	129,52 USD	28.304.501 USD	273.443	103,51 USD
- AP Acc EUR Hedged	12.627 EUR	125	100,88 EUR	-	-	-	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	25.429 EUR	261	97,31 EUR	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	335.613 USD	3.889	86,29 USD	307.874 USD	3.500	87,95 USD	247.156 USD	3.500	70,61 USD
- C Acc EUR	1.335.130 EUR	12.754	104,68 EUR	1.496.936 EUR	14.463	103,50 EUR	1.390.198 EUR	15.196	91,49 EUR
- C Acc GBP	579.318 GBP	5.093	113,75 GBP	190.988 GBP	1.674	114,09 GBP	35.206 GBP	350	100,69 GBP
- C Acc USD	7.411.883 USD	73.363	101,03 USD	7.516.838 USD	73.363	102,46 USD	-	-	-
- C Dist GBP	64.365 GBP	591	108,86 GBP	72.452 GBP	663	109,25 GBP	19.286 GBP	200	96,43 GBP
- E Acc GBP	27.294.272 GBP	209.033	130,57 GBP	24.619.290 GBP	188.393	130,68 GBP	19.412.203 GBP	168.696	115,07 GBP
- E Acc USD	47.727 USD	380	125,60 USD	48.293 USD	380	127,09 USD	38.489 USD	380	101,29 USD
- E Dist EUR	117.488 EUR	1.130	103,97 EUR	76.561 EUR	745	102,77 EUR	-	-	-
- E Dist GBP	112.228.156 GBP	846.179	132,63 GBP	111.566.194 GBP	838.345	133,08 GBP	104.616.830 GBP	888.704	117,72 GBP
- E Dist USD	134.636 USD	980	137,38 USD	131.012 USD	940	139,37 USD	94.851 USD	850	111,59 USD
- EA Acc GBP	1.082.392 GBP	8.164	132,58 GBP	1.390.046 GBP	10.465	132,82 GBP	2.040.644 GBP	17.430	117,08 GBP
- J Acc EUR	11.763.635 EUR	111.251	105,74 EUR	8.885.317 EUR	85.098	104,41 EUR	6.133.483 EUR	66.539	92,18 EUR
- J Acc EUR Hedged	10.745 EUR	101	106,84 EUR	10.982 EUR	100	109,47 EUR	8.929 EUR	100	89,25 EUR
- J Acc GBP	209.548.011 GBP	2.084.439	100,53 GBP	145.709.226 GBP	1.446.792	100,71 GBP	124.240.096 GBP	1.399.551	88,77 GBP
- J Acc USD	20.374.679 USD	233.515	87,25 USD	14.810.356 USD	167.580	88,38 USD	11.894.479 USD	168.697	70,51 USD
- J Dist GBP	49.891.851 GBP	474.181	105,22 GBP	17.348.100 GBP	164.308	105,58 GBP	11.299.737 GBP	121.002	93,38 GBP
- M Acc USD	-	-	-	-	-	-	711.055 USD	671	1.059,87 USD
Lazard Global Equity Franchise Fund									
- A Acc EUR	2.509.456 EUR	16.965	147,92 EUR	2.142.098 EUR	14.845	144,29 EUR	1.260.996 EUR	9.678	130,29 EUR
- A Acc GBP	11.970.631 GBP	48.679	245,91 GBP	15.662.862 GBP	64.357	243,38 GBP	11.227.235 GBP	51.170	219,41 GBP
- A Acc USD	180.894.955 USD	906.699	199,51 USD	100.889.711 USD	505.368	199,64 USD	86.885.610 USD	533.370	162,90 USD
- A Dist EUR Hedged	541.688 EUR	4.800	112,85 EUR	166.671 EUR	1.450	114,95 EUR	174.295 EUR	1.800	96,83 EUR
- B Acc GBP	110.435 GBP	695	158,90 GBP	118.987 GBP	754	157,78 GBP	124.608 GBP	873	142,70 GBP
- BP Acc USD	49.417.627 USD	400.980	123,24 USD	42.628.863 USD	344.127	123,88 USD	31.786.309 USD	313.060	101,53 USD
- C Acc CHF	274.729 CHF	2.800	98,12 CHF	-	-	-	-	-	-
- C Acc CHF Hedged	26.853 CHF	281	95,57 CHF	-	-	-	-	-	-
- C Acc EUR	101.804.264 EUR	685.368	148,54 EUR	104.856.215 EUR	724.005	144,83 EUR	70.068.239 EUR	536.074	130,71 EUR
- C Acc GBP	32.160.299 GBP	193.626	166,10 GBP	35.137.278 GBP	213.858	164,30 GBP	22.385.104 GBP	151.202	148,05 GBP
- C Acc USD	32.647.940 USD	305.789	106,77 USD	24.175.322 USD	226.399	106,78 USD	6.731.690 USD	77.297	87,09 USD
- C Dist GBP	13.888.950 GBP	92.708	149,81 GBP	9.863.082 GBP	66.141	149,12 GBP	6.246.792 GBP	45.946	135,96 GBP
- C Dist USD	198.094 USD	2.045	96,88 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	499.242 GBP	2.738	182,32 GBP	740.875 GBP	4.113	180,13 GBP	719.838 GBP	4.440	162,11 GBP
- EA Acc USD	599.398 USD	3.038	197,33 USD	598.743 USD	3.038	197,11 USD	487.710 USD	3.038	160,56 USD
- EA Dist EUR	386.297 EUR	2.486	155,41 EUR	378.523 EUR	2.486	152,28 EUR	375.542 EUR	2.704	138,89 EUR
- EA Dist GBP	36.075.791 GBP	242.431	148,81 GBP	38.566.191 GBP	260.696	147,94 GBP	35.617.081 GBP	264.403	134,71 GBP
- J Acc EUR	1.081.168 EUR	10.823	99,89 EUR	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022
Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)									
- J Acc GBP	403.369.979 GBP	3.266.778	123,48 GBP	390.739.623 GBP	3.203.020	121,99 GBP	197.514.977 GBP	1.799.098	109,79 GBP
- J Acc USD	856.106 USD	8.896	96,23 USD	-	-	-	-	-	-
- J Dist EUR	22.709 EUR	230	98,55 EUR	-	-	-	-	-	-
- J Dist GBP	65.672.011 GBP	549.768	119,45 GBP	53.376.942 GBP	449.481	118,75 GBP	35.051.548 GBP	324.148	108,13 GBP
- J Dist USD	18.467 USD	192	96,34 USD	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	11.872.200 USD	8.289	1.432,20 USD	11.916.792 USD	8.350	1.427,08 USD	7.872.118 USD	6.789	1.159,55 USD
Lazard Digital Health Fund									
- A Acc EUR	92.962 EUR	1.279	72,70 EUR	76.058 EUR	925	82,21 EUR	79.187 EUR	921	85,96 EUR
- A Acc USD	199.025 USD	2.813	70,76 USD	230.557 USD	2.809	82,09 USD	217.530 USD	2.806	77,56 USD
- C Acc GBP	61.775 GBP	812	76,06 GBP	66.773 GBP	765	87,24 GBP	69.414 GBP	762	91,06 GBP
- J Acc EUR	67.565 EUR	925	73,04 EUR	76.108 EUR	923	82,48 EUR	79.248 EUR	920	86,11 EUR
- J Acc EUR Hedged	62.215 EUR	925	67,26 EUR	72.791 EUR	923	78,88 EUR	69.962 EUR	920	76,01 EUR
- J Acc USD	71.554 USD	1.007	71,08 USD	82.683 USD	1.004	82,33 USD	77.808 USD	1.002	77,68 USD
- J Dist GBP	58.462 GBP	766	76,30 GBP	66.811 GBP	764	87,41 GBP	69.460 GBP	762	91,11 GBP
- M Acc USD	1.690.030 USD	2.358	716,42 USD	1.952.647 USD	2.359	827,75 USD	1.791.775 USD	2.300	779,03 USD
Lazard European Equity Fund									
- A Acc EUR	442.010 EUR	119.606	3,70 EUR	439.536 EUR	120.400	3,65 EUR	363.513 EUR	119.606	3,04 EUR
- A Acc USD	16.744 USD	9.654	1,73 USD	184.415 USD	104.926	1,76 USD	138.601 USD	104.813	1,32 USD
- A Dist EUR	340.557 EUR	279.722	1,22 EUR	337.922 EUR	279.722	1,21 EUR	284.869 EUR	279.722	1,02 EUR
- A Dist USD	17.551 USD	1.650	10,64 USD	17.702 USD	1.635	10,83 USD	13.253 USD	1.607	8,25 USD
- B Dist EUR	4.847.375 EUR	1.366.468	3,55 EUR	4.971.298 EUR	1.412.151	3,52 EUR	4.188.398 EUR	1.411.710	2,97 EUR
- BP Acc USD	17.165 USD	1.566	10,96 USD	17.315 USD	1.554	11,14 USD	12.968 USD	1.541	8,42 USD
- BP Dist USD	17.169 USD	1.635	10,50 USD	17.320 USD	1.620	10,69 USD	12.970 USD	1.593	8,14 USD
- C Acc GBP	62.949 GBP	17.053	3,69 GBP	65.305 GBP	17.675	3,69 GBP	55.133 GBP	17.973	3,07 GBP
- C Dist GBP	485.912 GBP	151.691	3,20 GBP	489.135 GBP	151.691	3,22 GBP	411.941 GBP	151.769	2,71 GBP
- M Acc USD	5.970.143 USD	4.598	1.298,43 USD	5.974.550 USD	4.564	1.309,16 USD	2.988.920 USD	3.050	980,10 USD
Lazard Pan-European Small Cap Fund									
- A Acc EUR	51.446.685 EUR	442.661	116,22 EUR	53.471.822 EUR	441.129	121,22 EUR	46.221.581 EUR	439.588	105,15 EUR
- B Acc EUR	7.246.984 EUR	59.151	122,52 EUR	8.098.892 EUR	63.223	128,10 EUR	7.030.256 EUR	63.109	111,40 EUR
- C Acc EUR	11.441 EUR	100	114,41 EUR	11.916 EUR	100	119,16 EUR	10.321 EUR	100	103,21 EUR
Lazard US Equity Concentrated Fund									
- A Acc USD	2.609.889 USD	18.202	143,38 USD	3.214.557 USD	21.563	149,08 USD	2.879.091 USD	22.319	129,00 USD
- A Dist USD	754.102 USD	5.305	142,15 USD	1.539.042 USD	10.404	147,92 USD	2.492.483 USD	19.473	128,00 USD
- AP Acc EUR	-	-	-	-	-	-	8.159.515 EUR	64.213	127,07 EUR
- B Acc EUR Hedged	173.241 EUR	1.392	124,42 EUR	174.436 EUR	1.329	131,28 EUR	208.107 EUR	1.790	116,27 EUR
- B Acc USD	2.864.040 USD	19.467	147,13 USD	3.122.982 USD	20.339	153,54 USD	3.459.900 USD	25.945	133,36 USD
- B Dist USD	3.960.302 USD	24.402	162,30 USD	4.471.841 USD	26.402	169,38 USD	3.898.615 USD	26.502	147,11 USD
- BP Acc USD	60.972 USD	455	134,00 USD	215.658 USD	1.538	140,23 USD	485.806 USD	3.979	122,10 USD
- BP Dist USD	319.894 USD	2.387	134,02 USD	334.474 USD	2.385	140,22 USD	291.029 USD	2.384	122,09 USD
- C Acc EUR	80.809.000 EUR	522.839	154,56 EUR	83.115.868 EUR	530.544	156,66 EUR	78.959.625 EUR	526.379	150,01 EUR
- C Acc EUR Hedged	5.952.426 EUR	45.291	131,43 EUR	6.518.866 EUR	47.188	138,15 EUR	6.277.155 EUR	51.493	121,90 EUR
- C Acc GBP	48.249.604 GBP	277.321	173,98 GBP	54.976.214 GBP	307.270	178,92 GBP	53.910.563 GBP	315.182	171,05 GBP
- C Acc USD	44.622.026 USD	257.089	173,57 USD	216.322.987 USD	1.198.699	180,46 USD	172.528.657 USD	1.104.862	156,15 USD
- C Dist USD	3.962.564 USD	25.060	158,12 USD	4.606.840 USD	28.000	164,53 USD	4.074.575 USD	28.621	142,36 USD
- E Acc GBP	3.738.441 GBP	29.176	128,13 GBP	8.020.684 GBP	60.947	131,60 GBP	8.594.064 GBP	68.395	125,65 GBP
- EA Acc USD	8.181.137 USD	43.141	189,64 USD	8.495.644 USD	43.141	196,93 USD	10.486.108 USD	61.616	170,19 USD

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022
Lazard Japanese Strategic Equity Fund									
- A Acc GBP	8.759 GBP	90	97,57 GBP	-	-	-	-	-	-
- A Acc JPY	4.754.911.111 JPY	18.615.035	255,43 JPY	5.984.893.979 JPY	28.607.652	209,21 JPY	3.124.812.208 JPY	17.678.835	176,75 JPY
- A Acc USD	117.963 USD	946	124,75 USD	17.549 USD	153	114,99 USD	13.545 USD	152	89,13 USD
- A Dist USD	19.128 USD	163	117,03 USD	17.560 USD	162	108,47 USD	13.553 USD	160	84,68 USD
- A Dist USD Hedged	28.908 USD	163	177,36 USD	22.993 USD	161	142,38 USD	18.896 USD	160	118,34 USD
- BP Acc USD	46.010 USD	387	118,84 USD	17.103 USD	155	110,04 USD	13.202 USD	154	85,67 USD
- BP Acc USD Hedged	28.143 USD	157	179,79 USD	22.394 USD	155	144,22 USD	18.408 USD	154	119,58 USD
- BP Dist USD	18.631 USD	160	116,44 USD	17.107 USD	158	107,95 USD	13.204 USD	157	84,25 USD
- BP Dist USD Hedged	28.146 USD	160	176,28 USD	22.396 USD	158	141,55 USD	18.412 USD	156	117,71 USD
- C Dist GBP Hedged	2.521.704 GBP	9.510	265,16 GBP	58.311 GBP	273	213,28 GBP	46.900 GBP	263	178,29 GBP
- EA Acc GBP	7.401.202 GBP	63.368	116,80 GBP	6.544.834 GBP	61.570	106,30 GBP	5.450.334 GBP	59.975	90,88 GBP
- EA Acc JPY	3.193.479.993 JPY	286.009	11.165,67 JPY	-	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP	33.406 GBP	290	115,05 GBP	16.019 GBP	152	105,45 GBP	13.662 GBP	150	90,97 GBP
- M Acc USD	3.314.582 USD	2.180	1.520,28 USD	2.552.418 USD	1.829	1.395,49 USD	2.082.996 USD	1.934	1.077,07 USD
Lazard Emerging Markets Equity Fund									
- A Acc EUR	17.269.421 EUR	15.310.912	1,13 EUR	18.452.331 EUR	17.380.408	1,06 EUR	15.485.175 EUR	16.028.362	0,97 EUR
- A Acc GBP	2.801.911 GBP	20.641	135,75 GBP	2.363.356 GBP	18.231	129,63 GBP	2.133.104 GBP	18.111	117,78 GBP
- A Acc USD	11.948.232 USD	11.171.326	1,07 USD	3.728.854 USD	3.610.835	1,03 USD	3.303.199 USD	3.889.706	0,85 USD
- A Dist EUR	218.537 EUR	1.985	110,09 EUR	732.820 EUR	7.018	104,42 EUR	13.355.449 EUR	134.529	99,28 EUR
- A Dist EUR Hedged	11.226 EUR	14.942	0,75 EUR	10.909 EUR	14.767	0,74 EUR	9.087 EUR	14.020	0,65 EUR
- A Dist USD	31.124.989 USD	287.816	108,14 USD	20.896.460 USD	198.658	105,19 USD	16.755.831 USD	185.436	90,36 USD
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	122.887 EUR	160.681	0,76 EUR
- B Acc USD	49.266 USD	51.860	0,95 USD	42.403 USD	46.116	0,92 USD	112.168 USD	147.979	0,76 USD
- BP Acc USD	62.827 USD	6.199	10,14 USD	60.760 USD	6.186	9,82 USD	50.042 USD	6.172	8,11 USD
- BP Dist USD	14.808 USD	1.730	8,56 USD	14.231 USD	1.709	8,33 USD	11.644 USD	1.629	7,15 USD
- C Acc EUR	1.735.133 EUR	1.569.211	1,11 EUR	733.531 EUR	704.789	1,04 EUR	2.490.762 EUR	2.629.927	0,95 EUR
- S Acc EUR	3.981.258 EUR	3.522.826	1,13 EUR	3.986.296 EUR	3.750.165	1,06 EUR	3.820.225 EUR	3.952.378	0,97 EUR
- S Acc EUR Hedged	11.190 EUR	10.069	1,11 EUR	10.874 EUR	10.028	1,08 EUR	9.071 EUR	10.005	0,91 EUR
- S Acc GBP	1.949.985 GBP	1.318.550	1,48 GBP	1.890.937 GBP	1.339.932	1,41 GBP	1.379.744 GBP	1.076.908	1,28 GBP
- S Acc USD	48.341.197 USD	40.892.143	1,18 USD	46.132.112 USD	40.447.238	1,14 USD	4.372.827 USD	4.665.963	0,94 USD
- S Dist EUR	10.895 EUR	10.166	1,07 EUR	10.203 EUR	10.042	1,02 EUR	9.255 EUR	10.005	0,93 EUR
- S Dist GBP	17.495.361 GBP	14.371.590	1,22 GBP	9.128.000 GBP	7.794.760	1,17 GBP	1.437.213 GBP	1.292.748	1,11 GBP
- S Dist USD	496.056 USD	520.820	0,95 USD	464.095 USD	500.959	0,93 USD	193.356 USD	242.899	0,80 USD
- SA Acc EUR	57.403.004 EUR	50.946.836	1,13 EUR	122.692.112 EUR	115.974.318	1,06 EUR	111.111.289 EUR	115.699.579	0,96 EUR
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund									
- A Acc GBP	69.959.755 GBP	694.144	100,79 GBP	65.193.840 GBP	638.338	102,13 GBP	-	-	-
- A Acc USD	91.883.390 USD	1.019.674	90,11 USD	99.277.150 USD	1.075.317	92,32 USD	81.881.840 USD	1.033.541	79,22 USD
- A Dist EUR	125.228.934 EUR	1.245.370	100,56 EUR	45.555.791 EUR	450.370	101,15 EUR	43.266.103 EUR	450.370	96,07 EUR
- C Acc GBP	103.295.025 GBP	960.761	107,51 GBP	99.088.650 GBP	909.952	108,89 GBP	86.099.487 GBP	834.382	103,19 GBP
- C Acc USD	10.097.554 USD	104.705	96,44 USD	-	-	-	-	-	-
- C Dist GBP	3.671 GBP	36	102,09 GBP	3.617 GBP	35	103,48 GBP	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	45.836 EUR	498	92,02 EUR	47.437 EUR	498	95,24 EUR	41.366 EUR	498	83,05 EUR
- EA Acc GBP	5.352 GBP	51	105,14 GBP	121.728 GBP	1.144	106,37 GBP	57.480.577 GBP	570.846	100,69 GBP
- EA Acc USD	142.484.915 USD	1.369.724	104,02 USD	145.836.218 USD	1.370.386	106,42 USD	83.689.002 USD	917.797	91,18 USD
- M Acc USD	1.917.104 USD	1.859	1.031,46 USD	1.760.241 USD	1.671	1.053,11 USD	-	-	-
- X Acc EUR	53.450.065 EUR	490.814	108,90 EUR	51.040.601 EUR	470.885	108,39 EUR	38.533.410 EUR	375.682	102,57 EUR

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund									
- A Acc USD	164.405 USD	1.509	108,96 USD	159.799 USD	1.507	106,03 USD	137.588 USD	1.505	91,40 USD
- I Acc CHF	67.319.327 CHF	656.913	102,48 CHF	64.844.192 CHF	651.685	99,50 CHF	60.236.363 CHF	652.258	92,35 CHF
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund									
- A Dist USD	12.877 USD	127	101,05 USD	13.661 USD	126	108,84 USD	12.445 USD	124	100,63 USD
- B Acc EUR Hedged	14.675 EUR	195	75,31 EUR	57.624 EUR	710	81,21 EUR	81.896 EUR	1.083	75,65 EUR
- B Dist USD	2.648.701 USD	28.502	92,93 USD	2.852.395 USD	28.495	100,10 USD	2.635.664 USD	28.488	92,52 USD
- BP Acc USD	342.773 USD	3.263	105,04 USD	366.284 USD	3.262	112,28 USD	622.545 USD	6.039	103,09 USD
- BP Dist USD	47.860 USD	476	100,62 USD	51.354 USD	474	108,40 USD	47.282 USD	472	100,17 USD
- M Acc USD	16.166.816 USD	18.712	863,99 USD	15.864.013 USD	17.308	916,56 USD	12.650.245 USD	15.145	835,26 USD
Lazard Developing Markets Equity Fund*									
- A Acc USD	-	-	-	716.565 USD	76.452	9,37 USD	597.401 USD	76.452	7,81 USD
- A Dist EUR	-	-	-	11.545 EUR	1.000	11,55 EUR	10.711 EUR	1.000	10,71 EUR
- A Dist USD	-	-	-	14.469 USD	1.572	9,21 USD	12.001 USD	1.555	7,72 USD
- BP Acc USD	-	-	-	96.854 USD	10.636	9,11 USD	250.917 USD	32.928	7,62 USD
- BP Dist USD	-	-	-	14.162 USD	1.569	9,03 USD	11.746 USD	1.553	7,56 USD
- C Dist GBP	-	-	-	2.722 GBP	265	10,28 GBP	2.522 GBP	265	9,53 GBP
- M Acc USD	-	-	-	2.055.154 USD	2.001	1.027,10 USD	2.016.424 USD	2.367	852,04 USD

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

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

7. Wechselkurse

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

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2023	31. März 2023	30. September 2022
Australischer Dollar	1,5553	1,4960	1,5634
Brasilianischer Real	5,0266	5,0685	5,3944
Britisches Pfund	0,8196	0,8106	0,8956
Kanadischer Dollar	1,3583	1,3515	1,3814
Chilenischer Peso	888,6500	794,8900	968,0100
Chinesischer Renminbi	-	-	7,1395
Chinesischer Yuan	7,3041	6,8719	7,0912
Kolumbianischer Peso	4.080,0500	4.657,0000	4.610,0050
Tschechische Krone	23,0731	21,6399	25,0967
Dänische Krone	7,0545	6,8694	7,5865
Euro	0,9459	0,9221	1,0204
Hongkong-Dollar	7,8310	7,8499	7,8497
Ungarischer Forint	368,3142	350,3459	431,6617
Indische Rupie	83,0413	82,1825	81,3513
Indonesische Rupiah	15.455,0000	14.994,5000	15.227,5000
Israelischer Sichel	3,8143	3,5961	-
Japanischer Yen	149,4400	132,7750	144,7300
Kuwait-Dinar	-	0,3069	-
Malaysischer Ringgit	4,6953	4,4125	4,6370
Mexikanischer Peso	17,4275	18,0200	20,1395

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2023	31. März 2023	30. September 2022
Neuer Rumänischer Leu	4,7048	4,5624	5,0487
Neuer Taiwan-Dollar	32,2805	30,4475	31,7490
Neuseeland-Dollar	1,6685	1,5992	1,7868
Norwegische Krone	10,6967	10,4698	10,8885
Peruanischer Nuevo Sol	3,7874	3,7628	3,9837
Philippinischer Peso	56,5760	54,3650	58,6250
Polnischer Zloty	4,3687	4,3165	4,9569
Katar-Riyal	-	3,6400	3,6418
Saudischer Riyal	3,7505	3,7537	3,7570
Singapur-Dollar	1,3670	1,3308	1,4363
Südafrikanischer Rand	18,9338	17,8050	18,1000
Südkoreanischer Won	1.349,4000	1.301,8500	1.430,7000
Schwedische Krone	10,9256	10,3790	11,0977
Schweizer Franken	0,9154	0,9150	0,9867
Thailändischer Baht	36,4125	34,1950	37,7200
Türkische Lira	27,4185	19,1795	18,4905
VAE-Dirham	3,6731	3,6725	3,6731

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

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2023	31. März 2023	30. September 2022
Britisches Pfund	0,8665	0,8791	0,8778
Dänische Krone	7,4583	7,4498	7,4352
Norwegische Krone	11,3090	11,3545	10,6713
Schwedische Krone	11,5510	11,2560	10,8763
Schweizer Franken	0,9678	0,9923	0,9670
US-Dollar	1,0573	1,0845	0,9801

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

Wechselkurse gegenüber GBP	30. September 2023	31. März 2023	30. September 2022
Australischer Dollar	1,8977	1,8455	1,7456
Kanadischer Dollar	1,6572	1,6672	1,5424
Euro	1,1540	1,1375	1,1393
Hongkong-Dollar	9,5545	9,6836	8,7645
Japanischer Yen	182,3317	163,7911	161,5983
Schweizer Franken	1,1168	1,1287	1,1017
US-Dollar	1,2201	1,2336	1,1166

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

Wechselkurse gegenüber JPY	30. September 2023	31. März 2023	30. September 2022
Britisches Pfund	0,0055	0,0061	0,0062
US-Dollar	0,0067	0,0075	0,0069

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2023	31. März 2023	30. September 2022
Britisches Pfund	0,7942	0,8294	0,8223
Euro	0,9188	0,9601	0,9657
Japanischer Yen	140,8725	135,1959	144,7300

8. Bankguthaben

Die Bankguthaben zum 30. September 2023 und zum 31. März 2023 umfassen Barguthaben, die bei der globalen Unterdepotbank der Verwahrstelle, State Street Bank and Trust Company („State Street“), gehalten werden, sowie nicht realisierte Nettogewinne und -verluste aus offenen Devisenkassakontrakten. Die Verwahrstelle kann eine oder mehrere zugelassene Unterdepotbanken für die Verwahrung der Barmittel der Fonds einsetzen.

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

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

9. Effizientes Portfoliomanagement

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

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

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum zum 30. September 2023, im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 und im Berichtszeitraum zum 30. September 2022 keine Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzt.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

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

Die folgenden Abschnitte geben einen Überblick über die eingesetzten Prozesse zum Umgang mit den Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken der Fonds. Diese entsprechen den Prozessen und Risiken, welche am 31. März 2023 bestanden.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko

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

(i) Marktpreisrisiko

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

Die Gesellschaft verwendet zurzeit keine derivativen Finanzinstrumente zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung. Einige Fonds verwenden jedoch Devisenterminkontrakte zum Zweck der Portfolio- und Anteilklassenabsicherung sowie als Anlage. Details zu den per 30. September 2023 gehaltenen Devisenterminkontrakten sind im Anlagenportfolio enthalten. Die Gesellschaft verwendet den Commitment-Ansatz, um das globale Engagement der Fonds, die Devisenterminkontrakte halten, zu bewerten.

(ii) Fremdwährungsrisiko

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

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

(iii) Zinsrisiko

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

Kreditrisiko

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Im Wesentlichen werden das gesamte von den Fonds gehaltene Barvermögen und alle Wertpapiere über die Verwahrstelle gehalten, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, welche von Kontrahenten gehalten werden, wie in der Vermögensaufstellung der Portfolios dargestellt. State Street Bank and Trust Company 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 der Unterverwahrstelle, die rückwirkende Anwendung von Gesetzen sowie Betrug oder die unvorschriftsmäßige Registrierung von Eigentumsansprüchen. Die von einem Fonds aufgrund der Investitionen und des Haltens von Anlagen an solchen Märkten zu tragenden Kosten sind generell höher als an anerkannten Wertpapiermärkten.

Die Wertpapiere der Fonds werden immer separat in den Buchführungsunterlagen der Verwahrstelle aufgeführt. Daher bleiben die Rechte in Bezug auf diese Wertpapiere gewahrt. So bleiben die Wertpapiere der Fonds getrennt und geschützt, sollte es zur Insolvenz oder zum Konkurs 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 Konkurs oder Insolvenz verzögert oder eingeschränkt werden. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der von ihnen beauftragten Verwahrstelle kontrollieren. Das Kreditrating von Standard & Poor's für die Muttergesellschaft der Verwahrstelle zum 30. September 2023 und 31. März 2023 ist AA- für langfristige und A-1+ für kurzfristige Einlagen.

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz der Fonds angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 30. September 2023 oder zum 31. März 2023.

Kontrahenten-/Emittentenrisiko

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

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

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

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

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

Alle Kontrahenten der Devisenterminkontrakte sind im entsprechenden Anlagenportfolio aufgeführt.

Einige der Fonds können auch über ihre Anlage in Partizipationsscheinen („P-Notes“) dem Kreditrisiko ausgesetzt sein. P-Notes sind Finanzinstrumente, die von den Fonds verwendet werden können, um ein Engagement in einer Aktienanlage an einem lokalen Markt zu erzielen, an welchem ein direkter Anteilsbesitz nicht gestattet ist. Die Anlage in P-Notes kann OTC-Transaktionen mit Dritten beinhalten. Anlagen in P-Notes können die Fonds nicht nur den Wertveränderungen des zugrunde liegenden Wertpapiers aussetzen, sondern ebenfalls dem Ausfallrisiko des Kontrahenten, was zum Verlust des gesamten Marktwertes der Aktie führen kann. Das Kontrahentenrisiko wird wie oben beschrieben gemäß der Risikobegrenzung der OGAW-Richtlinien der Zentralbank verwaltet. P-Notes werden generell von Banken oder Brokern/Händlern ausgegeben und sind Schuldscheine, die zur Nachbildung der Performance eines bestimmten zugrunde liegenden Aktienpapiers oder eines Marktes dienen sollen. Die Steigerung des Ertrags aus einer P-Note, die mit einem bestimmten zugrunde liegenden Wertpapier verbunden ist, folgt den in Verbindung mit dem zugrunde liegenden Wertpapier ausbezahlten Dividenden. Der Halter einer P-Note erhält jedoch typischerweise keine Stimmrechte, die er erhalten hätte, wenn er direkt im Besitz des zugrunde liegenden Wertpapiers wäre. Zum 30. September 2023 und zum 31. März 2023 hielt keiner der Fonds P-Notes.

Liquiditätsrisiko

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

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

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, die zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es gibt keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der Devisenterminkontrakte, deren Fälligkeitsdaten im Anlagenportfolio zum 30. September 2023 oder 31. März 2023 aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

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

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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.

