LAZARD
ASSET MANAGEMENT

Lazard Global Investment Funds plc

Zwischenbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss
für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum

Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen 4

Bericht der Anlageverwalter 6

Gesamtergebnisrechnung 28

Bilanz 33

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen
der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares 38

Anmerkungen zum Jahresabschluss 43

Anlagenportfolio 91

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen 136

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte 148

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

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

Registernummer: 467074

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

Anlageverwalter
Lazard Asset Management LLC
30 Rockefeller Plaza
New York
NY 10112-6300
USA

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund
Lazard Demographic Opportunities Fund [1]
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund
Lazard Global Convertibles Recovery Fund
Lazard Emerging Markets Bond Fund [2]
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund [2]
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund [2]
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund
Lazard Commodities Fund [3]
Lazard Diversified Return Fund [2]
Lazard European Alternative Fund
Lazard Rathmore Alternative Fund
Lazard Coherence Credit Alternative Fund [2]
Lazard Opportunities Fund [2]
Lazard Global Hexagon Equity Fund [2]

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

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

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

Lazard Global Quality Growth Fund

[1] Am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank genehmigt, aber noch nicht aufgelegt.
[2] Geschlossen und vollständig zurückgenommen; der Widerruf der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.
[3] Vollständig zurückgenommen am 30. Juni 2025.

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

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

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

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

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

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

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

Lazard Asset Management Securities LLC
30 Rockefeller Plaza
NY 10112-6300
USA

Lazard Asset Management Schweiz AG
Usteristrasse 9
8001 Zürich
Schweiz

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

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

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

Vertriebsstellen (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Promoter

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

Rechtsberater für irisches Recht

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

Fondsregistrierungsstelle

Arthur Cox (ernannt am 9. Juli 2025)
Ten Earlsfort Terrace
Dublin 2
D02 T380
Irland

Rechtsberater für englisches Recht

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

Secretary

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

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

Währungsmanager

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

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

Dieser Zwischenbericht und ungeprüfte Halbjahresabschluss (der „Bericht und Abschluss") kann 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 Quality Growth Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Quality Growth Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 6,56 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 19,58 % verzeichnete.[1]

Marktrückblick

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung an Amphenol, einem diversifizierten US-amerikanischen Hersteller von elektrischen Steckverbindern und Sensoren, erwies sich nach den starken Gewinnen des Unternehmens in allen Segmenten und dem robusten Wachstum im Bereich der KI-Rechenzentren als hilfreich.
- Die Position in ASML, einem niederländischen Unternehmen, das weltweit führenden Chipherstellern die Ausrüstung zum Ätzen von Mustern auf Siliziumwafern in großen Stückzahlen liefert, trug zur Wertentwicklung bei. Der Aktienkurs des Unternehmens stieg vor dem Hintergrund einer verbesserten Branchendynamik.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Accenture, einem in den USA notierten Unternehmen für professionelle Dienstleistungen, war nicht förderlich. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel aufgrund von Befürchtungen, dass künstliche Intelligenz die Nachfrage nach Beratungs- und IT-Dienstleistungen stark beeinträchtigen könnte.
- Die Beteiligung an Verisk, einem US-amerikanischen Anbieter von Predictive Analytics und Datenlösungen für die Versicherungsbranche, fiel aufgrund von Bedenken hinsichtlich organischer Wachstumshemmnisse, darunter langsameres Prämienwachstum in der Versicherungsbranche, Kürzungen bei den Ausgaben der Bundesregierung und erhöhter Wettbewerbsdruck in der Kfz-Versicherung.

Ausblick

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

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

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2025. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

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

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

Lazard Asset Management Limited
30. September 2025

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 7,80 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 20,03 % verzeichnete.[1]

Marktrückblick

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

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

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

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

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- „Knappe Ressourcen“ war das Thema mit der besten Performance. Die Minenunternehmen Antofagasta, Agnico Eagle und Anglo American verzeichneten aufgrund des Anstiegs der Kupfer- und Goldpreise Kursgewinne. CRH, Martin Marietta und Vulcan Materials profitierten von der Nachfrage im Infrastrukturbereich.
- Das Thema „Industrial Pass-Thru“ leistete ebenfalls einen positiven Beitrag. Das Baumaschinenunternehmen Toromont legte aufgrund der von der kanadischen Regierung angekündigten, über den Erwartungen liegenden Infrastrukturausgaben und eines Anstiegs des Goldpreises zu. Der US-Eisenbahnbetreiber Norfolk Southern verzeichnete Kursgewinne aufgrund von Berichten, dass das Unternehmen von Union Pacific übernommen werden soll. Das US-amerikanische Ingenieurdienstleistungsunternehmen Jacobs legte aufgrund der Erwartungen hinsichtlich anhaltender öffentlicher Ausgaben und des Potenzials für einen Anstieg der Bautätigkeit im Bereich Rechenzentren zu.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- „Energiepolitik“ war das Thema mit der schwächsten Performance. Die integrierten Energiekonzerne ConocoPhillips, Shell, Equinor und Total verzeichneten aufgrund des schwächeren Ölpreises ebenfalls Rückgänge.
- Das Thema „Inflationäre Finanzen“ enttäuschte ebenfalls. Die negative Stimmung hinsichtlich der disruptiven Bedrohungen durch KI für daten- und analyseorientierte Unternehmen stellte für die Stock Exchange Group und Marsh & McLennan einen erheblichen Gegenwind dar.

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir sind weiterhin der Ansicht, dass ein zunehmender Bedarf an Strategien besteht, die dazu beitragen können, die Risiken zu mindern und die potenziellen Chancen eines strukturellen Wandels der Inflation zu nutzen. Wir stellen fest, dass die aktuelle Marktpositionierung ein potenziell vielversprechendes Szenario darstellt, sollten, wie wir glauben, unter verschiedenen Rahmenbedingungen und politischen Impulsen erneut inflationäre Impulse auftreten. Dazu gehören demografische Herausforderungen, nationale Sicherheitsbedenken, Trends zur Re-Globalisierung, zunehmender Populismus und expansive Investitionen in künstliche Intelligenz.

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Nicholas Bratt und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2025

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,78 % (abgesichert in Euro) gegenüber dem FTSE Global Focus Investment Grade Convertible Index (abgesichert in Euro), der eine Rendite von 5,21 % verzeichnete.[1]

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten kräftig zu, da die Entspannung im Zollstreit und die Erwartung einer lockereren Geldpolitik die Risikobereitschaft der Anleger beflügelten. Der Berichtszeitraum begann Anfang April mit einem starken Ausverkauf, ausgelöst durch die Verhängung hoher neuer Zölle durch die USA, die Befürchtungen vor einer Eskalation der Handelsspannungen und einer Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums schürten. Die Märkte erholten sich, nachdem die USA die Einführung von Zöllen verschoben und einer vorübergehenden Handelsruhe mit China zugestimmt hatten, was den Optimismus hinsichtlich einer Verhandlungslösung stärkte. Weiteren Auftrieb für die globalen Aktienmärkte brachten die Ankündigungen von Handelsabkommen der USA mit Japan und der EU sowie die Verlängerung des Handelsfriedens mit China bis November.

Obwohl die Besorgnis der Anleger hinsichtlich der Handelspolitik im Laufe des Berichtszeitraums nachließ, blieb das Thema für die Zentralbanken weiterhin ein wichtiger Schwerpunkt. Die US-Notenbank (Fed) sah sich mit schwächeren Arbeitsmarktdaten und anhaltendem inflationsbedingtem Druck durch Zölle konfrontiert und senkte die Zinsen bei ihrer Sitzung im September um 25 Basispunkte. Sie signalisierte außerdem die Möglichkeit weiterer zwei Zinssenkungen bis zum Jahresende angesichts der anhaltenden Unsicherheit.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank die Zinsen zweimal (im April und Juni) und hielt sie danach stabil, da sich die Wirtschafts- und Inflationsaussichten für die Eurozone trotz anhaltender Bedenken hinsichtlich der Zölle verbesserten.

Die Emission von Wandelanleihen blieb auf hohem Niveau, wobei in den letzten sechs Monaten 102 Milliarden Dollar emittiert wurden.[2]

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Auswahl von Sicherheitsmaßnahmen im Technologiebereich erfolgte additiv, insbesondere bei Halbleitern im Zusammenhang mit KI.
- Unternehmen aus dem Transportwesen in den USA und Europa trugen in diesem Zeitraum positiv zur relativen Performance bei.
- Die Übergewichtung gegenüber Aktien war additiv, da globale Aktien insgesamt stärker waren.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung in US-Versorgungsunternehmen wirkte sich negativ aus, da dieser Sektor in einem Umfeld niedrigerer Zinsen zulegte.
- Eine Untergewichtung eines chinesischen Bergbauunternehmens aufgrund von ESG-Erwägungen wirkte sich stark negativ auf die relative Performance aus.
- Eine Untergewichtung taiwanesischer Computer belastete die Performance im Berichtszeitraum.

Ausblick

Wandelanleihen haben stark an der weltweiten Aktienrally partizipiert. Seit Jahresbeginn haben Wandelanleihen Renditen erzielt, die mit denen globaler Aktien vergleichbar sind, und damit trotz ihres defensiven Charakters die meisten anderen festverzinslichen Anlagen übertroffen. Das aktuelle Umfeld, das durch robuste Neuemissionen und günstige regionale und sektorale Engagements gekennzeichnet ist, deutet darauf hin, dass wir möglicherweise am Beginn eines neuen Zyklus stehen.

US-Wandelanleihen, insbesondere von Mid-Cap-Unternehmen und aus Sektoren wie Technologie, Biotechnologie und Verbraucherdienstleistungen, könnten von wachstumsfördernden Maßnahmen, verstärkten M&A-Aktivitäten und Zinssenkungen in den USA profitieren. In Europa dürfte eine größere fiskalische Flexibilität Branchen mit Bezug zu Verteidigung und Infrastruktur stärken und damit die Emittenten entsprechender Wandelanleihen stützen. In Asien kann Chinas Fokus auf die Unterstützung seines Technologie- und Konsumsektors weitere Chancen für Anleger in Wandelanleihen bieten.

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Wandelanleihen bieten unter den aktuellen Rahmenbedingungen attraktive Strukturen: Höhere globale Zinsen haben die Renditen verbessert, und die Kreditspreads bleiben im Vergleich zu direkten Anleihen mit ähnlichem Rating hoch, obwohl Wandelanleihen ein geringeres Ausfallrisiko aufweisen. Der Sektormix, der sich auf Wachstumsunternehmen mit einfacheren Bilanzen konzentriert, bietet ein defensives Kreditengagement und das Potenzial für Überrenditen.

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, thesaurierende, in Euro abgesicherte Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2025.

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

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2025

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 9,56 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar.[1]

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten kräftig zu, da die Entspannung im Zollstreit und die Erwartung einer lockereren Geldpolitik die Risikobereitschaft der Anleger beflügelten. Der Berichtszeitraum begann Anfang April mit einem starken Ausverkauf, ausgelöst durch die Verhängung hoher neuer Zölle durch die USA, die Befürchtungen vor einer Eskalation der Handelsspannungen und einer Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums schürten. Die Märkte erholten sich, nachdem die USA die Einführung von Zöllen verschoben und einer vorübergehenden Handelsruhe mit China zugestimmt hatten, was den Optimismus hinsichtlich einer Verhandlungslösung stärkte. Weiteren Auftrieb für die globalen Aktienmärkte brachten die Ankündigungen von Handelsabkommen der USA mit Japan und der EU sowie die Verlängerung des Handelsfriedens mit China bis November.

Obwohl die Besorgnis der Anleger hinsichtlich der Handelspolitik im Laufe des Berichtszeitraums nachließ, blieb das Thema für die Zentralbanken weiterhin ein wichtiger Schwerpunkt. Die US-Notenbank (Fed) sah sich mit schwächeren Arbeitsmarktdaten und anhaltendem inflationsbedingtem Druck durch Zölle konfrontiert und senkte die Zinsen bei ihrer Sitzung im September um 25 Basispunkte. Sie signalisierte außerdem die Möglichkeit weiterer zwei Zinssenkungen bis zum Jahresende angesichts der anhaltenden Unsicherheit.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank die Zinsen zweimal (im April und Juni) und hielt sie danach stabil, da sich die Wirtschafts- und Inflationsaussichten für die Eurozone trotz anhaltender Bedenken hinsichtlich der Zölle verbesserten.

Die Emission von Wandelanleihen blieb auf hohem Niveau, wobei in den letzten sechs Monaten 102 Milliarden Dollar emittiert wurden.[2]

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Engagement in Technologiewerte, insbesondere US-Unternehmen, die der Nachfrage nach Rechenzentren sowie Software-as-a-Service ausgesetzt sind.
- Beteiligung an US-amerikanischen Biopharmaunternehmen, die im Berichtszeitraum mehrere positive Phase-3-Ergebnisse vorweisen konnten.
- Insgesamt trug die Aktiensensitivität der Strategie zur Performance bei, da die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum stiegen, wobei Nordamerika den größten Beitrag leistete, aber auch das Engagement in Europa und Asien trug erheblich zur Performance bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an einem deutschen Immobilienemittenten war mit geringen Kosten verbunden, da die Bewertungen der börsennotierten deutschen Wohnimmobilienunternehmen weiterhin einen erheblichen Abschlag auf ihren Nettovermögenswert aufweisen.
- Die Beteiligung an einem chinesischen E-Commerce-Anbieter war mit Kosten verbunden, da der intensive Wettbewerb im Bereich Quick Commerce (schnelle Lieferung von Lebensmitteln und Waren) zu einer geringeren Rentabilität für die drei großen Akteure führt.
- Die Beteiligung an deutschen Online-Apothekenunternehmen war kostspielig, da die Einführung von E-Rezepten in Deutschland weiterhin volatil ist.

Ausblick

Wandelanleihen haben stark an der weltweiten Aktienrally partizipiert. Seit Jahresbeginn haben Wandelanleihen Renditen erzielt, die mit denen globaler Aktien vergleichbar sind, und damit trotz ihres defensiven Charakters die meisten anderen festverzinslichen Anlagen übertroffen. Das aktuelle Umfeld, das durch robuste Neuemissionen und günstige regionale und sektorale Engagements gekennzeichnet ist, deutet darauf hin, dass wir möglicherweise am Beginn eines neuen Zyklus stehen.

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

US-Wandelanleihen, insbesondere von Mid-Cap-Unternehmen und aus Sektoren wie Technologie, Biotechnologie und Verbraucherdienstleistungen, könnten von wachstumsfördernden Maßnahmen, verstärkten M&A-Aktivitäten und Zinssenkungen in den USA profitieren. In Europa dürfte eine größere fiskalische Flexibilität Branchen mit Bezug zu Verteidigung und Infrastruktur stärken und damit die Emittenten entsprechender Wandelanleihen stützen. In Asien kann Chinas Fokus auf die Unterstützung seines Technologie- und Konsumsektors weitere Chancen für Anleger in Wandelanleihen bieten.

Wandelanleihen bieten unter den aktuellen Rahmenbedingungen attraktive Strukturen: Höhere globale Zinsen haben die Renditen verbessert, und die Kreditspreads bleiben im Vergleich zu direkten Anleihen mit ähnlichem Rating hoch, obwohl Wandelanleihen ein geringeres Ausfallrisiko aufweisen. Der Sektormix, der sich auf Wachstumsunternehmen mit einfacheren Bilanzen konzentriert, bietet ein defensives Kreditengagement und das Potenzial für Überrenditen.

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2025.