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

Die gesamten Finanzinstrumente aller Fonds gehören zu Stufe 1, mit Ausnahme der unten aufgeführten Finanzinstrumente, welche per 30. September 2023 und per 31. März 2023 zu Stufe 2 gehören:

	30. September 2023	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	GBP		GBP	
Devisenterminkontrakte	9.956.972	0,88	5.648.944	0,41
Summe	9.956.972	0,88	5.648.944	0,41
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	GBP		GBP	
Devisenterminkontrakte	(7.930.621)	(0,70)	(18.708.286)	(1,37)
Summe	(7.930.621)	(0,70)	(18.708.286)	(1,37)
	30. September 2023	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Global Sustainable Equity Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	11.804	0,01	418.575	0,19
Summe	11.804	0,01	418.575	0,19
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(239.058)	(0,11)	(17.259)	(0,01)
Summe	(239.058)	(0,11)	(17.259)	(0,01)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	30. September 2023	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Global Managed Volatility Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	12.774	0,03	1.056.884	2,13
Summe	12.774	0,03	1.056.884	2,13
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(609.558)	(1,29)	(29.636)	(0,06)
Summe	(609.558)	(1,29)	(29.636)	(0,06)
	30. September 2023	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Global Thematic Focus Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	98	0,00	315	0,00
Summe	98	0,00	315	0,00
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(618)	(0,00)	(13)	(0,00)
Summe	(618)	(0,00)	(13)	(0,00)
	30. September 2023	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Global Equity Franchise Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	224	0,00	4.815	0,00
Summe	224	0,00	4.815	0,00
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(10.058)	(0,00)	(220)	(0,00)
Summe	(10.058)	(0,00)	(220)	(0,00)
	30. September 2023	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Digital Health Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	99	0,00	2.216	0,08
Summe	99	0,00	2.216	0,08
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(1.131)	(0,04)	(129)	(0,00)
Summe	(1.131)	(0,04)	(129)	(0,00)
	30. September 2023	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard US Equity Concentrated Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	3.782	0,00	191.577	0,04
Summe	3.782	0,00	191.577	0,04
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(104.945)	(0,05)	(6.821)	(0,00)
Summe	(104.945)	(0,05)	(6.821)	(0,00)
	30. September 2023	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	JPY		JPY	
Devisenterminkontrakte	445.426	0,00	121.837	0,00
Summe	445.426	0,00	121.837	0,00

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	30. September 2023	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	JPY		JPY	
Devisenterminkontrakte	(2.691.483)	(0,02)	(290.308)	(0,00)
Summe	(2.691.483)	(0,02)	(290.308)	(0,00)
	30. September 2023	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Aktien	159.047.749	77,80	192.986.724	78,17
Devisenterminkontrakte	193	0,00	626	0,00
Summe	159.047.942	77,80	192.987.350	78,17
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(436)	(0,00)	(25)	(0,00)
Summe	(436)	(0,00)	(25)	(0,00)
	30. September 2023	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Aktien	527.428.854	81,55	444.122.343	80,09
Devisenterminkontrakte	2.385	0,00	1.358	0,00
Summe	527.431.239	81,55	444.123.701	80,09
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(1.644)	(0,00)	(58)	(0,00)
Summe	(1.644)	(0,00)	(58)	(0,00)
	30. September 2023	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Aktien	59.344.280	80,51	53.447.479	0,75
Summe	59.344.280	80,51	53.447.479	0,75
	30. September 2023	% des NIW	31. März 2023	% des NIW
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Festverzinsliche Wertpapiere	19.034.436	98,96	18.209.415	94,79
Devisenterminkontrakte	61.662	0,32	181.605	0,95
Summe	19.096.098	99,28	18.391.020	95,74
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(148.154)	(0,77)	(205.400)	(1,07)
Summe	(148.154)	(0,77)	(205.400)	(1,07)

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

Zum 30. September 2023 und 31. März 2023 wurden Wertpapiere der Stufe 3 vom Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund gehalten, aber mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet. Diese Wertpapiere der Stufe 3 waren allesamt in Russland gehaltene Wertpapiere.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

11. Kreditfazilität

Am 2. August 2022 schloss die Gesellschaft mit State Street eine unbesicherte Kreditfazilität („Kreditlinie“) ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der Höchstbetrag der verfügbaren Kreditlinie beträgt 25.000.000 USD, und der von einem Fonds in Anspruch genommene Betrag darf 10 % des bereinigten Nettovermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen. Jeder Fonds zahlt eine Bereitstellungsgebühr in Höhe von 0,20 % p. a. auf seinen proportionalen Anteil an der Kreditlinie, die in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht wird. Die Zinsen für Kredite werden zu dem für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz zuzüglich einer Marge berechnet. Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2023 und des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

12. Provisionsvereinbarungen

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

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten u. a. mit Transaktionen in Bezug auf Anlagen der Fonds. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden einschließlich der Fonds zu erzielen, und haben sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten der Fonds sind. In Bezug auf die anderen Fonds kam es während des am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraums oder des am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Verwaltungsrat

Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und Verwaltungsratsmitglieder des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Honorare des Verwaltungsrates für den Berichtszeitraum zum 30. September 2023 beliefen sich auf 38.623 USD (30. September 2022: 65.791 USD), davon standen Null USD (31. März 2023: 1.006 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Verbundene Parteien als Anteilinhaber

Per 30. September 2023 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

30. September 2023

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.839.922	0,16
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	33.331	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.209.839	0,11
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	59.780	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.914.734	0,17
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3.856.573	1,73
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	39.859	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	5.727.661	2,57
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	73.156	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	26.508	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	44.162	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	2.916.217	1,31
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	18.083.491	8,11
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	34.180.517	15,32
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1.094.595	2,31
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	22.446	0,05

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

30. September 2023 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	382.145	0,81
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	GBP	18.105	0,04
Lazard Group LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1.346.333	2,84
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Thematic Fund	USD	3.231.037	30,03
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Thematic Fund	USD	1.897.473	17,63
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Thematic Fund	USD	816.039	7,58
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Fund	USD	1.353.832	12,58
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	62.682	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	19.244	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	5.121.936	0,48
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	64.396	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.175.161	0,29
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	CHF	42.941	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	EUR	49.929	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	49.046	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.372.626	0,31
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	208.592	8,90
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	142.614	6,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	1.790.835	76,44
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	42.264	1,80
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	2.322.863	19,40
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	21.771	0,18
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	669.340	5,59
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	49.075	0,41
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	2.211.902	18,47
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	85.442	0,04
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	5.984.940	2,69
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	1.216.799	0,55
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	10.379.436	4,66
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	6.042.550	2,71
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	3.637.784	1,63
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	131.539.382	1,28
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	187.207.489	1,82
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	6.431.802	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	24.014.740	0,23
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	167.279.676	1,62
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	35.218	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	30.694	0,02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	834.624	0,13
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	6.069	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	571.460	0,09
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	504.951	0,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	55.442	0,08
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	9.998.991	51,98
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	91.369	0,48
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1.265.636	6,58
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	38.064	0,20
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	170.445	0,89
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	4.473.613	23,26

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

Per 31. März 2023 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

31. März 2023

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.961.689	0,14
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	34.584	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.165.340	0,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	91.104	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	2.058.547	0,15
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	3.905.495	1,73
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	39.835	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	5.742.558	2,54
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	73.119	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	26.495	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	44.147	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3.000.680	1,33
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	34.170.053	15,14
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	18.077.955	8,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1.164.618	2,35
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	22.636	0,05
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	493.413	0,99
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	GBP	18.260	0,04
Lazard Group LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1.429.922	2,88
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Thematic Fund	USD	3.361.781	29,07
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Thematic Fund	USD	1.945.977	16,83
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Thematic Fund	USD	922.236	7,98
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Fund	USD	1.471.529	12,73
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	23.114	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	60.913	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	5.105.833	0,53
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	64.166	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.150.981	0,33
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	GBP	53.949	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	25.643	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.539.203	0,37
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	243.967	9,12
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	164.790	6,16
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	2.117.975	79,19
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	2.275.433	18,79
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	25.992	0,21
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	670.298	5,54
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	48.260	0,40
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	2.296.879	18,99
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	GBP	25.947	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	88.537	0,02
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	6.628.380	1,59
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	1.311.977	0,31
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	12.276.877	2,94
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	6.504.316	1,56
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	4.332.421	1,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	108.430.470	1,46
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	100.019.399	1,35
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	5.245.375	0,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	18.203.825	0,25

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

31. März 2023 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	126.878.871	1,71
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	34.689	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	29.499	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	852.143	0,15
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	6.197	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	515.024	0,09
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	386.877	0,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	53.769	0,08
Lazard & Co Services Limited	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	1.117.205	38,35
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	29.727	1,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	264.605	9,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	42.798	1,47
Lazard Group LLC	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	625.958	21,49
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	9.860.215	51,33
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	66.634	0,35
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1.225.085	6,38
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	221.200	1,15
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	4.362.635	22,71

Wesentliche Anteilinhaber

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20 % des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 30. September 2023 und zum 31. März 2023 aufgeführt.

	30. September 2023		31. März 2023	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Sustainable Equity Fund	-	-	1	21,89 %
Lazard Global Managed Volatility Fund	1	90,02 %	1	89,98 %
Lazard Global Thematic Fund	1	51,89 %	1	46,20 %
Lazard Global Thematic Focus Fund	1	39,44 %	1	37,25 %
Lazard Global Equity Franchise Fund	1	22,69 %	1	26,07 %
Lazard Digital Health Fund	1	79,28 %	1	82,80 %
Lazard Pan-European Small Cap Fund	1	88,19 %	1	87,45 %
Lazard US Equity Concentrated Fund	1	39,99 %	2	62,79 %
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	1	95,16 %	1	81,47 %
Lazard Emerging Markets Equity Fund	1	22,85 %	1	43,87 %
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	-	-	1	23,70 %
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	1	99,77 %	1	99,77 %
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	3	77,07 %	3	76,83 %
Lazard Developing Markets Equity Fund*	-	-	1	89,03 %

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit verbundenen Personen

Gemäß den Anforderungen der OGAW-Richtlinien der Zentralbank 43(1) müssen alle mit der Gesellschaft von ihrer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und den Beauftragten oder Unterbeauftragten dieser Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen von einer Verwahrstelle ernannte unternehmensfremde Unterverwahrstellen) sowie von jedem anderen verbunden Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) durchgeführte Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber liegen. Neben diesen Transaktionen gibt es auch im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Personen, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen muss, dass die verbundenen Personen die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen. Anteilhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die im Abschnitt „Erklärung zur Unternehmensführung“ im Bericht des Verwaltungsrates im geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 ausführlicher beschrieben ist, sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrates. Darüber hinaus werden die Anteilhaber auf den Verkaufsprospekt verwiesen, in welchem zahlreiche der Transaktionen mit verbundenen Personen sowie die allgemeine Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Personen genau bestimmt werden. Dies stellt jedoch keine abschließende Aufzählung aller Transaktionen mit verbundenen Personen dar.

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

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

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

14. Ausschüttungen

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

Während der Berichtszeiträume zum 30. September 2023 und 30. September 2022 wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen:

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard European Equity Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund	
	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil
Ex-Datum: 3. April 2023														
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.511	0,0054	-	-
A Dist EUR Hedged	582.393	0,0241	-	-	-	-	-	-	993	0,6849	-	-	-	-
A Dist GBP	5.424.218	0,0204	-	-	203	0,1838	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	35.999	0,1168	-	-	-	-	-	-	-	-	79	0,0484	1.245	0,1197
A Dist USD Hedged	292.448	0,0381	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.450	0,0074	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard European Equity Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund	
	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)														
B Dist USD Hedged	14.718	0,1584	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	2.672	0,1122	-	-	-	-	-	-	-	-	16	0,0098	-	-
BP Dist USD Hedged	495	0,1318	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	6.356	0,1250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	417.127	0,1298	-	-	-	-	42	0,0628	61.701	0,9287	2.761	0,0182	-	-
C Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.377	0,1206
C Dist USD Hedged	706.419	0,1355	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	30	0,0811	-	-	152	0,2045	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	817	0,0674	-	-	286.820	0,3423	-	-	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	892	0,0617	-	-	337	0,3585	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	2.356	0,9480	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	10.321	0,0292	-	-	-	-	239.866	0,9208	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	28.956	0,1762	332.457	0,7391	-	-	-	-

Fonds	Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund*	
	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)										
A Dist EUR	-	-	5.356	0,7632	321.699	0,7143	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	77	0,0052	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	122	0,7564	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	96	0,5921	154.040	0,7754	-	-	-	-	175	1,3932
B Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	29.385	1,0312
BP Dist USD	21	0,1335	56	0,0325	-	-	-	-	406	0,8566
BP Dist USD Hedged	23	0,1440	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	4	0,1024	1	0,0045	-	-
C Dist GBP Hedged	318	1,1630	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	113	0,7447	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	82	0,0082	-	-	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	74.536	0,0094	-	-	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	3.757	0,0075	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2022														
A Dist EUR	-	-	-	-	1.744	0,7427	-	-	-	-	-	-	1.102	0,0039
A Dist EUR Hedged	541.599	0,0242	-	-	-	-	-	-	1.210	0,6724	-	-	-	-
A Dist GBP	6.389.488	0,0203	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	39.344	0,1233	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56	0,0352
A Dist USD Hedged	299.210	0,0352	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.143	0,0022
B Dist USD Hedged	15.371	0,1476	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	6.155	0,1199	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	2.240	0,1231	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	2.537	0,1252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	282.226	0,1291	-	-	-	-	-	-	28.012	0,8171	-	-	2.096	0,0138
C Dist USD Hedged	353.745	0,1254	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	82.526	0,0951	-	-	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	37	0,0021	-	-	48	0,1065	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	2.348	0,8684	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	1	0,0005	-	-	-	-	282.299	0,8081	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	44	0,0389	98.254	0,3800	69	0,0912	-	-

Fonds	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging World Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund**		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2022 (Fortsetzung)												
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	87.788	0,6458	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	66	0,0048	-	-	-	-
A Dist USD	1.032	0,0554	123	0,7781	-	-	394.184	0,6627	69	0,2654	112	0,9094
A Dist USD Hedged	-	-	144	0,9141	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	64.151	0,3757	-	-	-	-	15.393	0,5404
BP Dist USD	-	-	46	0,2996	-	-	26	0,0162	-	-	124	0,2639
BP Dist USD Hedged	-	-	60	0,3867	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	7	0,4079	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	379	1,3313	-	-	-	-	-	-	-	-

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging World Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund **		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil	Lokaler Betrag	Lokaler Vertrieb je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2022 (Fortsetzung)												
C Dist USD	1.768	0,0573	-	-	79	0,0168	-	-	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	-	-	11.375	0,0079	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	5.006	0,0066	-	-	-	-

15. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2023 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Thematic Focus Fund	BP Acc EUR Hedged	17. August 2023
Lazard Global Thematic Focus Fund	A Acc EUR Hedged	27. September 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	C Acc CHF	09. Juni 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	C Acc CHF Hedged	09. Juni 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	C Dist USD	09. Juni 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Dist EUR	09. Juni 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Acc USD	22. Juni 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Acc EUR	27. Juni 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Dist USD	27. Juni 2023
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Acc JPY	25. Mai 2023
Lazard Japanese Strategic Equity	A Acc GBP	26. September 2023

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2023 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Developing Markets Equity Fund	A Acc USD	31. Juli 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	A Dist EUR	31. Juli 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	A Dist USD	31. Juli 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	BP Acc USD	31. Juli 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	BP Dist USD	31. Juli 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	C Dist GBP	31. Juli 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	C Dist USD	31. Juli 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	M Acc USD	31. Juli 2023

Der Lazard Developing Market Equity Fund wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

Krise in der Ukraine, jüngste Marktereignisse und Auswirkungen auf die Fonds

Der anhaltende Konflikt in der Ukraine und die sich rasch entwickelnden Reaktionsmaßnahmen können sich negativ auf die Wirtschaft und die Geschäftstätigkeit weltweit (auch in den Ländern, in denen der Fonds investiert) auswirken und daher die Performance der Anlagen des Fonds beeinträchtigen. Die Schwere und Dauer des Konflikts und seine Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen weltweit sind nicht vorhersehbar, weshalb das Management die Situation und ihre möglichen Auswirkungen auf den Fonds aktiv überwacht. Soweit die Dienstleister der Gesellschaft wesentliche Geschäfte in der betroffenen Region haben, gab es keine operativen Auswirkungen. Darüber hinaus gibt es potenzielle Auswirkungen im Hinblick auf die Inflation und eine mögliche Unterbrechung der Lieferketten der Unternehmen, in die investiert wird.

Zum 30. September 2023 hielten einige Fonds russische Aktienpapiere. Dies waren der Lazard Emerging Markets Equity Fund, der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund. Vor der Abschreibung auf Null betrug das Engagement für jeden Fonds weniger als 1 %. Einzelheiten zu den Engagements zum 30. September 2023 entnehmen Sie bitte den Anlageportfolios der einzelnen Fonds.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

15. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Krise in der Ukraine, jüngste Marktereignisse und Auswirkung auf die Fonds (Fortsetzung)

Bei einigen Fonds war der Markt, dem die Anlagen der Fonds ausgesetzt waren, während des Berichtszeitraums von erheblicher Volatilität geprägt. Die Angaben zur absoluten und relativen Performance sind in den Kommentaren zur Anlageverwaltung in diesem Jahresabschluss zu finden.

Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank, gefolgt von der Insolvenz der Signature Bank und der Auflösung der Credit Suisse durch den Verkauf an die UBS kurz darauf, hat zu erheblichen Turbulenzen auf den globalen Finanzmärkten geführt. Die Auswirkungen dieser Ereignisse sind noch nicht absehbar, und zum jetzigen Zeitpunkt ist es schwierig, die weiteren Folgen für das Bankensystem und den Finanzmarkt vorherzusagen. Der Manager überwacht weiterhin die Entwicklung und beurteilt die Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit der Fonds.

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

16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

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. Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden am 10. Oktober 2023 an die Anteilinhaber dieser Klasse in den betreffenden Fonds gezahlt, und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Fund			
	Basis- betrag GBP	Lokale Ausschüttung Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- betrag USD	Lokale Ausschüttung Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- betrag USD	Lokale Ausschüttung Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 2. Oktober 2023												
A Dist EUR Hedged	673.596	777.351	0,0289	0,0333	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	4.936.620	4.936.620	0,0260	0,0260	-	-	-	-	29	23	0,8139	0,6671
A Dist USD	44.769	54.623	0,1271	0,1551	18	18	0,1196	0,1196	563	563	0,8546	0,8546
A Dist USD Hedged	263.139	321.056	0,0389	0,0475	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	3.534	4.312	0,0463	0,0565	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	15.700	18.118	0,1678	0,1936	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	677.101	677.101	0,1915	0,1915	753	617	0,2088	0,1711	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	859.831	1.049.080	0,1639	0,2000	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	1.851	1.751	0,3549	0,3357	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	6.674	5.470	0,3561	0,2919	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	3.913	3.913	0,2664	0,2664	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	132.493	108.592	0,4222	0,3460	-	-	-	-

Fonds	Lazard Global Thematic Focus Fund				Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity 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: 2. Oktober 2023 (Fortsetzung)												
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4.056	4.056	0,0145	0,0145
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	1.948	1.842	0,4058	0,3838	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	199	211	0,1209	0,1278
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	45.777	45.777	0,0335	0,0335
BP Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	134	141	0,0818	0,0865
C Dist GBP	203	167	0,3440	0,2819	144.579	118.498	1,5589	1,2777	7.387	6.401	0,0487	0,0422
C Dist USD	-	-	-	-	863	863	0,4219	0,4219	-	-	-	-
E Dist EUR	609	576	0,5387	0,5095	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	668.190	547.652	0,7903	0,6477	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Fonds	Lazard Global Thematic Focus Fund				Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity Fund			
Ex-Datum: 2. Oktober 2023 (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
E Dist USD	658	658	0,6719	0,6719	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	3.286	3.108	1,3220	1,2504	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	360.835	295.742	1,4884	1,2199	-	-	-	-
J Dist EUR	-	-	-	-	105	99	0,4547	0,4301	-	-	-	-
J Dist GBP	237.494	194.651	0,5009	0,4105	773.503	633.967	1,4071	1,1533	-	-	-	-
J Dist USD	-	-	-	-	58	58	0,3037	0,3037	-	-	-	-

Fonds	Lazard US Equity Concentrated Fund				Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund			
Ex-Datum: 2. Oktober 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	7.263	6.869	3,6586	3,4605
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	390	369	0,0261	0,0247
A Dist USD	684	684	0,1290	0,1290	17.918	120	109,6291	0,7336	989.024	989.024	3,4363	3,4363
A Dist USD Hedged	-	-	-	-	26.732	179	164,0101	1,0975	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	5.882	39	36,7620	0,2460	417	417	0,2408	0,2408
BP Dist USD Hedged	-	-	-	-	9.717	65	60,8568	0,4072	-	-	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	3.227.897	17.703	339,3923	1,8614	-	-	-	-
C Dist USD	4.110	4.110	0,1640	0,1640	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	48.030	263	165,4119	0,9072	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	376	356	0,0370	0,0350
S Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	690.870	566.241	0,0481	0,0394
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	16.145	16.145	0,0310	0,0310

Fonds	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund				Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund			
Ex-Datum: 2. Oktober 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	2.259.928	2.137.553	1,8147	1,7164	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	195	195	1,5328	1,5328
B Dist USD	-	-	-	-	33.212	33.212	1,1652	1,1652
BP Dist USD	-	-	-	-	473	473	0,9952	0,9952
C Dist GBP	80	65	2,2120	1,8129	-	-	-	-

Jüngste Geopolitische Ereignisse

Ähnlich wie der andauernde Konflikt in der Ukraine kann auch der aktuelle Konflikt mit Israel negative Auswirkungen auf die Wirtschaft und die Geschäftsaktivitäten weltweit haben. Die Schwere und Dauer dieses Ereignisses und seine Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen weltweit sind nicht vorhersehbar, weshalb das Management die Situation und ihre möglichen Auswirkungen auf den Fonds aktiv überwacht. Darüber hinaus gibt es potenzielle Auswirkungen im Hinblick auf die Inflation und mögliche Unterbrechungen der Lieferketten der Unternehmen, in die investiert wird.

Zum 30. September 2023 hielten einige Fonds israelische Aktienpapiere und Schuldtitel. Lazard Global Sustainable Equity Fund, Lazard Global Managed Volatility Fund, Lazard Global Small Cap und Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund, bei denen das Engagement zum 30. September 2023 weniger als 2 %, 1 %, 3 % bzw. 2 % für jeden anwendbaren Fonds betrug (zum 31. März 2023 weniger als 2 %, 1 %, 2 % bzw. Null). Einzelheiten zu den Engagements zum 30. September 2023 entnehmen Sie bitte den Anlageportfolios der einzelnen Fonds.

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

Jüngste Geopolitische Ereignisse (Fortsetzung)

Mit Wirkung vom 1. Oktober 2023 wechselte die Zahlstelle in der Schweiz von der NBP Neue Privat Bank AG zur Banque Cantonale de Geneve.

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

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

Alle Gebühren und Kosten für die Errichtung des Lazard Digital Health Fund zum 30. September 2023 und des Lazard Digital Health Fund zum 31. März 2023 werden vom Fonds getragen. Diese umfassen Gebühren für die professionellen Berater des Fonds und werden 100.000 USD pro Fonds nicht übersteigen und über die ersten 60 Monate der Laufzeit der Fonds abgeschrieben. Für die Zwecke dieses Jahresabschlusses wurden die Organisationsgebühren jedoch in Übereinstimmung mit FRS 102 in voller Höhe dem Fonds als Aufwand belastet. Aufgrund der unterschiedlichen Behandlung dieser Gebühren ergibt sich eine Differenz zwischen dem im Jahresabschluss angegebenen Nettoinventarwert und dem Nettoinventarwert gemäß dem Verkaufsprospekt (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Zum 30. September 2023 betrug der NIW des Lazard Global Equity Franchise Fund laut Jahresabschluss einschließlich der Zeichnung 16.560.536 USD.

Zum 31. März 2023 wurden nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts keine Zeichnungs-/Rücknahmeanpassungen für die Fonds verbucht.

Zum 31. März 2023 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard European Equity Fund laut Abschluss Steuerrückforderungen in Höhe von 11.253 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden.

In der Tabelle auf der nächsten Seite wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt. Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 30. September 2023 und 31. März 2023 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Lazard Global Equity Franchise Fund zum 30. September 2023	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	1.093.656.756
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	16.560.536
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	1.077.096.220
Lazard Digital Health Fund zum 30. September 2023	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	2.326.024
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	16.779
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	2.342.803
Lazard Digital Health Fund zum 31. März 2023	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	2.653.881
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	20.763
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	2.674.644
Lazard European Equity Fund zum 31. März 2023	Summe
	EUR
NIW gemäß Jahresabschluss	12.095.513
Steuerrückforderungen abgeschrieben	11.253
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	12.106.766

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

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard Global Equity Franchise Fund zum 30. September 2023 aufgeführt. Sie zeigen die NIW-Informationen des Jahresabschlusses auf Anteilsklassenebene, nachdem die Anpassung für die Buchung einer Zeichnung des Fonds nach Fertigstellung des letzten veröffentlichten NIW berücksichtigt wurde.

Fonds	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund			
- A Acc EUR	2.509.795 EUR	16.967	147,92 EUR
- A Acc GBP	11.971.783 GBP	48.683	245,91 GBP
- A Acc USD	196.844.955 USD	986.644	199,51 USD
- BP Acc USD	49.432.478 USD	401.102	123,24 USD
- C Acc EUR	101.816.241 EUR	685.441	148,54 EUR
- C Acc GBP	32.242.517 GBP	193.959	166,23 GBP
- C Dist GBP	13.896.854 GBP	92.742	149,84 GBP
- J Acc GBP	403.982.673 GBP	3.270.109	123,54 GBP
- J Dist GBP	65.680.624 GBP	549.817	119,46 GBP

Nachstehend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für den Lazard European Equity Fund zum 31. März 2023 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Steuerrückforderung zugunsten des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

Fonds	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard European Equity Fund			
- A Acc EUR	439.128 EUR	120.400	3,65 EUR
- A Acc USD	184.244 USD	104.926	1,76 USD
- A Dist EUR	337.608 EUR	279.722	1,21 EUR
- A Dist USD	17.686 USD	1.635	10,82 USD
- B Dist EUR	4.966.678 EUR	1.412.151	3,52 EUR
- BP Acc USD	17.299 USD	1.554	11,13 USD
- BP Dist USD	17.304 USD	1.620	10,68 USD
- C Acc GBP	65.245 GBP	17.675	3,69 GBP
- C Dist GBP	488.681 GBP	151.691	3,22 GBP
- M Acc USD	5.968.996 USD	4.564	1.307,94 USD

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für jeden der oben aufgeführten Fonds zum 30. September 2023 und zum 31. März 2023 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss auf Ebene der Anteilsklassen nach Berücksichtigung der Anpassung der Ausgaben für die Organisationsgebühr für jeden Fonds.

Fonds	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
Lazard Digital Health Fund			
- A Acc EUR	92.296 EUR	1.279	72,18 EUR
- A Acc USD	197.599 USD	2.813	70,26 USD
- C Acc GBP	61.332 GBP	812	75,52 GBP
- J Acc EUR	67.081 EUR	925	72,52 EUR
- J Acc EUR Hedged	61.769 EUR	925	66,78 EUR
- J Acc USD	71.041 USD	1.007	70,57 USD
- J Dist GBP	58.043 GBP	766	75,75 GBP
- M Acc USD	1.677.926 USD	2.358	711,29 USD

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Fonds	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Digital Health Fund			
- A Acc EUR	75.468 EUR	925	81,57 EUR
- A Acc USD	228.768 USD	2.809	81,45 USD
- C Acc GBP	66.255 GBP	765	86,57 GBP
- J Acc EUR	75.517 EUR	923	81,84 EUR
- J Acc EUR Hedged	72.226 EUR	923	78,27 EUR
- J Acc USD	82.042 USD	1.004	81,69 USD
- J Dist GBP	66.293 GBP	764	86,73 GBP
- M Acc USD	1.937.489 USD	2.359	821,32 USD

18. Saisonale/zyklische Veränderungen

Die Gesellschaft ist keinen saisonalen oder zyklischen Veränderungen ausgesetzt.

19. Genehmigung des Abschlusses

Der Jahresabschluss wurde am 28. November 2023 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere - 98,39 % (31. März 2023: 94,80 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,39 % (31. März 2023: 94,80 %) (Fortsetzung)						
Stammaktien - 98,39 % (31. März 2023: 94,80 %)			Stammaktien - 98,39 % (31. März 2023: 94,80 %) (Fortsetzung)						
Australien - 5,81 % (31. März 2023: 5,69 %)			Stammaktien insgesamt -						
15.339.504	Atlas Arteria Ltd	44.701.101	3,95	(Anschaffungskosten 1.173.074.878 GBP)	1.113.112.154	98,39			
3.153.552	Transurban Group	21.088.388	1,86						
		65.789.489	5,81						
Bermuda - 1,72 % (31. März 2023: 1,62 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt -						
5.026.200	CK Infrastructure Holdings Ltd	19.490.282	1,72	(Anschaffungskosten 1.173.074.878 GBP)	1.113.112.154	98,39			
Kanada - 2,48 % (31. März 2023: 1,88 %)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen Derivative						
1.012.800	Algonquin Power & Utilities Corp	4.913.655	0,44	Instrumente - (Anschaffungskosten 1.173.074.878 GBP)	1.113.112.154	98,39			
260.118	Canadian National Railway Co	23.087.581	2,04						
		28.001.236	2,48						
Frankreich - 9,51 % (31. März 2023: 9,18 %)			Fälligkeits-						
3.127.173	Eutelsat Communications SA	15.147.677	1,34	datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	
1.015.194	Vinci SA	92.385.409	8,17						
		107.533.086	9,51						
Hongkong - 3,12 % (31. März 2023: 2,83 %)			Derivative Finanzinstrumente - 0,18 % (31. März 2023: (0,96) %)						
8.902.000	Power Assets Holdings Ltd	35.311.564	3,12	Offene Devisenterminkontrakte - 0,18 % (31. März 2023: (0,96) %)					
Italien - 13,78 % (31. März 2023: 15,03 %)			16.10.2023	15.705.645 CHF	14.148.682 GBP	(67.702)	(0,01)		
12.426.469	Hera SpA	27.888.801	2,47	16.10.2023	3.872.731 CHF	3.488.812 GBP	(16.694)	(0,00)	
7.896.855	Italgas SpA	33.201.468	2,93	16.10.2023	315.797 CHF	285.207 GBP	(2.077)	(0,00)	
13.981.345	Snam SpA	53.900.611	4,76	16.10.2023	165.199 CHF	148.741 GBP	(631)	(0,00)	
6.622.936	Terna - Rete Elettrica Nazionale	40.907.278	3,62	16.10.2023	56.528 CHF	51.052 GBP	(372)	(0,00)	
		155.898.158	13,78	16.10.2023	45.095 CHF	40.570 GBP	(140)	(0,00)	
Luxemburg - 2,20 % (31. März 2023: 1,80 %)			16.10.2023	80.000 EUR	69.633 GBP	(279)	(0,00)		
4.640.481	SES SA	24.910.741	2,20	16.10.2023	219 EUR	189 GBP	1	0,00	
Niederlande 8,19 % (31. März 2023: null)			16.10.2023	5.341 EUR	4.628 GBP	3	0,00		
3.692.454	Ferrovial SE	92.692.783	8,19	16.10.2023	4.700 EUR	4.063 GBP	11	0,00	
Portugal - 1,58 % (31. März 2023: 1,48 %)			16.10.2023	11.077 EUR	9.571 GBP	32	0,00		
8.504.410	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	17.833.718	1,58	16.10.2023	22.952 EUR	19.843 GBP	54	0,00	
Spanien - 2,01 % (31. März 2023: 9,86 %)			16.10.2023	9.890 EUR	8.508 GBP	66	0,00		
183.957	Aena SME SA	22.730.981	2,01	16.10.2023	18.970 EUR	16.358 GBP	88	0,00	
Schweiz - 2,05 % (31. März 2023: 2,48 %)			16.10.2023	32.265 EUR	27.879 GBP	93	0,00		
148.197	Flughafen Zurich AG	23.195.207	2,05	16.10.2023	85.000 EUR	73.130 GBP	558	0,00	
Vereinigtes Königreich - 19,87 % (31. März 2023: 19,15 %)			16.10.2023	127.826 EUR	110.224 GBP	591	0,00		
129.722	Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	2.030.727	0,18	16.10.2023	101.405 EUR	87.275 GBP	635	0,00	
9.750.020	National Grid Plc	95.550.197	8,44	16.10.2023	241.853 EUR	208.059 GBP	1.608	0,00	
3.099.305	Pennon Group Plc	18.161.927	1,61	16.10.2023	461.894 EUR	398.290 GBP	2.135	0,00	
2.369.838	Severn Trent Plc	55.268.740	4,89	16.10.2023	518.734 EUR	446.251 GBP	3.449	0,00	
5.670.731	United Utilities Group Plc	53.769.871	4,75	16.10.2023	994.181 EUR	857.280 GBP	4.596	0,00	
		224.781.462	19,87	16.10.2023	1.019.061 EUR	876.668 GBP	6.777	0,00	
Vereinigte Staaten - 26,07 % (31. März 2023: 23,80 %)			16.10.2023	941.644 EUR	809.386 GBP	6.944	0,00		
430.344	American Electric Power Co Inc	26.521.994	2,34	16.10.2023	1.832.522 EUR	1.580.179 GBP	8.471	0,00	
2.314.310	CSX Corp	58.327.216	5,16	16.10.2023	8.738.874 EUR	7.511.456 GBP	64.448	0,01	
1.486.000	Exelon Corp	46.025.689	4,07	16.10.2023	23.052.668 EUR	19.814.805 GBP	170.010	0,02	
597.176	Norfolk Southern Corp	96.387.081	8,51	16.10.2023	49.435.851 EUR	42.492.338 GBP	364.581	0,03	
368.478	Pinnacle West Capital Corp	22.251.832	1,97	16.10.2023	97.118.863 EUR	83.478.033 GBP	716.235	0,06	
1.164.200	PPL Corp	22.480.578	1,99	16.10.2023	143.629 GBP	160.280 CHF	(70)	(0,00)	
137.505	Union Pacific Corp	22.949.057	2,03	16.10.2023	35.473 GBP	39.585 CHF	(17)	(0,00)	
		294.943.447	26,07	16.10.2023	11.440 GBP	12.683 CHF	68	0,00	
				16.10.2023	15.796 GBP	17.509 CHF	98	0,00	
				16.10.2023	47.864 GBP	53.176 CHF	188	0,00	
				16.10.2023	37.911 GBP	42.058 CHF	204	0,00	
				16.10.2023	41.017 GBP	45.488 CHF	234	0,00	
				16.10.2023	46.350 GBP	51.389 CHF	277	0,00	
				16.10.2023	192.850 GBP	214.255 CHF	759	0,00	
				16.10.2023	164.356 GBP	182.274 CHF	937	0,00	
				16.10.2023	7.873.353 GBP	9.155.051 EUR	(63.342)	(0,01)	
				16.10.2023	347.683 GBP	404.121 EUR	(2.657)	(0,00)	
				16.10.2023	1.455.390 GBP	1.681.037 EUR	(1.935)	(0,00)	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,18 % (31. März 2023: (0,96) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 0,18 % (31. März 2023: (0,96) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,18 % (31. März 2023: (0,96) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 0,18 % (31. März 2023: (0,96) %) (Fortsetzung)				
16.10.2023	173.873 GBP	202.097 EUR	(1.329)	(0,00)	16.10.2023	50.880 GBP	63.000 USD	(751)	(0,00)
16.10.2023	102.233 GBP	118.827 EUR	(781)	(0,00)	16.10.2023	144.440 GBP	177.059 USD	(667)	(0,00)
16.10.2023	563.100 GBP	650.404 EUR	(749)	(0,00)	16.10.2023	27.165 GBP	33.703 USD	(457)	(0,00)
16.10.2023	84.943 GBP	98.731 EUR	(649)	(0,00)	16.10.2023	9.440 GBP	11.812 USD	(241)	(0,00)
16.10.2023	64.599 GBP	75.086 EUR	(495)	(0,00)	16.10.2023	61.409 GBP	75.000 USD	(57)	(0,00)
16.10.2023	136.871 GBP	158.408 EUR	(456)	(0,00)	16.10.2023	16.469 GBP	20.160 USD	(52)	(0,00)
16.10.2023	311.042 GBP	359.267 EUR	(413)	(0,00)	16.10.2023	9.859 GBP	12.086 USD	(46)	(0,00)
16.10.2023	42.224 GBP	49.098 EUR	(340)	(0,00)	16.10.2023	8.506 GBP	10.427 USD	(39)	(0,00)
16.10.2023	42.430 GBP	49.318 EUR	(324)	(0,00)	16.10.2023	410 GBP	505 USD	(5)	(0,00)
16.10.2023	436.655 GBP	504.037 EUR	(304)	(0,00)	16.10.2023	802 GBP	983 USD	(4)	(0,00)
16.10.2023	31.577 GBP	36.702 EUR	(241)	(0,00)	16.10.2023	942 GBP	1.148 USD	1	0,00
16.10.2023	28.320 GBP	32.917 EUR	(216)	(0,00)	16.10.2023	699 GBP	848 USD	5	0,00
16.10.2023	60.730 GBP	70.286 EUR	(202)	(0,00)	16.10.2023	10.209 GBP	12.441 USD	13	0,00
16.10.2023	34.299 GBP	39.769 EUR	(177)	(0,00)	16.10.2023	11.599 GBP	14.135 USD	15	0,00
16.10.2023	200.308 GBP	231.218 EUR	(139)	(0,00)	16.10.2023	10.782 GBP	13.109 USD	39	0,00
16.10.2023	13.064 GBP	15.211 EUR	(123)	(0,00)	16.10.2023	122.916 GBP	149.933 USD	40	0,00
16.10.2023	90.752 GBP	104.823 EUR	(121)	(0,00)	16.10.2023	263.938 GBP	322.000 USD	46	0,00
16.10.2023	13.217 GBP	15.339 EUR	(81)	(0,00)	16.10.2023	7.582 GBP	9.187 USD	53	0,00
16.10.2023	94.138 GBP	108.656 EUR	(58)	(0,00)	16.10.2023	8.626 GBP	10.452 USD	60	0,00
16.10.2023	76.351 GBP	88.133 EUR	(53)	(0,00)	16.10.2023	323.379 GBP	394.458 USD	105	0,00
16.10.2023	4.172 GBP	4.849 EUR	(32)	(0,00)	16.10.2023	170.315 GBP	207.555 USD	216	0,00
16.10.2023	2.441 GBP	2.837 EUR	(19)	(0,00)	16.10.2023	249.413 GBP	303.947 USD	316	0,00
16.10.2023	1.503 GBP	1.750 EUR	(14)	(0,00)	16.10.2023	159.961 GBP	194.484 USD	573	0,00
16.10.2023	9.035 GBP	10.429 EUR	(6)	(0,00)	16.10.2023	681.720 GBP	830.778 USD	863	0,00
16.10.2023	18.576 GBP	21.402 EUR	23	0,00	16.10.2023	126.828 GBP	153.677 USD	884	0,00
16.10.2023	11.826 GBP	13.602 EUR	35	0,00	16.10.2023	296.919 GBP	361.000 USD	1.064	0,00
16.10.2023	9.436 GBP	10.844 EUR	35	0,00	16.10.2023	248.766 GBP	302.000 USD	1.265	0,00
16.10.2023	11.039 GBP	12.682 EUR	44	0,00	16.10.2023	186.339 GBP	225.786 USD	1.298	0,00
16.10.2023	56.375 GBP	64.967 EUR	54	0,00	16.10.2023	509.494 GBP	617.351 USD	3.550	0,00
16.10.2023	41.424 GBP	47.609 EUR	151	0,00	16.10.2023	3.598.743 GBP	4.385.608 USD	4.556	0,00
16.10.2023	203.079 GBP	233.970 EUR	246	0,00	16.10.2023	2.688.947 GBP	3.258.181 USD	18.734	0,00
16.10.2023	66.904 GBP	76.865 EUR	268	0,00	16.10.2023	49.895.866 JPY	273.656 GBP	545	0,00
16.10.2023	103.036 GBP	118.506 EUR	301	0,00	16.10.2023	94.829.180 JPY	520.116 GBP	1.015	0,00
16.10.2023	87.838 GBP	100.947 EUR	325	0,00	16.10.2023	4.782.235.868 JPY	26.097.113 GBP	183.524	0,02
16.10.2023	271.912 GBP	312.737 EUR	794	0,00	16.10.2023	194.484 USD	159.961 GBP	(573)	(0,00)
16.10.2023	229.785 GBP	264.078 EUR	851	0,00	16.10.2023	20.000 USD	16.376 GBP	15	0,00
16.10.2023	586.365 GBP	674.402 EUR	1.713	0,00	16.10.2023	874 USD	699 GBP	18	0,00
16.10.2023	494.366 GBP	568.144 EUR	1.830	0,00	16.10.2023	1.663 USD	1.342 GBP	21	0,00
16.10.2023	1.041.845 GBP	1.198.266 EUR	3.044	0,00	16.10.2023	1.626 USD	1.306 GBP	27	0,00
16.10.2023	879.853 GBP	1.011.161 EUR	3.257	0,00	16.10.2023	13.547 USD	11.019 GBP	83	0,00
16.10.2023	411.723 GBP	75.415.289 JPY	(2.720)	(0,00)	16.10.2023	20.000 USD	16.268 GBP	123	0,00
16.10.2023	88.477 GBP	16.000.000 JPY	549	0,00	16.10.2023	10.000 USD	8.060 GBP	135	0,00
16.10.2023	291.808 GBP	52.864.261 JPY	1.294	0,00	16.10.2023	12.825 USD	10.351 GBP	160	0,00
16.10.2023	263.909 GBP	47.732.221 JPY	1.598	0,00	16.10.2023	15.103 USD	12.189 GBP	188	0,00
16.10.2023	353.112 GBP	63.924.530 JPY	1.817	0,00	16.10.2023	10.220 USD	8.179 GBP	197	0,00
16.10.2023	3.036.995 GBP	3.722.831 USD	(14.018)	(0,00)	16.10.2023	12.073 USD	9.662 GBP	232	0,00
16.10.2023	414.962 GBP	513.962 USD	(6.250)	(0,00)	16.10.2023	16.609 USD	13.333 GBP	278	0,00
16.10.2023	257.653 GBP	321.800 USD	(6.076)	(0,00)	16.10.2023	33.685 USD	27.298 GBP	308	0,00
16.10.2023	345.033 GBP	427.706 USD	(5.490)	(0,00)	16.10.2023	19.509 USD	15.662 GBP	327	0,00
16.10.2023	573.927 GBP	703.536 USD	(2.649)	(0,00)	16.10.2023	28.288 USD	22.820 GBP	363	0,00
16.10.2023	129.663 GBP	160.000 USD	(1.464)	(0,00)	16.10.2023	37.727 USD	30.469 GBP	450	0,00
16.10.2023	134.834 GBP	165.766 USD	(1.018)	(0,00)	16.10.2023	150.000 USD	122.010 GBP	921	0,00
16.10.2023	210.451 GBP	257.976 USD	(971)	(0,00)	16.10.2023	73.000 USD	58.605 GBP	1.222	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,18 % (31. März 2023: (0,96) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 0,18 % (31. März 2023: (0,96) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,18 % (31. März 2023: (0,96) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 0,18 % (31. März 2023: (0,96) %) (Fortsetzung)				
16.10.2023	107.200 USD	86.551 GBP	1.304	0,00	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			9.956.972	0,88
16.10.2023	81.871 USD	65.536 GBP	1.561	0,00	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(7.930.621)	(0,70)
16.10.2023	157.599 USD	127.136 GBP	2.023	0,00	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.026.351	0,18
16.10.2023	220.831 USD	178.228 GBP	2.752	0,00					
16.10.2023	176.419 USD	141.190 GBP	3.393	0,00	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			2.026.351	0,18
16.10.2023	235.564 USD	188.341 GBP	4.714	0,00					
16.10.2023	288.936 USD	231.959 GBP	4.836	0,00	Anlagen insgesamt (31. März 2023: 93,84 %)			1.115.138.505	98,57
16.10.2023	449.534 USD	362.809 GBP	5.602	0,00	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 6,16 %)			16.140.321	1,43
16.10.2023	326.800 USD	261.594 GBP	6.232	0,00	Nettovermögen			1.131.278.826	100,00
16.10.2023	429.734 USD	344.992 GBP	7.193	0,00					
16.10.2023	639.839 USD	511.572 GBP	12.803	0,00	Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
16.10.2023	1.222.881 USD	986.960 GBP	15.241	0,00	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				96,38
16.10.2023	862.661 USD	690.540 GBP	16.446	0,00	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0,86
16.10.2023	1.148.594 USD	922.095 GBP	19.226	0,00	Sonstige Vermögenswerte				2,76
16.10.2023	1.014.912 USD	812.413 GBP	19.349	0,00	Gesamtvermögen				100,00
16.10.2023	3.402.664 USD	2.720.538 GBP	68.085	0,01					
16.10.2023	6.492.421 USD	5.239.892 GBP	80.914	0,01	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:				
16.10.2023	6.132.855 USD	4.923.473 GBP	102.654	0,01	BNP Paribas				
16.10.2023	14.836.026 USD	11.875.889 GBP	282.845	0,03	Citibank NA				
16.10.2023	21.920.901 USD	17.547.165 GBP	417.916	0,04	HSBC Bank Plc				
16.10.2023	59.580.165 USD	47.692.519 GBP	1.135.880	0,10	JP Morgan Chase and Company				
16.10.2023	316.730.847 USD	253.535.582 GBP	6.038.392	0,54	Royal Bank of Canada				
27.12.2023	26.094.274 GBP	49.898.124 AUD	(261.747)	(0,02)	State Street Bank and Trust Company				
27.12.2023	17.892.451 GBP	34.219.867 AUD	(182.368)	(0,02)	The Bank of New York Mellon				
27.12.2023	12.771.381 GBP	24.430.375 AUD	(132.661)	(0,01)					
27.12.2023	6.099.037 GBP	11.666.835 AUD	(63.347)	(0,01)	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.				
27.12.2023	5.147.484 GBP	9.845.335 AUD	(52.789)	(0,00)					
27.12.2023	21.124.721 GBP	35.129.354 CAD	(89.418)	(0,01)					
27.12.2023	5.042.700 GBP	8.387.831 CAD	(22.597)	(0,00)					
27.12.2023	4.034.784 GBP	6.710.756 CAD	(17.750)	(0,00)					
27.12.2023	3.111.353 GBP	3.425.989 CHF	15.934	0,00					
27.12.2023	5.770.669 GBP	6.359.219 CHF	25.043	0,00					
27.12.2023	5.343.728 GBP	5.884.930 CHF	26.628	0,00					
27.12.2023	10.172.253 GBP	11.210.128 CHF	43.778	0,00					
27.12.2023	109.214.740 GBP	125.959.260 EUR	(313.207)	(0,03)					
27.12.2023	85.693.868 GBP	98.812.742 EUR	(228.808)	(0,02)					
27.12.2023	65.938.898 GBP	76.034.798 EUR	(177.204)	(0,02)					
27.12.2023	68.821.324 GBP	79.334.859 EUR	(164.348)	(0,01)					
27.12.2023	61.627.049 GBP	71.035.977 EUR	(142.326)	(0,01)					
27.12.2023	33.433.825 GBP	38.538.655 EUR	(77.485)	(0,01)					
27.12.2023	30.134.180 GBP	291.502.993 HKD	(409.304)	(0,04)					
27.12.2023	16.219.383 GBP	156.922.530 HKD	(222.852)	(0,02)					
27.12.2023	10.368.264 GBP	100.301.858 HKD	(141.296)	(0,01)					
27.12.2023	69.955.616 GBP	86.733.421 USD	(1.086.531)	(0,10)					
27.12.2023	64.089.273 GBP	79.522.290 USD	(1.046.337)	(0,09)					
27.12.2023	61.921.346 GBP	76.836.341 USD	(1.014.240)	(0,09)					
27.12.2023	57.703.924 GBP	71.588.469 USD	(933.203)	(0,08)					
27.12.2023	30.376.961 GBP	37.665.582 USD	(474.397)	(0,04)					
27.12.2023	29.012.143 GBP	35.993.480 USD	(469.620)	(0,04)					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 96,27 % (31. März 2023: 97,81 %)			Übertragbare Wertpapiere - 96,27 % (31. März 2023: 97,81 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 96,27 % (31. März 2023: 97,81 %)			Stammaktien - 96,27 % (31. März 2023: 97,81 %) (Fortsetzung)				
Dänemark - 1,32 % (31. März 2023: 0,91 %)			USA - 58,43 % (31. März 2023: 57,95 %)				
8.298 Genmab A/S	2.950.107	1,32	8.166 Adobe Inc	4.163.843	1,87		
Frankreich - 1,44 % (31. März 2023: 1,44 %)			41.747 Agilent Technologies Inc	4.668.150	2,09		
34.845 Legrand SA	3.216.121	1,44	22.013 Autodesk Inc	4.554.710	2,04		
Deutschland - 2,95 % (31. März 2023: 3,48 %)			111.771 Boston Scientific Corp	5.901.509	2,65		
95.119 Infineon Technologies AG	3.153.202	1,41	74.149 Colgate-Palmolive Co	5.272.735	2,36		
20.459 Merck KGaA	3.420.829	1,54	22.499 Danaher Corp	5.582.002	2,50		
	6.574.031	2,95	9.667 Deere & Co	3.648.132	1,64		
Hongkong - 1,11 % (31. März 2023: 1,36 %)			15.294 Ecolab Inc	2.590.804	1,16		
303.790 AIA Group Ltd	2.476.965	1,11	73.064 Fortrea Holdings Inc	2.088.900	0,94		
Indien - 2,08 % (31. März 2023: 1,89 %)			9.890 Intuit Inc	5.053.197	2,27		
78.778 HDFC Bank Ltd ADR*	4.648.690	2,08	30.840 IQVIA Holdings Inc	6.067.770	2,72		
Irland - 5,32 % (31. März 2023: 4,94 %)			18.800 Laboratory Corp of America Holdings	3.779.740	1,69		
24.023 Accenture Plc	7.377.704	3,30	46.151 Microsoft Corp	14.572.178	6,53		
22.163 Trane Technologies Plc	4.497.094	2,02	26.566 MSA Safety Inc	4.188.130	1,88		
	11.874.798	5,32	15.772 NVIDIA Corp	6.860.662	3,08		
Israel - 1,81 % (31. März 2023: 1,78 %)			22.621 Prologis Inc (REIT)	2.538.302	1,14		
30.327 Check Point Software Technologies Ltd	4.041.983	1,81	36.446 PTC Inc	5.163.669	2,31		
Italien - null (31. März 2023: 0,77 %)			24.745 Rockwell Automation Inc	7.073.853	3,17		
Japan - 1,44 % (31. März 2023: 2,95 %)			18.134 S&P Global Inc	6.626.345	2,97		
21.600 Hoya Corp	2.215.070	0,99	16.340 Thermo Fisher Scientific Inc	8.270.818	3,71		
58.400 SMS Co Ltd	994.762	0,45	7.461 TopBuild Corp	1.877.188	0,84		
	3.209.832	1,44	26.236 Visa Inc	6.034.542	2,71		
Niederlande - 3,16 % (31. März 2023: 3,33 %)			41.550 Watts Water Technologies Inc	7.180.671	3,22		
58.090 Wolters Kluwer NV	7.041.305	3,16	37.672 Zoetis Inc	6.554.175	2,94		
Südafrika - 2,43 % (31. März 2023: 1,56 %)				130.312.025	58,43		
397.566 Clicks Group Ltd	5.431.066	2,43	Stammaktien insgesamt -				
Schweden - 2,23 % (31. März 2023: 3,13 %)			(Anschaffungskosten 225.002.410 USD)				
381.052 Hexagon AB	3.256.828	1,46	Übertragbare Wertpapiere insgesamt -				
50.889 MIPS AB	1.727.111	0,77	(Anschaffungskosten 225.002.410 USD)				
	4.983.939	2,23	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative				
Schweiz - 5,13 % (31. März 2023: 5,43 %)			Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 225.002.410 USD)				
85.178 ABB Ltd	3.052.208	1,37	Fälligkeits-	Gekaufter	Verkaufter	Nicht realisierter	% des
173.542 SIG Combibloc Group AG	4.292.337	1,92	datum	Betrag	Betrag	Gewinn/(Verlust)	NIW
16.105 Sika AG	4.101.246	1,84				USD	
	11.445.791	5,13	Derivative Finanzinstrumente - (0,10) % (31. März 2023: 0,18 %)				
Taiwan - 2,51 % (31. März 2023: 2,70 %)			Offene Devisenterminkontrakte - (0,10) % (31. März 2023: 0,18 %)				
345.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.589.597	2,51	16.10.2023	9.606.714 EUR	10.315.709 USD	(153.620)	(0,07)
Vereinigtes Königreich - 4,91 % (31. März 2023: 4,19 %)			16.10.2023	2.868.966 GBP	3.584.073 USD	(83.375)	(0,04)
467.204 Genuit Group Plc	1.878.267	0,84	16.10.2023	13.218 GBP	16.311 USD	(182)	(0,00)
123.609 Halma Plc	2.923.555	1,31	16.10.2023	9.243 GBP	11.458 USD	(179)	(0,00)
181.695 RELX Plc	6.156.711	2,76	16.10.2023	4.784 GBP	5.959 USD	(122)	(0,00)
	10.958.533	4,91	16.10.2023	1.477 GBP	1.832 USD	(30)	(0,00)
			16.10.2023	671 GBP	838 USD	(20)	(0,00)
			16.10.2023	363 GBP	450 USD	(7)	(0,00)
			16.10.2023	541 GBP	665 USD	(5)	(0,00)
			16.10.2023	944 GBP	1.156 USD	(4)	(0,00)
			16.10.2023	112 GBP	140 USD	(3)	(0,00)
			16.10.2023	101 GBP	126 USD	(2)	(0,00)
			16.10.2023	164 GBP	201 USD	0	0,00
			16.10.2023	1.504 GBP	1.828 USD	7	0,00
			16.10.2023	147.571 USD	140.584 EUR	(1.140)	(0,00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente - (0,10) % (31. März 2023: 0,18 %) (Fortsetzung)					
Offene Devisenterminkontrakte - (0,10) % (31. März 2023: 0,18 %) (Fortsetzung)					
16.10.2023	125.782 USD	117.802 EUR	1.169	0,00	
16.10.2023	166.063 USD	155.694 EUR	1.368	0,00	
16.10.2023	166.977 USD	155.270 EUR	2.730	0,00	
16.10.2023	236.845 USD	220.999 EUR	3.070	0,01	
16.10.2023	51.201 USD	42.256 GBP	(359)	(0,00)	
16.10.2023	1.934 USD	1.593 GBP	(10)	(0,00)	
16.10.2023	52 USD	43 GBP	0	0,00	
16.10.2023	3 USD	3 GBP	0	0,00	
16.10.2023	46 USD	38 GBP	0	0,00	
16.10.2023	197 USD	161 GBP	1	0,00	
16.10.2023	106 USD	85 GBP	2	0,00	
16.10.2023	5.503 USD	4.506 GBP	5	0,00	
16.10.2023	1.130 USD	913 GBP	16	0,00	
16.10.2023	1.618 USD	1.305 GBP	25	0,00	
16.10.2023	2.625 USD	2.128 GBP	29	0,00	
16.10.2023	2.244 USD	1.802 GBP	46	0,00	
16.10.2023	58.026 USD	47.336 GBP	267	0,00	
16.10.2023	43.520 USD	35.398 GBP	328	0,00	
16.10.2023	58.119 USD	46.513 GBP	1.364	0,00	
16.10.2023	67.444 USD	54.144 GBP	1.377	0,00	
			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	11.804	0,01
			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(239.058)	(0,11)
			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(227.254)	(0,10)
			Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(227.254)	(0,10)
			Summe Anlagen (31. März 2023: 97,99 %)	214.527.529	96,17
			Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 2,01 %)	8.550.142	3,83
			Nettovermögen	223.077.671	100,00
			Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens	
			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,00	
			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01	
			Sonstige Vermögenswerte	3,99	
			Gesamtvermögen	100,00	