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

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2025

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der „Fonds") eine Rendite von 11,14 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von 10,64 % verzeichnete.[1]

Marktrückblick

Die robuste Performance der Schwellenländeranleihen in lokaler Währung wurde durch niedrigere lokale Renditen und Währungsaufwertungen begünstigt. Die Zinssenkung der US-Notenbank im September trug zu einem günstigen Marktumfeld für Schwellenländeranleihen bei. Die lokalen Renditen fielen stärker als die Kernzinsen und beendeten den Zeitraum mit einem Rückgang von fast 40 Basispunkten (bps) bei 5,9 %. Unterdessen werteten die Währungen der Schwellenländer gegenüber dem US-Dollar insgesamt um 4,7 % auf.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Unsere übergewichtete Durationsposition in Kolumbien trug maßgeblich zur relativen Performance bei, nachdem das kolumbianische Finanzministerium eine Strategie zum Rückkauf lokaler Anleihen aufgelegt hatte und die Zentralbank des Landes die Zinssätze unverändert ließ.
- Unsere übergewichtete Durationsposition in südafrikanischen Anleihen leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, nachdem die lokalen Zinssätze von einer Zinssenkung im September, einer unter den Erwartungen liegenden Inflation und der Genehmigung des Haushalts profitierten.
- Unsere übergewichtete Durationsposition in Mexiko war ebenfalls vorteilhaft, nachdem die mexikanische Zentralbank im September die Zinssätze gesenkt hatte. Der Quartalsbericht spiegelte auch stabile Inflationsprognosen wider, die den Weg für weitere Zinssenkungen ebnen dürften.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Untergewichtete Durationspositionen in China und Thailand wirkten sich negativ aus, da die lokalen Zinsen vor dem Hintergrund schwieriger Wachstumsbedingungen in beiden Märkten weiter sanken.
- Eine Übergewichtung des chinesischen Renminbi war leicht abträglich. Wir behielten diese Position bei, da der Renminbi hinter der allgemeinen Schwäche des US-Dollars zurückgeblieben war und aufgrund eines Handelsabkommens mit den USA Aufwärtspotenzial bestand.
- Das Übergewicht des kasachischen Tenge schwächte sich ebenfalls leicht ab, was auf die Abwertung der Spotwährung zu Beginn des Berichtszeitraums zurückzuführen war.

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass das aktuelle Umfeld eine gute Unterstützung für Schwellenmarktanleihen in lokaler Währung bieten sollte. Die Realrenditen bleiben nahe ihren langfristigen Höchstständen, und die US-Notenbank hat im September 2025 einen Zinssenkungszyklus eingeleitet. Das globale Umfeld bleibt günstig, da sich die Wachstumsunterschiede zugunsten der Schwellenländer verbessern und strukturelle Bedenken hinsichtlich der US-Politik die Kapitalströme in Richtung nicht auf US-Dollar lautende Vermögenswerte lenken. Der reale effektive Wechselkurs des US-Dollars bleibt trotz des Rückgangs der US-Währung in diesem Jahr weiterhin hoch, und die Aufwertung der Währungen der Schwellenländer hinkt bislang hinter den entwickelten Märkten hinterher.

Aus technischer Sicht bleibt die Positionierung der Anleger weiterhin gering, nachdem sie vor den US-Wahlen im vergangenen Jahr das Risiko verringert haben und schon in den letzten Jahren erhebliche Abflüsse aus dieser Anlageklasse zu verzeichnen gewesen waren. Zu beachten ist, dass die Auswirkungen der US-Politik auf die Entwicklungsländer nicht überall gleich sein werden. Daraus dürften sich Gelegenheiten ergeben, die auf Faktoren wie wirtschaftlicher Offenheit, Geldpolitik und Fundamentaldaten beruhen.

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Derzeit konzentrieren wir uns auf idiosynkratische Chancen bei lokalen Zinsen und Frontier-Währungen, von denen wir erwarten, dass sie im Falle einer möglichen Konsolidierung der jüngsten Gewinne besser abgeschirmt sind. Bei den Zinsen konzentrieren wir uns weiterhin auf übergewichtete Positionen in ausgewählten Märkten, in denen wir eine Fortsetzung der Lockerungspolitik der Zentralbanken erwarten, und/oder in Märkten, die übermäßige Laufzeitprämien bieten (z. B. Brasilien, Mexiko, Kolumbien, Südafrika, Peru). Bei den Währungen bevorzugen wir Märkte, die attraktive Carry-Erträge bieten. Wir haben unser Engagement in ausgewählten Währungen von Frontier-Schwellenländern erhöht, in denen wir Bottom-up-Chancen sehen, die weniger von globalen Faktoren beeinflusst werden, auch wenn sie mit spezifischen Risiken verbunden sind (z. B. türkische Lira, kasachischer Tenge, ägyptisches Pfund, paraguayischer Guaraní und nigerianischer Naira).

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Denise Simon und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2025

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 9,35 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber der zusammengesetzten Benchmark aus 50 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, die eine Rendite von 9,45 % verzeichnete.[1]

Marktrückblick

Die Schwellenländeranleihen entwickelten sich im Sechsmonatszeitraum gut, wobei Hartwährungsanleihen eine Rendite von 8,2 % und Lokalwährungsanleihen eine Rendite von 10,6 % erzielten. Die Zinssenkung der US-Notenbank im September trug zu einem günstigen Marktumfeld für Schwellenländeranleihen bei. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe, einem wichtigen Referenzwert für Anleihen aus Schwellenländern, fiel um rund 5 Basispunkte (bps) auf 4,2 %, und die Zinsstrukturkurve versteilerte sich, wobei die Rendite 2-jähriger US-Anleihen zum Ende des Berichtszeitraums um fast 30 Basispunkte auf 3,6 % sank. Die Schwellenmarktwährungen gewannen gegenüber dem US-Dollar insgesamt 4,7 % hinzu.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Bei den lokalen Anleihen trug unsere übergewichtete Durationsposition in Kolumbien maßgeblich zur relativen Performance bei, nachdem das kolumbianische Finanzministerium eine Strategie zum Rückkauf lokaler Anleihen aufgelegt hatte und die Zentralbank des Landes die Zinssätze unverändert ließ.
- Unsere übergewichtete Durationsposition in südafrikanischen Anleihen trug ebenfalls dazu bei, da die lokalen Zinsen von einer Zinssenkung im September, einer geringer als erwarteten Inflation und der Verabschiedung des Haushaltsplans profitierten.
- Unsere übergewichtete Durationsposition in Mexiko war ebenfalls vorteilhaft, nachdem die mexikanische Zentralbank im September die Zinssätze gesenkt hatte. Der Quartalsbericht spiegelte auch stabile Inflationsprognosen wider, die den Weg für weitere Zinssenkungen ebnen dürften.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Übergewichtung argentinischer Staatsanleihen war der größte Verlustbringer. Argentinische Anleihen fielen zurück, nachdem die regierende Partei Libertad Avanza bei einer wichtigen Kommunalwahl die Erwartungen nicht erfüllen konnte. Ein Korruptionsskandal, in den enge Vertraute aus dem Umfeld von Präsident Milei verwickelt waren, verstärkte die Besorgnis über die Aussichten der Regierungskoalition bei den bevorstehenden Zwischenwahlen im Oktober 2025.
- Bei den lokalen Anleihen wirkten sich untergewichtete Durationspositionen in China und Thailand negativ aus, da die lokalen Zinsen vor dem Hintergrund schwieriger Wachstumsbedingungen in beiden Märkten weiter sanken.
- Die nicht indexgebundene Allokation des Fonds in Unternehmensanleihen wirkte sich ebenfalls negativ aus, da Unternehmensanleihen aufgrund ihrer kürzeren Laufzeit hinter Staatsanleihen zurückblieben.

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass sich das Wachstumsmomentum allmählich von den USA zugunsten der Schwellenländer verlagert, und gehen davon aus, dass die Besorgnis der Anleger über die US-Politik zu Investitionsströmen in Schwellenländer führen wird. Die Entwicklungsländer scheinen sich auf einem verbesserten fundamentalen Kurs zu befinden, mit allmählich sinkender Inflation, nahezu ausgeglichenen Leistungsbilanzen und Devisenreserven, die sich auf einem historischen Höchststand befinden. Die Positionierung der Anleger in Schwellenländeranleihen bleibt nach dem Abbau von Risiken im Vorfeld der US-Wahlen im letzten Jahr und den erheblichen Abflüssen aus dieser Anlageklasse in den letzten Jahren weiterhin gering. Wir glauben, dass die Auswirkungen politischer und geopolitischer Entwicklungen nicht überall gleich sein werden und dass sich Chancen ergeben werden, die von Faktoren wie wirtschaftlicher Offenheit, Geldpolitik und Fundamentaldaten abhängen.

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Bei Staatsanleihen bevorzugen wir weiterhin Länder und Unternehmen mit hoher Rendite, wobei der Schwerpunkt auf Emittenten mit BB- und B-Rating liegt. Wir sehen auch individuelle Chancen bei ausgewählten notleidenden Staaten, obwohl wir das Kreditengagement des Fonds vor allem aus Bewertungsgründen reduziert haben. Innerhalb der Allokation des Fonds in lokalen Schuldtiteln konzentrieren sich unsere übergewichteten Durationspositionen auf ausgewählte Märkte, bei denen wir eine weitere Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken und/oder übermäßige Laufzeitprämien erwarten. Bei den Währungen bevorzugen wir Märkte, die attraktive Carry-Möglichkeiten in ausgewählten Hochzins- und Grenzmärkten bieten.

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Denise Simon und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2025

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (der „Fonds") eine Rendite von 3,39 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index, der eine Rendite von 4,80 % verzeichnete.[1]

Marktrückblick

Unternehmensanleihen aus Schwellenländern erzielten eine Rendite von 4,8 %, was in erster Linie auf die Verringerung der Kreditspreads zurückzuführen ist, die sich um fast 40 Basispunkte (bps) verengten. Hochverzinsliche Anleihen aus Schwellenländern schnitten dank der starken Risikostimmung besser ab als Investment-Grade-Anleihen. Unterdessen fiel die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe, einer wichtigen Referenz für Anleihen aus Schwellenländern, um rund 5 Basispunkte auf 4,2 %, und die Renditekurve für US-Staatsanleihen versteilerte sich, wobei die 2-jährige Rendite zum Ende des Berichtszeitraums um fast 30 Basispunkte auf 3,6 % sank.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Aus einer Top-Down-Perspektive wirkte sich die leichte Übergewichtung des Portfolios in hochverzinslichen Unternehmensanleihen positiv aus.
- Die Auswahl von Wertpapieren aus den Bereichen Versorger und Finanzen trug zur relativen Performance während des Berichtszeitraums bei.
- Aus regionaler Sicht erwies sich die Titelauswahl in Indien und Kolumbien ebenfalls als vorteilhaft.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- In Brasilien war der größte Verlustbringer die Beteiligung an den Anleihen von Ambipar, einem Abfalldienstleistungs- und Notfalleinsatzunternehmen. Ambipar beantragte unerwartet bei brasilianischen Gerichten einen Zahlungsaufschub gegenüber einigen Gläubigern, was Fragen zur Integrität der Finanzberichterstattung des Unternehmens aufwarf.
- In Argentinien führten die enttäuschenden Ergebnisse der Partei von Präsident Milei bei einer Regionalwahl zu einem Ausverkauf argentinischer Anleihen, da Zweifel an der Durchhaltefähigkeit der Partei aufkamen. Der Fonds litt unter seinem Engagement in argentinischen Staatsanleihen, die hinter den Unternehmensanleihen des Landes zurückblieben.

Ausblick

Die Renditen von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern sind im Vergleich zur jüngsten Marktgeschichte weiterhin hoch, während die Spreads nahe dem unteren Ende ihrer historischen Bandbreite liegen, aber im Vergleich zu denen für Anleihen aus Industrieländern breit sind. Historisch starke Fundamentaldaten stützen die Spreads: Die Verschuldung von Unternehmen aus Schwellenländern befindet sich nahe dem 10-Jahres-Tief, die Wachstumsunterschiede zwischen den Ländern entwickeln sich zugunsten der Schwellenländer und die Bonitätsratings außerhalb Asiens verbessern sich. Auch technische Faktoren haben sich positiv ausgewirkt, darunter die geringe Nettoemission und die robuste Nachfrage nach Renditen, die sich noch beschleunigen könnte, wenn die US-Notenbank die US-Zinsen weiter senkt.

Daher sind wir weiterhin der Ansicht, dass Unternehmensanleihen aus Schwellenländern attraktive Renditen, potenzielle Kursgewinne aufgrund von Zinsbewegungen bei US-Staatsanleihen und Chancen auf Überrenditen aufgrund der Streuung und Volatilität innerhalb der Anlageklasse bieten. Im Durchschnitt sind die Fundamentaldaten solide, aber es ist wichtig, sich auf die Bottom-up-Kreditanalyse zu konzentrieren: Die Fundamentaldaten sind nicht für jeden einzelnen Emittenten solide, und bestimmte geopolitische Spannungen und Deglobalisierungstendenzen bestehen weiterhin.

Wir bevorzugen weiterhin idiosynkratische Geschichten und eine kürzere Spread-Duration, bei der wir den Carry mit geringerem Risiko einer möglichen Spread-Ausweitung nutzen können. Wir sind zudem der Meinung, dass wir weiterhin gut positioniert sind, um von Marktverwerfungen zu profitieren.

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, in US-Dollar gerechneter reinvestierter Nettogewinn, Anteilsklasse „A“ (thesaurierend) abzüglich Gebühren, bis zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Denise Simon und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2025

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Nordic High Yield Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,18 % in Euro.[1]

Marktrückblick

Der Berichtszeitraum war geprägt von wechselnden Phasen der Volatilität und Erholung an den globalen Märkten. Der nordische Hochzinsmarkt (NHY) zeigte sich unter diesen schwankenden Bedingungen widerstandsfähig.

Anfang April kam es zu einer starken Neubewertung der Risiken, nachdem die US-Regierung die sofortige Einführung neuer Zölle und Handelsbeschränkungen angekündigt hatte. Diese Ankündigung führte zu einer raschen Ausweitung der Kreditspreads. Die NHY-Risikoprämien stiegen innerhalb einer Woche um rund 120 Basispunkte (bps), und es kam zu einem breiten Ausverkauf an den Hochzinsmärkten. Die Stimmung der Anleger verbesserte sich im weiteren Verlauf des Monats, nachdem die USA eine 90-tägige Pause bei der Einführung von Zöllen signalisiert hatten, wodurch die Befürchtungen eines längeren Handelskonflikts nachließen und sich die Spreads wieder verengen konnten.

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums verengten sich die NHY-Spreads stetig. Dies spiegelte die verbesserten makroökonomischen Bedingungen wider, da Handelsabkommen geschlossen wurden, die Fundamentaldaten der Unternehmen stabil blieben und eine anhaltende Nachfrage nach Carry-Trades bestand.

Aus Bewertungssicht behielt NHY einen bedeutenden Aufschlag gegenüber den traditionellen Hochzinsmärkten in Euro und US-Dollar bei, was sich in zusätzlichen Spreads von rund 200 Basispunkten niederschlug, was dem langfristigen Durchschnitt des sogenannten „Nordic Premium” entspricht. Dieser relative Wertvorteil bot ein günstiges Umfeld für die Performance.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Stärke auf breiter Basis, wobei Kommunikation, Gesundheitswesen, Energie und Versorger die stärksten Beiträge zur Gesamtrendite lieferten.
- Widerstandsfähigkeit angesichts der Spread-Volatilität, unterstützt durch die geringere Spread-Sensitivität des Fonds und den hohen Kupon-Carry.
- Bemerkenswerte Beiträge von Biocirc Group Holding APS, Eolus AB, Lime Petroleum AS und DNO ASA.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Frühe Ausweitung der Spreads aufgrund der Performance, gefolgt von einer Erholung im weiteren Verlauf des Halbjahres.
- Die Anleihen von Cinis Fertilizer AB verloren aufgrund operativer Herausforderungen und Liquiditätsbedenken an Wert.

Ausblick

Der NHY-Markt startete mit soliden Fundamentaldaten und einem klaren Bewertungsvorteil gegenüber traditionellen Hochzinsmärkten in das letzte Quartal 2025. Die Kreditqualität blieb marktweit weitgehend erhalten, wobei die Ausfallraten niedrig und die Rückzahlungsquoten historisch hoch blieben.

Aus Bewertungssicht bietet NHY weiterhin einen bedeutenden Aufschlag gegenüber traditionellen Euro- und US-Hochzinsanleihen. Mit einem durchschnittlichen Spread von +455 Basispunkten im NHY-Bereich erhalten Anleger im Vergleich zu internationalen Pendants einen etwa 1,8-mal höheren Spread pro Hebel, was trotz ähnlicher Finanzrisikoprofile zu einer zusätzlichen Rendite von ca. 200 Basispunkten gegenüber traditionellen Euro-Hochzinsanleihen führt.

Mit Blick auf die Zukunft gehen wir davon aus, dass die Fundamentaldaten stabil bleiben werden, gestützt durch ein maßvolles Niveau der Unternehmensschulden, eine solide Vermögensdeckung und eine ausgewogene Branchenzusammensetzung. Selbst wenn die globalen Kreditmärkte Phasen der Volatilität durchlaufen sollten, dürften die strukturelle Prämie und die disziplinierte Emittentenbasis des NHY-Segments für eine gute Krisenresistenz sorgen. Für Anleger bietet diese Kombination aus starken Fundamentaldaten und attraktiven relativen Bewertungen unserer Meinung nach ein günstiges Risiko-Ertrags-Profil für das vierte Quartal 2025 und das Jahr 2026.

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, Bruttoertrag in Euro reinvestiert, Anteilsklasse „A“ (thesaurierend) abzüglich Gebühren, bis zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Daniel Herdt.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
30. September 2025

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2025 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 2,70 % in Euro.[1]

Marktrückblick

Vor dem Hintergrund sich verändernder wirtschaftlicher Rahmenbedingungen kam es in den skandinavischen Volkswirtschaften im Berichtszeitraum zu erheblichen Verschiebungen in der Geldpolitik.

In Schweden senkte die Riksbank ihren Leitzins zweimal um insgesamt 50 Basispunkte (bps), nachdem die schwedische Wirtschaft 2024 in eine Rezession geraten war. Im dritten Quartal verstärkten sich die Anzeichen einer zyklischen Erholung: Das BIP stieg um 1,1 %, während die Kerninflation auf 2,7 % zurückging. Die Zentralbank hat angedeutet, dass in diesem Jahr und 2026 keine weiteren Zinssenkungen zu erwarten sind. Mittelfristig dürfte sich die Erholung Schwedens in moderatem Tempo fortsetzen, was darauf hindeutet, dass der Lockerungszyklus abgelaufen ist.

Die norwegische Wirtschaft blieb stabil, für 2025 wird ein solides Wachstum erwartet. Die Kerninflation lag mit 3,0 % leicht über dem Ziel. In einer überraschenden Maßnahme senkte die Norges Bank die Zinsen im Juni um 25 Basispunkte und signalisierte damit Spielraum für weitere Senkungen. Im September folgte eine zweite Zinssenkung in derselben Größenordnung. Dennoch deuten die jüngsten Prognosen darauf hin, dass vor 2026 keine weitere Lockerung erfolgt. Angesichts der niedrigen Arbeitslosigkeit, des robusten Wachstums und der Lohnzuwächse von durchschnittlich 5,5 % pro Jahr in den letzten zwei Jahren hatten die Märkte überwiegend mit unveränderten Leitzinsen gerechnet.

Das wirtschaftliche Umfeld in Dänemark bleibt ebenfalls stabil. Die Hauptaufgabe der Dänischen Nationalbank besteht darin, die Bindung der Krone an den Euro aufrechtzuerhalten, wobei sie ihre Zinsentscheidungen eng an denen der Europäischen Zentralbank ausrichtet.

Auf den skandinavischen Anleihemärkten sanken die Renditen für kurz- und mittelfristige Laufzeiten, während sie am langen Ende leicht anstiegen. Die Entwicklung der festverzinslichen Anlagen war in diesem Umfeld weitgehend positiv. Kündbare dänische gedeckte Schuldverschreibungen übertrafen Staatsanleihen, insbesondere im Segment der hochverzinslichen Anleihen, die weiterhin eine starke Nachfrage seitens der Anleger verzeichneten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Rückläufige Renditen im kurz- und mittelfristigen Bereich innerhalb des skandinavischen Währungsblocks unterstützten die Gesamtperformance des Fonds.
- Die Allokation in kündbare dänische gedeckte Schuldverschreibungen profitierte von einer leichten Verengung der Spreads; Emissionen mit hohen Kupons innerhalb dieses Segments erzielten besonders hohe Renditen.
- Norwegische variabel verzinsliche gedeckte Schuldverschreibungen generierten weiterhin stabile Carry-Erträge.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Im Einklang mit unserer Strategie wurden Durationspositionen mit Futures abgesichert. Positionen in längerfristigen Kontrakten trugen positiv zur Rendite bei, während Absicherungen in mittelfristigen Futures die Rendite negativ beeinflussten.
- Die Positionierung des Fonds in Anleihen mit längerer Laufzeit belastete die Wertentwicklung, was auf einen leichten Anstieg der Renditen am langen Ende der Kurve zurückzuführen war.

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Ausblick

In den letzten Monaten haben globale Handelsstreitigkeiten die Marktbedingungen maßgeblich geprägt. Obwohl Kompromisse erzielt wurden, besteht weiterhin die Gefahr neuer Konflikte. Zusätzliche Unsicherheit entsteht durch die unklare künftige Zusammensetzung der Führungsspitze der US-Notenbank. Auf makroökonomischer Ebene ist die Lage auf dem US-Arbeitsmarkt besonders schwer einzuschätzen und das Fehlen aktueller Daten aufgrund des Stillstands der US-Regierung erschwert diesen Umstand noch. Diese mangelnde Transparenz trübt auch die Erwartungen hinsichtlich des künftigen geldpolitischen Kurses der US-Notenbank. Im Euroraum hingegen scheinen die Inflationsrisiken trotz anhaltender fiskalischer Impulse begrenzt zu sein. Dieses Umfeld schafft attraktive Chancen in hochwertigen Anlageklassen, insbesondere in Skandinavien. Unserer Ansicht nach dürften dänische kündbare gedeckte Schuldverschreibungen von einem Szenario stabiler bis moderat sinkender Zinsen profitieren. Die implizite Zinsvolatilität bleibt relativ hoch, was das Potenzial für attraktive laufende Renditen bietet. Dänische gedeckte Schuldverschreibungen zeichnen sich auch durch ihre starken Fundamentaldaten aus: Sie verfügen über die höchstmöglichen Bonitätsratings, weisen ein historisch niedriges Konvexitätsrisiko auf und bieten im Vergleich zu vielen anderen Anlageklassen deutlich attraktivere Risikoprämien.

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Michael A. Weidner und Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
30. September 2025

Lazard European Alternative Fund

Anlagerückblick

Der Lazard European Alternative Fund erzielte in den sechs Monaten bis zum 30. September 2025 eine Rendite von +1,18 % in Euro nach Abzug von Gebühren, verglichen mit einer Rendite des MSCI Europe Total Return Index von 6,10 %.[1]

Marktrückblick

Der Berichtszeitraum begann mit starken Turbulenzen, als Präsident Trump am 2. April die mit Spannung erwarteten wechselseitigen Zölle ankündigte. Diese lagen weit über den Markterwartungen, wobei alle Länder mit einem Basiszinssatz von mindestens 10 % und anderen viel höheren Sätzen konfrontiert waren. Dazu gehörten 20 % in der EU, 24 % in Japan und 34 % in China (zusätzlich zu einem bestehenden Ausgangswert von 20 %). Die Nachricht löste einen aggressiven Ausverkauf aus, da die Anleger plötzlich die Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den USA und eines globalen Abschwungs neu bewerteten. Nachdem Präsident Trump die Zölle jedoch um 90 Tage verschoben hatte, kehrte erneut Ruhe an den Märkten ein.

Als die Zölle in Kraft traten, gab es zunehmend Anzeichen für eine Schwäche des US-Arbeitsmarktes, was die Federal Reserve (Fed) zu einer Zinssenkung im September veranlasste. Der Aufwärtstrend an den Aktienmärkten setzte sich jedoch fort. Dies war zum Teil auf die anhaltende Widerstandsfähigkeit auf der Wachstumsseite zurückzuführen, da die Auswirkungen der Zölle nicht so negativ waren, wie viele befürchtet hatten. Unterdessen bot die Zinssenkung der Fed im September weitere Unterstützung.

Allerdings gab es nicht nur gute Nachrichten, da die fiskalischen Ängste in Europa die langfristigen Anleihen dort erneut unter Druck setzten, insbesondere nach den politischen Turbulenzen in Frankreich und Großbritannien.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Sektor mit der besten Performance war der Finanzsektor.
- Nach Ländern betrachtet, war Italien der größte Beitragsleister.
- Unsere Aktie mit der besten Performance war UCB, ein börsennotiertes belgisches Pharmaunternehmen, das ein neues, erstklassiges Medikament zur Behandlung von Psoriasis entwickelt hat. Commerzbank war im Berichtszeitraum ebenfalls einer der wichtigsten Beitragsleister des Fonds.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Nichtbasiskonsumgüter belasteten die Performance auf Sektorbasis am stärksten.
- Nach Ländern betrachtet, war Deutschland der größte Verlustbringer.
- Unsere größten Verlustbringer waren das Medizintechnikunternehmen Carl Zeiss und der britische Discounter B&M.

Ausblick

Es scheint, als hätten wir den Höhepunkt der politischen Lähmung in Europa überwunden. In Großbritannien wird der Finanzminister Ende November den Haushalt vorstellen und hat bereits die Möglichkeit einer Erhöhung der Einkommenssteuer signalisiert, um das Haushaltsdefizit anzugehen – eine klare Abkehr von den Wahlversprechen. Die Renten- und Aktienmärkte reagierten positiv und zeigten sich offenbar erleichtert darüber, dass die Unsicherheit in Bezug auf den Haushalt ausgeräumt wurde.

In Frankreich hat Premierminister Sébastien Lecornu Fortschritte bei der Suche nach einer gemeinsamen Basis für den Haushalt erzielt und damit einen Kompromiss ermöglicht, durch den wichtige finanzpolitische Debatten bis zum Herbst 2026, wenn der Haushalt 2027 diskutiert wird, verschoben werden könnten. Französische Aktien befinden sich weiterhin auf einem niedrigen Niveau, und wir haben unser Engagement trotz der jüngsten Schwäche beibehalten, da wir mit einer möglichen Erholung rechnen, sobald der Haushalt für 2026 verabschiedet ist.

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Die Erholung in den USA verläuft K-förmig. Vor und während der Pandemie verzeichneten Haushalte mit geringerem Einkommen ein schnelleres Lohnwachstum als andere Einkommensgruppen. Im vergangenen Jahr hat sich dieser Trend jedoch umgekehrt, sodass das Lohnwachstum für Arbeitnehmer mit niedrigem Einkommen nun deutlich hinter dem von Arbeitnehmern mit mittlerem und hohem Einkommen zurückbleibt. Die Märkte gehen derzeit mit einer Wahrscheinlichkeit von 66 % von einer Zinssenkung der Fed im Dezember aus. Während Verbraucher mit geringerem Einkommen weiterhin unter Druck stehen, entwickelt sich die US-Wirtschaft insgesamt jedoch nach wie vor recht gut. Diese Stabilität könnte die Fed dazu veranlassen, die Zinsen unverändert zu lassen, was bedeutet, dass die Markterwartungen hinsichtlich einer Zinssenkung möglicherweise zu optimistisch sind. Angesichts der hohen Aktienbewertungen könnte dieses Szenario das Risiko eines kurzfristigen Marktrücksetzers erhöhen.

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „C“, zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Nitin Arora und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2025

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2025 erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von +2,76 % in US-Dollar nach Abzug der Gebühren.[1]

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte waren Anfang April erheblichen Schwankungen ausgesetzt, ausgelöst durch die Ankündigung von US-Zöllen und Vergeltungsmaßnahmen seitens der Handelspartner. Der S&P 500 Index fiel zwischen dem 2. und 8. April um bis zu 12 %, erholte sich jedoch wieder, als sich Aussichten auf Verhandlungen abzeichneten. Trotz dieses Rückgangs schloss der Index das Quartal mit einem Plus von 10,94 % auf Rekordhöhe. Der Nasdaq Composite gewann 17,96 % und der Russell 2000 8,50 % hinzu. Die Aktienvolatilität, gemessen am VIX, stieg im April auf 52,33, beendete das Quartal jedoch bei 16,73, was einem Rückgang von 25 % gegenüber März entspricht.

Die Bewertungen von Wandelanleihen verbesserten sich in den meisten Preissegmenten, unterstützt durch niedrigere Zinsen und engere Kreditspreads. Anleihen mit einem Kurs zwischen 80 und 100 schnitten am besten ab, während notleidende Titel (< 40) hinterherhinkten. Die Bewertungen standen im Juni aufgrund erhöhter Primäremissionen und Gewinnmitnahmen von Long-only-Anlegern unter Druck.

Im dritten Quartal legten die Aktien aufgrund starker Unternehmensgewinne, geringerer Handelsspannungen, der Begeisterung der Anleger für künstliche Intelligenz (KI) und der ersten Zinssenkung der US-Notenbank in diesem Jahr zu. Der Nasdaq erzielte eine Rendite von 11,41 %, der S&P 500 legte um 8,41 % zu (sein stärkstes drittes Quartal seit 2020) und der Russell 2000 stieg um 12,39 %. Die Volatilität blieb verhalten.

Die Bewertungen von Wandelanleihen legten bei kreditempfindlichen, ausgewogenen und volatilitätsempfindlichen Profilen zu, wobei Anleihen unter pari eine Outperformance erzielten. Selbst volatilitätsgebundene Strukturen profitierten von robusten Aktienrenditen, da die zugrunde liegenden Aktien im ICE BofA US Convertible Index im dritten Quartal um 13,69 % stiegen.

Die Primärmarktaktivität bleibt außergewöhnlich stark. Die Emissionen beliefen sich im dritten Quartal auf insgesamt 54 Milliarden US-Dollar, darunter ein Rekordwert von 30 Milliarden US-Dollar im September. Seit Jahresbeginn wurden Emissionen im Wert von über 125 Milliarden US-Dollar getätigt, sodass 2025 auf dem besten Weg ist, den Rekordwert von 159 Milliarden US-Dollar aus dem Jahr 2020 zu übertreffen. Zu den bemerkenswerten Transaktionen zählten Emissionen von Alibaba, der Nebius Group und China Pacific Insurance.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Nebius Group (NBIS: Informationstechnologie) profitierte von einer starken, durch KI getriebenen Aktienperformance.
- Bloom Energy (BE: Industriewerte) profitierte von einer starken, durch KI getriebenen Aktienperformance.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Equity Macro Hedge beeinträchtigte die Renditen aufgrund der Gewinne am Aktienmarkt.
- Der Liberty Interactive LLC-Komplex (LINTA: zyklische Konsumgüter) von Wandelanleihen gab nach, nachdem die Prognosen schwächer als erwartet ausfielen und ein allgemeiner Druck auf Anleihen mit niedrigerem Dollarpreis einsetzte.