* ADR - American Depositary Receipt

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 99,44 % (31. März 2023: 96,95 %)			Übertragbare Wertpapiere - 99,44 % (31. März 2023: 96,95 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 99,44 % (31. März 2023: 96,95 %)			Stammaktien - 99,44 % (31. März 2023: 96,95 %) (Fortsetzung)				
Australien - 2,64 % (31. März 2023: 1,73 %)			Italien - null (31. März 2023: 0,34 %)				
54.122	Brambles Ltd	498.304	1,05				
27.144	Coles Group Ltd	271.557	0,57				
69.526	Medibank Pvt Ltd	153.774	0,32				
134.883	Telstra Group Ltd	333.884	0,70				
		1.257.519	2,64				
Belgien - 0,18 % (31. März 2023: 0,53 %)			Japan - 15,73 % (31. März 2023: 11,29 %)				
3.401	Warehouses De Pauw CVA (REIT)	84.283	0,18	11.400	ABC-Mart Inc	205.054	0,43
Bermuda - 1,25 % (31. März 2023: 1,45 %)			5.000	Central Japan Railway Co	121.621	0,26	
1.719	Assured Guaranty Ltd	104.034	0,22	9.300	Chubu Electric Power Co Inc	118.677	0,25
1.002	Everest Re Group Ltd	372.413	0,78	6.500	Dai-ichi Life Holdings Inc	134.706	0,28
78	White Mountains Insurance Group Ltd	116.664	0,25	66.000	Daiwa Securities Group Inc	381.187	0,80
		593.111	1,25	2.200	East Japan Railway Co	125.944	0,27
Kanada - 3,14 % (31. März 2023: 4,74 %)			2.600	FUJIFILM Holdings Corp	150.634	0,32	
1.472	CGI Inc	145.092	0,31	49.900	Hachijuni Bank Ltd	275.445	0,58
1.893	Dollarama Inc	130.423	0,28	46.600	Japan Post Bank Co Ltd	405.692	0,86
4.174	Great-West Lifeco Inc	119.420	0,25	76.500	Japan Post Holdings Co Ltd	613.014	1,29
13.027	Hydro One Ltd	331.657	0,70	71	Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	276.987	0,58
1.545	Loblaw Cos Ltd	131.267	0,28	16.400	KDDI Corp	502.294	1,06
6.551	Manulife Financial Corp	119.710	0,25	16.100	Kyushu Railway Co	342.491	0,72
9.809	Metro Inc	509.425	1,07	10.400	Lawson Inc	478.244	1,01
		1.486.994	3,14	49.200	Mebuki Financial Group Inc	136.202	0,29
Dänemark - 1,28 % (31. März 2023: 1,06 %)			17.600	Mizuho Financial Group Inc	299.261	0,63	
6.634	Novo Nordisk A/S	605.523	1,28	10.600	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	389.768	0,82
Frankreich - 2,47 % (31. März 2023: 2,34 %)			5.800	Nihon Kohden Corp	143.292	0,30	
6.645	Carrefour SA	114.409	0,24	9.600	Ono Pharmaceutical Co Ltd	184.240	0,39
4.420	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	135.845	0,29	10.100	Osaka Gas Co Ltd	166.396	0,35
1.982	La Francaise des Jeux SAEM	64.540	0,14	12.600	Otsuka Holdings Co Ltd	447.964	0,95
57.650	Orange SA	661.922	1,40	17.700	Sega Sammy Holdings Inc	326.782	0,69
1.753	Sanofi	188.079	0,40	3.100	Seven & i Holdings Co Ltd	121.457	0,26
		1.164.795	2,47	10.800	SoftBank Corp	122.172	0,26
Deutschland - 0,67 % (31. März 2023: 0,28 %)			3.900	Sompo Holdings Inc	167.885	0,35	
2.454	Beiersdorf AG	316.917	0,67	3.200	Suntory Beverage & Food Ltd	97.430	0,21
Guernsey - 1,16 % (31. März 2023: 0,89 %)			15.200	Tokyo Gas Co Ltd	344.909	0,73	
6.490	Amdocs Ltd	548.340	1,16	20.600	Tokyu Fudosan Holdings Corp	126.682	0,27
Hongkong - 0,43 % (31. März 2023: 0,22 %)			2.600	West Japan Railway Co	107.608	0,23	
22.000	Link (REIT)	107.880	0,22	15.600	Yamaguchi Financial Group Inc	136.803	0,29
14.500	Swire Pacific Ltd	97.859	0,21			7.450.841	15,73
		205.739	0,43	Jersey - 0,32 % (31. März 2023: null)			
Irland - 2,22 % (31. März 2023: 1,99 %)			1.521	Aptiv Plc	149.955	0,32	
872	Accenture Plc	267.800	0,57	Marshall-Inseln - 0,33 % (31. März 2023: null)			
1.173	Aon Plc	380.310	0,80	3.754	Teekay Tankers Ltd	156.279	0,33
943	Eaton Corp Plc	201.123	0,42	Niederlande - 1,75 % (31. März 2023: 2,72 %)			
997	Trane Technologies Plc	202.301	0,43	8.787	Koninklijke Ahold Delhaize NV	264.952	0,56
		1.051.534	2,22	60.849	Koninklijke KPN NV	200.653	0,42
Israel - 0,29 % (31. März 2023: 0,48 %)			547	NXP Semiconductors NV	109.356	0,23	
15.416	Bank Hapoalim BM	136.971	0,29	2.410	STMicroelectronics NV	104.429	0,22
			1.237	Wolters Kluwer NV	149.941	0,32	
					829.331	1,75	
			Neuseeland - 0,54 % (31. März 2023: 0,60 %)				
			87.947	Spark New Zealand Ltd	253.540	0,54	
			Norwegen - 0,29 % (31. März 2023: 0,29 %)				
			18.337	Orkla ASA	137.108	0,29	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere - 99,44 % (31. März 2023: 96,95 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 99,44 % (31. März 2023: 96,95 %) (Fortsetzung)					
Stammaktien - 99,44 % (31. März 2023: 96,95 %) (Fortsetzung)			Stammaktien - 99,44 % (31. März 2023: 96,95 %) (Fortsetzung)					
Singapur - 0,50 % (31. März 2023: 0,69 %)			USA - 57,31 % (31. März 2023: 56,99 %) (Fortsetzung)					
10.100	Jardine Cycle & Carriage Ltd	235.913	0,50	7.366	CVS Health Corp	514.294	1,09	
Spanien - 1,08 % (31. März 2023: 1,21 %)			1.895	DaVita Inc	179.134	0,38		
30.460	CaixaBank SA	121.924	0,26	217	Deckers Outdoor Corp	111.558	0,24	
790	Corp Financiera Alba SA	38.713	0,08	2.611	Electronic Arts Inc	314.364	0,66	
20.245	Iberdrola SA	226.776	0,48	847	Elevance Health Inc	368.801	0,78	
3.345	Industria de Diseno Textil SA	124.803	0,26	771	Eli Lilly & Co	414.127	0,87	
			512.216	1,08	286	Equinix Inc (REIT)	207.710	0,44
Schweiz - 2,78 % (31. März 2023: 2,59 %)			3.482	Eversource Energy	202.478	0,43		
1.326	Chubb Ltd	276.047	0,58	2.469	Fiserv Inc	278.898	0,59	
1.009	Roche Holding AG	276.074	0,58	9.405	Flowers Foods Inc	208.603	0,44	
1.045	Swisscom AG	621.280	1,31	3.612	Frontdoor Inc	110.491	0,23	
5.883	UBS Group AG	145.830	0,31	8.725	General Mills Inc	558.313	1,18	
			1.319.231	2,78	8.087	Gilead Sciences Inc	606.040	1,28
Vereinigtes Königreich - 3,08 % (31. März 2023: 4,52 %)			1.943	Graco Inc	141.606	0,30		
7.368	GSK Plc	134.126	0,28	959	Grand Canyon Education Inc	112.088	0,24	
46.635	HSBC Holdings Plc	366.944	0,77	4.740	Graphic Packaging Holding Co	105.607	0,22	
9.000	IG Group Holdings Plc	70.662	0,15	3.465	H&R Block Inc	149.203	0,31	
34.224	J Sainsbury Plc	105.561	0,22	1.443	Hartford Financial Services Group Inc	102.323	0,22	
36.917	Standard Chartered Plc	341.422	0,72	2.690	Hershey Co	538.215	1,14	
8.993	Unilever Plc	445.697	0,94	588	Home Depot Inc	177.670	0,38	
			1.464.412	3,08	233	Humana Inc	113.359	0,24
USA - 57,31 % (31. März 2023: 56,99 %)			815	AbbVie Inc	121.484	0,26		
3.174	Activision Blizzard Inc	297.182	0,63	2.170	J M Smucker Co	266.715	0,56	
5.033	Agree Realty Corp (REIT)	278.023	0,59	3.375	Johnson & Johnson	525.656	1,11	
2.853	Allison Transmission Holdings Inc	168.498	0,36	6.640	Kellogg Co	395.146	0,83	
806	Alnylam Pharmaceuticals Inc	142.743	0,30	4.870	Kilroy Realty Corp (REIT)	153.941	0,32	
2.615	Alphabet Inc - Klasse C	344.788	0,73	5.819	Kimberly-Clark Corp	703.226	1,47	
1.394	AMN Healthcare Services Inc	118.741	0,25	8.232	Kroger Co	368.382	0,78	
954	Assurant Inc	136.975	0,29	752	Mastercard Inc	297.724	0,63	
7.711	AT&T Inc	115.819	0,24	2.080	McDonald's Corp	547.955	1,16	
1.612	Automatic Data Processing Inc	387.815	0,82	859	McKesson Corp	373.536	0,79	
1.025	Biogen Inc	263.435	0,56	6.503	Merck & Co Inc	669.484	1,41	
6.075	Bristol-Myers Squibb Co	352.593	0,74	1.071	Microsoft Corp	338.168	0,71	
181	Broadcom Inc	150.335	0,32	529	Molina Healthcare Inc	173.454	0,37	
485	Cadence Design Systems Inc	113.636	0,24	3.939	Nasdaq Inc	191.396	0,40	
6.517	Cal-Maine Foods Inc	315.553	0,67	9.900	NiSource Inc	244.332	0,52	
2.778	Campbell Soup Co	114.120	0,24	31	NVR Inc	184.862	0,39	
1.177	Cardinal Health Inc	102.187	0,22	1.375	Ormat Technologies Inc	96.140	0,20	
704	CDW Corp	142.039	0,30	931	Paychex Inc	107.372	0,23	
2.195	Cencora Inc	395.034	0,83	3.828	PepsiCo Inc	648.616	1,37	
1.890	Centene Corp	130.183	0,27	10.527	Pfizer Inc	349.181	0,74	
1.383	Cigna Corp	395.635	0,84	5.632	PNM Resources Inc	251.244	0,53	
8.105	Cisco Systems Inc	435.725	0,92	4.984	Procter & Gamble Co	726.967	1,52	
9.522	Clearway Energy Inc	201.486	0,43	1.936	Public Service Enterprise Group Inc	110.178	0,23	
2.958	Clorox Co	387.675	0,82	366	Public Storage (REIT)	96.448	0,20	
4.714	Coca-Cola Co	263.890	0,56	989	Qualys Inc	150.872	0,32	
9.229	Colgate-Palmolive Co	656.274	1,39	308	Regeneron Pharmaceuticals Inc	253.472	0,54	
1.667	CommVault Systems Inc	112.706	0,24	6.914	Rollins Inc	258.100	0,54	
1.626	Concentrix Corp	130.259	0,27	1.287	SBA Communications Corp (REIT)	257.619	0,54	
7.910	Consolidated Edison Inc	676.542	1,43	430	Stryker Corp	117.506	0,25	
7.635	Coterra Energy Inc	206.527	0,44	414	Synopsys Inc	190.014	0,40	
				2.942	T.JX Cos Inc	261.485	0,55	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 99,44 % (31. März 2023: 96,95 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 99,44 % (31. März 2023: 96,95 %) (Fortsetzung)				
USA - 57,31 % (31. März 2023: 56,99 %) (Fortsetzung)				
1.190 Toro Co	98.889	0,21		
1.606 Tradeweb Markets Inc	128.801	0,27		
1.068 Travelers Cos Inc	174.415	0,37		
687 UnitedHealth Group Inc	346.379	0,73		
3.021 Unum Group	148.603	0,31		
530 VeriSign Inc	107.341	0,23		
19.144 Verizon Communications Inc	620.457	1,31		
275 Vertex Pharmaceuticals Inc	95.629	0,20		
6.566 Virtu Financial Inc	113.395	0,24		
3.420 VMware Inc	569.362	1,20		
15.983 Vornado Realty Trust (REIT)	362.494	0,77		
1.176 Walmart Inc	188.078	0,40		
1.494 WESCO International Inc	214.867	0,45		
12.682 Western Union Co	167.149	0,35		
832 WW Grainger Inc	575.611	1,22		
6.566 Xcel Energy Inc	375.707	0,79		
830 Zoetis Inc	144.403	0,30		
	27.148.246	57,31		
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 45.318.086 USD)	47.108.798	99,44		
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 45.318.086 USD)	47.108.798	99,44		
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 45.318.086 USD)	47.108.798	99,44		
Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1,26) % (31. März 2023: 2,07 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (1,26) % (31. März 2023: 2,07 %)				
02.10.2023	13.199 USD	50.851 ILS	(133)	(0,00)
03.10.2023	101.857 USD	159.413 AUD	(638)	(0,00)
16.10.2023	37.653.610 EUR	40.432.521 USD	(602.113)	(1,28)
16.10.2023	374.064 EUR	401.481 USD	(5.792)	(0,01)
16.10.2023	513.774 USD	486.529 EUR	(882)	(0,00)
16.10.2023	416.983 USD	393.536 EUR	696	0,00
16.10.2023	931.816 USD	869.473 EUR	12.078	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			12.774	0,03
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(609.558)	(1,29)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(596.784)	(1,26)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(596.784)	(1,26)
Anlagen insgesamt (31. März 2023: 99,02 %)		46.512.014	98,18	
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 0,98 %)		861.050	1,82	
Nettovermögen		47.373.064	100,00	

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,67
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,03
Sonstige Vermögenswerte	3,30
Gesamtvermögen	100,00

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,63 % (31. März 2023: 98,58 %) Stammaktien - 96,63 % (31. März 2023: 98,58 %)			Übertragbare Wertpapiere - 96,63 % (31. März 2023: 98,58 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 96,63 % (31. März 2023: 98,58 %) (Fortsetzung)		
Kanada - 2,36 % (31. März 2023: 2,37 %)			Jersey - 0,60 % (31. März 2023: 1,09 %)		
1.633 Agnico Eagle Mines Ltd	74.225	0,69	652 Aptiv Plc	64.289	0,60
775 Franco-Nevada Corp	103.462	0,96	Niederlande - 0,99 % (31. März 2023: 1,00 %)		
1.231 Nutrien Ltd	76.039	0,71	880 Wolters Kluwer NV	106.668	0,99
	253.726	2,36	Norwegen - 0,50 % (31. März 2023: 0,42 %)		
Kaimaninseln - 1,05 % (31. März 2023: 1,43 %)			1.640 Equinor ASA	53.842	0,50
2.900 Tencent Holdings Ltd	113.394	1,05	Singapur - 0,60 % (31. März 2023: 0,60 %)		
China - 0,51 % (31. März 2023: 0,53 %)			2.606 DBS Group Holdings Ltd	64.130	0,60
9.500 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	54.409	0,51	Spanien - 1,37 % (31. März 2023: 1,43 %)		
Dänemark - 0,98 % (31. März 2023: 1,19 %)			13.151 Iberdrola SA	147.317	1,37
4.924 Vestas Wind Systems A/S	105.793	0,98	Schweden - 0,86 % (31. März 2023: 0,85 %)		
Frankreich - 8,00 % (31. März 2023: 8,69 %)			10.841 Hexagon AB	92.658	0,86
759 Air Liquide SA	128.268	1,18	Schweiz - 1,92 % (31. März 2023: 2,02 %)		
3.851 Bureau Veritas SA	95.721	0,89	653 DSM-Firmenich AG	55.313	0,51
675 EssilorLuxottica SA	117.867	1,10	468 Nestle SA	53.040	0,49
130 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	98.472	0,92	799 TE Connectivity Ltd	98.707	0,92
681 Pernod Ricard SA	113.656	1,06		207.060	1,92
725 Remy Cointreau SA	88.652	0,82	Taiwan - 1,12 % (31. März 2023: 1,16 %)		
329 Schneider Electric SE	54.603	0,51	1.391 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	120.887	1,12
2.491 TotalEnergies SE	164.122	1,52	Vereinigtes Königreich - 10,28 % (31. März 2023: 9,28 %)		
	861.361	8,00	1.918 Anglo American Plc	53.022	0,49
Deutschland - 4,58 % (31. März 2023: 4,20 %)			1.497 Antofagasta Plc	26.102	0,24
1.001 Beiersdorf AG	129.275	1,20	29.259 BP Plc	189.725	1,76
2.365 Infineon Technologies AG	78.409	0,73	3.118 Diageo Plc	115.433	1,07
886 SAP SE	115.042	1,07	1.784 Intertek Group Plc	89.506	0,83
383 Siemens AG	54.933	0,51	6.417 Prudential Plc	69.592	0,65
2.267 Siemens Healthineers AG	115.053	1,07	1.176 Reckitt Benckiser Group Plc	83.138	0,77
	492.712	4,58	3.842 RELX Plc	130.087	1,21
Hongkong - 1,03 % (31. März 2023: 1,06 %)			18.295 Rentokil Initial Plc	136.206	1,28
13.600 AIA Group Ltd	110.882	1,03	3.101 Shell Plc	100.023	0,93
Indien - 3,22 % (31. März 2023: 3,11 %)			2.285 Unilever Plc	113.247	1,05
1.884 HDFC Bank Ltd ADR*	111.180	1,03		1.106.081	10,28
5.450 ICICI Bank Ltd ADR*	126.002	1,17	USA - 48,83 % (31. März 2023: 49,58 %)		
3.892 Reliance Industries Ltd	109.770	1,02	207 Adobe Inc	105.549	0,98
	346.952	3,22	1.120 Alphabet Inc - Klasse A	146.581	1,36
Indonesien - 1,62 % (31. März 2023: 1,54 %)			897 Alphabet Inc - Klasse C	118.282	1,10
179.200 Bank Central Asia Tbk PT	102.326	0,95	1.205 Amazon.com Inc	153.187	1,42
213.491 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	72.185	0,67	641 Analog Devices Inc	112.244	1,04
	174.511	1,62	821 Applied Materials Inc	113.676	1,06
Irland - 4,02 % (31. März 2023: 3,96 %)			520 Autodesk Inc	107.602	1,00
398 Accenture Plc	122.222	1,14	679 Avery Dennison Corp	124.046	1,15
1.835 Johnson Controls International Plc	97.650	0,91	4.323 AZEK Co Inc	128.575	1,19
863 Kerry Group Plc	72.241	0,67	3.174 Boston Scientific Corp	167.602	1,56
374 Linde Plc	140.017	1,30	199 Caterpillar Inc	54.327	0,50
	432.130	4,02	1.821 Coca-Cola Co	101.942	0,95
Japan - 2,19 % (31. März 2023: 3,07 %)			2.055 Cognex Corp	87.223	0,81
3.300 FANUC Corp	85.967	0,80			
1.500 Sony Group Corp	122.859	1,14			
900 Sumitomo Metal Mining Co Ltd	26.493	0,25			
	235.319	2,19			

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere - 96,63 % (31. März 2023: 98,58 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	95,52
Stammaktien - 96,63 % (31. März 2023: 98,58 %) (Fortsetzung)			Sonstige Vermögenswerte	4,48
USA - 48,83 % (31. März 2023: 49,58 %) (Fortsetzung)			Gesamtvermögen	100,00
1.579	Colgate-Palmolive Co	112.289	1,04	
567	Danaher Corp	140.677	1,31	
1.082	Dolby Laboratories Inc	85.765	0,80	
666	Ecolab Inc	112.826	1,05	
1.010	Electronic Arts Inc	121.602	1,13	
664	Estee Lauder Cos Inc	95.987	0,89	
561	Fortrea Holdings Inc	16.040	0,15	
858	GE Healthcare Inc	58.394	0,54	
573	Honeywell International Inc	105.868	0,98	
1.076	Intercontinental Exchange Inc	118.392	1,10	
106	Intuit Inc	54.160	0,50	
576	IQVIA Holdings Inc	113.338	1,05	
979	Jacobs Solutions Inc	133.634	1,24	
840	Keysight Technologies	111.148	1,03	
561	Laboratory Corp of America Holdings	112.799	1,05	
679	Live Nation Entertainment Inc	56.384	0,52	
624	Marsh & McLennan Cos Inc	118.762	1,10	
335	Mastercard Inc	132.642	1,23	
862	Microsoft Corp	272.190	2,54	
1.151	Newmont Corp	42.508	0,40	
1.496	NextEra Energy Inc	85.710	0,80	
965	NIKE Inc	92.273	0,86	
701	PPG Industries Inc	90.999	0,85	
915	PTC Inc	129.643	1,20	
364	Rockwell Automation Inc	104.067	0,97	
288	S&P Global Inc	105.250	0,98	
560	Salesforce Inc	113.566	1,06	
499	Stryker Corp	136.368	1,27	
630	Texas Instruments Inc	100.184	0,93	
286	Thermo Fisher Scientific Inc	144.771	1,35	
322	UnitedHealth Group Inc	162.360	1,52	
517	Visa Inc	118.924	1,11	
1.161	Walt Disney Co	94.096	0,87	
913	Waste Management Inc	139.193	1,29	
		5.253.645	48,83	
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 9.277.181 USD)			10.397.766	96,63
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 9.277.181 USD)			10.397.766	96,63
Anlagen insgesamt (31. März 2023: 98,58 %)			10.397.766	96,63
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 1,42 %)			363.165	3,37
Nettovermögen			10.760.931	100,00

Analyse des Gesamtvermögens

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	95,52
Sonstige Vermögenswerte	4,48
Gesamtvermögen	100,00

* ADR - American Depositary Receipt

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere - 97,92 % (31. März 2023: 97,79 %) Stammaktien - 97,92 % (31. März 2023: 97,79 %)			Übertragbare Wertpapiere - 97,92 % (31. März 2023: 97,79 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 97,92 % (31. März 2023: 97,79 %) (Fortsetzung)					
Kaimaninseln - 1,90 % (31. März 2023: 2,71 %)			Vereinigtes Königreich - 5,02 % (31. März 2023: 4,64 %)					
274.700	Tencent Holdings Ltd	10.735.449	1,90	1.690.064	BP Plc	10.961.604	1,94	
				355.646	RELX Plc	12.042.872	2,13	
				167.170	Shell Plc	5.393.241	0,95	
						28.397.717	5,02	
Dänemark - 1,79 % (31. März 2023: 1,77 %)			Vereinigte Staaten - 54,66 % (31. März 2023: 53,03 %)					
470.109	Vestas Wind Systems A/S	10.101.220	1,79	20.546	Adobe Inc	10.476.405	1,85	
				184.368	Alphabet Inc	24.135.481	4,28	
				122.053	Amazon.com Inc	15.517.681	2,74	
Frankreich - 8,53 % (31. März 2023: 9,41 %)				62.432	Analog Devices Inc	10.934.757	1,93	
68.306	Air Liquide SA	11.544.157	2,04	88.137	Applied Materials Inc	12.205.684	2,16	
63.439	EssilorLuxottica SA	11.077.886	1,96	49.482	Autodesk Inc	10.241.083	1,81	
12.617	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	9.558.402	1,69	20.796	Caterpillar Inc	5.677.308	1,00	
34.408	Schneider Electric SE	5.710.597	1,01	198.267	Cognex Corp	8.416.822	1,49	
156.900	TotalEnergies SE	10.340.060	1,83	103.264	Dolby Laboratories Inc	8.186.217	1,45	
		48.231.102	8,53	97.772	Electronic Arts Inc	11.771.204	2,08	
Deutschland - 4,36 % (31. März 2023: 3,48 %)				66.622	Estee Lauder Cos Inc	9.632.024	1,70	
226.307	Infineon Technologies AG	7.504.514	1,33	55.393	Honeywell International Inc	10.236.570	1,81	
87.159	SAP SE	11.315.934	2,00	102.716	Intercontinental Exchange Inc	11.303.529	2,00	
40.715	Siemens AG	5.839.972	1,03	11.066	Intuit Inc	5.654.062	1,00	
		24.660.420	4,36	84.741	Keysight Technologies	11.214.653	1,98	
Indien - 1,88 % (31. März 2023: 1,84 %)				71.090	Live Nation Entertainment Inc	5.903.314	1,04	
377.221	Reliance Industries Ltd	10.639.510	1,88	67.047	Marsh & McLennan Cos Inc	12.764.106	2,26	
Irland - 5,73 % (31. März 2023: 5,52 %)				32.041	Mastercard Inc	12.689.257	2,24	
38.522	Accenture Plc	11.828.388	2,09	75.065	Microsoft Corp	23.705.145	4,20	
176.925	Johnson Controls International Plc	9.416.765	1,67	116.056	NextEra Energy Inc	6.649.748	1,18	
29.816	Linde Plc	11.162.692	1,97	88.057	NIKE Inc	8.420.010	1,49	
		32.407.845	5,73	84.852	PTC Inc	12.023.490	2,13	
Japan - 3,44 % (31. März 2023: 3,78 %)				35.310	Rockwell Automation Inc	10.097.559	1,79	
328.400	FANUC Corp	8.556.343	1,51	27.351	S&P Global Inc	9.997.647	1,77	
132.369	Sony Group Corp ADR*	10.909.663	1,93	55.015	Salesforce Inc	11.158.467	1,97	
		19.466.006	3,44	58.267	Texas Instruments Inc	9.267.166	1,64	
Jersey - 1,12 % (31. März 2023: 2,04 %)				48.688	Visa Inc	11.201.473	1,98	
63.976	Aptiv Plc	6.309.577	1,12	117.610	Walt Disney Co	9.531.473	1,69	
Niederlande - 1,86 % (31. März 2023: 1,88 %)						309.012.335	54,66	
86.629	Wolters Kluwer NV	10.500.481	1,86	Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 547.233.733 USD)			553.658.125	97,92
Norwegen - 0,75 % (31. März 2023: 0,64 %)				Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 547.233.733 USD)			553.658.125	97,92
129.847	Equinor ASA	4.263.574	0,75	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 547.233.733 USD)			553.658.125	97,92
Spanien - 1,75 % (31. März 2023: 1,84 %)				Fälligkeits-	Gekaufter	Verkaufter	Nicht realisierter	% des
883.363	Iberdrola SA	9.896.151	1,75	datum	Betrag	Betrag	Gewinn/(Verlust)	NIW
							USD	
Schweden - 1,62 % (31. März 2023: 1,57 %)				Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (31. März 2023: 0,00 %)				
1.074.744	Hexagon AB	9.185.887	1,62	Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2023: 0,00 %)				
Schweiz - 1,55 % (31. März 2023: 1,60 %)				16.10.2023	26.862 EUR	28.845 USD	(430)	(0,00)
71.075	TE Connectivity Ltd	8.781.735	1,55	16.10.2023	11.429 EUR	12.272 USD	(182)	(0,00)
Taiwan - 1,96 % (31. März 2023: 2,04 %)				16.10.2023	12.516 EUR	13.162 USD	78	0,00
127.352	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	11.069.116	1,96	16.10.2023	531 USD	506 EUR	(4)	(0,00)
				16.10.2023	223 USD	212 EUR	(2)	(0,00)
				16.10.2023	144 USD	135 EUR	1	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (31. März 2023: 0,00 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2023: (0,00) %) (Fortsetzung)				
16.10.2023	211 USD	198 EUR	2	0,00
16.10.2023	355 USD	332 EUR	3	0,00
16.10.2023	279 USD	261 EUR	4	0,00
16.10.2023	501 USD	469 EUR	4	0,00
16.10.2023	439 USD	410 EUR	6	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			98	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(618)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			(520)	(0,00)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(520)	(0,00)
Anlagen insgesamt (31. März 2023: 97,79 %)			553.657.605	97,92
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 2,21 %)			11.747.353	2,08
Nettovermögen			565.404.958	100,00
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			95,86	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,00	
Sonstige Vermögenswerte			4,14	
Gesamtvermögen			100,00	

* ADR - American Depositary Receipt

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW						
Übertragbare Wertpapiere - 95,48 % (31. März 2023: 93,85 %) Stammaktien - 94,63 % (31. März 2023: 93,85 %)			Übertragbare Wertpapiere - 95,48 % (31. März 2023: 93,85 %) (Fortsetzung)								
Belgien - 1,95 % (31. März 2023: 2,08 %)			Vorzugsaktien - 0,85 % (31. März 2023: Null)								
384.057	Anheuser-Busch InBev SA	21.321.386	1,95								
Frankreich - null (31. März 2023: 1,90 %)			Deutschland - 0,85 % (31. März 2023: Null)								
			129.590	Henkel AG & Co KGaA	9.242.630	0,85					
Deutschland - 10,04 % (31. März 2023: 9,18 %)			Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 9.132.034 USD)								
1.508.156	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	65.119.301	5,96								
702.124	Knorr-Bremse AG	44.672.858	4,08								
		109.792.159	10,04								
Irland - 1,51 % (31. März 2023: 3,91 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 1.047.215.476 USD)								
197.205	Kerry Group Plc	16.538.197	1,51								
Italien - 5,88 % (31. März 2023: Null)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 1.047.215.476 USD)								
6.962.304	Nexi SpA	42.604.869	3,90								
4.620.134	Snam SpA	21.738.894	1,99								
		64.343.763	5,88								
Japan - Null (31. März 2023: 3,95 %)			Fälligkeitsdatum								
			Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD						
					% des NIW						
Luxemburg - 4,04 % (31. März 2023: 3,86 %)			Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (31. März 2023: 0,00 %)								
6.750.921	SES SA	44.216.266	4,04								
Niederlande 3,86 % (31. März 2023: null)			Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2023: 0,00 %)								
1.377.567	Ferrovial SE	42.192.859	3,86	16.10.2023	28.144 CHF	31.673 USD	(885)	(0,00)			
Spanien - Null (31. März 2023: 3,95 %)				16.10.2023	568.720 EUR	610.693 USD	(9.094)	(0,00)			
				16.10.2023	501 USD	461 CHF	(4)	(0,00)			
Vereinigtes Königreich - 13,58 % (31. März 2023: 15,53 %)				16.10.2023	317 USD	289 CHF	1	0,00			
1.406.891	International Game Technology Plc	42.656.935	3,89	16.10.2023	712 USD	634 CHF	19	0,00			
4.366.453	National Grid Plc	52.211.409	4,77	16.10.2023	9.757 USD	9.295 EUR	(75)	(0,00)			
4.641.011	United Utilities Group Plc	53.686.555	4,91	16.10.2023	6.197 USD	5.840 EUR	19	0,00			
		148.554.899	13,58	16.10.2023	14.271 USD	13.316 EUR	185	0,00			
USA - 53,77 % (31. März 2023: 49,49 %)											
236.847	Alphabet Inc	31.228.277	2,86	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					224	0,00	
633.483	Cognizant Technology Solutions Corp	42.915.179	3,92	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(10.058)	(0,00)	
710.009	CSX Corp	21.832.777	2,00	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(9.834)	(0,00)	
991.589	CVS Health Corp	69.232.744	6,33	Derivative Finanzinstrumente insgesamt					(9.834)	(0,00)	
220.527	DaVita Inc	20.846.417	1,91	Anlagen insgesamt (31. März 2023: 93,85 %)					1.044.230.572	95,48	
1.533.617	eBay Inc	67.617.174	6,18	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 6,15 %)					49.426.184	4,52	
176.131	Fiserv Inc	19.895.758	1,82	Nettovermögen					1.093.656.756	100,00	
1.863.325	H&R Block Inc	80.234.773	7,33	Analyse des Gesamtvermögens					% des Gesamtvermögens		
366.020	Henry Schein Inc	27.173.000	2,48	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind					91,85		
326.859	Kraft Heinz Co	10.995.537	1,01	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente					0,00		
134.914	Norfolk Southern Corp	26.568.614	2,43	Sonstige Vermögenswerte					8,15		
871.778	Omnicom Group Inc	64.930.025	5,94	Gesamtvermögen					100,00		
2.406.852	Pediatrix Medical Group Inc	30.591.089	2,80	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.							
48.420	Scotts Miracle-Gro Co	2.502.346	0,23	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.							
703.537	Tapestry Inc	20.245.560	1,85								
222.725	Visa Inc	51.228.977	4,68								
		588.038.247	53,77								
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 1.046.633.048 USD)			1.034.997.776	94,63							