Ausblick

Das Anlageteam rechnet bis zum Jahresende mit einer Beschleunigung der Primär- und Verbindlichkeitsmanagementaktivitäten, angetrieben durch einen erhöhten Finanzierungs-/Refinanzierungsbedarf, Aktienkurse nahe Rekordhöhen, günstige Finanzierungsbedingungen und ein starkes Interesse an Wandelanleihen. Der anhaltende Regierungsstillstand in den USA hat bislang keine Auswirkungen auf das Verhalten der Unternehmen gehabt, aber das Fehlen von Wirtschaftsdaten hat die Lage in Bezug auf Beschäftigung und Inflation getrübt. Zusammen mit einer Gewinnsteigerung in den nächsten sechs Wochen wird dies zweifellos den saisonalen Aufschwung der Volatilität unterstützen.

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

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

[1] **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 30. September 2025.

Fondsmanager: Sean Reynolds und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2025

Jahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

		Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	Anmerkung	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		535	41.427	473	441	967.148	414.801
Dividendenerträge		15.396	512.766	18.295	27.906	2.810	4.890
Bankzinsen		219	20.281	187	1.480	28.054	23.651
Realisierter Nettogewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		67.756	7.383.904	47.786	28.916	8.928.239	2.538.698
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		84.121	(3.583.260)	103.219	(19.541)	(5.192.854)	3.547.897
Summe Anlageerträge		**168.027**	**4.375.118**	**169.960**	**39.202**	**4.733.397**	**6.529.937**
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(2.410)	(169.827)	(1.428)	(1.860)	(249.782)	(205.971)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(800)	(19.070)	(2.188)	(1.558)	(28.506)	(24.116)
Rechtskosten		(3.761)	(3.761)	(3.143)	(5.882)	(4.434)	(4.434)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(21)	(580)	(16)	(21)	(1.191)	(994)
Vergütung der Währungsmanager		-	(1.107)	(22)	-	(11.273)	(8.516)
Gebühren für Steuererklärung		(4.211)	(2.770)	(3.971)	(2.207)	(5.133)	(251)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(13.187)	(42.353)	(13.198)	(8.690)	(19.879)	(19.004)
Summe Aufwendungen		**(24.390)**	**(239.468)**	**(23.966)**	**(20.218)**	**(320.198)**	**(263.286)**
Rückerstattung vom Manager	3	18.934	-	23.724	18.766	-	-
Nettoanlageerträge		**162.571**	**4.135.650**	**169.718**	**37.750**	**4.413.199**	**6.266.651**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	-	-	(275)	(338)	(173.956)	(30.176)
Zinsaufwand		-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		**-**	**-**	**(275)**	**(338)**	**(173.956)**	**(30.176)**
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		**162.571**	**4.135.650**	**169.443**	**37.412**	**4.239.243**	**6.236.475**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(2.862)	(104.263)	(2.826)	(3.541)	(685)	(3.423)
Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		**159.709**	**4.031.387**	**166.617**	**33.871**	**4.238.558**	**6.233.052**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	(4.035)	(4.035)	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**159.709**	**4.031.387**	**162.582**	**29.836**	**4.238.558**	**6.233.052**

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund 30.09.2025 USD	Lazard Global Convertibles Recovery Fund 30.09.2024 USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund 30.09.2025 USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund 30.09.2024 USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund 30.09.2025 USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund 30.09.2024 USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		3.324.078	3.375.048	25.150.530	34.839.268	5.468.774	5.283.528
Dividendenerträge		995.248	576.767	-	-	-	-
Bankzinsen		137.241	88.312	83.831	394.409	59.903	53.821
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		18.429.913	(5.773.090)	12.294.397	(26.354.703)	1.582.660	(2.466.335)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		47.086.524	36.313.882	37.646.453	53.211.851	7.702.726	6.878.514
Summe Anlageerträge		**69.973.004**	**34.580.919**	**75.175.211**	**62.090.825**	**14.814.063**	**9.749.528**
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(2.367.818)	(2.008.488)	(1.509.812)	(1.928.977)	(383.490)	(358.026)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(117.655)	(102.019)	(129.680)	(186.847)	(33.119)	(31.902)
Rechtskosten		(15.440)	(12.534)	(30.082)	(30.082)	(6.017)	(10.923)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(4.932)	(4.226)	(5.345)	(7.752)	(1.371)	(1.301)
Vergütung der Währungsmanager		(36.353)	(32.081)	(13.219)	(8.311)	(23)	(55)
Gebühren für Steuererklärung		(6.017)	(9.615)	(11.531)	(8.023)	(4.262)	(6.967)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	(1.559.476)	(2.627.760)	(42.195)	(50.319)
Sonstige Aufwendungen		(57.497)	(48.816)	(226.986)	(60.176)	(37.229)	(16.242)
Summe Aufwendungen		**(2.605.712)**	**(2.217.779)**	**(3.486.131)**	**(4.857.928)**	**(507.706)**	**(475.735)**
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-	-	-
Nettoanlageerträge		**67.367.292**	**32.363.140**	**71.689.080**	**57.232.897**	**14.306.357**	**9.273.793**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(26.929)	(7.774)	(2.293.333)	(916.446)	-	-
Zinsaufwand		-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		**(26.929)**	**(7.774)**	**(2.293.333)**	**(916.446)**	**-**	**-**
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		**67.340.363**	**32.355.366**	**69.395.747**	**56.316.451**	**14.306.357**	**9.273.793**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	(571.391)	(142.318)	(64.162)	900
Quellensteuer	4	(298.662)	(152.004)	(332.139)	(657.749)	(31.182)	(53.704)
Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		**67.041.701**	**32.203.362**	**68.492.217**	**55.516.384**	**14.211.013**	**9.220.989**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**67.041.701**	**32.203.362**	**68.492.217**	**55.516.384**	**14.211.013**	**9.220.989**

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund 30.09.2025 USD	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund 30.09.2024 USD	Lazard Nordic High Yield Bond Fund 30.09.2025 EUR	Lazard Nordic High Yield Bond Fund 30.09.2024 EUR	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund 30.09.2025 EUR	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund 30.09.2024 EUR
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		3.212.158	2.266.782	15.259.241	5.839.937	8.858.068	6.681.680
Dividendenerträge		-	-	54.689	-	-	-
Bankzinsen		18.952	15.172	63.868	45.326	41.556	57.476
Realisierter Nettogewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		2.371.655	443.344	3.038.507	561.998	4.856.120	2.418.994
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(539.674)	2.093.329	(5.434.291)	318.277	3.098.255	11.683.423
Summe Anlageerträge		**5.063.091**	**4.818.627**	**12.982.014**	**6.765.538**	**16.853.999**	**20.841.573**
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(257.483)	(194.026)	(1.046.676)	(234.596)	(72.124)	(77.481)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(19.031)	(13.666)	(75.991)	(29.899)	(93.963)	(80.662)
Rechtskosten		(3.761)	(5.656)	(11.260)	(11.288)	(9.765)	(9.026)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(811)	(540)	(3.072)	(1.059)	(3.880)	(3.341)
Vergütung der Währungsmanager		(3.244)	(1.144)	(436)	-	(55.385)	(45.610)
Gebühren für Steuererklärung		(3.846)	(1.740)	(902)	(902)	(4.914)	(3.009)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(19.356)	(27.763)	(48.661)	(16.209)	(18.997)	(30.178)
Summe Aufwendungen		**(307.532)**	**(244.535)**	**(1.186.998)**	**(293.953)**	**(259.028)**	**(249.307)**
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-	-	-
Nettoanlageerträge		**4.755.559**	**4.574.092**	**11.795.016**	**6.471.585**	**16.594.971**	**20.592.266**
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(223.773)	(175.371)	(7.500.519)	(1.770.056)	(429.209)	(469.724)
Zinsaufwand		-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		**(223.773)**	**(175.371)**	**(7.500.519)**	**(1.770.056)**	**(429.209)**	**(469.724)**
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		**4.531.786**	**4.398.721**	**4.294.497**	**4.701.529**	**16.165.762**	**20.122.542**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(782)	(270)	-	-	-	-
Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		**4.531.004**	**4.398.451**	**4.294.497**	**4.701.529**	**16.165.762**	**20.122.542**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**4.531.004**	**4.398.451**	**4.294.497**	**4.701.529**	**16.165.762**	**20.122.542**

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Commodities Fund* 30.09.2025 USD	Lazard Commodities Fund* 30.09.2024 USD	Lazard European Alternative Fund 30.09.2025 EUR	Lazard European Alternative Fund 30.09.2024 EUR
Anlageerträge					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		71.692	588.573	269.993	1.985.363
Dividendenerträge		1.538	22.581	862.824	4.006.009
Bankzinsen		5.273	3.306	16.136	118.842
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(39.281)	2.696.851	2.225.115	9.556.201
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		(361.715)	(1.006.141)	(1.134.278)	(16.650.669)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		**(322.493)**	**2.305.170**	**2.239.790**	**(984.254)**
Aufwendungen	3				
Managementgebühren		(1.774)	(38.037)	(285.311)	(1.150.660)
Leistungsvergütungen		-	-	(101.558)	(29.709)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(1.132)	(6.011)	(10.417)	(56.165)
Rechtskosten		(249)	(14.630)	(6.757)	(15.041)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(42)	(258)	(437)	(2.405)
Vergütung der Währungsmanager		(29)	(69)	(52)	(100)
Gebühren für Steuererklärung		(1.346)	(2.386)	(8.023)	(8.662)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	(551.667)	(1.767.276)
Sonstige Aufwendungen		(4.870)	(25.915)	(30.645)	(39.015)
Summe Aufwendungen		**(9.442)**	**(87.306)**	**(994.867)**	**(3.069.033)**
Rückerstattung vom Manager	3	4.455	30.432	-	1.370.717
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		**(327.480)**	**2.248.296**	**1.244.923**	**(2.682.570)**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	14	(142.668)	(775.549)	(165)	-
Zinsaufwand		-	-	(356.386)	(1.260.341)
Summe Finanzierungskosten		**(142.668)**	**(775.549)**	**(356.551)**	**(1.260.341)**
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		**(470.148)**	**1.472.747**	**888.372**	**(3.942.911)**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(402)	(5.877)	(26.342)	(161.463)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		**(470.550)**	**1.466.870**	**862.030**	**(4.104.374)**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**(470.550)**	**1.466.870**	**862.030**	**(4.104.374)**

* Der Lazard Commodities Fund wurde am 30. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

Gewinne und Verluste entstanden außer beim Lazard Commodities Fund ausschließlich durch fortgeführte Geschäfte. Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Rathmore Alternative Fund 30.09.2025 USD	Lazard Rathmore Alternative Fund 30.09.2024 USD	Lazard Global Investment Funds plc Total* 30.09.2025 USD	Lazard Global Investment Funds plc Total* 30.09.2024 USD
Anlageerträge					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		39.437.586	32.555.619	105.865.279	95.196.738
Dividendenerträge		83.816	694.456	2.174.183	6.200.704
Bankzinsen		350.835	647.015	828.744	1.498.940
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		153.244.053	(43.864.245)	209.935.548	(51.555.205)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(9.700.583)	161.105.491	72.044.133	253.834.806
Summe Anlageerträge		**183.415.707**	**151.138.336**	**390.847.887**	**305.175.983**
Aufwendungen	3				
Managementgebühren		(9.129.270)	(7.146.121)	(15.558.191)	(13.661.902)
Leistungsvergütungen		(6.675.381)	(9.134.837)	(6.792.340)	(9.167.178)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(399.800)	(326.392)	(943.958)	(895.357)
Rechtskosten		(148.151)	(225.617)	(247.706)	(353.271)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(16.702)	(13.822)	(39.121)	(36.990)
Vergütung der Währungsmanager		(195.172)	(151.742)	(325.391)	(253.557)
Gebühren für Steuererklärung		(22.088)	(19.859)	(79.121)	(68.788)
Aufwendungen für Dividenden		(5.493.550)	(4.192.583)	(7.730.548)	(8.794.502)
Sonstige Aufwendungen		(115.589)	(176.696)	(624.017)	(521.872)
Summe Aufwendungen		**(22.195.703)**	**(21.387.669)**	**(32.340.393)**	**(33.753.417)**
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	47.113	1.544.900
Nettoanlageerträge		**161.220.004**	**129.750.667**	**358.554.607**	**272.967.466**
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	14	(19.941)	-	(12.039.717)	(4.346.531)
Zinsaufwand		(21.691.662)	(18.961.688)	(22.102.094)	(20.333.684)
Summe Finanzierungskosten		**(21.711.603)**	**(18.961.688)**	**(34.141.811)**	**(24.680.215)**
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		**139.508.401**	**110.788.979**	**324.412.796**	**248.287.251**
Kapitalertragsteuer	4	-	-	(635.553)	(142.438)
Quellensteuer	4	(17.154)	(8.804)	(717.135)	(1.166.873)
Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		**139.491.247**	**110.780.175**	**323.060.108**	**246.977.940**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	(4.035)	(4.035)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		**139.491.247**	**110.780.175**	**323.056.073**	**246.973.905**

* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc für das am 30. September 2024 endende Geschäftsjahr wurden nicht um die Streichung des Lazard Emerging Total Return Debt Fund bereinigt, der vor dem 31. März 2025 aufgelöst wurde.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund 30.09.2025 USD	Lazard Global Quality Growth Fund 31.03.2025 USD	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund 30.09.2025 USD	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund 30.09.2025 EUR	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund 31.03.2025 EUR
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		2.187.670	2.220.250	1.959.836	1.786.816	141.104.269	124.220.249
Bankguthaben	8	13.603	5.929	22.069	7.488	2.299.746	2.702.262
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	-	-	204.255	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-	460.525	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	-	-	-	-
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	-	18.866	20.306	-	1.624.056
Forderungen aus Anlageerträgen		1.362	1.532	1.491	2.552	496.164	500.659
Sonstige Vermögenswerte		24.488	5.554	84.140	45.620	1.464	2.596
Summe Umlaufvermögen		**2.227.123**	**2.233.265**	**2.086.402**	**1.862.782**	**144.566.423**	**129.049.822**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(335)	(488)	(199)	(711)	(362.116)	(495.652)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-	-	(36.448)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	(599)	-	-	(8.862)	(92.610)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	(47.953)	(17.798)	-	(948.351)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(29.264)	(33.429)	(19.867)	(24.307)	(82.047)	(86.496)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(29.599)**	**(34.516)**	**(68.019)**	**(42.816)**	**(453.025)**	**(1.659.557)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**2.197.524**	**2.198.749**	**2.018.383**	**1.819.966**	**144.113.398**	**127.390.265**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	13.343	17.378	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**2.197.524**	**2.198.749**	**2.031.726**	**1.837.344**	**144.113.398**	**127.390.265**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund 30.09.2025 USD	Lazard Global Convertibles Recovery Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund 30.09.2025 USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund 31.03.2025 USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund 30.09.2025 USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund 31.03.2025 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		613.709.419	488.851.309	648.080.137	524.018.518	156.585.109	142.432.921
Bankguthaben	8	8.515.083	7.927.334	10.174.220	13.095.673	3.177.159	3.611.414
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	6.944.846	3.458.354	788.173	791.002
Barmittel für Einschusszahlungen	8	2.177.606	1.287.689	-	1.013.426	-	181.980
Forderungen aus Zeichnungen		133.679	479.292	123.930	336.306	-	-
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	-	-	1.364.229	937.788	1.353.105
Forderungen aus Anlageerträgen		1.957.603	1.359.566	12.627.461	11.911.694	2.503.866	2.368.331
Sonstige Vermögenswerte		6.868	4.856	358	326	87	92
Summe Umlaufvermögen		**626.500.258**	**499.910.046**	**677.950.952**	**555.198.526**	**163.992.182**	**150.738.845**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(431.371)	(1.082.672)	(6.018.785)	(2.829.240)	(566.618)	(343.752)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	(1.110.000)	(940.000)	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	(153.283)	-	(22.812)	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(529.859)	(112.620)	(100.225)	(1.447.445)	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	(271.036)	-	(32.853)	(1.164.763)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	(515.496)	(62.872)	(66.979)	(14.148)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(574.021)	(480.650)	(456.658)	(321.498)	(135.484)	(138.892)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(1.535.251)**	**(1.675.942)**	**(8.625.483)**	**(5.601.055)**	**(824.746)**	**(1.661.555)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**624.965.007**	**498.234.104**	**669.325.469**	**549.597.471**	**163.167.436**	**149.077.290**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**624.965.007**	**498.234.104**	**669.325.469**	**549.597.471**	**163.167.436**	**149.077.290**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund 30.09.2025 USD	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund 31.03.2025 USD	Lazard Nordic High Yield Bond Fund 30.09.2025 EUR	Lazard Nordic High Yield Bond Fund 31.03.2025 EUR	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund 30.09.2025 EUR	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund 31.03.2025 EUR
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		93.590.521	96.365.139	521.297.500	304.613.706	467.378.455	411.978.745
Bankguthaben	8	490.754	3.003.675	28.672.680	8.476.976	6.898.229	740.333
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	27.094	-	-	-	792.945	92.711
Forderungen aus Zeichnungen		133.470	783.500	12.136.571	3.196.347	26.931	1.177
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	1.677.180	2.692.218	8.091.952	-	4.403.634
Forderungen aus Anlageerträgen		1.403.817	1.467.482	7.074.879	3.419.805	4.168.351	3.559.570
Sonstige Vermögenswerte		3.640	3.608	32.690	37.097	21.639	12.666
Summe Umlaufvermögen		**95.649.296**	**103.300.584**	**571.906.538**	**327.835.883**	**479.286.550**	**420.788.836**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(55.949)	(65.045)	(3.319.323)	(5.730.509)	(3.653.019)	(5.673.551)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	(3.375)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	(9.539.270)	(1.021.059)	(54.702)	(22.562)	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(824.690)	(2.196.394)	(24.553.357)	(17.386.390)	-	(4.380.464)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(69.083)	(76.210)	(330.193)	(184.392)	(138.909)	(124.862)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(949.722)**	**(11.880.294)**	**(29.223.932)**	**(23.355.993)**	**(3.814.490)**	**(10.178.877)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**94.699.574**	**91.420.290**	**542.682.606**	**304.479.890**	**475.472.060**	**410.609.959**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**94.699.574**	**91.420.290**	**542.682.606**	**304.479.890**	**475.472.060**	**410.609.959**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Commodities Fund* 30.09.2025 USD	Lazard Commodities Fund* 31.03.2025 USD	Lazard European Alternative Fund 30.09.2025 EUR	Lazard European Alternative Fund 31.03.2025 EUR
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		-	11.220.342	36.601.051	55.271.903
Bankguthaben	8	30.467	103.590	1.284.023	2.147.098
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	1.467.338	2.993.308
Forderungen aus Zeichnungen		-	64.340	1.486	40.412
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	-	356.545	3.483.625
Forderungen aus Anlageerträgen		-	1.534	59.930	109.958
Sonstige Vermögenswerte		60.023	58.189	3.034	15
Summe Umlaufvermögen		**90.490**	**11.447.995**	**39.773.407**	**64.046.319**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		-	(11.661)	(724.817)	(833.986)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	-	(110.000)	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(4.602)	(179.642)	(9.249)	(46.978)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	(1.125.793)	(1.884.409)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	(113.122)	(115.837)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(85.888)	(112.724)	(110.187)	(137.550)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(90.490)**	**(414.027)**	**(2.083.168)**	**(3.018.760)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**-**	**11.033.968**	**37.690.239**	**61.027.559**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**-**	**11.033.968**	**37.690.239**	**61.027.559**

* Der Lazard Commodities Fund wurde am 30. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Rathmore Alternative Fund 30.09.2025 USD	Lazard Rathmore Alternative Fund 31.03.2025 USD	Lazard Global Investment Funds plc Total* 30.09.2025 USD	Lazard Global Investment Funds plc Total* 31.03.2025 USD
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		2.273.029.067	1.780.660.705	5.159.639.483	4.015.507.101
Bankguthaben	8	25.006.508	28.396.024	93.436.600	71.368.105
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	9.917.881	16.733.311	17.890.900	20.982.667
Barmittel für Einschusszahlungen	8	11.353.945	2.094.922	16.755.594	7.911.536
Forderungen aus Zeichnungen		1.964.960	7.944.580	16.649.897	13.105.638
Forderungen aus veräußerten Anlagen		45.904.269	124.321.878	50.443.219	147.751.757
Forderungen aus Anlageerträgen		2.955.355	4.575.341	35.315.158	29.886.988
Sonstige Vermögenswerte		1.082	1.025	249.807	202.383
Summe Umlaufvermögen		**2.370.133.067**	**1.964.727.786**	**5.390.380.658**	**4.306.716.175**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(276.964.980)	(97.686.182)	(293.507.883)	(115.774.699)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	(6.930.000)	(24.500.000)	(8.040.000)	(25.550.000)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	-	-	(176.095)	(42.746)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(1.799.155)	(3.061.422)	(3.681.376)	(14.561.113)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(18.649.186)	(63.274.269)	(49.998.713)	(93.225.741)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	(13.180.823)	(7.533.601)	(13.313.741)	(7.658.728)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		-	-	(582.475)	(77.020)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(3.571.330)	(4.342.086)	(5.718.665)	(6.144.559)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		**(321.095.474)**	**(200.397.560)**	**(375.018.948)**	**(263.034.606)**
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**2.049.037.593**	**1.764.330.226**	**5.015.361.710**	**4.043.681.569**
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	13.343	17.378
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		**2.049.037.593**	**1.764.330.226**	**5.015.375.053**	**4.043.698.947**

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

		Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	Anmerkung	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		**2.198.749**	**102.583.353**	**1.837.344**	**2.465.676**	**127.390.265**	**123.481.537**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	215.435	153.499	188.461	270.108	68.495.292	4.717.669
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(376.369)	(73.668.121)	(156.661)	(325.049)	(56.010.717)	(25.938.284)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		159.709	4.031.387	162.582	29.836	4.238.558	6.233.052
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		**2.197.524**	**33.100.118**	**2.031.726**	**2.440.571**	**144.113.398**	**108.493.974**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

		Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	Anmerkung	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		**498.234.104**	**491.354.705**	**549.597.471**	**885.022.684**	**149.077.290**	**147.524.604**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	102.433.762	81.164.220	84.340.604	92.357.331	33.775	15.326
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(42.744.560)	(59.797.839)	(33.104.823)	(125.633.918)	(154.642)	(4.277.923)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		67.041.701	32.203.362	68.492.217	55.516.384	14.211.013	9.220.989
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		**624.965.007**	**544.924.448**	**669.325.469**	**907.262.481**	**163.167.436**	**152.482.996**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Nordic High Yield Bond Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	Anmerkung	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		**91.420.290**	**53.888.596**	**304.479.890**	**59.750.786**	**410.609.959**	**376.024.324**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	19.331.911	11.624.712	270.003.770	123.161.504	54.570.866	2.423.587
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(20.583.631)	(3.225.506)	(36.095.551)	(2.124.799)	(5.874.527)	(8.373.367)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		4.531.004	4.398.451	4.294.497	4.701.529	16.165.762	20.122.542
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		**94.699.574**	**66.686.253**	**542.682.606**	**185.489.020**	**475.472.060**	**390.197.086**

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

		Lazard Commodities Fund*		Lazard European Alternative Fund	
		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	Anmerkung	USD	USD	EUR	EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		**11.033.968**	**41.600.719**	**61.027.559**	**343.035.073**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	232.954	4.211.565	2.204.130	23.548.545
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(10.796.372)	(29.768.596)	(26.403.480)	(163.827.214)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(470.550)	1.466.870	862.030	(4.104.374)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		**-**	**17.510.558**	**37.690.239**	**198.652.030**

* Der Lazard Commodities Fund wurde am 30. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc Total*	
		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	Anmerkung	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		**1.764.330.226**	**1.637.371.080**	**4.043.698.947**	**4.338.564.232**
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	451.614.302	208.484.366	1.113.608.588	565.762.339
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(306.398.182)	(353.662.086)	(557.562.395)	(870.628.088)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		139.491.247	110.780.175	323.056.073	246.973.905
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	92.573.840	31.993.573
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		**2.049.037.593**	**1.602.973.535**	**5.015.375.053**	**4.312.665.961**

* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc für das am 30. September 2024 endende Geschäftsjahr wurden nicht um die Streichung des Lazard Emerging Total Return Debt Fund bereinigt, der vor dem 31. März 2025 aufgelöst wurde.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

1. Allgemeines

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

Die Gesellschaft verfügt derzeit über 20 Fonds, von denen 11 zum 30. September 2025 aktiv sind. Zum 30. September 2025 waren der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund, der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Lazard Nordic High Yield Bond Fund, der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, der Lazard European Alternative Fund und der Lazard Rathmore Alternative Fund finanziert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 vollständig geschlossen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 vollständig geschlossen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig geschlossen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig geschlossen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 vollständig geschlossen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig geschlossen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 geschlossen und hält weiterhin die nicht handelbare Beteiligung G3 Exploration Ltd. Die Position wird als wertlos angesehen.

Der Lazard Commodities Fund wurde am 30. Juni 2025 vollständig geschlossen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht aufgelegt.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

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

Entsprechungserklärung

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Entsprechungserklärung (Fortsetzung)

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

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

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

Grundlage der Erstellung

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

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

Der Lazard Commodities Fund wurde während des am 30. September 2025 endenden Geschäftsjahres geschlossen. Infolgedessen wurde der Abschluss dieses Fonds auf der Basis der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit erstellt.

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

Währungsumrechnung

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

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

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von 92.573.840 USD (30. September 2024: (31.993.573 USD) in der „Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares" spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

3. Gebühren

Managementgebühren

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

Der Manager hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem NIW, welcher jeweils den folgenden 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 Quality Growth Fund	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund
A Acc CHF Hedged	-	0,85 %	0,65 %	0,85 %
A Acc EUR Hedged	-	-	0,65 %	0,85 %
A Acc USD	0,80 %	0,85 %	0,65 %	0,85 %
A Acc USD Hedged	-	-	-	0,85 %
A Dist EUR Hedged	-	-	0,65 %	0,85 %
A Dist GBP Hedged	-	-	0,65 %	0,85 %
B Acc HKD Hedged	-	-	-	1,50 %
B Acc USD	-	-	-	1,50 %
B Acc USD Hedged	-	-	-	1,50 %
BP Acc CHF Hedged	-	-	1,75 %	1,75 %
BP Acc EUR Hedged	-	-	-	1,75 %
BP Acc USD	-	-	-	1,75 %
C Acc EUR	-	-	-	0,85 %
C Acc EUR Hedged	-	-	-	0,85 %
C Acc GBP	0,75 %	0,75 %	-	0,85 %
C Dist EUR Hedged	-	-	-	0,85 %
C Dist GBP	-	-	-	0,85 %
EA Acc CHF Hedged	0,35 %	-	0,35 %	0,45 %
EA Acc EUR Hedged	-	0,50 %	0,35 %	0,45 %
EA Acc GBP	0,35 %	0,50 %	-	-
EA Acc USD	0,35 %	-	-	0,45 %
EA Dist EUR	-	-	0,35 %	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	0,35 %	-
EA Dist GBP	-	0,50 %	-	-
J Acc EUR	-	Bis zu 1,00 %	-	-
J Acc EUR Hedged	-	Bis zu 1,00 %	-	-
J Acc GBP	-	Bis zu 1,00 %	-	Bis zu 1,00 %
J Acc USD	-	Bis zu 1,00 %	-	-
J Dist EUR	-	Bis zu 1,00 %	-	-
J Dist GBP	-	Bis zu 1,00 %	-	Bis zu 1,00 %
J Dist USD	-	Bis zu 1,00 %	-	-
KW Dist EUR Hedged	-	-	Bis zu 1,00 %	-

Klasse	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund
A Acc CHF Hedged	0,75 %	0,80 %	-	0,60 %
A Acc EUR	0,75 %	-	-	0,60 %
A Acc EUR Hedged	0,75 %	-	-	-
A Acc USD	0,75 %	0,80 %	0,80 %	-
A Dist EUR	-	-	-	0,60 %
A Dist EUR Hedged	0,75 %	-	-	-
A Dist GBP Hedged	0,75 %	-	0,80 %	-
A Dist USD	0,75 %	-	0,80 %	-
B Acc EUR	-	-	-	1,25 %
B Acc EUR Hedged	0,95 %	-	-	-
B Acc USD	0,95 %	-	-	-
B Dist USD	0,95 %	-	-	-
BP Acc USD	1,50 %	-	1,75 %	-

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse (Fortsetzung)	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund
BP Dist EUR	-	-	-	1,50 %
BP Dist USD	-	-	1,75 %	-
C Acc EUR	-	-	-	0,55 %
C Dist EUR	-	-	-	0,55 %
E Acc EUR Hedged	-	Bis zu 0,75 %	-	-
EA Acc EUR	-	-	-	0,25 %
EA Acc EUR Hedged	-	-	0,35 %	-
EA Acc USD	-	-	0,35 %	-
EA Dist CHF Hedged	-	-	0,35 %	-
EA Dist EUR	-	-	-	0,25 %
EZ Acc EUR	-	-	-	Bis zu 1,00 %
I Acc CHF	Bis zu 1,00 %	-	-	Bis zu 1,00 %
P Acc EUR	Bis zu 1,00 %	-	-	Bis zu 1,00 %
P Acc USD	Bis zu 1,00 %	-	-	Bis zu 1,00 %
P Dist USD	Bis zu 1,00 %	-	-	Bis zu 1,00 %
PK Acc USD	-	-	Bis zu 0,80 %	-
S Dist EUR	-	-	-	Bis zu 1,00 %

Klasse	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard Commodities Fund*	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
A Acc CHF Hedged	0,40 %	-	-	1,25 %
A Acc EUR	0,40 %	-	-	-
A Acc EUR Hedged	-	-	-	1,25 %
A Acc GBP	-	-	-	1,25 %
A Acc GBP Hedged	-	-	-	1,25 %
A Acc USD	0,40 %	0,80 %	-	1,25 %
A Dist EUR	0,40 %	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	-	1,25 %
A Dist JPY Hedged	-	-	-	1,25 %
AP Acc EUR	-	-	1,15 %	-
AP Acc USD Hedged	-	-	1,15 %	-
AP Dist EUR	-	-	1,15 %	-
B Acc EUR	-	-	1,65 %	-
B Dist EUR	-	-	1,65 %	-
BP Acc EUR	0,75 %	-	2,25 %	-
BP Acc EUR Hedged	-	-	-	2,50 %
BP Acc USD	-	1,75 %	-	2,50 %
C Acc CHF Hedged	-	-	0,90 %	1,25 %
C Acc EUR	0,35 %	-	0,90 %	-
C Acc EUR Hedged	-	-	-	1,25 %
C Acc GBP	-	0,75 %	-	-
C Acc GBP Hedged	-	-	0,90 %	1,25 %
C Acc USD	-	-	-	1,25 %
C Acc USD Hedged	-	-	0,90 %	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	1,25 %
E Acc CHF Hedged	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Acc EUR Hedged	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Acc GBP	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Acc GBP Hedged	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Acc USD	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Dist EUR Hedged	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Dist GBP	-	-	-	Bis zu 1,00 %
E Dist GBP Hedged				Bis zu 1,00 %
E Dist USD	-	-	-	Bis zu 1,00 %
EA Acc CHF Hedged	0,25 %	-	-	0,75 %
EA Acc EUR	-	-	0,75 %	-