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Digital Health Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,25 % (31. März 2023: 96,81 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,25 % (31. März 2023: 96,81 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 98,25 % (31. März 2023: 96,81 %)			Stammaktien - 98,25 % (31. März 2023: 96,81 %) (Fortsetzung)				
Kanada - 2,60 % (31. März 2023: 2,98 %)			Stammaktien insgesamt -				
13.251 AbCellera Biologics Inc	60.955	2,60	(Anschaffungskosten 2.990.058 USD)		2.301.880 98,25		
Kaimaninseln - 4,60 % (31. März 2023: 2,55 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt -				
18.500 Wuxi Biologics Cayman Inc	107.845	4,60	(Anschaffungskosten 2.990.058 USD)		2.301.880 98,25		
Deutschland - 4,33 % (31. März 2023: 3,21 %)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative				
1.997 Siemens Healthineers AG	101.344	4,33	Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 2.990.058 USD)		2.301.880 98,25		
Irland - 3,89 % (31. März 2023: 1,72 %)			Fälligkeits-	Gekaufter	Verkaufter	Nicht realisierter	% des
1.162 Medtronic Plc	91.054	3,89	datum	Betrag	Betrag	Gewinn/(Verlust)	NIW
Schweiz - 7,57 % (31. März 2023: 9,22 %)			Derivative Finanzinstrumente - (0,04) % (31. März 2023: 0,08 %)				
1.605 CRISPR Therapeutics AG	72.851	3,11	Offene Devisenterminkontrakte - (0,04) % (31. März 2023: 0,08 %)				
1.019 Novartis AG	104.499	4,46	03.10.2023	26.777 USD	25.334 EUR	(7)	(0,00)
Vereinigtes Königreich - 0,82 % (31. März 2023: 0,17 %)			16.10.2023	69.765 EUR	74.914 USD	(1.116)	(0,04)
3.576 Exscientia Plc ADR*	16.164	0,69	16.10.2023	713 EUR	753 USD	1	0,00
1.918 Renalytix AI Plc ADR*	3.069	0,13	16.10.2023	1.057 USD	1.007 EUR	(8)	(0,00)
Vereinigte Staaten - 74,44 % (31. März 2023: 76,96 %)			16.10.2023	764 USD	714 EUR	8	0,00
852 10X Genomics Inc	35.145	1,50	16.10.2023	1.223 USD	1.145 EUR	11	0,00
1.583 Accolade Inc	16.748	0,71	16.10.2023	1.647 USD	1.544 EUR	14	0,00
2.821 Adaptive Biotechnologies Corp	15.374	0,66	16.10.2023	1.780 USD	1.664 EUR	20	0,00
701 Azenta Inc	35.183	1,50	16.10.2023	1.321 USD	1.228 EUR	22	0,00
840 Beam Therapeutics Inc	20.202	0,86	16.10.2023	1.762 USD	1.644 EUR	23	0,00
1.844 Catalent Inc	83.957	3,58	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten				
568 Dexcom Inc	52.994	2,26	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten				
4.669 Doximity Inc	99.076	4,23	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen				
763 Exact Sciences Corp	52.052	2,22	Devisenterminkontrakten				
535 GE Healthcare Inc	36.401	1,55	Derivative Finanzinstrumente insgesamt				
2.211 Guardant Health Inc	65.534	2,80	Anlagen insgesamt (31. März 2023: 96,89 %)				
2.331 Halozyme Therapeutics Inc	89.044	3,80	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 3,11 %)				
4.317 Health Catalyst Inc	43.688	1,86	Nettovermögen				
432 Illumina Inc	59.305	2,53	Analyse des Gesamtvermögens				
527 Inspire Medical Systems Inc	104.579	4,47	% des Gesamtvermögens				
1.435 Intellia Therapeutics Inc	45.375	1,94	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				
519 IQVIA Holdings Inc	102.113	4,36	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				
1.113 Lantheus Holdings Inc	77.331	3,30	Sonstige Vermögenswerte				
6.335 MaxCyte Inc	19.765	0,84	Gesamtvermögen				
2.147 Nevro Corp	41.265	1,76	100,00				
1.060 Omnicell Inc	47.742	2,04	* ADR - American Depositary Receipt				
3.121 Outset Medical Inc	33.956	1,45	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
4.325 Phreesia Inc	80.791	3,45	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.				
4.738 Recursion Pharmaceuticals Inc	36.246	1,55					
2.979 Schrodinger Inc	84.216	3,59					
345 Shockwave Medical Inc	68.690	2,93					
299 Thermo Fisher Scientific Inc	151.346	6,47					
1.035 TransMedics Group Inc	56.666	2,42					
439 Veeva Systems Inc	89.315	3,81					
	1.744.099	74,44					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,51 % (31. März 2023: 97,47 %)			Übertragbare Wertpapiere - 97,51 % (31. März 2023: 97,47 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 95,97 % (31. März 2023: 97,14 %)			Stammaktien - 95,97 % (31. März 2023: 97,14 %) (Fortsetzung)				
Österreich - 1,56 % (31. März 2023: 1,62 %)			Niederlande - 12,47 % (31. März 2023: 10,73 %)				
4.286	BAWAG Group AG	186.270	1,56	1.796	Airbus SE	228.057	1,90
Dänemark - 8,67 % (31. März 2023: 6,27 %)			3.306	Akzo Nobel NV	226.395	1,89	
963	Carlsberg A/S	115.095	0,96	250	ASM International NV	99.375	0,83
408	Genmab A/S	137.198	1,15	687	ASML Holding NV	384.102	3,21
7.334	Novo Nordisk A/S	633.167	5,28	14.371	ING Groep NV	180.356	1,51
7.536	Vestas Wind Systems A/S	153.139	1,28	3.559	Prosus NV	99.367	0,83
		1.038.599	8,67	11.157	Universal Music Group NV	275.913	2,30
Finland - 1,93 % (31. März 2023: 1,84 %)						1.493.565	12,47
22.174	Nordea Bank Abp	230.589	1,93	Norwegen - Null (31. März 2023: 0,39 %)			
Frankreich - 26,56 % (31. März 2023: 31,00 %)			Portugal - 3,46 % (31. März 2023: 3,35 %)				
1.698	Air Liquide SA	271.408	2,27	42.885	EDP - Energias de Portugal SA	168.795	1,41
12.641	AXA SA	356.223	2,98	17.482	Galp Energia SGPS SA	245.447	2,05
3.537	BNP Paribas SA	213.741	1,78			414.242	3,46
9.490	Bureau Veritas SA	223.110	1,86	Spanien - 1,00 % (31. März 2023: 1,47 %)			
991	Capgemini SE	164.308	1,37	2.101	Amadeus IT Group SA	120.174	1,00
15.554	Engie SA	226.000	1,89	Schweden - 1,69 % (31. März 2023: 1,98 %)			
6.926	Faurecia SE	135.819	1,13	6.909	Hexagon AB	55.853	0,47
131	Kering SA	56.579	0,47	8.370	Sandvik AB	146.081	1,22
448	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	320.947	2,68			201.934	1,69
560	Pernod Ricard SA	88.396	0,74	Schweiz - 10,66 % (31. März 2023: 10,22 %)			
1.936	Sanofi	196.465	1,64	4.537	ABB Ltd	153.772	1,28
5.843	SPIE SA	160.799	1,34	2.182	DSM-Firmenich AG	174.844	1,46
2.176	Thales SA	289.626	2,42	4.776	Novartis AG	463.262	3,88
6.030	TotalEnergies SE	375.729	3,15	1.727	Roche Holding AG	446.939	3,73
6.179	Valeo	100.903	0,84	675	Zehnder Group AG	37.525	0,31
		3.180.053	26,56			1.276.342	10,66
Deutschland - 12,85 % (31. März 2023: 14,32 %)			Vereinigtes Königreich - 6,38 % (31. März 2023: 6,18 %)				
357	adidas AG	59.483	0,50	3.610	Coca Cola European Partners	214.073	1,78
2.351	Bayer AG	106.853	0,89	8.728	RELX Plc	279.732	2,34
1.357	Covestro AG	69.288	0,58	5.763	Unilever Plc	270.198	2,26
921	Gerresheimer AG	91.593	0,76			764.003	6,38
5.193	Infineon Technologies AG	162.827	1,36	Stammaktien insgesamt -			
404	Merck KGaA	63.893	0,53	(Anschaffungskosten 10.667.482 EUR)			
706	MTU Aero Engines AG	121.256	1,01			11.492.519	95,97
2.344	SAP SE	287.891	2,41	Vorzugsaktien - 1,54 % (31. März 2023: 0,33 %)			
2.707	Scout24 SE	177.742	1,48	Deutschland - 1,54 % (31. März 2023: 0,33 %)			
2.997	Siemens Healthineers AG	143.856	1,20	2302	Henkel AG & Co KGaA	155.293	1,29
11.157	Vonovia SE	254.491	2,13	332	Porsche AG	29.548	0,25
		1.539.173	12,85			184.841	1,54
Irland - 4,01 % (31. März 2023: 3,56 %)			Vorzugsaktien insgesamt -				
506	Flutter Entertainment Plc	78.379	0,65	(Anschaffungskosten 204.359 EUR)			
2.579	Kerry Group Plc	204.205	1,71			184.841	1,54
12.419	Ryanair Holdings Plc	197.648	1,65	Übertragbare Wertpapiere insgesamt -			
		480.232	4,01	(Anschaffungskosten 10.871.841 EUR)			
Italien - 3,98 % (31. März 2023: 3,64 %)						11.677.360	97,51
10.234	BFF Bank SpA	96.865	0,81	Anlagen insgesamt (31. März 2023: 97,47 %)			
16.722	UniCredit SpA	380.091	3,17	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 2,53 %)			
		476.956	3,98			297.758	2,49
Luxemburg - 0,75 % (31. März 2023: 0,57 %)						11.975.118	100,00
8.217	InPost SA	90.387	0,75	Nettovermögen			

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,59
Sonstige Vermögenswerte	3,41
Gesamtvermögen	100,00

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Pan-European Small Cap Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere - 97,38 % (31. März 2023: 99,10 %) Stammaktien - 97,38 % (31. März 2023: 99,10 %)			Übertragbare Wertpapiere - 97,38 % (31. März 2023: 99,10 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 97,38 % (31. März 2023: 99,10 %) (Fortsetzung)					
Österreich - 4,20 % (31. März 2023: 4,21 %)			Jersey - 1,90 % (31. März 2023: 1,58 %)					
40.309	BAWAG Group AG	1.751.829	2,98	132.105	JTC Plc	1.112.909	1,90	
12.818	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	715.244	1,22					
		2.467.073	4,20	Niederlande - 11,41 % (31. März 2023: 11,90 %)				
Belgien - 2,04 % (31. März 2023: 3,70 %)			23.354 Aalberts NV			809.917	1,38	
37.618	Azelis Group NV	703.833	1,20	8.830	Akzo Nobel NV	604.678	1,03	
25.248	Barco NV	464.058	0,79	22.713	Arcadis NV	967.574	1,65	
3.232	Recticel SA	30.316	0,05	2.883	ASM International NV	1.145.993	1,94	
		1.198.207	2,04	74.878	CTP NV	1.013.848	1,73	
Dänemark - 3,42 % (31. März 2023: 3,05 %)			18.640			QIAGEN NV	714.041	1,22
463.133	Alm Brand A/S	657.598	1,12	26.527	Technip Energies NV	625.241	1,07	
9.991	Royal Unibrew A/S	731.142	1,25	32.030	Van Lanschot Kempen NV	815.164	1,39	
15.007	Zealand Pharma A/S	615.305	1,05			6.696.456	11,41	
		2.004.045	3,42	Norwegen - 1,37 % (31. März 2023: 0,82 %)				
Finnland - 2,78 % (31. März 2023: 3,15 %)			52.861			Crayon Group Holding ASA	309.901	0,53
65.959	Kemira OYJ	972.236	1,66	93.963	Europpris ASA	496.443	0,84	
81.377	Puuilo OYJ	655.492	1,12			806.344	1,37	
		1.627.728	2,78	Portugal - 0,90 % (31. März 2023: 0,83 %)				
Frankreich - 6,68 % (31. März 2023: 6,86 %)			37.486			Galp Energia SGPS SA	526.303	0,90
5.691	Gaztransport Et Technigaz SA	663.002	1,12					
4.584	Imerys SA	128.352	0,22	Spanien - 3,26 % (31. März 2023: 2,74 %)				
12.386	IPSOS	539.286	0,92	196.308	Bankinter SA	1.186.486	2,02	
3.955	Remy Cointreau SA	457.396	0,78	53.206	Indra Sistemas SA	728.922	1,24	
5.959	SEB SA	528.265	0,90			1.915.408	3,26	
2.690	SOITEC	424.348	0,72	Schweden - 6,06 % (31. März 2023: 6,35 %)				
37.249	Valeo	608.276	1,04	133.359	Arjo AB	488.593	0,83	
2.239	Virbac SA	573.184	0,98	70.485	Hexpol AB	592.814	1,01	
		3.922.109	6,68	34.601	Lindab International AB	479.278	0,82	
Deutschland - 9,66 % (31. März 2023: 9,85 %)			24.113			Loomis AB	614.983	1,04
17.291	Covestro AG	882.878	1,50	39.186	Munters Group AB	476.635	0,81	
7.172	CTS Eventim AG & Co KGaA	386.212	0,66	44.880	SkiStar AB	434.384	0,74	
6.774	Gerresheimer AG	673.674	1,15	24.441	Swedish Orphan Biovitrum ab	472.695	0,81	
34.022	Hensoldt AG	950.575	1,62			3.559.382	6,06	
7.773	HUGO BOSS AG	465.758	0,79	Schweiz - 2,18 % (31. März 2023: 3,05 %)				
28.890	JOST Werke AG	1.311.606	2,23	801	Emmi AG	715.124	1,22	
7.049	Schott Pharma AG & Co KGaA	223.030	0,38	10.183	Zehnder Group AG	566.100	0,96	
14.712	Stabilus SE	779.000	1,33			1.281.224	2,18	
		5.672.733	9,66	Vereinigtes Königreich - 28,29 % (31. März 2023: 29,26 %)				
Guernsey - 3,34 % (31. März 2023: 3,07 %)			108.731			Allfunds Group Plc	569.750	0,97
22.465	Shurgard Self Storage Ltd (REIT)	842.438	1,43	98.797	Ashtead Technology Holdings Plc	498.245	0,85	
1.127.663	Sirius Real Estate Ltd	1.121.120	1,91	75.991	Auction Technology Group Plc	572.655	0,98	
		1.963.558	3,34	87.685	Auto Trader Group Plc	624.957	1,06	
Irland - 0,96 % (31. März 2023: 1,32 %)			91.275			Britvic Plc	918.514	1,56
139.691	Dalata Hotel Group Plc	560.859	0,96	113.145	Bytes Technology Group Plc	651.298	1,11	
Italien - 8,93 % (31. März 2023: 7,36 %)			205.423			Cab Payments Holdings Plc	549.990	0,94
64.322	BFF Bank SpA	608.808	1,04	362.058	ConvaTec Group Plc	910.026	1,55	
267.150	Italgas SpA	1.296.212	2,21	409.712	Diversified Energy Co Plc	381.330	0,65	
227.949	OVS SpA	448.604	0,76	339.128	Dowlais Group Plc	420.325	0,72	
14.766	Sanlorenzo Spa	524.193	0,89	45.799	Electrocomponents Plc	388.685	0,66	
8.423	Sesa SpA	837.667	1,43	173.105	Genuit Group Plc	658.238	1,12	
9.026	SOL Spa	241.897	0,41	19.614	Greggs Plc	554.109	0,94	
22.592	Stevanato Group SpA	635.076	1,08	51.962	Howden Joinery Group Plc	441.588	0,75	
41.983	Tinexta Spa	650.317	1,11	81.490	IG Group Holdings Plc	605.160	1,03	
		5.242.774	8,93	54.842	IMI Plc	992.378	1,69	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Pan-European Small Cap Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 97,38 % (31. März 2023: 99,10 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien - 97,38 % (31. März 2023: 99,10 %) (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich - 28,29 % (31. März 2023: 29,26 %) (Fortsetzung)			
328.214	JD Sports Fashion Plc	567.018	0,97
76.214	JET2 Plc	952.535	1,62
860.786	Life Science Plc (REIT)	691.388	1,18
99.215	Marlowe Plc	668.664	1,14
117.230	Tate & Lyle Plc	927.393	1,58
642.261	Urban Logistics Plc (REIT)	813.826	1,39
220.204	Volution Group Plc	919.415	1,57
42.545	Weir Group Plc	933.604	1,58
45.832	YouGov Plc	396.687	0,68
		16.607.778	28,29
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 57.204.933 EUR)		57.164.890	97,38
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 57.204.933 EUR)		57.164.890	97,38
Anlagen insgesamt (31. März 2023: 99,10 %)		57.164.890	97,38
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 0,90 %)		1.540.219	2,62
Nettovermögen		58.705.109	100,00
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		95,91	
Sonstige Vermögenswerte		4,09	
Gesamtvermögen		100,00	

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,17 % (31. März 2023: 95,37 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,17 % (31. März 2023: 95,37 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 98,17 % (31. März 2023: 95,37 %)			Stammaktien - 98,17 % (31. März 2023: 95,37 %) (Fortsetzung)		
Baustoffe - 3,83 % (31. März 2023: 3,98 %)			Stammaktien insgesamt -		
42.176	Vulcan Materials Co	8.520.396	3,83	(Anschaffungskosten 205.537.087 USD)	218.596.486
Kommerzielle Dienstleistungen - 11,86 % (31. März 2023: 10,29 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt -		
42.417	S&P Global Inc	15.499.596	6,96	(Anschaffungskosten 205.537.087 USD)	218.596.486
46.213	Verisk Analytics Inc	10.917.359	4,90		
			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative		
			Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 205.537.087 USD)		
			218.596.486		
			98,17		
Kosmetika/Körperpflege - 3,02 % (31. März 2023: Null)					
46.520	Estee Lauder Cos Inc	6.724.466	3,02		
Vertrieb/Großhandel - 5,22 % (31. März 2023: 4,74 %)					
234.701	LKQ Corp	11.620.047	5,22		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 4,68 % (31. März 2023: 4,75 %)					
45.332	Visa Inc	10.426.813	4,68		
Unterhaltung - 5,63 % (31. März 2023: 3,73 %)					
67.504	Live Nation Entertainment Inc	5.605.532	2,52		
31.162	Vail Resorts Inc	6.914.536	3,11		
			12.520.068		
			5,63		
Umweltkontrolle - 4,43 % (31. März 2023: 4,90 %)					
64.777	Waste Management Inc	9.874.606	4,43		
Lebensmittel - Null (31. März 2023: 4,45 %)					
Medizinische Produkte - 4,55 % (31. März 2023: 5,06 %)					
363.182	Envista Holdings Corp	10.125.514	4,55		
Gesundheitswesen - Dienstleistungen - 9,39 % (31. März 2023: 6,60 %)					
103.999	Laboratory Corp of America Holdings	20.908.999	9,39		
Internet - 14,32 % (31. März 2023: 14,05 %)					
163.240	Alphabet Inc	21.361.586	9,59		
52.019	VeriSign Inc	10.535.408	4,73		
			31.896.994		
			14,32		
Maschinenbau - Verschiedenes - 4,69 % (31. März 2023: 4,77 %)					
130.016	Otis Worldwide Corp	10.441.585	4,69		
Pharmazeutika - 4,82 % (31. März 2023: Null)					
68.898	Johnson & Johnson	10.730.864	4,82		
REITS - 8,87 % (31. März 2023: 5,89 %)					
115.881	Crown Castle Inc (REIT)	10.664.528	4,79		
34.466	Public Storage (REIT)	9.082.480	4,08		
			19.747.008		
			8,87		
Einzelhandel - Null (31. März 2023: 3,79 %)					
Halbleiter - 8,11 % (31. März 2023: 11,21 %)					
59.428	Analog Devices Inc	10.405.249	4,67		
77.773	Skyworks Solutions Inc	7.667.640	3,44		
			18.072.889		
			8,11		
Software - 4,75 % (31. März 2023: 7,16 %)					
191.230	Fidelity National Information Services Inc	10.569.282	4,75		

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,05) % (31. März 2023: 0,04 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,05) % (31. März 2023: 0,04 %)				
16.10.2023	6.343.470 EUR	6.811.631 USD	(101.438)	(0,05)
16.10.2023	182.146 EUR	195.589 USD	(2.913)	(0,00)
16.10.2023	2.451 EUR	2.616 USD	(23)	(0,00)
16.10.2023	71.831 USD	68.430 EUR	(555)	(0,00)
16.10.2023	2.110 USD	2.010 EUR	(16)	(0,00)
16.10.2023	1.982 USD	1.857 EUR	18	0,00
16.10.2023	3.588 USD	3.364 EUR	30	0,00
16.10.2023	4.480 USD	4.180 EUR	58	0,00
16.10.2023	66.548 USD	62.327 EUR	618	0,00
16.10.2023	123.126 USD	115.438 EUR	1.014	0,00
16.10.2023	157.630 USD	147.084 EUR	2.044	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			3.782	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(104.945)	(0,05)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(101.163)	(0,05)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(101.163)	(0,05)
Anlagen insgesamt (31. März 2023: 95,41 %)			218.495.323	98,12
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 4,59 %)			4.181.898	1,88
Nettovermögen			222.677.221	100,00
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			97,24	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,00	
Sonstige Vermögenswerte			2,76	
Gesamtvermögen			100,00	
Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.				

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 96,40 % (31. März 2023: 97,01 %)			Übertragbare Wertpapiere - 96,40 % (31. März 2023: 97,01 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 96,40 % (31. März 2023: 97,01 %)			Stammaktien - 96,40 % (31. März 2023: 97,01 %) (Fortsetzung)				
Automobilhersteller - 3,59 % (31. März 2023: 3,54 %)			Maschinenbau - Verschiedenes - 4,48 % (31. März 2023: 5,70 %)				
61.500 Suzuki Motor Corp	369.984.000	3,59	4.000 SMC Corp	267.920.000	2,60		
Kfz-Teile und Zubehör - 3,28 % (31. März 2023: 5,89 %)			70.900 THK Co Ltd	193.805.150	1,88		
140.600 Denso Corp	337.580.600	3,28	461.725.150	4,48			
Banken - 18,36 % (31. März 2023: 14,11 %)			Büro-/Geschäftsausstattung - Null (31. März 2023: 2,79 %)				
463.700 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	588.203.450	5,70	Öl und Gas - 3,68 % (31. März 2023: 2,77 %)				
191.300 Mizuho Financial Group Inc	486.093.300	4,72	167.900 Inpex Corp	378.782.400	3,68		
273.500 Resona Holdings Inc	226.540.050	2,20	Pharmazeutika - 3,45 % (31. März 2023: 3,98 %)				
80.500 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	591.433.500	5,74	76.500 Takeda Pharmaceutical Co Ltd	355.036.500	3,45		
1.892.270.300	18,36		Einzelhandel - 3,24 % (31. März 2023: 3,15 %)				
Baustoffe - 2,12 % (31. März 2023: 2,99 %)			20.000 Nitori Holdings Co Ltd	334.200.000	3,24		
9.300 Daikin Industries Ltd	218.317.500	2,12	Halbleiter - 4,49 % (31. März 2023: 2,07 %)				
Chemikalien - 7,38 % (31. März 2023: 7,82 %)			8.700 Disco Corp	239.946.000	2,33		
71.300 Nippon Sanso Holdings Corp	252.758.500	2,45	10.900 Tokyo Electron Ltd	222.796.000	2,16		
19.600 Nitto Denko Corp	192.236.800	1,87	462.742.000	4,49			
72.600 Shin-Etsu Chemical Co Ltd	315.301.800	3,06	Software - 1,88 % (31. März 2023: 2,06 %)				
760.297.100	7,38		37.800 Square Enix Holdings Co Ltd	193.725.000	1,88		
Kommerzielle Dienstleistungen - 2,37 % (31. März 2023: Null)			Telekommunikation - 3,39 % (31. März 2023: 3,46 %)				
52.900 Recruit Holdings Co Ltd	243.816.100	2,37	1.978.100 Nippon Telegraph & Telephone Corp	349.332.460	3,39		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - Null (31. März 2023: 2,42 %)			Transport - 3,36 % (31. März 2023: 3,16 %)				
Elektro - 2,30 % (31. März 2023: 2,80 %)			40.500 East Japan Railway Co	346.477.500	3,36		
114.000 Kansai Electric Power Co Inc	236.835.000	2,30	Stammaktien insgesamt -				
Elektronik - 2,40 % (31. März 2023: 2,37 %)			(Anschaffungskosten 8.277.522.199 JPY)				
44.600 TDK Corp	247.173.200	2,40	9.932.653.710				
Lebensmittel - 3,86 % (31. März 2023: 2,82 %)			96,40				
58.300 Seven & i Holdings Co Ltd	341.346.500	3,31	Übertragbare Wertpapiere insgesamt -				
15.600 Yakult Honsha Co Ltd	56.674.800	0,55	(Anschaffungskosten 8.277.522.199 JPY)				
398.021.300	3,86		9.932.653.710				
Hand- und Maschinenwerkzeuge - 2,34 % (31. März 2023: 5,71 %)			96,40				
65.400 Makita Corp	241.456.800	2,34	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative				
Medizinische Produkte - 2,92 % (31. März 2023: Null)			Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 8.277.522.199 JPY)				
34.800 FUJIFILM Holdings Corp	301.298.400	2,92	Fälligkeits-	Gekaufter	Verkaufter	Nicht realisierter	% des
Einrichtungsgegenstände - 3,98 % (31. März 2023: 4,12 %)			datum	Betrag	Betrag	Gewinn/(Verlust)	NIW
33.500 Sony Group Corp	410.040.000	3,98				JPY	
Versicherung - 3,26 % (31. März 2023: 2,94 %)			Derivative Finanzinstrumente - (0,02) % (31. März 2023: (0,00) %)				
96.800 Tokio Marine Holdings Inc	335.412.000	3,26	Offene Devisenterminkontrakte - (0,02) % (31. März 2023: (0,00) %)				
Eisen/Stahl - 2,10 % (31. März 2023: 2,28 %)			16.10.23	1.631.426 GBP	298.955.121 JPY	(2.088.562)	(0,02)
61.600 Nippon Steel Corp	215.908.000	2,10	16.10.23	476.901 GBP	86.988.820 JPY	(208.361)	(0,00)
Maschinenbau - Baugewerbe und Bergbau - 8,17 % (31. März 2023: 8,06 %)			16.10.23	66.000 GBP	12.090.843 JPY	(80.988)	(0,00)
49.700 Hitachi Ltd	460.967.500	4,47	16.10.23	44.063 GBP	8.079.549 JPY	(61.577)	(0,00)
94.300 Komatsu Ltd	381.254.900	3,70	16.10.23	79.783 GBP	14.565.905 JPY	(47.934)	(0,00)
842.222.400	8,17		16.10.23	44.107 GBP	8.067.362 JPY	(41.354)	(0,00)
			16.10.23	28.266 GBP	5.184.006 JPY	(40.522)	(0,00)
			16.10.23	96.576 GBP	17.600.182 JPY	(26.457)	(0,00)
			16.10.23	18.015 GBP	3.299.862 JPY	(21.665)	(0,00)
			16.10.23	80.695 GBP	14.700.190 JPY	(16.398)	(0,00)
			16.10.23	23.068 GBP	4.205.805 JPY	(8.204)	(0,00)
			16.10.23	1.600 GBP	291.860 JPY	(712)	(0,00)
			16.10.23	8.726 GBP	1.585.491 JPY	2.408	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW	Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Derivative Finanzinstrumente - (0,02) % (31. März 2023: (0,00) %)						
Offene Devisenterminkontrakte - (0,02) % (31. März 2023: (0,00) %) (Fortsetzung)						
16.10.23	6.184 GBP	1.119.751 JPY	5.536	0,00		
16.10.23	19.000 GBP	3.443.203 JPY	14.136	0,00		
16.10.23	28.887 GBP	5.234.498 JPY	22.044	0,00		
16.10.23	32.520 GBP	5.880.936 JPY	36.732	0,00		
16.10.23	31.184 GBP	5.635.436 JPY	39.102	0,00		
16.10.23	5.385.450 JPY	29.776 GBP	(32.789)	(0,00)		
16.10.23	1.271.258 JPY	7.035 GBP	(8.821)	(0,00)		
16.10.23	405.162 JPY	2.236 GBP	(1.706)	(0,00)		
16.10.23	600.592 JPY	3.306 GBP	(912)	(0,00)		
16.10.23	111.207 JPY	614 GBP	(550)	(0,00)		
16.10.23	317.191 JPY	1.741 GBP	353	0,00		
16.10.23	4.045.756 JPY	22.189 GBP	8.057	0,00		
16.10.23	2.815.024 JPY	15.391 GBP	14.430	0,00		
16.10.23	11.305.565 JPY	61.656 GBP	86.165	0,00		
16.10.23	58.408 JPY	401 USD	(1.344)	(0,00)		
16.10.23	57.108 JPY	392 USD	(1.314)	(0,00)		
16.10.23	57.098 JPY	392 USD	(1.313)	(0,00)		
16.10.23	49.793 JPY	334 USD	43	0,00		
16.10.23	49.747 JPY	333 USD	43	0,00		
16.10.23	49.752 JPY	333 USD	44	0,00		
16.10.23	372 USD	54.755 JPY	736	0,00		
16.10.23	372 USD	54.750 JPY	737	0,00		
16.10.23	383 USD	56.428 JPY	759	0,00		
16.10.23	465 USD	68.310 JPY	1.095	0,00		
16.10.23	465 USD	68.320 JPY	1.096	0,00		
16.10.23	481 USD	70.550 JPY	1.131	0,00		
16.10.23	920 USD	135.281 JPY	1.916	0,00		
16.10.23	920 USD	135.297 JPY	1.916	0,00		
16.10.23	944 USD	138.794 JPY	1.966	0,00		
16.10.23	27.691 USD	4.061.880 JPY	67.724	0,00		
16.10.23	27.694 USD	4.062.284 JPY	67.732	0,00		
16.10.23	28.428 USD	4.169.899 JPY	69.525	0,00		
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			445.426	0,00		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.691.483)	(0,02)		
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.246.057)	(0,02)		
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(2.246.057)	(0,02)		
Anlagen insgesamt (31. März 2023: 97,01 %)			9.930.407.653	96,38		
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 2,99 %)			373.142.292	3,62		
Nettovermögen			10.303.549.945	100,00		
					Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
					Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	94,76
					Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
					Sonstige Vermögenswerte	5,24
					Gesamtvermögen	100,00
					Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.	
					Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,16 % (31. März 2023: 96,90 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,16 % (31. März 2023: 96,90 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 98,16 % (31. März 2023: 96,90 %)			Stammaktien - 98,16 % (31. März 2023: 96,90 %) (Fortsetzung)				
Brasilien - 11,15 % (31. März 2023: 9,78 %)			Indien - 9,85 % (31. März 2023: 6,15 %) (Fortsetzung)				
520.176	Banco do Brasil SA	4.882.455	2,39	801.826	Petronet LNG Ltd	2.319.216	1,13
848.624	BB Seguridade Participacoes SA	5.269.132	2,58	42.016	Tata Consultancy Services Ltd	1.780.462	0,87
1.229.864	CCR SA	3.153.842	1,54	419.291	UPL Ltd	3.109.233	1,52
225.700	Engie Brasil Energia SA	1.860.272	0,91			20.144.177	9,85
359.771	Petroleo Brasileiro SA ADR*	5.392.967	2,64	Indonesien - 3,81 % (31. März 2023: 3,78 %)			
591.600	Vibra Energia SA	2.226.790	1,09	4.555.300	Astra International Tbk PT	1.832.813	0,90
		22.785.458	11,15	9.955.128	Bank Mandiri Persero Tbk PT	3.880.976	1,90
Kaimaninseln - 5,28 % (31. März 2023: 5,23 %)			85.403	Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR*	2.058.212	1,01	
182.000	ASMPT Ltd	1.625.494	0,80			7.772.001	3,81
1.185.000	China Medical System Holdings Ltd	1.787.131	0,87	Luxemburg - 0,76 % (31. März 2023: 0,80 %)			
807.000	Hengan International Group Co Ltd	2.575.061	1,26	39.119	Ternium SA ADR*	1.560.848	0,76
2.248.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	3.143.197	1,54	Mexiko - 4,40 % (31. März 2023: 4,49 %)			
2.533.000	Want Want China Holdings Ltd	1.650.901	0,81	143.234	America Movil SAB de CV ADR*	2.480.813	1,21
		10.781.784	5,28	285.174	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2.390.209	1,17
Chile - 1,08 % (31. März 2023: 0,84 %)			343.766	Grupo Mexico SAB de CV	1.624.591	0,79	
37.109	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR*	2.214.294	1,08	1.260.500	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2.509.789	1,23
China - 17,03 % (31. März 2023: 18,09 %)					9.005.402	4,40	
994.247	Anhui Conch Cement Co Ltd	2.629.588	1,29	Portugal - 3,22 % (31. März 2023: 2,27 %)			
10.754.419	China Construction Bank Corp	6.059.731	2,97	443.880	Galp Energia SGPS SA	6.575.269	3,22
688.000	China Merchants Bank Co Ltd	2.854.493	1,40	Russland - 0,00 % (31. März 2023: 0,00 %)			
1.385.896	China Vanke Co Ltd	1.513.788	0,74	434.040	Mobile TeleSystems PJSC ADR*^	-	0,00
723.697	ENN Natural Gas Co Ltd	1.726.823	0,84	1.252.396	Sberbank of Russia PJSC^	-	0,00
657.998	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	3.272.728	1,60			-	0,00
958.424	Huayu Automotive Systems Co Ltd	2.464.583	1,21	Südafrika - 7,41 % (31. März 2023: 6,86 %)			
423.800	Midea Group Co Ltd	3.221.689	1,58	140.089	Bidvest Group Ltd	2.009.383	0,98
681.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.857.320	1,89	1.592.886	Life Healthcare Group Holdings Ltd	1.701.678	0,83
1.357.053	Sinopharm Group Co Ltd	3.939.628	1,93	311.249	Nedbank Group Ltd	3.325.762	1,63
2.374.844	Weichai Power Co Ltd	3.222.295	1,58	970.935	Sanlam Ltd	3.359.213	1,64
		34.762.666	17,03	274.576	Standard Bank Group Ltd	2.661.333	1,30
Tschechische Republik - Null (31. März 2023: 0,56 %)			379.432	Vodacom Group Ltd	2.115.164	1,03	
Ägypten - 0,84 % (31. März 2023: 0,83 %)					15.172.533	7,41	
1.296.995	Commercial International Bank Egypt SAE GDR**	1.709.439	0,84	Südkorea - 10,16 % (31. März 2023: 13,77 %)			
Griechenland - 0,78 % (31. März 2023: 1,26 %)			47.740	Coway Co Ltd	1.457.636	0,71	
95.458	OPAP SA	1.600.153	0,78	13.468	Hyundai Mobis Co Ltd	2.399.396	1,17
Hongkong - 2,30 % (31. März 2023: 2,31 %)			93.842	KB Financial Group Inc	3.859.763	1,89	
4.688.000	Lenovo Group Ltd	4.710.127	2,30	25.277	Kia Corp	1.517.136	0,74
Ungarn - 3,16 % (31. März 2023: 2,41 %)			111.429	KT Corp	2.736.867	1,34	
222.353	MOL Hungarian Oil & Gas plc	1.685.884	0,82	64.446	Samsung Electronics Co Ltd	3.265.154	1,60
132.702	OTP Bank Nyrt	4.788.171	2,34	110.190	Shinhan Financial Group Co Ltd	2.909.633	1,42
		6.474.055	3,16	31.073	SK Hynix Inc	2.639.260	1,29
Indien - 9,85 % (31. März 2023: 6,15 %)					20.784.845	10,16	
171.860	Axis Bank Ltd	2.135.503	1,04	Taiwan - 12,13 % (31. März 2023: 13,40 %)			
28.263	Bajaj Auto Ltd	1.721.914	0,84	1.400.000	ASE Technology Holding Co Ltd	4.756.562	2,33
384.860	Bharat Petroleum Corp Ltd	1.607.528	0,79	135.000	Globalwafers Co Ltd	1.898.742	0,93
331.329	Hindalco Industries Ltd	1.959.466	0,96	196.000	MediaTek Inc	4.477.711	2,19
1.388.048	Indus Towers Ltd	3.209.132	1,57	264.000	Novatek Microelectronics Corp	3.463.719	1,69
134.525	Infosys Ltd ADR*	2.301.723	1,13	469.132	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7.613.118	3,72
				159.000	Yageo Corp	2.588.238	1,27
						24.798.090	12,13