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse (Fortsetzung)	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard Commodities Fund*	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
EA Acc EUR Hedged	-	0,35 %	-	0,75 %
EA Acc GBP	-	-	-	-
EA Acc GBP Hedged	-	-	-	0,75 %
EA Acc USD	-	-	-	0,75 %
EA Dist EUR	0,25 %	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	0,75 %
EA Dist GBP	-	0,35 %	-	-
EA Dist GBP Hedged	-	-	-	0,75 %
EA Dist USD	-	-	-	0,75 %
F Dist GBP	-	Bis zu 0,80 %	-	-
N Acc EUR Hedged	-	-	-	Bis zu 1,00 %
S Acc CHF Hedged	-	-	-	1,00 %
S Acc EUR	-	-	0,75 %	-
S Acc EUR Hedged	-	-	-	1,00 %
S Acc GBP	-	-	-	1,00 %
S Acc GBP Hedged	-	-	-	1,00 %
S Acc USD	-	-	-	1,00 %
S Dist EUR Hedged	-	-	-	1,00 %
S Dist GBP	-	-	-	1,00 %
S Dist GBP Hedged	-	-	-	1,00 %
S Dist USD	-	-	-	1,00 %
U Acc EUR Hedged	-	-	-	Bis zu 1,25 %
Z Acc USD	-	-	-	Bis zu 1,00 %

* Der Lazard Commodities Fund wurde am 30. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

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

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

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstelle aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 15.558.191 USD (30. September 2024: 13.661.902 USD) an, davon standen 2.802.928 USD (31. März 2025: 2.400.666 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Leistungsvergütungen

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

Lazard European Alternative Fund

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

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

Lazard Rathmore Alternative Fund

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

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

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund

Leistungsperiode

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

Abschluss-NIW je Anteil

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

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

Schwellennettoinventarwert je Anteil

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

(i) den Anfangs-NIW je Anteil der betreffenden Klasse für die jeweils laufende Leistungsperiode oder, wenn es sich bei der betreffenden Klasse um eine nicht abgesicherte Anteilsklasse handelt, den Anfangs-NIW je Anteil der betreffenden Klasse für die jeweils laufende Leistungsperiode, ausgedrückt in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses am entsprechenden Datum) (der „Anfangs-NIW je Anteil“), oder

(ii) falls die laufende Leistungsperiode die erste Leistungsperiode der betreffenden Klasse ist, auf den Erstausgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile oder, falls die jeweilige Klasse eine nicht abgesicherte Anteilsklasse ist, auf den Erstausgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile, ausgedrückt in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses am entsprechenden Datum).

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Schwellennettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

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

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

High Water Mark

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

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

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

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

Nettogewinn

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

Allgemeines

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Allgemeines (Fortsetzung)

Die in den Berichtszeiträumen zum 30. September 2025 und zum 30. September 2024 berechnete und am Ende des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 und am Ende des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 noch zu zahlende Leistungsvergütung ist in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	30. September 2025	30. September 2024	30. September 2025	31. März 2025
Lazard European Alternative Fund	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
- AP Acc EUR	569	87	3.697	3.246
- AP Acc USD Hedged	151	-	304	153
- AP Dist EUR	144	-	749	605
- B Acc EUR	54.569	689	66.987	17.313
- B Dist EUR	(26)*	-	117	185
- BP Acc EUR	(1.329)*	216	2.317	5.185
- C Acc CHF Hedged	(5)*	-	-	5
- C Acc EUR	38.628	552	23.646	44.537
- C Acc GBP Hedged	22	-	44	22
- C Acc USD Hedged	2.991	1	264	1.348
- EA Acc EUR	3.260	-	11.432	12.222
- S Acc EUR	2.584	28.164	3.565	31.016

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	30. September 2025	30. September 2024	30. September 2025	31. März 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
- A Acc CHF Hedged	1.878	-	50.809	49.105
- A Acc EUR Hedged	283.019	572.315	695.850	437.334
- A Acc GBP	46	106	96	50
- A Acc GBP Hedged	46.568	65.445	96.560	51.919
- A Acc USD	334.833	466.980	658.143	415.678
- BP Acc EUR Hedged	18.028	-	84.658	71.356
- BP Acc USD	28.866	35.182	54.124	26.318
- C Acc CHF Hedged	94	6	125	31
- C Acc EUR Hedged	141.086	228.843	288.694	164.253
- C Acc GBP Hedged	67.954	78.169	130.366	78.883
- C Acc USD	132.394	91.263	224.368	97.919
- C Dist GBP Hedged	110	770	133	526
- E Acc CHF Hedged	67.177	-	226.045	212.640
- E Acc EUR Hedged	35.838	106.748	83.203	63.048
- E Acc GBP	4.153	6.154	8.530	4.762
- E Acc GBP Hedged	1.839.366	1.773.435	3.486.635	1.839.252
- E Acc JPY Hedged	-	(7.754)**	-	-
- E Acc USD	909.933	822.702	1.678.459	770.832
- E Dist EUR Hedged	168	-	265	156
- E Dist GBP	11.862	20.289	22.967	11.189
- E Dist GBP Hedged	4.370	-	7.320	2.950
- E Dist USD	4.959	-	5.019	63
- EA Acc CHF Hedged	531	-	4.624	4.093
- EA Acc EUR Hedged	15.080	52.597	36.280	22.392
- EA Acc GBP Hedged	985	12.718	-	5.923
- EA Acc USD	4.767	10.416	10.124	5.471
- EA Dist EUR Hedged	6.519	23.773	16.243	9.847
- EA Dist GBP Hedged	541.982	571.080	1.042.238	512.736
- EA Dist USD	20.895	31.067	41.032	20.183
- N Acc EUR Hedged	231.292	600.423	552.811	338.682
- S Acc CHF Hedged	20.133	71.920	4.409	82.392

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Allgemeines (Fortsetzung)

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	30. September 2025	30. September 2024	30. September 2025	31. März 2025
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
- S Acc EUR Hedged	378.309	644.544	719.968	400.852
- S Acc GBP	101.473	112.945	199.455	101.297
- S Acc GBP Hedged	289.615	351.135	556.331	386.986
- S Acc USD	219.904	38.617	292.013	127.628
- S Dist EUR Hedged	1.916	5.020	5.003	3.124
- S Dist GBP	1.543	3.282	3.093	1.868
- S Dist GBP Hedged	55.540	127.305	113.767	66.162
- S Dist USD	5.844	5.021	11.411	6.246
- U Acc EUR Hedged	519.301	1.608.920	1.109.822	705.956
- Z Acc USD	327.050	603.401	659.830	433.499

* Positive Gebühr aufgrund der Auflösung einer überhöhten Rückstellung für das vorherige Geschäftsjahr zum 31. März 2025.
** Positive Gebühr aufgrund der Auflösung einer überhöhten Rückstellung für das vorherige Geschäftsjahr zum 31. März 2024.

In Bezug auf die anderen Fonds wird keine Leistungsvergütung erhoben.

Rückerstattung vom Manager

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

Name des Fonds	Obergrenze %
Lazard Global Quality Growth Fund	0,30
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	0,30
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	0,30
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	0,30
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0,23
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	0,23
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	0,23
Lazard Commodities Fund*	0,15
Lazard European Alternative Fund	0,30
Lazard Rathmore Alternative Fund	0,30

* Der Fonds wurde am 30. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

Zum 30. September 2025 gelten die oben genannten Obergrenzen für Aufwendungen für den Lazard Global Quality Growth Fund, den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Global Convertibles Recovery Fund und den Lazard Commodities Fund. Zum 31. März 2025 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Global Quality Growth Fund, den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Global Convertibles Recovery Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard Commodities Fund und den Lazard European Alternative Fund.

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum belief sich die Rückerstattung des Managers auf 47.113 USD (30. September 2024: 1.544.900 USD), wovon 190.210 USD (31. März 2025: 143.072 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle

State Street Fund Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle") steht eine jährliche Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,02 % des NIW der Fonds zu. Diese Vergütungen werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend beglichen. Der Verwaltungsstelle steht ebenfalls eine Erstattung ihrer Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle") hat Anspruch auf eine jährliche Verwahrstellengebühr, die vom Fonds zu zahlen ist und bis zu 0,0075 % des Nettoinventarwerts des Fonds beträgt. Die Verwahrstelle ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionskosten zu normalen marktüblichen Sätzen in Rechnung zu stellen, sowie seitens der Fonds zusammen mit der Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen Rückerstattungen für die Gebühren und Transaktionskosten aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu normalen marktüblichen Sätzen). Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf eine jährliche Vergütung durch die Fonds für die Ausübung ihrer Funktion als Verwahrstelle in Höhe von bis zu 0,015 % des NIW des Fonds. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend gezahlt.

Die Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 beliefen sich auf 943.958 USD (30. September 2024: 895.357 USD), wovon 807.396 USD (31. März 2025: 417.206 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

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

Vergütung der Währungsmanager

Die Fonds entrichten an State Street Bank and Trust Company und State Street Bank International GmbH (die „Währungsmanager") eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0,05 % des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschließlich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Die vorgenannte Gebühr unterliegt der Berechtigung des Währungsmanagers zu einer jährlichen Mindestdienstleistungsgebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist, in Höhe von anteilsmäßig 75.000 USD für alle pro Fonds ausgegebenen abgesicherten Anteilsklassen. Für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen der Währungsmanager in Höhe von 325.391 USD (30. September 2024: 253.557 USD) an, davon standen 185.555 USD (31. März 2025: 135.369 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Honorare des Verwaltungsrats für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 beliefen sich auf 39.121 USD (30. September 2024: 36.990 USD), wovon null USD (31. März 2025: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstanden.

4. Besteuerung

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

4. Besteuerung (Fortsetzung)

Die folgenden Vorgänge sind keine steuerpflichtigen Vorgänge:

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

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

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

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

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

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

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

Säule-2-Offenlegung

Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) hat die Säule-2-Mustervorschriften („Global Anti-Base Erosion Proposal“ oder „GloBE“) zur Reform der internationalen Unternehmensbesteuerung veröffentlicht. Die Säule-2-Gesetzgebung wurde in Irland erlassen und gilt für das Geschäftsjahr ab 1. April 2024. Die Gesellschaft hat die Auswirkungen der Säule-2-GloBE-Vorschriften der OECD geprüft und ist zu dem Schluss gekommen, dass die Fonds die Kriterien für die Investmentfonds-Befreiung gemäß Säule 2 erfüllen und für den Berichtszeitraum zum 30. September 2025 und das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 nicht in den Geltungsbereich fallen.

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 und des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da Unsicherheit bezüglich ihrer Erstattungsfähigkeit bestand. Beim Erhalt dieser Erstattungen werden diese Beträge im jeweiligen Nettoinventarwert der Fonds einbezogen und in der Bilanz erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds, die sie erhalten.

5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management-Anteile

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

Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 5.000.000.000.000 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.

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Swing-Pricing

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

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

Die im Berichtszeitraum zum 30. September 2025 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 5,62 Bp. und 59,52 Bp. (31. März 2025: 0,62 Bp. und 45,24 Bp.), sowohl bei Zeichnungen als auch bei Rücknahmen.

Die Aktivitäten der Redeemable Participating Shares in dem am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum, dem am 31. März 2025 endenden Geschäftsjahr und dem am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum gestalteten sich wie folgt:

		30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024
Lazard Global Quality Growth Fund	**Anteile**	**Wert der Anteils-transaktionen**	**Anteile**	**Wert der Anteils-transaktionen**	**Anteile**	**Wert der Anteils-transaktionen**
		USD		**USD**		**USD**
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**8.857**		**943.659**		**943.659**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	-	-	2.843	295.722	1	126
- C Acc GBP	1.572	215.409	995	142.073	969	138.373
- EA Acc GBP	1	26	115	15.015	115	15.000
- M Acc USD	-	-	1.084	1.033.738	-	-
	1.573	**215.435**	**5.037**	**1.486.548**	**1.085**	**153.499**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR Hedged	-	-	(67.000)	(8.069.672)	-	-
- A Acc USD	(2.840)	(295.910)	(139)	(15.000)	(140)	(15.000)
- C Acc GBP	(579)	(80.459)	(544)	(78.181)	(50)	(7.348)
- EA Acc USD	-	-	(872.156)	(96.177.755)	(665.589)	(73.645.773)
	(3.419)	**(376.369)**	**(939.839)**	**(104.340.608)**	**(665.779)**	**(73.668.121)**
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**7.011**		**8.857**		**278.965**	

		30.09.2025		31.03.2025		30.09.2024
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	**Anteile**	**Wert der Anteils-transaktionen**	**Anteile**	**Wert der Anteils-transaktionen**	**Anteile**	**Wert der Anteils-transaktionen**
		USD		**USD**		**USD**
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**4.724**		**6.986**		**6.986**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	1	72	1	133	-	-
- A Acc USD	3	332	6	724	3	388
- C Acc GBP	33	4.235	73	9.857	15	2.120
- EA Acc GBP	-	-	19	2.600	19	2.602
- EA Dist GBP	1	113	2	276	-	-
- J Acc EUR	-	-	1	75	1	26
- J Acc EUR Hedged	-	-	1	75	1	26
- J Acc GBP	-	-	1	104	-	-
- J Acc USD	-	-	1	77	-	-
- J Dist GBP	47	6.934	-	-	-	-
- M Acc USD	149	176.775	466	528.369	233	264.946
	234	**188.461**	**571**	**542.290**	**272**	**270.108**

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)	30.09.2025 Anteile	30.09.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	30.09.2024 Anteile	30.09.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	(100)	(11.762)	(100)	(11.762)
- C Acc GBP	(49)	(6.519)	(149)	(19.296)	(54)	(7.250)
- EA Acc GBP	-	-	(1.843)	(248.364)	(1.477)	(198.510)
- EA Dist GBP	-	-	(5)	(590)	-	-
- M Acc USD	(127)	(150.142)	(736)	(849.072)	(96)	(107.527)
	(176)	**(156.661)**	**(2.833)**	**(1.129.084)**	**(1.727)**	**(325.049)**
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**4.782**		**4.724**		**5.531**	

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	30.09.2025 Anteile	30.09.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	30.09.2024 Anteile	30.09.2024 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**1.208.607**		**1.275.845**		**1.275.845**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	1.084	122.860	4.552	491.704	-	-
- A Acc EUR Hedged	-	-	545	53.289	1	89
- A Acc USD	3.735	338.563	15.006	1.315.639	12.991	1.124.503
- A Acc USD Hedged	1	29	1	94	1	43
- A Dist EUR Hedged	-	-	2	175	1	89
- BP Acc CHF Hedged	372	40.158	337	36.446	-	-
- EA Acc CHF Hedged	-	-	25.674	2.472.624	23.204	2.216.912
- EA Acc EUR Hedged	29.625	3.105.541	4.000	392.645	4.000	392.645
- EA Dist EUR	2.970	322.243	151.835	16.729.364	-	-
- EA Dist EUR Hedged	125.272	13.172.432	19.724	2.012.658	10.000	983.388
- KW Dist EUR Hedged	507.430	51.393.466	-	-	-	-
	670.489	**68.495.292**	**221.676**	**23.504.638**	**50.198**	**4.717.669**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(68)	(7.574)	(60)	(6.514)	-	-
- A Acc EUR Hedged	(6)	(629)	(170)	(16.832)	-	-
- A Acc USD	(16.077)	(1.457.948)	(39.853)	(3.432.471)	(33.061)	(2.808.916)
- A Acc USD Hedged	-	-	(69)	(6.978)	-	-
- A Dist EUR Hedged	-	-	(170)	(16.832)	-	-
- BP Acc CHF Hedged	(12)	(1.298)	(19)	(2.093)	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(12.020)	(1.286.348)	(1.476)	(153.673)	(240)	(23.885)
- EA Acc EUR Hedged	(8.924)	(961.888)	(68.000)	(6.695.448)	(60.000)	(5.875.278)
- EA Dist EUR	(2.885)	(315.378)	(3.395)	(365.224)	(1.290)	(133.924)
- EA Dist EUR Hedged	(483.574)	(51.979.654)	(175.702)	(17.096.281)	(175.701)	(17.096.281)
	(523.566)	**(56.010.717)**	**(288.914)**	**(27.792.346)**	**(270.292)**	**(25.938.284)**
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**1.355.530**		**1.208.607**		**1.055.751**	