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,16 % (31. März 2023: 96,90 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 98,16 % (31. März 2023: 96,90 %) (Fortsetzung)		
Thailand - 2,14 % (31. März 2023: 1,59 %)		
568.800 Kasikornbank PCL	1.972.442	0,96
514.600 PTT Exploration & Production PCL	2.416.659	1,18
	4.389.101	2,14
Vereinigtes Königreich - 2,66 % (31. März 2023: 2,48 %)		
80.818 Anglo American Plc	2.237.554	1,09
64.747 Unilever Plc	3.205.331	1,57
	5.442.885	2,66
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 219.509.399 USD)		
	200.683.127	98,16
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 219.509.399 USD)		
	200.683.127	98,16
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 219.509.399 USD)		
	200.683.127	98,16

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (31. März 2023: 0,00 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2023: 0,00 %)				
10.06.2023	1.463 EUR	1.551 USD	(4)	(0,00)
10.10.2023	4.673 EUR	4.940 USD	1	0,00
10.10.2023	134 GBP	163 USD	1	0,00
10.10.2023	9.029 GBP	10.982 USD	34	0,00
10.10.2023	16.711 USD	13.739 GBP	(53)	(0,00)
10.10.2023	107 USD	88 GBP	(1)	(0,00)
10.10.2023	68.136 USD	55.765 GBP	95	0,00
16.10.2023	11.687 EUR	12.549 USD	(187)	(0,00)
16.10.2023	11.648 EUR	12.508 USD	(186)	(0,00)
16.10.2023	143 USD	137 EUR	(1)	(0,00)
16.10.2023	143 USD	136 EUR	(1)	(0,00)
16.10.2023	140 USD	131 EUR	1	0,00
16.10.2023	139 USD	130 EUR	1	0,00
16.10.2023	282 USD	263 EUR	4	0,00
16.10.2023	281 USD	262 EUR	4	0,00
10.11.2023	8.764 EUR	9.217 USD	52	0,00
10.11.2023	526 USD	500 EUR	(3)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			193	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(436)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(243)	(0,00)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(243)	(0,00)
Anlagen insgesamt (31. März 2023: 96,90 %)		200.682.884	98,16	
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 3,10 %)		3.755.716	1,84	
Nettovermögen		204.438.600	100,00	

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,81
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	2,19
Gesamtvermögen	100,00

^ - Wertpapier ist mit null bewertet

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global Depositary Receipt

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 99,29 % (31. März 2023: 98,83 %)			Übertragbare Wertpapiere - 99,29 % (31. März 2023: 98,83 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 97,73 % (31. März 2023: 97,74 %)			Stammaktien - 97,73 % (31. März 2023: 97,74 %) (Fortsetzung)				
Bermuda - 0,53 % (31. März 2023: 0,19 %)			China - 11,21 % (31. März 2023: 12,56 %) (Fortsetzung)				
11.519	Credicorp Ltd	1.474.086	0,23	639.200	China International Capital Corp Ltd	1.166.375	0,18
2.278.000	Kunlun Energy Co Ltd	1.959.846	0,30	3.089.000	China Longyuan Power Group Corp Ltd	2.704.196	0,42
		3.433.932	0,53	390.000	China Merchants Bank Co Ltd	1.618.099	0,25
Brasilien - 2,36 % (31. März 2023: 2,28 %)			23.368.000	China Tower Corp Ltd	2.236.172	0,35	
634.200	Ambev SA	1.654.089	0,26	2.103.800	China United Network Communications Ltd	1.415.510	0,22
398.200	Banco do Brasil SA	3.737.569	0,58	95.100	Chongqing Brewery Co Ltd	1.110.006	0,17
340.600	Energisa S/A	3.167.789	0,49	132.300	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	3.708.937	0,57
427.400	Klabin SA	2.024.529	0,31	411.190	ENN Natural Gas Co Ltd	981.146	0,15
238.100	PRIO SA	2.228.213	0,34	54.190	GoodWe Technologies Co Ltd	981.967	0,15
285.900	Telefonica Brasil SA	2.455.991	0,38	394.000	Haier Smart Home Co Ltd	1.232.452	0,19
		15.268.180	2,36	680.947	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	2.512.124	0,39
Kaimaninseln - 16,51 % (31. März 2023: 17,31 %)			232.800	Nongfu Spring Co Ltd	1.331.887	0,21	
1.846.200	Alibaba Group Holding Ltd	20.015.383	3,09	8.144.000	People's Insurance Co Group of China Ltd	2.908.711	0,45
38.449	Baidu Inc ADR*	5.165.623	0,80	1.568.000	PICC Property & Casualty Co Ltd	2.005.160	0,31
334.000	China Resources Land Ltd	1.316.291	0,20	1.179.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6.678.092	1,03
107.200	ENN Energy Holdings Ltd	886.020	0,14	168.285	SF Holding Co Ltd	948.178	0,15
2.994.000	Fu Shou Yuan International Group Ltd	2.087.204	0,32	3.055.800	Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	1.314.631	0,20
642.000	Haidilao International Holding Ltd	1.712.197	0,26	2.085.600	Shanghai Industrial Development Co Ltd	1.129.357	0,17
696.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	940.778	0,15	70.800	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	2.621.911	0,41
267.961	JD.com Inc	3.894.781	0,60	172.500	Sieyuan Electric Co Ltd	1.219.451	0,19
83.000	Jinan Acetate Chemical Co Ltd	2.845.760	0,44	417.200	Sinopharm Group Co Ltd	1.211.163	0,19
108.804	KE Holdings Inc ADR*	1.688.638	0,26	87.500	Sungrow Power Supply Co Ltd	1.073.567	0,17
334.300	Kuaishou Technology	2.655.239	0,41	659.400	Yutong Bus Co Ltd	1.194.263	0,18
100.741	Li Auto Inc ADR*	3.591.417	0,56	600.592	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	1.513.463	0,23
439.020	Meituan	6.373.403	0,99			72.480.320	11,21
62.629	MINISO Group Holding Ltd ADR*	1.622.091	0,25	Kolumbien - 0,46 % (31. März 2023: 0,34 %)			
313.900	NetEase Inc	6.301.718	0,97	77.093	Bancolombia SA ADR*	2.056.841	0,32
29.786	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	1.743.970	0,27	398.774	Grupo Agros SA	913.846	0,14
63.282	PDD Holdings Inc ADR*	6.206.066	0,96			2.970.687	0,46
120.500	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	840.008	0,13	Tschechische Republik - Null (31. März 2023: 0,41 %)			
698.000	Tencent Holdings Ltd	27.051.030	4,18	Griechenland - 0,55 % (31. März 2023: 0,39 %)			
177.935	Tencent Music Entertainment Group ADR*	1.135.225	0,18	850.200	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	1.309.358	0,20
1.202.000	Topsports International Holdings Ltd	912.662	0,14	206.661	National Bank of Greece SA	1.164.780	0,18
61.899	Trip.com Group Ltd ADR*	2.164.608	0,33	362.943	Piraeus Financial Holdings SA	1.075.915	0,17
125.624	Vipshop Holdings Ltd ADR*	2.011.240	0,31			3.550.053	0,55
183.000	Wuxi Biologics Cayman Inc	1.074.796	0,17	Hongkong - 1,83 % (31. März 2023: 2,07 %)			
542.000	Yadea Group Holdings Ltd	1.004.894	0,16	670.500	Beijing Enterprises Holdings Ltd	2.310.066	0,36
63.858	ZTO Express Cayman Inc ADR*	1.543.448	0,24	268.000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	1.465.407	0,23
		106.784.490	16,51	612.000	China Resources Power Holdings Co Ltd	1.167.758	0,18
Chile - 0,67 % (31. März 2023: 0,74 %)			4.507.840	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	3.295.312	0,51	
38.311.108	Enel Chile SA	2.328.025	0,36	3.526.000	Lenovo Group Ltd	3.542.642	0,55
34.015	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR*	2.029.675	0,31			11.781.185	1,83
		4.357.700	0,67	Ungarn - 0,40 % (31. März 2023: 0,42 %)			
China - 11,21 % (31. März 2023: 12,56 %)			342.231	MOL Hungarian Oil & Gas plc	2.594.801	0,40	
253.300	AIMA Technology Group Co Ltd	1.026.481	0,16	Indien - 15,45 % (31. März 2023: 12,30 %)			
14.574.000	Bank of China Ltd	5.102.405	0,79	67.174	APL Apollo Tubes Ltd	1.317.500	0,20
6.579.000	Bank of Communications Co Ltd	3.978.733	0,62	30.217	Asian Paints Ltd	1.150.928	0,18
2.356.900	Baoshan Iron & Steel Co Ltd	1.963.394	0,30	131.801	Axis Bank Ltd	1.637.737	0,25
193.500	BYD Co Ltd	5.956.198	0,92	45.383	Bajaj Finance Ltd	4.255.551	0,66
3.270.000	China CITIC Bank Corp Ltd	1.518.481	0,23	1.005.161	Bank of Baroda	2.590.198	0,40
12.167.000	China Construction Bank Corp	6.855.667	1,06				
2.458.500	China Galaxy Securities Co Ltd	1.262.143	0,20				

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere - 99,29 % (31. März 2023: 98,83 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 99,29 % (31. März 2023: 98,83 %) (Fortsetzung)					
Stammaktien - 97,73 % (31. März 2023: 97,74 %) (Fortsetzung)			Stammaktien - 97,73 % (31. März 2023: 97,74 %) (Fortsetzung)					
Indien - 15,45 % (31. März 2023: 12,30 %) (Fortsetzung)			Mexiko - 2,79 % (31. März 2023: 3,20 %)					
41.033	BEML Ltd	1.143.191	0,18	577.700	Arca Continental SAB de CV	5.263.028	0,81	
196.142	Birlasoft Ltd	1.142.812	0,18	1.792.500	Cemex SAB de CV	1.167.401	0,18	
78.437	Britannia Industries Ltd	4.279.043	0,66	96.705	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	7.585.540	1,17	
136.517	Can Fin Homes Ltd	1.254.231	0,19	144.600	GCC SAB de CV	1.361.327	0,21	
65.336	Ceat Ltd	1.671.199	0,26	1.361.500	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2.710.891	0,42	
530.778	Cipla Ltd	7.599.725	1,18			18.088.187	2,79	
122.305	Dr Reddy's Laboratories Ltd	8.228.016	1,27	Niederlande - 0,17 % (31. März 2023: null)				
156.983	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	1.617.713	0,25	195.315	NEPI Rockcastle NV	1.072.659	0,17	
251.152	HCL Technologies Ltd	3.732.302	0,58	Philippinen - 0,69 % (31. März 2023: 0,77 %)				
156.436	HDFC Bank Ltd	2.863.915	0,44	625.080	International Container Terminal Services Inc	2.283.954	0,35	
33.653	Hero MotoCorp Ltd	1.238.525	0,19	2.289.280	Metropolitan Bank & Trust Co	2.181.398	0,34	
601.066	ICICI Bank Ltd	6.881.930	1,06			4.465.352	0,69	
1.748.425	IDFC First Bank Ltd	2.010.407	0,31	Polen - 1,04 % (31. März 2023: 0,88 %)				
179.788	Infosys Ltd ADR*	3.076.173	0,48	419.865	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	5.623.507	0,87	
297.614	Jindal Stainless Ltd	1.696.531	0,26	13.778	Santander Bank Polska SA	1.129.298	0,17	
630.163	Karnataka Bank Ltd	1.885.558	0,29			6.752.805	1,04	
900.412	Karur Vysya Bank Ltd	1.454.693	0,22	Katar - Null (31. März 2023: 0,14 %)				
232.483	LIC Housing Finance Ltd	1.298.309	0,20	Russland - 0,00 % (31. März 2023: 0,00 %)				
359.352	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	1.304.118	0,20	297	PhosAgro PJSC^	-	0,00	
839.705	Manappuram Finance Ltd	1.517.025	0,23	50.239	Severstal PAO GDR**^	-	0,00	
8.656	Nestle India Ltd	2.338.052	0,36			-	0,00	
22.218	Persistent Systems Ltd	1.550.650	0,24	Saudi-Arabien - 3,89 % (31. März 2023: 2,15 %)				
865.386	Rail Vikas Nigam Ltd	1.768.665	0,27	28.739	Arabian Internet & Communications Services Co	2.454.641	0,38	
83.576	Reliance Industries Ltd GDR**	4.671.898	0,72	45.932	Co for Cooperative Insurance	1.543.203	0,24	
1.260.994	State Bank of India	9.077.218	1,40	13.894	Elm Co	2.888.695	0,45	
88.454	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	1.230.009	0,19	310.940	Etiihad Etisalat Co	3.696.471	0,57	
106.073	Tata Consultancy Services Ltd	4.494.930	0,70	22.316	Nahdi Medical Co	857.975	0,13	
280.205	Tata Motors Ltd	2.126.969	0,33	49.949	SABIC Agri-Nutrients Co	1.771.502	0,27	
63.412	Torrent Pharmaceuticals Ltd	1.470.693	0,23	452.642	Saudi Arabian Oil Co	4.224.435	0,65	
178.277	UPL Ltd	1.322.005	0,20	136.335	Saudi Basic Industries Corp	3.000.408	0,46	
1.187.135	Vedanta Ltd	3.178.204	0,49	180.314	Saudi Electricity Co	916.482	0,14	
		100.076.623	15,45	388.520	Saudi Telecom Co	3.895.899	0,60	
Indonesien - 2,93 % (31. März 2023: 3,05 %)			Südafrika - 2,32 % (31. März 2023: 3,83 %)					
5.232.800	Astra International Tbk PT	2.105.403	0,33	119.521	Absa Group Ltd	1.099.330	0,17	
11.979.400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.670.132	0,72	539.315	FirstRand Ltd	1.817.590	0,28	
1.580.600	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	1.055.524	0,16	262.787	Gold Fields Ltd ADR*	2.853.867	0,44	
17.141.700	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	5.793.023	0,90	12.820	Naspers Ltd	2.045.850	0,32	
15.461.900	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	3.750.114	0,58	101.291	Nedbank Group Ltd	1.082.316	0,17	
6.391.100	Unilever Indonesia Tbk PT	1.547.591	0,24	552.429	Sappi Ltd	1.287.281	0,20	
		18.921.787	2,93	137.253	Standard Bank Group Ltd	1.330.327	0,21	
Jersey - 0,13 % (31. März 2023: 0,18 %)			Südkorea - 12,49 % (31. März 2023: 12,04 %)					
12.535	WNS Holdings Ltd ADR*	858.146	0,13	447.765	Vodacom Group Ltd	2.496.090	0,39	
Malaysia - 1,25 % (31. März 2023: 1,06 %)			Südkorea - 12,49 % (31. März 2023: 12,04 %)					
12.351	Agmo Holdings Bhd	1.521	0,00	253.029	Woolworths Holdings Ltd	904.511	0,14	
5.110.100	CIMB Group Holdings Bhd	5.904.828	0,91			14.917.162	2,32	
6.404.200	My EG Services Bhd	1.082.870	0,17	Übertragbare Wertpapiere - 99,29 % (31. März 2023: 98,83 %) (Fortsetzung)				
1.387.200	Scientex Bhd	1.096.544	0,17	Stammaktien - 97,73 % (31. März 2023: 97,74 %) (Fortsetzung)				
		8.085.763	1,25	Indien - 15,45 % (31. März 2023: 12,30 %) (Fortsetzung)				
Marshall-Inseln - 0,17 % (31. März 2023: 0,14 %)			Übertragbare Wertpapiere - 99,29 % (31. März 2023: 98,83 %) (Fortsetzung)					
16.469	Danaos Corp	1.090.577	0,17	Stammaktien - 97,73 % (31. März 2023: 97,74 %) (Fortsetzung)				
			Mexiko - 2,79 % (31. März 2023: 3,20 %)					
			577.700			Arca Continental SAB de CV	5.263.028	0,81
			1.792.500			Cemex SAB de CV	1.167.401	0,18
			96.705			Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	7.585.540	1,17
			144.600			GCC SAB de CV	1.361.327	0,21
			1.361.500			Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2.710.891	0,42
						18.088.187	2,79	
			Niederlande - 0,17 % (31. März 2023: null)					
			195.315			NEPI Rockcastle NV	1.072.659	0,17
			Philippinen - 0,69 % (31. März 2023: 0,77 %)					
			625.080			International Container Terminal Services Inc	2.283.954	0,35
			2.289.280			Metropolitan Bank & Trust Co	2.181.398	0,34
						4.465.352	0,69	
			Polen - 1,04 % (31. März 2023: 0,88 %)					
			419.865			Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	5.623.507	0,87
			13.778			Santander Bank Polska SA	1.129.298	0,17
						6.752.805	1,04	
			Katar - Null (31. März 2023: 0,14 %)					
			Russland - 0,00 % (31. März 2023: 0,00 %)					
			297			PhosAgro PJSC^	-	0,00
			50.239			Severstal PAO GDR**^	-	0,00
						-	0,00	
			Saudi-Arabien - 3,89 % (31. März 2023: 2,15 %)					
			28.739			Arabian Internet & Communications Services Co	2.454.641	0,38
			45.932			Co for Cooperative Insurance	1.543.203	0,24
			13.894			Elm Co	2.888.695	0,45
			310.940			Etiihad Etisalat Co	3.696.471	0,57
			22.316			Nahdi Medical Co	857.975	0,13
			49.949			SABIC Agri-Nutrients Co	1.771.502	0,27
			452.642			Saudi Arabian Oil Co	4.224.435	0,65
			136.335			Saudi Basic Industries Corp	3.000.408	0,46
			180.314			Saudi Electricity Co	916.482	0,14
			388.520			Saudi Telecom Co	3.895.899	0,60
						25.249.711	3,89	
			Südafrika - 2,32 % (31. März 2023: 3,83 %)					
			119.521			Absa Group Ltd	1.099.330	0,17
			539.315			FirstRand Ltd	1.817.590	0,28
			262.787			Gold Fields Ltd ADR*	2.853.867	0,44
			12.820			Naspers Ltd	2.045.850	0,32
			101.291			Nedbank Group Ltd	1.082.316	0,17
			552.429			Sappi Ltd	1.287.281	0,20
			137.253			Standard Bank Group Ltd	1.330.327	0,21
			447.765			Vodacom Group Ltd	2.496.090	0,39
			253.029			Woolworths Holdings Ltd	904.511	0,14
						14.917.162	2,32	
			Südkorea - 12,49 % (31. März 2023: 12,04 %)					
			16.563			BGF retail Co Ltd	1.730.073	0,27
			56.467			DB Insurance Co Ltd	3.739.735	0,58
			45.336			Dongjin Semicem Co Ltd	1.127.924	0,17
			40.909			Doosan Bobcat Inc	1.537.185	0,24
			102.557			Hanwha Systems Co Ltd	928.014	0,14

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere - 99,29 % (31. März 2023: 98,83 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 99,29 % (31. März 2023: 98,83 %) (Fortsetzung)					
Stammaktien - 97,73 % (31. März 2023: 97,74 %) (Fortsetzung)			Stammaktien - 97,73 % (31. März 2023: 97,74 %) (Fortsetzung)					
Südkorea - 12,49 % (31. März 2023: 12,04 %) (Fortsetzung)			Thailand - 2,27 % (31. März 2023: 2,32 %) (Fortsetzung)					
78.425	HMM Co Ltd	944.859	0,15	375.500	SCB X PCL	1.057.020	0,16	
68.385	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	1.644.152	0,25			14.615.402	2,27	
52.915	Hyundai Steel Co	1.491.344	0,23	Türkei - 1,10 % (31. März 2023: 1,04 %)				
145.696	Industrial Bank of Korea	1.208.702	0,19	117.251	Migros Ticaret AS	1.562.321	0,24	
143.562	KB Financial Group Inc	5.904.767	0,91	153.378	Turk Hava Yollari AO	1.349.835	0,21	
95.519	Kia Corp	5.733.089	0,89	505.165	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	981.230	0,15	
4.012	LG Chem Ltd	1.475.048	0,23	1.914.754	Türkiye Is Bankasi AS	1.789.477	0,28	
18.784	LG Electronics Inc	1.403.863	0,22	2.076.139	Yapi ve Kredi Bankasi AS	1.392.112	0,22	
36.913	Meritz Financial Group Inc	1.509.670	0,23			7.074.975	1,10	
11.355	POSCO Holdings Inc	4.449.673	0,69	Vereinigte Arabische Emirate - 0,92 % (31. März 2023: 1,14 %)				
20.878	Samsung C&T Corp	1.661.221	0,26	407.358	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	959.534	0,15	
28.563	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	2.917.844	0,45	1.459.376	Aldar Properties PJSC	2.288.963	0,35	
378.047	Samsung Electronics Co Ltd	19.153.738	2,96	267.884	Emirates NBD Bank PJSC	1.298.510	0,20	
6.795	Samsung Electronics Co Ltd GDR**	8.561.700	1,32	229.565	National Marine Dredging Co	1.439.923	0,22	
16.844	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3.244.004	0,50			5.986.930	0,92	
18.368	Samsung Life Insurance Co Ltd	955.654	0,15	Vereinigte Staaten - 0,94 % (31. März 2023: 1,08 %)				
8.279	Samsung SDI Co Ltd	3.139.440	0,49	108.926	Yum China Holdings Inc	6.069.357	0,94	
45.049	Samsung Securities Co Ltd	1.226.347	0,19					
44.198	SK Hynix Inc	3.754.064	0,58	Stammaktien insgesamt -				
144.401	Woori Financial Group Inc	1.315.209	0,20			632.046.795	97,73	
		80.757.319	12,49	(Anschaffungskosten 666.973.206 USD)				
Taiwan - 14,66 % (31. März 2023: 15,71 %)			Vorzugsaktien - 1,56 % (31. März 2023: 1,09 %)					
186.000	Accton Technology Corp	2.841.000	0,44	Brasilien - 1,56 % (31. März 2023: 1,09 %)				
120.000	Asia Vital Components Co Ltd	1.271.463	0,20	462.300	Metalurgica Gerdau SA	1.025.484	0,16	
1.082.000	Delta Electronics Inc	10.877.739	1,68	1.314.100	Petroleo Brasileiro SA	9.055.997	1,40	
73.000	Eclat Textile Co Ltd	1.101.953	0,17			10.081.481	1,56	
2.523.000	Eva Airways Corp	2.325.315	0,36	Vorzugsaktien insgesamt -				
92.000	International Games System Co Ltd	1.859.626	0,29			10.081.481	1,56	
232.000	ITE Technology Inc	1.133.502	0,18	(Anschaffungskosten 9.536.230 USD)				
253.000	Lite-On Technology Corp	961.672	0,15	Übertragbare Wertpapiere insgesamt -				
57.000	Lotes Co Ltd	1.454.617	0,22			642.128.276	99,29	
355.000	MediaTek Inc	8.110.140	1,25	(Anschaffungskosten 676.509.436 USD)				
226.000	Micro-Star International Co Ltd	1.149.636	0,18	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative				
119.000	Nan Ya Printed Circuit Board Corp	983.813	0,15			642.128.276	99,29	
92.000	Novatek Microelectronics Corp	1.207.054	0,19	Finanzinstrumente- (Anschaffungskosten 676.509.436 USD)				
533.000	Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	1.923.821	0,30	Fälligkeits-				
2.744.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	44.529.884	6,89	datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
1.368.000	Teco Electric and Machinery Co Ltd	2.206.160	0,34	Derivative Finanzinstrumente - 0,00 % (31. März 2023: 0,00 %)				
688.000	Tong Yang Industry Co Ltd	1.669.628	0,26	Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2023: 0,00 %)				
197.000	Unimicron Technology Corp	1.061.015	0,16	10.06.2023	61.058 GBP	74.602 USD	(104)	(0,00)
1.297.000	United Microelectronics Corp	1.818.456	0,28	10.10.2023	82.120 GBP	99.887 USD	312	0,00
50.000	Voltronic Power Technology Corp	2.455.067	0,38	10.10.2023	229.175 GBP	278.757 USD	871	0,00
30.000	Wiwynn Corp	1.394.120	0,22	10.10.2023	113.402 USD	93.232 GBP	(354)	(0,00)
120.946	Wowprime Corp	982.810	0,15	10.10.2023	708 USD	583 GBP	(4)	(0,00)
1.834.437	Yuanta Financial Holding Co Ltd	1.424.201	0,22	10.10.2023	213.247 USD	174.528 GBP	296	0,00
		94.742.692	14,66	10.10.2023	47.585 EUR	51.097 USD	(762)	(0,00)
Thailand - 2,27 % (31. März 2023: 2,32 %)			Thailand - 2,27 % (31. März 2023: 2,32 %)					
304.700	Bangkok Bank PCL	1.401.641	0,22	16.10.2023	661 EUR	706 USD	(7)	(0,00)
3.679.300	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	2.699.520	0,42	16.10.2023	602 EUR	639 USD	(2)	(0,00)
417.700	Bumrungrad Hospital PCL	3.074.318	0,48	16.10.2023	927 USD	883 EUR	(7)	(0,00)
380.800	Delta Electronics Thailand PCL	865.395	0,13	16.10.2023	726 USD	680 EUR	7	0,00
3.563.500	Krung Thai Bank PCL NVDR***	1.857.768	0,29	16.10.2023	790 USD	741 EUR	7	0,00
779.300	PTT Exploration & Production PCL	3.659.740	0,57	16.10.2023	1.177 USD	1.099 EUR	15	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente - 0,00 % (31. März 2023: 0,00 %)(Fortsetzung)					
Offene Devisenterminkontrakte - 0,00 % (31. März 2023: 0,00 %) (Fortsetzung)					
10.11.2023	130.260 GBP	158.061 USD	877	0,00	
10.11.2023	72.863 USD	60.047 GBP	(404)	(0,00)	
			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	2.385	0,00
			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(1.644)	(0,00)
			Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	741	0,00
			Derivative Finanzinstrumente insgesamt	741	0,00
			Anlagen insgesamt (31. März 2023: 98,83 %)	642.129.017	99,29
			Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 1,17 %)	4.609.947	0,71
			Nettovermögen	646.738.964	100,00
			Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens	
			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,37	
			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00	
			Sonstige Vermögenswerte	1,63	
			Gesamtvermögen	100,00	