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Anteile	30.09.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	30.09.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**4.013.802**		**4.281.901**		**4.281.901**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	6.021	814.005	21.899	2.444.601	21.500	2.396.702
- A Acc EUR Hedged	550.189	71.284.529	263.137	31.531.225	93.520	10.880.968
- A Acc USD	-	-	406	45.999	406	45.999
- A Acc USD Hedged	-	-	19.899	1.993.812	19.899	1.993.812
- A Dist EUR Hedged	-	-	180	21.297	-	-
- A Dist GBP Hedged	1	83	1	218	-	-
- B Acc USD	-	-	793	79.280	793	79.280
- B Acc USD Hedged	-	-	5.094	548.000	1.476	150.001
- BP Acc EUR Hedged	13	1.778	-	-	-	-
- BP Acc USD	161	17.500	1.510	156.768	2	131
- C Acc EUR	1.247	169.218	2.446	310.277	1.071	131.883
- C Acc EUR Hedged	4.413	582.890	46.334	5.573.189	7.148	839.354
- C Acc GBP	84.169	12.600.814	140.504	19.853.600	47.310	6.475.410
- C Dist EUR Hedged	4.840	570.817	120.347	12.599.167	-	-
- C Dist GBP	1	83	2	209	1	107
- J Acc GBP	115.934	16.323.770	512.034	69.020.721	431.149	58.048.992
- J Dist GBP	31	4.300	85	10.716	84	10.640
- M Acc USD	53	63.975	473	527.724	107	110.941
	767.073	**102.433.762**	**1.135.144**	**144.716.803**	**624.466**	**81.164.220**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(1.700)	(229.634)	(38.888)	(4.420.655)	(38.701)	(4.398.006)
- A Acc EUR Hedged	(37.931)	(5.013.045)	(385.872)	(45.495.976)	(120.671)	(13.913.072)
- A Acc USD	(3.131)	(395.237)	(5.485)	(625.872)	(3.920)	(437.479)
- A Acc USD Hedged	(33.983)	(3.664.021)	(325.439)	(34.306.119)	(61.873)	(6.193.241)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(10.045)	(1.182.792)	(8.565)	(1.008.268)
- A Dist GBP Hedged	-	-	(49)	(6.731)	-	-
- B Acc HKD Hedged	(2.256)	(303.089)	(3.960)	(507.339)	(3.960)	(507.339)
- B Acc USD	-	-	(4.950)	(521.352)	-	-
- B Acc USD Hedged	(27.404)	(3.090.753)	(66.686)	(6.816.947)	(66.686)	(6.816.947)
- BP Acc EUR Hedged	(9.501)	(1.197.259)	(46.101)	(5.240.825)	(37.717)	(4.264.250)
- BP Acc USD	(1.410)	(156.458)	(159)	(16.573)	-	-
- C Acc EUR	(3.680)	(515.113)	(3.199)	(405.708)	(1.151)	(139.582)
- C Acc EUR Hedged	(43.377)	(5.788.880)	(53.118)	(6.361.239)	(2.948)	(343.761)
- C Acc GBP	(66.147)	(9.961.732)	(160.492)	(22.021.001)	(106.552)	(14.285.622)
- C Dist EUR Hedged	(3.165)	(363.467)	(2.299)	(243.836)	-	-
- C Dist GBP	-	-	(30)	(4.070)	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(140)	(18.459)	(34.010)	(4.008.940)	(34.010)	(4.008.940)
- EA Acc EUR Hedged	(57.318)	(8.223.208)	(239.822)	(29.398.001)	(25.597)	(3.064.586)
- EA Dist EUR Hedged	-	-	(1.000)	(110.901)	(1.000)	(110.901)
- J Acc GBP	(25.941)	(3.679.784)	(20.435)	(2.767.515)	(24)	(3.183)
- J Dist GBP	(31)	(4.234)	(10)	(1.307)	(4)	(520)
- M Acc USD	(120)	(140.187)	(1.194)	(1.340.467)	(286)	(302.142)
	(317.235)	**(42.744.560)**	**(1.403.243)**	**(165.804.166)**	**(513.665)**	**(59.797.839)**
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**4.463.640**		**4.013.802**		**4.392.702**	

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	30.09.2025 Anteile	30.09.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	30.09.2024 Anteile	30.09.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**5.435.464**		**8.611.377**		**8.611.377**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	1.830	147.594	1.830	147.594
- A Acc EUR	-	-	690	78.360	-	-
- A Acc EUR Hedged	-	-	315	28.686	315	28.686
- A Acc USD	-	-	17.837	1.707.247	1.900	178.376
- A Dist EUR Hedged	670	53.784	786.212	55.574.088	785.997	55.559.455
- B Acc EUR Hedged	526.881	51.257.818	1	145	-	-
- B Acc USD	1	46	1	119	1	58
- BP Acc USD	1	77	3	215	2	108
- I Acc CHF	19.620	2.416.621	-	-	-	-
- M Dist USD	30	33.785	452	459.412	-	-
- P Acc EUR	3.931	520.124	5.033	600.384	3.456	411.164
- P Acc USD	250.099	28.704.657	597.748	63.030.959	301.929	31.643.498
- P Dist USD	16.760	1.353.692	81.818	6.382.623	56.206	4.388.392
	817.993	**84.340.604**	**1.491.940**	**128.009.832**	**1.151.636**	**92.357.331**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(2.075)	(202.736)	(3.900)	(331.833)	(1.000)	(85.625)
- A Acc EUR	(6.065)	(738.454)	(32.783)	(3.758.704)	(1.667)	(186.598)
- A Acc EUR Hedged	-	-	(631.405)	(56.738.382)	(622.590)	(55.925.712)
- A Acc USD	(3.418)	(342.471)	(477.273)	(45.647.039)	(12.310)	(1.143.231)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(7.556)	(541.211)	(850)	(61.163)
- A Dist USD	(5.421)	(300.385)	(33.200)	(1.803.577)	-	-
- B Acc EUR Hedged	(22.752)	(2.296.355)	(15)	(1.379)	-	-
- BP Acc USD	-	-	(49)	(4.474)	-	-
- I Acc CHF	(15.663)	(1.916.313)	(305.140)	(33.451.766)	(107.320)	(11.798.453)
- M Acc USD	(58)	(61.144)	(16)	(15.718)	(3)	(3.582)
- P Acc EUR	(576)	(76.564)	(16.257)	(1.926.198)	(12.195)	(1.438.472)
- P Acc USD	(219.004)	(25.073.332)	(2.941.594)	(311.761.415)	(491.465)	(51.450.839)
- P Dist USD	(25.584)	(2.097.069)	(218.665)	(17.091.790)	(45.211)	(3.540.243)
	(300.616)	**(33.104.823)**	**(4.667.853)**	**(473.073.486)**	**(1.294.611)**	**(125.633.918)**
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**5.952.841**		**5.435.464**		**8.468.402**	

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	30.09.2025 Anteile	30.09.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	30.09.2024 Anteile	30.09.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**1.220.622**		**1.265.570**		**1.265.570**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	262	33.775	-	-	-	-
- A Acc USD	-	-	190	22.044	136	15.326
- M Acc USD	-	-	107	112.133	-	-
	262	**33.775**	**297**	**134.177**	**136**	**15.326**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(775)	(96.264)	(37.616)	(3.749.237)	(37.617)	(3.749.237)
- A Acc USD	(415)	(52.632)	(7.623)	(905.828)	(4.397)	(525.107)
- M Acc USD	(5)	(5.746)	(6)	(5.719)	(3)	(3.579)
	(1.195)	**(154.642)**	**(45.245)**	**(4.660.784)**	**(42.017)**	**(4.277.923)**
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**1.219.689**		**1.220.622**		**1.223.689**	

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	30.09.2025 Anteile	30.09.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	30.09.2024 Anteile	30.09.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**675.759**		**377.383**		**377.383**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	20.009	2.528.439	76.277	9.478.354	14.210	1.698.753
- A Dist GBP Hedged	1.264	168.245	2.507	338.994	1.232	161.463
- A Dist USD	1	117	103	10.345	-	-
- BP Acc USD	13.677	1.475.024	37.401	3.892.911	2.468	243.132
- BP Dist USD	1	137	100	10.000	-	-
- EA Acc EUR Hedged	37.419	4.777.607	121.512	13.630.910	187	20.019
- EA Acc USD	93.867	10.382.342	111.440	12.036.371	10.825	1.109.540
- EA Dist CHF Hedged	-	-	10.331	1.117.074	10.331	1.117.074
- M Acc USD	-	-	84	112.134	-	-
- PK Acc USD	-	-	67.797	7.274.730	67.797	7.274.731
	166.238	**19.331.911**	**427.552**	**47.901.823**	**107.050**	**11.624.712**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	(102.216)	(13.311.291)	(118.438)	(14.940.999)	(25.866)	(3.181.939)
- A Dist GBP Hedged	(8.371)	(1.123.290)	(5.407)	(747.602)	-	-
- BP Acc USD	(13.520)	(1.456.965)	(3.248)	(340.705)	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(670)	(84.437)	(93)	(10.344)	-	-
- EA Acc USD	(5.321)	(589.999)	(1.953)	(210.000)	-	-
- EA Dist CHF Hedged	(100)	(11.805)	-	-	-	-
- M Acc USD	(2.999)	(4.005.844)	(37)	(45.708)	(36)	(43.567)
	(133.197)	**(20.583.631)**	**(129.176)**	**(16.295.358)**	**(25.902)**	**(3.225.506)**
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**708.800**		**675.759**		**458.531**	

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	30.09.2025 Anteile	30.09.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	30.09.2024 Anteile	30.09.2024 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**2.707.475**		**542.259**		**542.259**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	29.974	3.246.542	-	-
- A Acc EUR	560.721	71.862.782	358.172	44.146.499	81.269	9.729.615
- A Dist EUR	1.118.218	114.258.051	325.655	33.521.623	13.576	1.374.260
- B Acc EUR	11.872	1.215.678	2.277	230.154	-	-
- BP Dist EUR	202.532	21.403.258	328.243	35.197.376	113.174	12.100.720
- C Acc EUR	199.961	21.566.194	280.319	29.551.102	100	10.002
- C Dist EUR	120.701	12.286.021	41.006	4.264.788	100	10.002
- EA Acc EUR	-	-	237.399	28.134.785	237.399	28.134.785
- EA Dist EUR	15.223	1.586.500	679.733	72.718.685	671.072	71.802.120
- EZ Acc EUR	86	8.607	-	-	-	-
- M Acc USD	372	384.576	17	17.289	-	-
- M Acc USD Hedged	447	386.425	-	-	-	-
- S Dist EUR	248.597	25.045.678	-	-	-	-
	2.478.730	**270.003.770**	**2.282.795**	**251.028.843**	**1.116.690**	**123.161.504**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(88)	(9.701)	(5)	(549)	-	-
- A Acc EUR	(71.367)	(9.055.348)	(55.258)	(6.843.489)	(255)	(30.001)
- A Dist EUR	(126.205)	(12.885.854)	(2.099)	(218.018)	-	-
- B Acc EUR	(158)	(15.851)	(100)	(10.187)	-	-
- BP Dist EUR	(56.479)	(5.931.790)	(22.614)	(2.424.034)	(5.996)	(641.197)
- C Acc EUR	(45.024)	(4.820.900)	(8.559)	(908.868)	-	-
- C Dist EUR	-	-	(103)	(10.738)	-	-
- EA Acc EUR	(11.605)	(1.489.825)	(5.700)	(702.432)	(1.928)	(229.358)
- EA Dist EUR	(14.110)	(1.499.857)	(23.141)	(2.492.384)	(11.343)	(1.224.243)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)	30.09.2025 Anteile	30.09.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	30.09.2024 Anteile	30.09.2024 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- M Acc USD	(372)	(386.425)	-	-	-	-
	(325.408)	**(36.095.551)**	**(117.579)**	**(13.610.699)**	**(19.522)**	**(2.124.799)**
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**4.860.797**		**2.707.475**		**1.639.427**	

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	30.09.2025 Anteile	30.09.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	30.09.2024 Anteile	30.09.2024 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**4.239.753**		**4.023.271**		**4.023.271**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	3.095	340.688	28.214	2.974.908	6.324	655.328
- A Dist EUR	6.102	565.574	10.352	946.969	4.044	368.467
- BP Acc EUR	103	10.000	2.281	211.088	2.250	208.098
- C Acc EUR	2.482	246.162	16.986	1.651.578	12.298	1.191.694
- M Acc USD	29	28.733	255	244.702	-	-
- X Acc CHF Hedged	535.508	53.379.709	302.876	29.252.714	-	-
	547.319	**54.570.866**	**360.964**	**35.281.959**	**24.916**	**2.423.587**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(1.610)	(177.202)	(493)	(53.060)	-	-
- A Dist EUR	(110)	(10.017)	(40.138)	(3.594.103)	(37.973)	(3.395.014)
- BP Acc EUR	(4.991)	(486.799)	(5.419)	(511.365)	(3.094)	(288.252)
- C Acc EUR	(1.548)	(152.455)	(28.007)	(2.740.406)	(3.216)	(301.604)
- EA Dist EUR	(55.250)	(5.015.569)	(70.425)	(6.395.303)	(48.725)	(4.388.497)
- M Acc USD	(34)	(32.485)	-	-	-	-
	(63.543)	**(5.874.527)**	**(144.482)**	**(13.294.237)**	**(93.008)**	**(8.373.367)**
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**4.723.529**		**4.239.753**		**3.955.179**	

Lazard Commodities Fund*	30.09.2025 Anteile	30.09.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	30.09.2024 Anteile	30.09.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**71.530**		**281.745**		**281.745**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	-	-	2	214	1	108
- C Acc GBP	103	16.167	4.895	769.106	4.120	644.258
- EA Dist GBP	1.074	216.589	33.275	5.067.252	21.875	3.310.064
- F Dist GBP	1	198	2.443	370.233	1.686	257.135
	1.178	**232.954**	**40.615**	**6.206.805**	**27.682**	**4.211.565**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	(1.199)	(151.294)	(150)	(17.640)	-	-
- BP Acc USD	(3.724)	(434.816)	(204)	(22.713)	(115)	(12.996)
- C Acc GBP	(6.130)	(1.006.462)	(6.804)	(1.089.316)	(3.003)	(469.387)
- EA Acc EUR Hedged	(1.413)	(188.926)	(2.900)	(333.521)	-	-
- EA Acc GBP	-	-	(147)	(21.573)	-	-
- EA Dist GBP	(50.605)	(7.829.419)	(40.855)	(6.174.484)	(30.120)	(4.533.508)
- F Dist GBP	(2.437)	(379.163)	(199.704)	(30.931.481)	(158.391)	(24.662.995)
- M Acc USD	-	-	(66)	(89.710)	(66)	(89.710)
- X Acc EUR	(7.200)	(806.292)	-	-	-	-
	(72.708)	**(10.796.372)**	**(250.830)**	**(38.680.438)**	**(191.695)**	**(29.768.596)**
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**-**		**71.530**		**117.732**	