^ - Wertpapier ist mit null bewertet

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global Depositary Receipt

*** NVDR - Non-voting Depositary Receipt

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 99,08 % (31. März 2023: 98,26 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 99,08 % (31. März 2023: 98,26 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 99,08 % (31. März 2023: 98,26 %) (Fortsetzung)			Stammaktien - 99,08 % (31. März 2023: 98,26 %) (Fortsetzung)				
Malaysia - 2,13 % (31. März 2023: 2,55 %)			Südkorea - 6,92 % (31. März 2023: 8,17 %) (Fortsetzung)				
656.400	CIMB Group Holdings Bhd	758.484	1,03	1.389	Samsung SDS Co Ltd	138.596	0,19
177.600	Petronas Chemicals Group Bhd	271.736	0,37	8.008	SK Telecom Co Ltd	308.273	0,42
1.146.900	Sime Darby Bhd	536.968	0,73			5.108.646	6,92
		1.567.188	2,13	Taiwan - 19,81 % (31. März 2023: 19,76 %)			
Mexiko - 6,74 % (31. März 2023: 7,27 %)			50.594	Advantech Co Ltd	543.142	0,74	
132.700	Arca Continental SAB de CV	1.208.939	1,64	26.000	Asustek Computer Inc	296.016	0,40
13.308	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	1.043.880	1,42	246.000	Cathay Financial Holding Co Ltd	339.665	0,46
59.600	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	649.709	0,88	307.000	Chicony Electronics Co Ltd	1.101.064	1,49
16.430	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	402.607	0,55	274.000	Chunghwa Telecom Co Ltd	984.830	1,34
66.900	Grupo Bimbo SAB de CV	321.611	0,44	116.000	Delta Electronics Inc	1.166.190	1,58
129.600	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	258.047	0,35	618.290	E.Sun Financial Holding Co Ltd	464.577	0,63
284.600	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.074.221	1,46	11.000	Eclat Textile Co Ltd	166.048	0,23
		4.959.014	6,74	275.000	Eva Airways Corp	253.453	0,34
Philippinen - 0,36 % (31. März 2023: 0,63 %)			289.000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	650.662	0,88	
72.300	International Container Terminal Services Inc	264.174	0,36	45.920	Feng TAY Enterprise Co Ltd	260.971	0,35
Polen - 0,56 % (31. März 2023: 0,57 %)			22.000	Formosa International Hotels Corp	145.846	0,20	
88.264	Orange Polska SA	150.802	0,20	636.583	Fubon Financial Holding Co Ltd	1.197.856	1,63
19.604	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	262.568	0,36	92.000	Getac Holdings Corp	221.362	0,30
		413.370	0,56	36.000	International Games System Co Ltd	727.680	0,99
Katar - Null (31. März 2023: 0,17 %)			101.000	Inventec Corp	155.209	0,21	
Russland - 0,00 % (31. März 2023: 0,00 %)			137.000	Lite-On Technology Corp	520.748	0,71	
155	PhosAgro PJSC^	-	0,00	39.000	Makalot Industrial Co Ltd	406.289	0,55
11.483	Severstal PAO GDR**^	-	0,00	21.000	MediaTek Inc	479.755	0,65
		-	0,00	39.000	Micro-Star International Co Ltd	198.388	0,27
Saudi-Arabien - 1,55 % (31. März 2023: 1,33 %)			49.000	President Chain Store Corp	398.574	0,54	
2.258	Arabian Internet & Communications Services Co	192.859	0,26	91.000	Primax Electronics Ltd	195.246	0,26
59.160	Jarir Marketing Co	228.721	0,31	914.001	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	493.374	0,67
6.750	Saudi Basic Industries Corp	148.551	0,20	76.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.233.336	1,67
57.623	Saudi Telecom Co	577.817	0,78	317.000	Teco Electric and Machinery Co Ltd	511.223	0,69
		1.147.948	1,55	149.000	United Microelectronics Corp	208.905	0,28
Südafrika - 2,01 % (31. März 2023: 2,50 %)			3.000	Voltronic Power Technology Corp	147.304	0,20	
131.421	FirstRand Ltd	442.913	0,60	87.000	Wistron Corp	274.753	0,37
12.177	Gold Fields Ltd ADR*	132.242	0,18	112.000	WPG Holdings Ltd	210.286	0,29
60.233	Vodacom Group Ltd	335.772	0,46	842.883	Yuanta Financial Holding Co Ltd	654.389	0,89
159.196	Woolworths Holdings Ltd	569.083	0,77			14.607.141	19,81
		1.480.010	2,01	Thailand - 7,17 % (31. März 2023: 9,76 %)			
Südkorea - 6,92 % (31. März 2023: 8,17 %)			212.200	Advanced Info Service PCL	1.328.709	1,80	
6.220	DB Insurance Co Ltd	411.942	0,56	352.300	Bangkok Chain Hospital PCL NVDR***	190.607	0,26
9.433	GS Retail Co Ltd	165.116	0,22	1.582.700	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	1.161.235	1,58
5.408	Hankook Tire & Technology Co Ltd	158.301	0,21	157.500	Bumrungrad Hospital PCL	1.159.217	1,57
1.915	Hyundai Glovis Co Ltd	261.611	0,35	197.300	Central Retail Corp PCL	209.966	0,28
1.000	Hyundai Mobis Co Ltd	178.155	0,24	1.347.900	Home Product Center PCL	462.719	0,63
8.196	Kia Corp	491.927	0,67	50.600	Siam Cement PCL	418.279	0,57
23.336	KT Corp	573.168	0,78	2.459.200	WHA Corp PCL NVDR***	354.460	0,48
2.306	LG Electronics Inc	172.344	0,23			5.285.192	7,17
5.057	S-1 Corp	212.046	0,29	Türkei - 1,05 % (31. März 2023: 1,05 %)			
3.366	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	343.853	0,47	39.774	Migros Ticaret AS	529.972	0,72
17.364	Samsung Electronics Co Ltd	879.746	1,19	27.676	Turk Hava Yollari AO	243.568	0,33
3.268	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	629.388	0,85			773.540	1,05
3.540	Samsung Life Insurance Co Ltd	184.180	0,25	Vereinigte Arabische Emirate - 5,36 % (31. März 2023: 4,99 %)			
				613.179	Abu Dhabi National Oil Co	626.210	0,85
				252.299	Abu Dhabi Ports Co PJSC	443.113	0,60
				980.515	Aldar Properties PJSC	1.537.892	2,09

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,08 % (31. März 2023: 98,26 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 99,08 % (31. März 2023: 98,26 %) (Fortsetzung)		
Vereinigte Arabische Emirate - 5,36 % (31. März 2023: 4,99 %) (Fortsetzung)		
424.970 Emaar Properties PJSC	930.343	1,26
164.688 Fertigllobe Plc	156.503	0,21
41.046 National Marine Dredging Co	257.457	0,35
	3.951.518	5,36
Vereinigte Staaten - 1,01 % (31. März 2023: 0,48 %)		
13.387 Yum China Holdings Inc	745.924	1,01
Stammaktien insgesamt -		
(Anschaffungskosten 71.033.386 USD)	73.028.366	99,08
Vorzugsaktien - 0,00 % (31. März 2023: 0,00 %)		
Taiwan - 0,00 % (31. März 2023: 0,00 %)		
158 China Development Financial Holding Corp	32	0,00
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 35 USD)		
	32	0,00
Übertragbare Wertpapiere insgesamt -		
(Anschaffungskosten 71.033.421 USD)	73.028.398	99,08
Investmentfonds insgesamt -		
(Anschaffungskosten 71.033.421 USD)	73.028.398	99,08
Anlagen insgesamt (31. März 2023: 98,26 %)		
	73.028.398	99,08
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 1,74 %)		
	680.910	0,92
Nettovermögen		
	73.709.308	100,00
Analyse des Gesamtvermögens		
% des Gesamtvermögens		
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		98,91
Sonstige Vermögenswerte		1,09
Gesamtvermögen		100,00

^ - Wertpapier ist mit null bewertet

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global Depositary Receipt

*** NVDR - Non-voting Depositary Receipt

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Kupon- satz %	Fällig- keits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Kupon- satz %	Fällig- keits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,96 % (31. März 2023: 94,79 %)					Übertragbare Wertpapiere - 98,96 % (31. März 2023: 94,79 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,96 % (31. März 2023: 94,79 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 98,96 % (31. März 2023: 94,79 %) (Fortsetzung)						
Australien - 2,68 % (31. März 2023: 2,71 %)					Frankreich - 1,99 % (31. März 2023: 2,03 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
200.000	Telstra Corp Ltd	4,000	19.04.2027	124.471	0,65	200.000	Schneider Electric SE	0,875	13.12.2026	194.395	1,01
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
390.000	New South Wales Treasury Corp	1,250	20.11.2030	198.611	1,03	230.000	French Republic	1,750	25.06.2039	188.924	0,98
380.000	Queensland Treasury Corp	1,250	10.03.2031	191.714	1,00	383.319 1,99					
514.796 2,68					Deutschland - 4,26 % (31. März 2023: 3,64 %)						
Bahamas - 0,88 % (31. März 2023: 0,73 %)					Unternehmensanleihen						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
207.000	Bahamas Government	6,950	20.11.2029	169.138	0,88	115.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Nullkupon	15.09.2028	103.402	0,54
Bermuda - 2,12 % (31. März 2023: 2,25 %)					Staatsanleihen						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
505.000	Bermuda Government	2,375	20.08.2030	406.740	2,12	185.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Nullkupon	18.04.2036	100.668	0,52
Kanada - 7,64 % (31. März 2023: 6,23 %)					Unternehmensanleihen						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
320.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	0,950	23.10.2025	290.342	1,51	392.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,750	14.09.2029	333.449	1,73
370.000	John Deere Financial Inc	2,410	14.01.2025	261.962	1,36	230.000	Mercedes-Benz Group AG	0,750	10.09.2030	282.965	1,47
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
157.000	City of Vancouver	2,900	20.11.2025	110.443	0,57	820.484 4,26					
290.000	Export Development Canada	1,650	31.07.2024	207.317	1,08	Ungarn - 0,48 % (31. März 2023: 0,46 %)					
485.000	Province of British Columbia	3,200	18.06.2044	277.314	1,44	Staatsanleihen					
480.000	Province of Quebec Canada	1,850	13.02.2027	322.185	1,68	130.000	Hungary Government	1,750	05.06.2035	92.909	0,48
1.469.563 7,64					Irland - 3,19 % (31. März 2023: 3,07 %)						
Chile - 0,94 % (31. März 2023: 3,05 %)					Unternehmensanleihen						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
220.000	Chile Government	0,830	02.07.2031	180.023	0,94	275.000	Johnson Controls International Plc	1,750	15.09.2030	214.224	1,11
Kolumbien - 0,35 % (31. März 2023: 0,30 %)					Staatsanleihen						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
288.000.000	Colombia Government	9,850	28.06.2027	67.058	0,35	430.000	Ireland Government	1,350	18.03.2031	400.934	2,08
Costa Rica - 1,01 % (31. März 2023: 1,04 %)					Irland - 3,19 % (31. März 2023: 3,07 %)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
200.000	Costa Rica Government	6,125	19.02.2031	193.458	1,01	275.000	Johnson Controls International Plc	1,750	15.09.2030	214.224	1,11
Kroatien - 0,97 % (31. März 2023: 1,02 %)					Staatsanleihen						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
260.000	Croatia Government	1,750	04.03.2041	185.833	0,97	430.000	Ireland Government	1,350	18.03.2031	400.934	2,08
Tschechische Republik - 1,61 % (31. März 2023: 1,56 %)					Israel - 1,42 % (31. März 2023: null)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
7.160.000	Czech Republic	7,120	19.11.2027	310.080	1,61	1.100.000	Israelische Regierung	1,750	31.08.2025	273.926	1,42
Dänemark - 3,02 % (31. März 2023: 1,04 %)					Italien - 0,95 % (31. März 2023: 1,02 %)						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
1.460.000	Nykredit Realkredit AS	1,000	01.01.2027	190.756	0,99	185.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,000	30.04.2035	182.094	0,95
Staatsanleihen					Japan - 3,33 % (31. März 2023: 2,89 %)						
3.485.000	Denmark Government	Nullkupon	15.11.2031	390.158	2,03	Unternehmensanleihen					
580.914 3,02					Unternehmensanleihen						
Mexiko - 2,44 % (31. März 2023: 2,41 %)					Staatsanleihen						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
68.000	Mexico Government	6,750	06.02.2024	83.091	0,43	200.000	NTT Finance Corp	1,162	03.04.2026	179.594	0,93
3.590.000	Mexico Government	7,500	03.06.2027	188.422	0,98	200.000	Japan Bank for International Cooperation	1,625	20.01.2027	178.844	0,93
3.550.000	Mexico Government	8,000	05.09.2024	197.590	1,03	14.000.000	Japan Government Ten Year Bond	0,400	20.06.2025	94.311	0,49
469.103 2,44					Multinational - 9,09 % (31. März 2023: 6,88 %)						
Multinational - 9,09 % (31. März 2023: 6,88 %)					Unternehmensanleihen						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
113.000	Asian Development Bank	2,125	19.03.2025	107.869	0,56	200.000	Japan International Cooperation Agency	3,250	25.05.2027	187.107	0,98
8.300.000	Asian Development Bank	6,200	06.10.2026	97.034	0,50	639.856 3,33					
350.000	European Investment Bank	1,000	28.01.2028	221.169	1,15	Mexiko - 2,44 % (31. März 2023: 2,41 %)					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,96 % (31. März 2023: 94,79 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 98,96 % (31. März 2023: 94,79 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,96 % (31. März 2023: 94,79 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 98,96 % (31. März 2023: 94,79 %) (Fortsetzung)						
Multinational - 9,09 % (31. März 2023: 6,88 %) (Fortsetzung)					Schweiz - 1,14 % (31. März 2023: 0,54 %)						
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					Staatsanleihen						
285.000	Europäische Union	0,400	04.02.2037	200.120	1,04	110.000	Swiss Confederation Government Bond	0,500	27.06.2032	114.632	0,60
1.480.000.000	Inter-American Development Bank	5,100	17.11.2026	93.135	0,48	95.000	Swiss Confederation Government Bond	1,500	24.07.2025	104.323	0,54
123.000	Inter-American Investment Corp	1,100	30.06.2026	71.289	0,37					218.955	1,14
255.000	International Bank for Reconstruction & Development	1,125	13.09.2028	214.947	1,12						
2.260.000	International Bank for Reconstruction & Development	1,250	16.03.2026	195.533	1,02						
365.000	International Bank for Reconstruction & Development	2,900	26.11.2025	226.991	1,19						
375.000	International Finance Corp	1,500	15.04.2035	160.903	0,84						
170.000	International Finance Corp	2,125	07.04.2026	158.655	0,82						
				1.747.645	9,09						
Neuseeland - 4,89 % (31. März 2023: 4,85 %)					Thailand - 1,37 % (31. März 2023: 1,57 %)						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
320.000	Housing New Zealand Ltd	3,420	18.10.2028	173.821	0,90	11.525.000	Thailand Government	1,585	17.12.2035	262.868	1,37
425.000	New Zealand Government	1,500	20.04.2029	203.556	1,06						
450.000	New Zealand Government	2,000	15.04.2037	167.276	0,87						
675.000	New Zealand Government	2,250	15.04.2024	396.779	2,06						
				941.432	4,89						
Norwegen - 1,90 % (31. März 2023: 1,95 %)					Vereinigtes Königreich - 2,53 % (31. März 2023: 3,96 %)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
4.000.000	City of Oslo Norway	2,350	04.09.2024	364.654	1,90	100.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc	2,750	27.04.2030	100.514	0,52
						340.000	United Kingdom Gilt	0,875	31.07.2033	298.396	1,55
						125.000	United Kingdom Gilt	1,250	22.10.2041	87.862	0,46
										486.772	2,53
Panama - 1,60 % (31. März 2023: 1,70 %)					USA - 29,75 % (31. März 2023: 30,52 %)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
425.000	Panama Government	2,252	29.09.2032	307.698	1,60	55.000	ABB Finance USA Inc	4,375	08.05.2042	46.040	0,24
						115.000	Adobe Inc	2,300	01.02.2030	96.878	0,50
						185.000	Alphabet Inc	1,100	15.08.2030	144.118	0,75
						215.000	American Express Co	4,050	03.05.2029	200.494	1,04
						230.000	Amgen Inc	3,000	22.02.2029	204.547	1,06
						115.000	Apple Inc	1,125	11.05.2025	107.601	0,56
						245.000	Ashtead Capital Inc	4,250	01.11.2029	217.212	1,13
						210.000	AT&T Inc	3,500	01.06.2041	145.893	0,76
						125.000	Ball Corp	4,875	15.03.2026	120.585	0,63
						90.000	Bank of America Corp	1,978	15.09.2027	59.136	0,31
						235.000	Citigroup Inc	1,281	03.11.2025	222.041	1,15
						95.000	Clean Harbors Inc	4,875	15.07.2027	89.643	0,47
						160.000	Comcast Corp	4,650	15.02.2033	149.924	0,78
						115.000	Dell International LLC	5,300	01.10.2029	111.610	0,58
						60.000	Eaton Corp	4,150	02.11.2042	48.865	0,25
						150.000	Goldman Sachs Group Inc	1,992	27.01.2032	112.688	0,59
						100.000	Home Depot Inc	5,875	16.12.2036	103.172	0,54
						260.000	JPMorgan Chase & Co	3,540	01.05.2028	239.291	1,24
						60.000	Kimberly-Clark Corp	3,200	25.04.2029	54.601	0,28
						145.000	Lowe's Cos Inc	5,000	15.04.2033	136.613	0,71
						310.000	McDonald's Corp	3,125	04.03.2025	220.582	1,15
						234.000	Microsoft Corp	3,500	15.11.2042	183.844	0,96
						135.000	Morgan Stanley	3,625	20.01.2027	126.095	0,66
						130.000	PepsiCo Inc	2,875	15.10.2049	85.050	0,44
						70.000	Procter & Gamble Co	1,200	29.10.2030	54.246	0,28
						425.000	Prologis LP	1,250	15.10.2030	317.648	1,65
						135.000	Service Corp	4,625	15.12.2027	125.246	0,65
						100.000	Starbucks Corp	4,450	15.08.2049	79.293	0,41
						180.000	Sysco Corp	2,400	15.02.2030	148.410	0,77
						135.000	United Rentals North America Inc	4,875	15.01.2028	126.518	0,66
						345.000	Verizon Communications Inc	3,875	08.02.2029	316.343	1,64
						105.000	Waste Management Inc	4,625	15.02.2030	100.369	0,52
Spanien - 2,41 % (31. März 2023: 1,52 %)											
Staatsanleihen											
760.000	Spain Government	1,000	30.07.2042	463.899	2,41						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 98,96 % (31. März 2023: 94,79 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0,45) % (31. März 2023: (0,12) %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,96 % (31. März 2023: 94,79 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (0,45) % (31. März 2023: (0,12) %) (Fortsetzung)					
USA - 29,75 % (31. März 2023: 30,52 %) (Fortsetzung)										
Staatsanleihen										
85.000	State of California	4,500	01.04.2033	79.425	0,41	18.01.2024	198.408 USD	270.258 CAD	(917)	(0,00)
65.000	State of California	7,550	01.04.2039	76.626	0,40	18.01.2024	55.013 USD	75.022 CAD	(319)	(0,00)
100.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	07.03.2024	97.685	0,51	18.01.2024	19.325 USD	26.318 CAD	(86)	(0,00)
208.897	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1,250	15.04.2028	198.757	1,03	18.01.2024	166.047 USD	145.852 CHF	4.749	0,02
935.000	United States Treasury Note	1,750	15.08.2041	582.219	3,04	18.01.2024	29.157 USD	665.758 CZK	360	0,00
200.000	United States Treasury Note	4,125	15.11.2032	192.953	1,00	18.01.2024	58.030 USD	1.326.155 CZK	670	0,00
				5.722.261	29,75	18.01.2024	105.892 USD	2.419.146 CZK	1.256	0,01
						18.01.2024	58.409 USD	403.657 DKK	820	0,00
						18.01.2024	92.595 USD	639.876 DKK	1.304	0,01
						18.01.2024	126.650 USD	875.172 DKK	1.790	0,01
						18.01.2024	263.363 USD	1.819.968 DKK	3.710	0,02
						18.01.2024	96.045 USD	88.862 EUR	1.600	0,01
						18.01.2024	76.195 USD	61.086 GBP	1.604	0,01
						18.01.2024	10.890 USD	1.569.226 JPY	200	0,00
						18.01.2024	98.011 USD	14.128.222 JPY	1.770	0,01
						18.01.2024	213.515 USD	2.266.642 NOK	985	0,01
						18.01.2024	347.868 USD	3.691.611 NOK	1.726	0,01
						18.01.2024	439.391 USD	748.561 NZD	(9.260)	(0,05)
						18.01.2024	374.592 USD	638.058 NZD	(7.828)	(0,04)
						18.01.2024	100.672 USD	171.498 NZD	(2.115)	(0,01)
						18.01.2024	29.328 USD	126.864 PLN	415	0,00
						18.01.2024	71.849 USD	310.890 PLN	994	0,01
						18.01.2024	192.272 USD	831.410 PLN	2.787	0,01
						27.03.2024	87.258 USD	ILS 319.651	2.697	0,01
						27.03.2024	102.023 USD	ILS 370.948	3.891	0,02
						27.03.2024	102.551 USD	ILS 370.080	4.649	0,02
						27.03.2024	183.456 USD	685.943 PEN	3.726	0,02
								Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	61.662	0,32
								Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(148.154)	(0,77)
								Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(86.492)	(0,45)
								Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(86.492)	(0,45)
								Anlagen insgesamt (31. März 2023: 94,67 %)	18.947.944	98,51
								Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 5,33 %)	286.598	1,49
								Nettovermögen	19.234.542	100,00
								Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens
								Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	89,44	
								An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	3,79	
								Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	4,51	
								Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,32	
								Sonstige Vermögenswerte	1,94	
								Gesamtvermögen	100,00	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Citibank NA

HSBC Bank Plc

JP Morgan Chase and Company

Morgan Stanley

State Street Bank and Trust Company

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

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

In Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien der Zentralbank wird eine Aufstellung der größten Veränderungen in der Zusammensetzung der Vermögensaufstellung der Portfolios während des Berichtszeitraums erstellt, um sicherzustellen, dass die Anteilhaber Veränderungen in den Anlagen der Fonds erkennen können. Diese werden als Gesamtkäufe und -verkäufe einer Anlage definiert (einschließlich Laufzeiten, aber ausschließlich Rückkaufsvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, die primär als Mittel eingesetzt werden, um eine effiziente Portfolioverwaltung sicherzustellen), die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums übersteigen. Es werden mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe aufgeführt. Sollte der Fonds während des Berichtszeitraums weniger als 20 Käufe oder Verkäufe getätigt haben, sind alle Transaktionen aufgeführt.

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	GBP		GBP
Exelon Corp	28.644.263	Union Pacific Corp	44.479.057
American Electric Power Co Inc	28.342.505	Consolidated Edison Inc	27.572.658
PPL Corp	26.496.925	Pinnacle West Capital Corp	26.655.229
Norfolk Southern Corp	14.206.750	Norfolk Southern Corp	22.892.879
CSX Corp	11.276.577	Terna - Rete Elettrica Nazionale	18.583.070
Union Pacific Corp	9.347.146	Snam SpA	16.223.659
Severn Trent Plc	7.779.280	Vinci SA	15.416.703
National Grid Plc	6.344.133	Ferrovial SE	14.884.691
Algonquin Power & Utilities Corp	5.805.283	National Grid Plc	12.730.440
Snam SpA	2.905.870	Flughafen Zurich AG	12.687.308
United Utilities Group Plc	2.374.630	CSX Corp	10.852.420
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	2.284.542	Ferrovial SA	5.542.145
Atlas Arteria Ltd	1.509.501	Exelon Corp	5.301.304
Vinci SA	916.984	Severn Trent Plc	3.616.307
Canadian National Railway Co	491.269	Aena SME SA	3.244.493
		United Utilities Group Plc	3.011.515
		Transurban Group	2.800.269
		Italgas SpA	2.697.329
		PPL Corp	1.522.130
		Canadian National Railway Co	1.285.644

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Clicks Group Ltd	2.390.738	Olympus Corp	2.879.323
Fortrea Holdings Inc	1.798.498	NVIDIA Corp	2.311.984
Halma Plc	1.684.459	Intuit Inc	2.143.228
Genmab A/S	1.253.471	Technogym SpA	1.816.917
HDFC Bank Ltd ADR	1.224.853	Microsoft Corp	752.296
Microsoft Corp	463.404	Thermo Fisher Scientific Inc	446.059
Thermo Fisher Scientific Inc	277.075	Wolters Kluwer NV	410.499
AIA Group Ltd	270.834	Rockwell Automation Inc	409.501
Rockwell Automation Inc	240.896	Watts Water Technologies Inc	391.859
Wolters Kluwer NV	234.050	Sika AG	388.216
Watts Water Technologies Inc	227.898	S&P Global Inc	382.222
Accenture Plc	225.850	Visa Inc	369.108
S&P Global Inc	216.855	IQVIA Holdings Inc	357.937
IQVIA Holdings Inc	207.283	Accenture Plc	352.528
NVIDIA Corp	202.799	Zoetis Inc	333.885
Zoetis Inc	201.660	RELX Plc	303.034
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	199.550	Boston Scientific Corp	296.693
Visa Inc	193.455	Colgate-Palmolive Co	294.941
RELX Plc	188.791	Agilent Technologies Inc	271.912
Boston Scientific Corp	185.278	Danaher Corp	268.081
Colgate-Palmolive Co	178.286	SIG Combibloc Group AG	247.001
Danaher Corp	171.707	PTC Inc	244.409
Agilent Technologies Inc	166.978	Laboratory Corp of America Holdings	242.199
Intuit Inc	161.437	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	241.017
PTC Inc	156.223	Hexagon AB	226.148
		Autodesk Inc	223.578
		HDFC Bank Ltd ADR	216.951
		Trane Technologies Plc	201.334

Lazard Global Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Graco Inc	503.546	Wolters Kluwer NV	585.574
VMware Inc	481.075	Tokyo Gas Co Ltd	519.364
Otsuka Holdings Co Ltd	471.638	Keysight Technologies	510.345
Clorox Co	440.035	Sankyo Co Ltd	498.444
Mizuho Financial Group Inc	424.600	Loblaw Cos Ltd	494.883
Consolidated Edison Inc	399.177	Visa Inc	402.820
Verizon Communications Inc	396.101	Abbott Laboratories	397.838
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	394.688	Booking Holdings Inc	386.918
Vornado Realty Trust	393.232	Public Storage	380.098
Japan Post Bank Co Ltd	382.547	Graco Inc	374.972
McDonald's Corp	380.196	Nippon Telegraph & Telephone Corp	373.591
Daiwa Securities Group Inc	370.009	Osaka Gas Co Ltd	323.994
Kyushu Railway Co	356.978	Cadence Design Systems Inc	312.798
Coles Group Ltd	348.471	Hydro One Ltd	312.252
Beiersdorf AG	342.698	AutoZone Inc	295.172
Microsoft Corp	337.511	Johnson & Johnson	284.278
Agree Realty Corp	323.988	National Grid Plc	272.303
Japan Real Estate Investment Corp	298.861	Danaher Corp	267.515
Clearway Energy Inc	298.851	CMS Energy Corp	265.214
Rollins Inc	296.966	Unilever Plc	256.912
Concentrix Corp	294.992	Palo Alto Networks Inc	249.354
Lawson Inc	283.694	Paychex Inc	247.126
Eversource Energy	271.043		
NiSource Inc	264.523		
Telstra Group Ltd	261.105		
PNM Resources Inc	253.964		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Jacobs Solutions Inc	114.590	Johnson & Johnson	119.582
Anglo American Plc	56.577	Olympus Corp	104.564
DSM-Firmenich AG	55.436	Bank of America Corp	93.838
GE Healthcare Inc	55.312	PNC Financial Services Group Inc	75.998
Siemens AG	54.435	Adobe Inc	75.580
Estee Lauder Cos Inc	54.026	Caterpillar Inc	65.429
Remy Cointreau SA	34.719	Nestle SA	65.302
Tencent Holdings Ltd	30.880	Intuit Inc	64.934
Keysight Technologies	29.834	Schneider Electric SE	62.148
Antofagasta Plc	28.893	Zoetis Inc	59.651
Amazon.com Inc	28.244	Alibaba Group Holding Ltd	51.902
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	28.006	Live Nation Entertainment Inc	46.690
Franco-Nevada Corp	23.269	Clarivate Plc	43.617
AIA Group Ltd	23.107	Truist Financial Corp	33.519
Hexagon AB	22.361	Applied Materials Inc	27.575
Diageo Plc	17.587	Microsoft Corp	12.130
Sony Group Corp	16.451	Jio Financial Services Ltd	10.881
Walt Disney Co	11.497	AIA Group Ltd	8.343
Marsh & McLennan Cos Inc	11.255	BP Plc	8.001
Pernod Ricard SA	10.196	Boston Scientific Corp	7.468
Vestas Wind Systems A/S	8.369		

Lazard Global Thematic Focus Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Estee Lauder Cos Inc	7.706.906	Adobe Inc	5.595.598
Amazon.com Inc	5.986.467	Caterpillar Inc	5.588.426
Keysight Technologies	5.828.344	Intuit Inc	5.259.787
Siemens AG	5.787.738	Schneider Electric SE	5.072.654
Microsoft Corp	5.786.501	Alibaba Group Holding Ltd	4.858.842
Alphabet Inc - Klasse A	5.275.631	Live Nation Entertainment Inc	3.269.857
Tencent Holdings Ltd	5.254.859	Clarivate Plc	3.050.640
Vestas Wind Systems A/S	5.025.848	Applied Materials Inc	1.165.390
Marsh & McLennan Cos Inc	4.712.774	Jio Financial Services Ltd	876.705
Hexagon AB	4.570.632	Microsoft Corp	300.566
Walt Disney Co	4.256.929	Alphabet Inc - Klasse A	264.604
Sony Group Corp ADR	4.225.111	Amazon.com Inc	187.320
Electronic Arts Inc	3.211.713	Electronic Arts Inc	156.481
Mastercard Inc	3.111.187	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	151.581
EssilorLuxottica SA	3.079.243	Reliance Industries Ltd	151.005
Air Liquide SA	3.063.946	Mastercard Inc	147.848
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3.013.944	Marsh & McLennan Cos Inc	147.300
Adobe Inc	3.011.042	SAP SE	146.030
Analog Devices Inc	3.004.342	Salesforce Inc	145.625
RELX Plc	2.975.811	EssilorLuxottica SA	145.578
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.945.692		
Visa Inc	2.913.661		
Applied Materials Inc	2.900.162		
SAP SE	2.899.792		
PTC Inc	2.877.308		
Intercontinental Exchange Inc	2.871.672		
Salesforce Inc	2.864.495		
Accenture Plc	2.852.238		
Reliance Industries Ltd	2.840.653		
BP Plc	2.821.619		
Wolters Kluwer NV	2.808.194		
Linde Plc	2.793.779		
Honeywell International Inc	2.779.663		
FANUC Corp	2.767.939		
Iberdrola SA	2.747.955		
Johnson Controls International Plc	2.726.855		
Schneider Electric SE	2.637.253		
Texas Instruments Inc	2.629.333		
Rockwell Automation Inc	2.608.422		
S&P Global Inc	2.548.979		
Autodesk Inc	2.542.936		
NIKE Inc	2.536.389		
Cognex Corp	2.523.426		
TotalEnergies SE	2.521.789		
TE Connectivity Ltd	2.363.394		
Caterpillar Inc	2.308.936		
Intuit Inc	2.303.700		
Infineon Technologies AG	2.284.458		
Dolby Laboratories Inc	2.255.728		
NextEra Energy Inc	2.215.615		
Live Nation Entertainment Inc	1.966.022		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Nexi SpA	53.993.245	Medtronic Plc	56.934.850
Omnicom Group Inc	39.243.550	Secom Co Ltd	42.537.303
United Utilities Group Plc	30.075.263	Smith & Nephew Plc	31.803.468
Henry Schein Inc	29.155.669	Cognizant Technology Solutions Corp	27.433.589
Snam SpA	25.302.708	International Game Technology Plc	26.751.941
H&R Block Inc	24.275.679	Cisco Systems Inc	24.371.465
CSX Corp	21.716.383	Tapestry Inc	22.734.392
National Grid Plc	21.490.804	Dentsply Sirona Inc	20.613.773
eBay Inc	20.373.195	Vinci SA	18.549.576
Cisco Systems Inc	20.345.660	Norfolk Southern Corp	15.233.295
Medtronic Plc	19.789.723	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	12.578.272
Tapestry Inc	19.063.021	H&R Block Inc	8.180.085
CVS Health Corp	18.968.702	Alphabet Inc - Klasse C	5.343.542
Knorr-Bremse AG	18.342.790	Visa Inc	5.324.442
Kerry Group Plc	16.935.105	National Grid Plc	3.620.119
Visa Inc	16.318.074	Omnicom Group Inc	3.496.293
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	15.491.095	DaVita Inc	3.197.248
Norfolk Southern Corp	12.846.439	eBay Inc	2.327.876
Kraft Heinz Co	10.828.261	Pediatrix Medical Group Inc	1.513.934
Henkel AG & Co KGaA	9.132.034	Snam SpA	1.118.381
Smith & Nephew Plc	6.989.763		
Cognizant Technology Solutions Corp	6.962.997		
SES SA	6.268.416		
International Game Technology Plc	5.369.749		

Lazard Digital Health Fund

KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Lantheus Holdings Inc	92.812	IQVIA Holdings Inc	89.702
TransMedics Group Inc	64.535	Roche Holding AG	88.504
Halozyme Therapeutics Inc	59.650	Exact Sciences Corp	51.383
Medtronic Plc	48.948	Azenta Inc	49.249
Wuxi Biologics Cayman Inc	39.006	Catalent Inc	38.163
GE Healthcare Inc	35.561	Schrodinger Inc	35.855
Doximity Inc	30.359	Omniceil Inc	30.760
Siemens Healthineers AG	28.945	10X Genomics Inc	30.123
Shockwave Medical Inc	23.631	Guardant Health Inc	27.015
Exscientia Plc ADR	22.181	Veeva Systems Inc	24.294
Phreesia Inc	21.983	Inspire Medical Systems Inc	13.418
Outset Medical Inc	18.431	Peloton Interactive Inc	6.361
AbCellera Biologics Inc	17.032	PhenomeX Inc	3.647
Inspire Medical Systems Inc	14.723	CRISPR Therapeutics AG	2.576
Novartis AG	11.435		
Schrodinger Inc	11.149		
Nevro Corp	6.530		
Guardant Health Inc	6.031		
Illumina Inc	1.191		
IQVIA Holdings Inc	1.186		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
ASML Holding NV	235.134	Legrand SA	164.654
Amadeus IT Group SA	185.135	Pernod Ricard SA	162.960
Henkel AG & Co KGaA	173.922	MTU Aero Engines AG	161.909
ING Groep NV	165.392	Infineon Technologies AG	155.006
Vestas Wind Systems A/S	158.364	Banco Santander SA	138.497
Flutter Entertainment Plc	88.931	Air Liquide SA	96.087
ASM International NV	87.395	Zehnder Group AG	90.953
Gerresheimer AG	84.156	ABB Ltd	78.039
Novo Nordisk A/S	77.010	Caggemini SE	76.771
Infineon Technologies AG	63.818	UniCredit SpA	67.429
Caggemini SE	56.091	IMCD NV	63.324
SAP SE	50.554	Amadeus IT Group SA	51.249
Akzo Nobel NV	49.076	Covestro AG	48.877
Schott Pharma AG & Co KGaA	38.907	Equinor ASA	47.108
DSM-Firmenich AG	30.314	Schott Pharma AG & Co KGaA	43.218
Sanofi	5.517	Bankinter SA	36.361
TotalEnergies SE	4.420	Novo Nordisk A/S	10.739
Pernod Ricard SA	2.636	Roche Holding AG	10.425
Galp Energia SGPS SA	2.118	Novartis AG	9.317
Scout24 SE	1.917	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	8.931

Lazard Pan-European Small Cap Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Emmi AG	767.180	3i Group Plc	1.458.586
Cab Payments Holdings Plc	749.734	Coca-Cola HBC AG	1.032.099
Barco NV	654.506	Karnov Group AB	690.520
BFF Bank SpA	624.278	Moncler SpA	685.129
Europris ASA	598.493	Rubis SCA	635.595
OVS SpA	598.083	Nagarro SE	545.540
SEB SA	596.718	Recticel SA	536.717
Remy Cointreau SA	583.079	Kinepolis Group NV	506.358
Sanlorenzo Spa	543.684	Euronext NV	422.934
HUGO BOSS AG	528.045	Smart Metering Systems plc	400.122
SOITEC	520.406	Spirent Communications Plc	392.181
Technip Energies NV	518.732	Euroapi SA	343.466
YouGov Plc	497.050	CVS Group Plc	330.270
Dowlais Group Plc	470.231	Puuilo OYJ	316.840
CVS Group Plc	463.179	Arcadis NV	274.520
Swedish Orphan Biovitrum ab	461.382	Volution Group Plc	259.407
Munters Group AB	449.703	ASM International NV	253.365
Ashtead Technology Holdings Plc	417.877	Covestro AG	233.432
Urban Logistics REIT Plc	396.929	Electrocomponents Plc	228.366
Italgas SpA	314.550	Dalata Hotel Group Plc	219.235
SOL Spa	246.621	Imerys SA	216.072
Schott Pharma AG & Co KGaA	190.323	Greggs Plc	202.996
Tate & Lyle Plc	187.304	Zehnder Group AG	188.257
Alm Brand A/S	145.207	IMI Plc	180.407
		Galp Energia SGPS SA	161.273
		Britvic Plc	160.492
		Bankinter SA	160.364
		Italgas SpA	157.728
		Stevanato Group SpA	156.639
		JD Sports Fashion Plc	151.214
		Bytes Technology Group Plc	149.964
		Gaztransport Et Technigaz SA	147.939

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Johnson & Johnson	19.276.411	Alphabet Inc - Klasse A	22.792.720
Fidelity National Information Services Inc	12.154.542	Analog Devices Inc	19.055.285
Estee Lauder Cos Inc	10.637.749	Sysco Corp	18.461.407
Public Storage	9.537.587	Fiserv Inc	16.554.697
Laboratory Corp of America Holdings	9.281.476	Electronic Arts Inc	14.818.095
Live Nation Entertainment Inc	7.278.044	Dollar Tree Inc	14.631.219
Envista Holdings Corp	5.281.241	Laboratory Corp of America Holdings	12.693.999
Analog Devices Inc	4.724.386	Verisk Analytics Inc	12.081.842
LKQ Corp	2.580.814	S&P Global Inc	11.604.191
S&P Global Inc	2.485.199	Vulcan Materials Co	11.262.519
Fortrea Holdings Inc	1.953.468	Envista Holdings Corp	11.024.207
Sysco Corp	921.688	VeriSign Inc	10.707.596
Crown Castle Inc	592.681	Skyworks Solutions Inc	10.669.326
Skyworks Solutions Inc	423.107	Waste Management Inc	10.160.941
VeriSign Inc	86.734	Visa Inc	9.978.782
		LKQ Corp	9.243.612
		Otis Worldwide Corp	8.980.563
		Crown Castle Inc	8.923.204
		Vail Resorts Inc	8.590.385
		Johnson & Johnson	5.687.662
		Fortrea Holdings Inc	5.045.680
		Live Nation Entertainment Inc	3.070.576

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	JPY		JPY
Recruit Holdings Co Ltd	275.953.076	ORIX Corp	258.625.163
Resona Holdings Inc	211.790.817	Disco Corp	219.167.898
Seven & i Holdings Co Ltd	174.967.120	Koito Manufacturing Co Ltd	209.775.187
Sony Group Corp	152.029.538	Kansai Electric Power Co Inc	189.784.723
Mizuho Financial Group Inc	143.438.820	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	114.373.210
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	134.398.417	Denso Corp	89.005.695
Nitori Holdings Co Ltd	127.348.407	Daikin Industries Ltd	76.292.636
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	127.254.489	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	65.259.286
Hitachi Ltd	108.751.703	Hitachi Ltd	58.690.115
East Japan Railway Co	107.730.967	Mizuho Financial Group Inc	50.776.582
Nippon Telegraph & Telephone Corp	101.529.061	Sony Group Corp	49.247.294
Square Enix Holdings Co Ltd	100.103.010	Komatsu Ltd	48.493.095
Komatsu Ltd	91.406.989	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	46.707.710
SMC Corp	84.139.276	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	45.704.411
Denso Corp	84.039.768	Suzuki Motor Corp	42.111.249
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	83.873.902	Tokio Marine Holdings Inc	42.083.660
Suzuki Motor Corp	83.187.215	Nippon Telegraph & Telephone Corp	40.954.762
Inpex Corp	81.633.876	SMC Corp	39.724.104
Tokio Marine Holdings Inc	78.801.386	FUJIFILM Holdings Corp	39.272.885
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	75.802.080	East Japan Railway Co	37.523.885
Kansai Electric Power Co Inc	75.277.668	Seven & i Holdings Co Ltd	35.974.605
Daikin Industries Ltd	74.620.855	Nitori Holdings Co Ltd	35.416.828
FUJIFILM Holdings Corp	72.468.288	Inpex Corp	34.982.202
TDK Corp	71.678.835	Makita Corp	34.695.717
Disco Corp	67.863.553	TDK Corp	32.832.162
Makita Corp	63.912.244	Nippon Sanso Holdings Corp	29.241.099
Nippon Sanso Holdings Corp	58.480.635	Tokyo Electron Ltd	28.772.487
Yakult Honsha Co Ltd	58.386.263	Nitto Denko Corp	27.626.945
THK Co Ltd	55.078.049	THK Co Ltd	26.788.781
Tokyo Electron Ltd	54.943.016	Recruit Holdings Co Ltd	25.998.697
Nippon Steel Corp	50.561.235	Square Enix Holdings Co Ltd	25.404.235
Koito Manufacturing Co Ltd	50.293.323	Nippon Steel Corp	24.322.668
Nitto Denko Corp	49.365.608		
ORIX Corp	40.840.291		

Lazard Emerging Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Infosys Ltd ADR	2.904.314	Quanta Computer Inc	7.535.621
Yageo Corp	2.807.467	SK Hynix Inc	6.133.044
Tata Consultancy Services Ltd	2.417.547	Samsung Electronics Co Ltd	5.964.840
Midea Group Co Ltd	2.367.394	Wiwynn Corp	3.378.723
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.314.858	Doosan Bobcat Inc	3.199.046
Sanlam Ltd	1.993.455	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.022.251
MediaTek Inc	1.946.766	Galp Energia SGPS SA	2.494.760
Want Want China Holdings Ltd	1.922.284	Petroleo Brasileiro SA ADR	2.463.568
Lenovo Group Ltd	1.839.114	Lenovo Group Ltd	2.291.043
Novatek Microelectronics Corp	1.796.071	OTP Bank Nyrt	2.267.179
Hindalco Industries Ltd	1.784.695	China Construction Bank Corp	2.251.326
KT Corp	1.713.162	OPAP SA	2.055.719
UPL Ltd	1.661.707	BB Seguridade Participacoes SA	1.914.179
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1.592.762	Banco do Brasil SA	1.909.685
China Merchants Bank Co Ltd	1.584.175	ASE Technology Holding Co Ltd	1.883.143
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	1.495.840	Grupo Mexico SAB de CV	1.748.274
Galp Energia SGPS SA	1.470.362	Sinopharm Group Co Ltd	1.737.482
America Movil SAB de CV ADR	1.424.517	MediaTek Inc	1.708.203
OTP Bank Nyrt	1.417.481	ASMPT Ltd	1.682.205
Vodacom Group Ltd	1.391.798	CEZ AS	1.551.854
Weichai Power Co Ltd	1.303.723	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.529.468
Grupo Mexico SAB de CV	1.252.459	KB Financial Group Inc	1.499.446
Anhui Conch Cement Co Ltd	1.250.483	Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.434.070
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1.213.131	Novatek Microelectronics Corp	1.418.756
BB Seguridade Participacoes SA	1.173.914	Sanlam Ltd	1.287.766
Anglo American Plc	1.143.068	Nedbank Group Ltd	1.258.301
Kasikornbank PCL	1.112.798	Bajaj Auto Ltd	1.244.626
PTT Exploration & Production PCL	1.076.953	Unilever Plc	1.238.462
Hengan International Group Co Ltd	1.061.108	Midea Group Co Ltd	1.210.946
China Construction Bank Corp	972.272	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1.210.921
Indus Towers Ltd	965.549	Weichai Power Co Ltd	1.209.213
Globalwafers Co Ltd	792.209	UPL Ltd	1.199.483
ASE Technology Holding Co Ltd	746.945	CCR SA	1.197.200
Banco do Brasil SA	731.651	Indus Towers Ltd	1.182.344
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	665.599	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	1.180.603
		Shinhan Financial Group Co Ltd	1.162.623
		Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1.147.367

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6.528.299	Infosys Ltd ADR	8.161.411
KB Financial Group Inc	5.447.317	PetroChina Co Ltd	5.731.973
MediaTek Inc	5.307.479	KT Corp	5.585.916
Alibaba Group Holding Ltd	5.222.772	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	5.197.872
Dr Reddy's Laboratories Ltd	4.737.351	Woori Financial Group Inc	4.146.069
Saudi Telecom Co	4.181.960	E.Sun Financial Holding Co Ltd	3.180.502
ORLEN SA	3.989.413	Gold Fields Ltd ADR	3.141.540
Tencent Holdings Ltd	3.973.991	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	3.127.779
Etihad Etisalat Co	3.918.489	Fubon Financial Holding Co Ltd	2.968.571
PDD Holdings Inc ADR	3.676.000	BSE Ltd	2.721.989
Bajaj Finance Ltd	3.482.296	Tata Consultancy Services Ltd	2.559.604
DB Insurance Co Ltd	3.473.927	Banco Santander Brasil SA	2.514.578
Samsung Electronics Co Ltd	3.431.224	KGHM Polska Miedz SA	2.459.418
China Tower Corp Ltd	3.120.835	Hellenic Telecommunications Organization SA	2.242.442
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	3.008.546	BB Seguridade Participacoes SA	2.219.810
Petroleo Brasileiro SA	2.916.260	CEZ AS	2.202.616
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2.776.287	Bank of Baroda	2.061.018
Eva Airways Corp	2.630.309	Chung-Hsin Electric & Machinery Manufacturing Corp	2.016.122
Saudi Arabian Oil Co	2.604.859	Ambev SA	1.975.703
Telefonica Brasil SA	2.590.507	Cathay Financial Holding Co Ltd	1.845.134
		Zhongsheng Group Holdings Ltd	1.622.802
		China Pacific Insurance Group Co Ltd	1.553.447

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Dr Reddy's Laboratories Ltd	911.619	Wistron Corp	1.467.277
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	844.067	PTT Exploration & Production PCL	1.086.970
Sinopharm Group Co Ltd	725.689	Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd	794.880
Asian Paints Ltd	721.940	Samsung Electronics Co Ltd	657.009
Saudi Telecom Co	598.319	Cathay Financial Holding Co Ltd	586.594
ENN Natural Gas Co Ltd	597.411	KT Corp	527.494
Proya Cosmetics Co Ltd	529.141	Banco de Chile	456.819
SF Holding Co Ltd	489.669	Uni-President Enterprises Corp	439.427
Yum China Holdings Inc	477.306	CEZ AS	399.012
MediaTek Inc	469.037	Saudi Electricity Co	353.128
Britannia Industries Ltd	454.053	Turk Hava Yollari AO	341.578
Astra International Tbk PT	452.760	Lite-On Technology Corp	331.595
Nestle India Ltd	429.607	Divi's Laboratories Ltd	319.253
PICC Property & Casualty Co Ltd	409.008	Infosys Ltd ADR	302.151
DB Insurance Co Ltd	374.939	Bangkok Chain Hospital PCL NVDR	281.723
Cipla Ltd	370.779	LG Electronics Inc	268.827
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	357.428	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	253.040
Hero MotoCorp Ltd	350.155	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	252.069
Wistron Corp	336.087	Haier Smart Home Co Ltd	251.702
Asustek Computer Inc	327.218	Suzano SA	251.586
WHA Corp PCL NVDR	307.395	Proya Cosmetics Co Ltd	248.125
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	292.835	Suzano SA	237.835
Universal Scientific Industrial Shanghai Co Ltd	272.383	Yadea Group Holdings Ltd	218.967
Eva Airways Corp	271.976	Shengyi Technology Co Ltd	199.125
FirstRand Ltd	258.376	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	198.031
Zhejiang Supor Co Ltd	242.186	Shoprite Holdings Ltd	197.713
Shenzhen Kstar Science And Technology Co Ltd	236.778	Winning Health Technology Group Co Ltd	196.943
Telefonica Brasil SA	209.910	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	195.828
WPG Holdings Ltd	197.938	Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	190.546
Apollo Tyres Ltd	195.040	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd	185.665
Ceat Ltd	194.760	Petronas Chemicals Group Bhd	175.492
Getac Holdings Corp	189.390	Mr Price Group Ltd	161.831
Sun TV Network Ltd	186.188	Fertiglobe Plc	152.385
Formosa International Hotels Corp	183.797	Cencosud SA	143.266
NetEase Inc	178.758	SM Prime Holdings Inc	142.180
Guangdong Homa Group Co Ltd	178.221	Page Industries Ltd	138.671
Shriram Finance Ltd	177.333		
Shandong Publishing & Media Co Ltd	177.260		
GoodWe Technologies Co Ltd	176.383		
Sieyuan Electric Co Ltd	175.846		
Samsung Life Insurance Co Ltd	175.016		
GAIL India Ltd	172.635		
Hyundai Mobis Co Ltd	172.350		

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Israel Government 1,750 % 31.08.2025	287.546	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2,750 % 27.04.2030	264.856
Spain Government 1,000 % 30.07.2042	231.557	Bonos de la Tesorería de la República 2,300 % 01.10.2028	199.707
Province of Quebec Canada 1,850 % 13.02.2027	216.326	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000 % 30.04.2035	195.061
Europäische Union 0,400 % 04.02.2037	213.204	Poland Government 6,950 % 25.05.2028	194.766
Denmark Government - Nullkupon 15.11.2031	208.510	Toyota Motor Credit Corp 2,150 % 13.02.2030	187.643
United States Treasury Inflation Index Bond 1,250 % 15.04.2028	200.400	Apple Inc 1,125 % 11.05.2025	187.216
Nykredit Realkredit AS 1,000 % 01.01.2027	194.931	Bonos de la Tesorería de la República 5,800 % 01.06.2024	183.315
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000 % 30.04.2035	194.083	Dell International LLC 5,300 % 01.10.2029	90.958
Mercedes-Benz Group AG 0,750 % 10.09.2030	118.823	Alphabet Inc 1,100 % 15.08.2030	61.017
International Bank for Reconstruction & Development 1,125 % 13.09.2028	111.769		
Swiss Confederation Government Bond 1,500 % 24.07.2025	107.191		
Japan Government Ten Year Bond 0,400 % 20.06.2025	101.656		
Asian Development Bank 6,200 % 06.10.2026	98.136		
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.03.2024	97.542		
United States Treasury Note 1,750 % 15.08.2041	59.832		
Eaton Corp 4,150 % 02.11.2042	53.015		
Ireland Government 1,350 % 18.03.2031	39.594		
New Zealand Government 2,250 % 15.04.2024	35.991		
Prologis LP 1,250 % 15.10.2030	31.018		
Poland Government 6,950 % 25.05.2028	30.967		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Developing Markets Equity Fund*

ALLE KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Sungrow Power Supply Co Ltd	27.348	Samsung Electronics Co Ltd	197.472
Sands China Ltd	22.751	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	140.771
Capitec Bank Holdings Ltd	13.160	Tencent Holdings Ltd	136.512
Pagseguro Digital Ltd	3.928	SK Hynix Inc	97.178
EPAM Systems Inc	3.462	Alibaba Group Holding Ltd ADR	97.098
		ICICI Bank Ltd ADR	96.195
		HDFC Bank Ltd ADR	90.100
		Grupo Financiero Banorte SAB de CV	87.452
		Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	75.054
		Richter Gedeon Nyrt	65.100
		Reliance Industries Ltd	62.523
		BDO Unibank Inc	60.567
		Trip.com Group Ltd ADR	58.122
		Wuliangye Yibin Co Ltd	57.948
		Chroma ATE Inc	57.129
		Bank Central Asia Tbk PT	55.853
		Yadea Group Holdings Ltd	54.330
		Bajaj Finance Ltd	52.701
		Minth Group Ltd	50.547
		Ping An Insurance Group Co of China Ltd	48.903
		Bizlink Holding Inc	48.159
		UPL Ltd	47.437
		ASE Technology Holding Co Ltd	46.052
		China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	44.638
		Standard Bank Group Ltd	43.564
		Topsports International Holdings Ltd	41.835
		ZTO Express Cayman Inc ADR	41.716
		Rumo SA	41.075
		First Quantum Minerals Ltd	40.472
		JD.com Inc	38.931
		Zhongsheng Group Holdings Ltd	37.510
		InPost SA	36.442
		Chow Tai Seng Jewellery Co Ltd	35.347
		Petro Rio SA	34.867
		Airtac International Group	34.808
		Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	33.875
		Silicon Motion Technology Corp ADR	33.194
		Autohome Inc ADR	31.367
		Sercomm Corp	29.320

* Der Fonds wurde am 31. Juli 2023 vollständig zurückgenommen.

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquoten zum 30. September 2023 betragen:

	TER *1
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	
A Acc CHF Hedged	0,95 %
A Acc EUR Hedged	0,95 %
A Acc GBP	0,92 %
A Acc USD	0,93 %
A Acc USD Hedged	0,95 %
A Dist EUR Hedged	0,95 %
A Dist GBP	0,93 %
A Dist USD	0,92 %
A Dist USD Hedged	0,95 %
B Acc CHF Hedged	1,85 %
B Acc EUR Hedged	1,85 %
B Acc GBP	1,83 %
B Acc USD Hedged	1,85 %
B Dist USD Hedged	1,85 %
BP Acc USD	2,07 %
BP Acc USD Hedged	2,09 %
BP Dist USD	2,08 %
BP Dist USD Hedged	2,11 %
C Acc EUR Hedged	0,95 %
C Dist EUR Hedged	0,95 %
C Dist GBP	0,92 %
C Dist USD Hedged	0,95 %
M Acc USD	0,07 %
X Acc JPY Hedged	0,10 %
Lazard Global Sustainable Equity Fund	
A Acc EUR	0,93 %
A Acc EUR Hedged	0,96 %
A Acc USD	0,93 %
A Dist USD	0,92 %
BP Acc USD	1,84 %
BP Dist USD	1,82 %
C Acc GBP	0,83 %
C Dist GBP	0,83 %
E Acc EUR	0,45 %
E Acc GBP	0,45 %
E Acc GBP Hedged	0,48 %
E Acc USD	0,45 %
E Dist EUR	0,45 %
E Dist GBP	0,45 %
E Dist USD	0,45 %
EA Acc GBP	0,59 %
EA Acc USD	0,59 %
EA Dist GBP	0,58 %
M Acc USD	0,08 %
Lazard Global Managed Volatility Fund	
A Acc EUR	0,79 %
A Acc EUR Hedged	0,81 %
A Acc GBP	0,79 %
M Acc USD	0,14 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER**1
Lazard Global Thematic Fund	
A Acc USD	1,15 %
A Dist GBP	1,18 %
A Dist USD	1,17 %
M Acc USD	0,30 %
Lazard Global Thematic Focus Fund	
A Acc EUR	0,90 %
A Acc USD	0,92 %
AP Acc EUR Hedged	1,07 %
BP Acc EUR Hedged	1,84 %
BP Acc USD	1,82 %
C Acc EUR	0,82 %
C Acc GBP	0,82 %
C Acc USD	0,82 %
C Dist GBP	0,82 %
E Acc GBP	0,37 %
E Acc USD	0,36 %
E Dist EUR	0,37 %
E Dist GBP	0,37 %
E Dist USD	0,37 %
EA Acc GBP	0,57 %
J Acc EUR	0,57 %
J Acc EUR Hedged	0,58 %
J Acc GBP	0,57 %
J Acc USD	0,57 %
J Dist GBP	0,57 %
Lazard Global Equity Franchise Fund	
A Acc EUR	0,92 %
A Acc GBP	0,92 %
A Acc USD	0,91 %
A Dist EUR Hedged	0,94 %
B Acc GBP	1,57 %
BP Acc USD	1,82 %
C Acc CHF	0,80 %
C Acc CHF Hedged	0,83 %
C Acc EUR	0,81 %
C Acc GBP	0,82 %
C Acc USD	0,81 %
C Dist GBP	0,82 %
C Dist USD	0,81 %
EA Acc GBP	0,57 %
EA Acc USD	0,57 %
EA Dist EUR	0,57 %
EA Dist GBP	0,57 %
J Acc EUR	0,56 %
J Acc GBP	0,57 %
J Acc USD	0,56 %
J Dist EUR	0,56 %
J Dist GBP	0,56 %
J Dist USD	0,54 %
M Acc USD	0,06 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Digital Health Fund	
A Acc EUR	1,10 %
A Acc USD	1,10 %
C Acc GBP	1,05 %
J Acc EUR	0,80 %
J Acc EUR Hedged	0,83 %
J Acc USD	0,80 %
J Dist GBP	0,80 %
M Acc USD	0,30 %
Lazard European Equity Fund	
A Acc EUR	1,25 %
A Acc USD	1,25 %
A Dist EUR	1,25 %
A Dist USD	1,24 %
B Dist EUR	1,75 %
BP Acc USD	2,00 %
BP Dist USD	2,00 %
C Acc GBP	0,99 %
C Dist GBP	1,00 %
M Acc USD	0,25 %
Lazard Pan European Small Cap Fund	
A Acc EUR	1,12 %
B Acc EUR	1,62 %
C Acc EUR	0,84 %
Lazard US Equity Concentrated Fund	
A Acc USD	0,83 %
A Dist USD	0,83 %
B Acc EUR Hedged	1,62 %
B Acc USD	1,59 %
B Dist USD	1,59 %
BP Acc USD	2,13 %
BP Dist USD	2,09 %
C Acc EUR	0,83 %
C Acc EUR Hedged	0,86 %
C Acc GBP	0,83 %
C Acc USD	0,83 %
C Dist USD	0,83 %
E Acc GBP	0,58 %
EA Acc USD	0,58 %
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
A Acc GBP	0,92 %
A Acc JPY	0,96 %
A Acc USD	0,96 %
A Dist USD	0,96 %
A Dist USD Hedged	0,99 %
BP Acc USD	1,86 %
BP Acc USD Hedged	1,89 %
BP Dist USD	1,86 %
BP Dist USD Hedged	1,89 %
C Dist GBP Hedged	0,98 %
EA Acc GBP	0,61 %
EA Acc JPY	0,60 %
EA Dist GBP	0,61 %
M Acc USD	0,11 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Emerging Markets Equity Fund	
A Acc EUR	1,09 %
A Acc GBP	1,09 %
A Acc USD	1,09 %
A Dist EUR	1,12 %
A Dist EUR Hedged	1,08 %
A Dist USD	1,08 %
B Acc USD	1,58 %
BP Acc USD	1,84 %
BP Dist USD	1,83 %
C Acc EUR	1,09 %
S Acc EUR	0,93 %
S Acc EUR Hedged	0,93 %
S Acc GBP	0,93 %
S Acc USD	0,93 %
S Dist EUR	0,90 %
S Dist GBP	0,93 %
S Dist USD	0,93 %
SA Acc EUR	0,58 %
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	
A Acc GBP	0,77 %
A Acc USD	0,77 %
A Dist EUR	0,77 %
C Acc GBP	0,67 %
C Acc USD	0,67 %
C Dist GBP	0,62 %
EA Acc EUR Hedged	0,50 %
EA Acc GBP	0,46 %
EA Acc USD	0,47 %
M Acc USD	0,07 %
X Acc EUR	0,07 %
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
A Acc USD	0,84 %
I Acc CHF	0,49 %
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
A Dist USD	0,78 %
B Acc EUR Hedged	1,31 %
B Dist USD	1,28 %
BP Acc USD	1,79 %
BP Dist USD	1,78 %
M Acc USD	0,27 %

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

*1 Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) wird gemäß der folgenden Formel berechnet: (Gesamtkosten / durchschnittliches Nettovermögen * 100)

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) wird gemäß den Vorgaben der Richtlinien OAK BV D-02/2013 „Reporting Asset Management Costs“ (Ausgabe: 23.04.2013) und den „Guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes“ berechnet, die von der Swiss Funds & Asset Management Association herausgegeben wurden.

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

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

Acolin Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
8050 Zürich
Schweiz
Homepage: www.acolin.com
E-Mail: info@acolin.com

Zahlstelle in der Schweiz:

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Postfach
8022 Zürich
Schweiz