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund	30.09.2025 Anteile	30.09.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen EUR	30.09.2024 Anteile	30.09.2024 Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**487.390**		**2.752.888**		**2.752.888**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- AP Acc EUR	55	6.708	581	70.718	487	59.374
- AP Dist EUR	-	-	1	130	-	-
- B Acc EUR	5.321	632.035	18.671	2.186.122	5.542	644.858
- B Dist EUR	69	7.930	383	43.584	24	2.714
- BP Acc EUR	-	-	429	46.926	-	-
- C Acc EUR	5.841	727.764	22.593	2.745.018	15.871	1.923.074
- C Acc GBP Hedged	-	-	1	143	1	71
- C Acc USD Hedged	179	22.850	554	72.846	254	32.670
- EA Acc EUR	2.310	306.041	-	-	-	-
- M Acc EUR	-	-	1.073	1.072.675	-	-
- M Acc USD	75	87.432	164	186.451	160	181.461
- M Acc USD Hedged	-	-	1.118	1.055.992	-	-
- S Acc EUR	437	55.000	240.862	29.220.960	170.956	20.704.323
- X Acc EUR	3.222	358.370	-	-	-	-
	17.509	**2.204.130**	**286.430**	**36.701.565**	**193.295**	**23.548.545**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- AP Acc EUR	(285)	(35.502)	(10.061)	(1.213.527)	(9.628)	(1.160.686)
- AP Dist EUR	(112)	(13.790)	(417)	(50.375)	(172)	(20.688)
- B Acc EUR	(110.172)	(13.221.322)	(94.491)	(11.015.679)	(80.639)	(9.394.599)
- B Dist EUR	(53)	(6.146)	(212)	(23.960)	(20)	(2.264)
- BP Acc EUR	(7.732)	(859.922)	(20.721)	(2.261.820)	(11.475)	(1.250.181)
- C Acc EUR	(79.701)	(9.963.479)	(322.739)	(39.291.053)	(127.177)	(15.404.629)
- C Acc GBP Hedged	-	-	(56)	(7.405)	-	-
- C Acc USD Hedged	(4.281)	(540.975)	(414)	(54.263)	(220)	(27.781)
- EA Acc EUR	(7.608)	(991.911)	(190.183)	(24.282.351)	(90.020)	(11.437.921)
- M Acc EUR	-	-	(955)	(1.055.992)	-	-
- M Acc USD	(7)	(8.123)	(2.232)	(2.569.125)	(595)	(671.818)
- M Acc USD Hedged	-	-	(1.283)	(1.283.612)	(165)	(210.938)
- S Acc EUR	(6.084)	(762.310)	(1.908.164)	(231.474.450)	(1.031.344)	(124.245.709)
	(216.035)	**(26.403.480)**	**(2.551.928)**	**(314.583.612)**	**(1.351.455)**	**(163.827.214)**
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**288.864**		**487.390**		**1.594.728**	

Lazard Rathmore Alternative Fund	30.09.2025 Anteile	30.09.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	30.09.2024 Anteile	30.09.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**12.314.914**		**12.992.034**		**12.992.034**	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	3.840	560.257	17.962	2.551.613	229	31.028
- A Acc EUR Hedged	183.661	28.469.796	152.293	21.181.874	41.924	5.733.860
- A Acc GBP	1	66	2	211	1	105
- A Acc GBP Hedged	9.964	1.928.297	14.410	2.502.429	8.730	1.501.341
- A Acc USD	96.877	14.757.268	137.180	19.806.962	65.573	9.264.172
- A Dist JPY Hedged	324	22.183	90	5.796	43	2.683
- BP Acc EUR Hedged	15.216	2.178.363	10.383	1.351.639	2.601	332.112
- BP Acc USD	50.004	5.567.500	30.601	3.274.153	13.117	1.374.117
- C Acc CHF Hedged	1	69	535	64.574	1	77
- C Acc EUR Hedged	157.089	24.183.676	115.409	16.076.402	16.867	2.334.185
- C Acc GBP Hedged	21.040	3.253.000	81.952	11.129.431	46.430	6.123.229
- C Acc USD	17.283	2.504.773	100.324	14.090.740	12.029	1.611.529
- C Dist GBP Hedged	-	-	1	88	1	43
- E Acc CHF Hedged	372.827	45.900.975	605.774	70.048.441	-	-

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	30.09.2025 Anteile	30.09.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	30.09.2024 Anteile	30.09.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- E Acc EUR Hedged	8.846	1.069.735	67.001	7.406.330	36.093	3.957.934
- E Acc GBP	-	-	1	139	-	-
- E Acc GBP Hedged	296.652	56.785.242	878.746	153.196.551	306.569	52.730.466
- E Acc USD	202.790	23.281.971	483.981	53.673.600	152.008	16.466.784
- E Dist EUR Hedged	-	-	640	67.320	-	-
- E Dist GBP	3.545	502.566	15.069	2.012.016	7.061	926.789
- E Dist GBP Hedged	3.176	441.306	4.917	620.913	-	-
- E Dist USD	12.982	1.351.228	100	10.009	-	-
- EA Acc EUR Hedged	5.062	837.431	3.881	558.453	138	20.185
- EA Dist EUR Hedged	402	65.109	526	74.214	60	8.361
- EA Dist GBP Hedged	78.507	15.910.891	207.026	37.361.848	47.948	8.543.509
- EA Dist USD	1.616	256.008	3.512	538.655	300	43.815
- M Acc USD	337	586.108	314	515.381	136	211.681
- N Acc EUR Hedged	27.370	3.368.609	11.155	1.269.979	1.500	171.736
- S Acc CHF Hedged	33.845	4.286.814	575.128	69.512.242	382.047	46.784.204
- S Acc EUR Hedged	538.296	80.008.847	487.491	64.914.346	149.352	19.745.247
- S Acc GBP	13.507	2.482.080	23.732	4.159.849	8.398	1.433.059
- S Acc GBP Hedged	121.044	23.386.843	149.979	25.800.800	74.865	12.739.457
- S Acc USD	278.881	41.038.260	216.643	30.697.234	59.134	8.190.549
- S Dist EUR Hedged	36	4.862	221	26.768	183	22.148
- S Dist GBP	23	3.619	-	-	-	-
- S Dist GBP Hedged	4.072	793.843	13.072	2.276.361	3.590	615.390
- S Dist USD	1.322	174.438	4.396	550.799	3.576	445.208
- U Acc EUR Hedged	315.287	39.721.075	99.622	11.338.737	60.146	6.692.039
- X Acc EUR	1.327	176.465	-	-	-	-
- Z Acc USD	219.147	25.754.729	8.222	925.435	3.842	427.324
	3.096.199	**451.614.302**	**4.522.291**	**629.592.332**	**1.504.492**	**208.484.366**
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(492)	(76.753)	(13.883)	(1.906.871)	(7.309)	(985.322)
- A Acc EUR Hedged	(92.887)	(14.393.401)	(156.744)	(21.473.265)	(90.985)	(12.357.015)
- A Acc GBP	-	-	(56)	(7.852)	-	-
- A Acc GBP Hedged	(25.251)	(4.967.257)	(13.465)	(2.346.185)	(8.732)	(1.501.252)
- A Acc USD	(135.745)	(20.617.802)	(129.972)	(18.665.744)	(66.688)	(9.324.725)
- A Dist JPY Hedged	-	-	(19)	(1.164)	(19)	(1.164)
- BP Acc EUR Hedged	(19.779)	(2.842.328)	(37.302)	(4.784.958)	(20.508)	(2.609.645)
- BP Acc USD	(8.967)	(1.000.011)	(16.929)	(1.767.998)	(13.255)	(1.371.437)
- C Acc CHF Hedged	-	-	(29)	(3.324)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(57.018)	(8.718.367)	(115.759)	(15.795.263)	(77.532)	(10.502.626)
- C Acc GBP Hedged	(16.824)	(2.582.926)	(27.813)	(3.982.223)	(3.336)	(448.251)
- C Acc USD	(10.942)	(1.575.977)	(6.569)	(926.418)	(818)	(109.059)
- C Dist GBP Hedged	(599)	(91.232)	(317)	(44.668)	-	-
- E Acc CHF Hedged	(246.277)	(30.867.780)	(14.184)	(1.617.445)	-	-
- E Acc EUR Hedged	(4.392)	(524.070)	(91.990)	(10.228.514)	(35.272)	(3.838.718)
- E Acc GBP	-	-	(1.141)	(147.663)	(364)	(45.241)
- E Acc GBP Hedged	(204.118)	(39.873.410)	(636.559)	(110.202.176)	(316.340)	(52.875.517)
- E Acc JPY Hedged	-	-	(640.382)	(43.197.814)	(640.382)	(43.197.814)
- E Acc USD	(53.846)	(6.188.927)	(956.974)	(100.915.857)	(956.688)	(100.883.529)
- E Dist EUR Hedged	(190)	(22.005)	-	-	-	-
- E Dist GBP	(969)	(137.747)	(44.862)	(5.882.811)	(40.058)	(5.233.918)
- E Dist GBP Hedged	(740)	(103.851)	-	-	-	-
- E Dist USD	(1.402)	(146.999)	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(4.082)	(656.890)	(17.127)	(2.476.321)	(3.879)	(548.795)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	30.09.2025 Anteile	30.09.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	31.03.2025 Anteile	31.03.2025 Wert der Anteilstransaktionen USD	30.09.2024 Anteile	30.09.2024 Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- EA Acc GBP Hedged	(5.418)	(1.093.798)	(9.892)	(1.833.164)	(1.969)	(348.441)
- EA Acc USD	(3.381)	(546.279)	(4.938)	(746.018)	-	-
- EA Dist EUR Hedged	(472)	(76.162)	(6.213)	(896.601)	(458)	(64.328)
- EA Dist GBP Hedged	(35.599)	(7.276.338)	(111.510)	(20.385.369)	(42.566)	(7.565.678)
- EA Dist USD	(1.193)	(192.340)	(20.519)	(3.027.681)	(16.787)	(2.464.372)
- M Acc USD	(35)	(60.767)	(2.783)	(4.636.073)	(662)	(1.031.428)
- N Acc EUR Hedged	(40.330)	(4.894.942)	(83.130)	(9.102.032)	(62.060)	(6.783.011)
- S Acc CHF Hedged	(352.400)	(44.856.226)	(476.489)	(57.299.267)	(6.411)	(734.950)
- S Acc EUR Hedged	(211.673)	(31.921.476)	(448.636)	(59.895.283)	(168.121)	(22.452.713)
- S Acc GBP	(6.636)	(1.222.998)	(12.609)	(2.170.720)	(8.750)	(1.488.778)
- S Acc GBP Hedged	(131.270)	(25.073.283)	(30.082)	(5.192.099)	(14.276)	(2.411.521)
- S Acc USD	(101.369)	(14.889.608)	(16.251)	(2.312.721)	(1.080)	(146.122)
- S Dist EUR Hedged	(221)	(30.266)	(473)	(55.836)	(388)	(45.279)
- S Dist GBP	(349)	(56.343)	(2.199)	(333.164)	(1.291)	(191.696)
- S Dist GBP Hedged	(13.377)	(2.478.541)	(87.392)	(15.113.552)	(44.108)	(7.393.256)
- S Dist USD	(1.853)	(248.344)	(5.535)	(679.257)	(4.359)	(526.335)
- U Acc EUR Hedged	(108.986)	(13.623.036)	(704.346)	(79.331.007)	(444.972)	(49.545.282)
- Z Acc USD	(192.125)	(22.469.702)	(254.338)	(28.806.970)	(43.364)	(4.634.868)
	(2.091.207)	**(306.398.182)**	**(5.199.411)**	**(638.191.348)**	**(3.143.787)**	**(353.662.086)**
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	**13.319.906**		**12.314.914**		**11.352.739**	

* Der Lazard Commodities Fund wurde am 30. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

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

6. Nettoinventarwert

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

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

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

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

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 Anteilinhabern eines Fonds, die an dem betreffenden Handelstag nicht mit Anteilen handeln. Somit zielt das Swing-Pricing darauf ab, die nachteiligen Auswirkungen einer Verwässerung des Fondsvermögens abzumildern und den Wert der Beteiligungen zu erhalten und zu schützen.

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Global Quality Growth Fund									
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	7.925.489 EUR	67.000	118,29 EUR
- A Acc USD	17.894 USD	168	106,58 USD	300.887 USD	3.008	100,02 USD	18.452 USD	166	110,93 USD
- C Acc GBP	213.476 GBP	1.984	107,59 GBP	104.306 GBP	991	105,28 GBP	163.999 GBP	1.459	112,43 GBP
- EA Acc CHF Hedged	65.081 CHF	625	104.13 CHF	62.415 CHF	625	99,86 CHF	70.676 CHF	625	113,08 CHF
- EA Acc GBP	11.122 GBP	116	96,22 GBP	10.842 GBP	115	93,97 GBP	11.534 GBP	115	100,08 GBP
- EA Acc USD	282.213 USD	2.620	107,72 USD	264.248 USD	2.620	100,86 USD	23.484.573 USD	209.186	112,27 USD
- M Acc USD	1.513.256 USD	1.498	1.010,24 USD	1.414.440 USD	1.498	944,27 USD	432.615 USD	414	1.043,85 USD
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund									
- A Acc CHF Hedged	14.856 CHF	135	108,29 CHF	13.785 CHF	134	102,92 CHF	14.519 CHF	133	108,86 CHF
- A Acc USD	85.931 USD	677	126,95 USD	79.383 USD	674	117,77 USD	81.760 USD	671	121,81 USD
- C Acc GBP	87.511 GBP	816	107,18 GBP	86.224 GBP	832	103,65 GBP	89.526 GBP	869	103,11 GBP
- EA Acc EUR Hedged	125.069 EUR	1.000	125,07 EUR	117.525 EUR	1.000	117,52 EUR	122.503 EUR	1.000	122,50 EUR
- EA Acc GBP	3.125 GBP	28	109,15 GBP	3.018 GBP	28	105,42 GBP	41.297 GBP	394	104,74 GBP
- EA Dist GBP	40.999 GBP	388	105,66 GBP	39.678 GBP	387	102,50 GBP	40.036 GBP	390	102,53 GBP
- J Acc EUR	9.239 EUR	93	99,11 EUR	9.282 EUR	93	99,76 EUR	9.224 EUR	93	99,61 EUR
- J Acc EUR Hedged	9.689 EUR	93	103,94 EUR	9.082 EUR	93	97,60 EUR	9.413 EUR	93	101,66 EUR
- J Acc GBP	8.937 GBP	80	111,81 GBP	8.609 GBP	80	107,91 GBP	8.506 GBP	79	107,13 GBP
- J Acc USD	10.856 USD	101	107,55 USD	10.028 USD	101	99,51 USD	10.294 USD	100	102,67 USD
- J Dist GBP	5.848 GBP	52	113,43 GBP	499 GBP	5	110,02 GBP	499 GBP	5	109,90 GBP
- J Dist USD	10.726 USD	86	124,35 USD	9.975 USD	86	115,65 USD	10.370 USD	86	120,22 USD
- M Acc USD	1.539.593 USD	1.233	1.249,13 USD	1.397.430 USD	1.211	1.153,83 USD	1.922.157 USD	1.618	1.188,39 USD
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund									
- A Acc CHF Hedged	613.777 CHF	5.649	108.65 CHF	490.291 CHF	4.633	105,83 CHF	14.856 CHF	141	105,07 CHF
- A Acc EUR Hedged	68.153 EUR	633	107,69 EUR	66.262 EUR	639	103,77 EUR	26.959 EUR	265	101,70 EUR
- A Acc USD	5.802.404 USD	53.966	107,52 USD	6.629.263 USD	66.308	99,98 USD	6.991.241 USD	71.085	98,35 USD
- A Acc USD Hedged	11.095 USD	95	117,32 USD	10.527 USD	94	111,67 USD	17.656 USD	163	108,38 USD
- A Dist EUR Hedged	10.325 EUR	96	107,58 EUR	9.915 EUR	96	103,77 EUR	26.959 EUR	265	101,70 EUR
- BP Acc CHF Hedged	70.901 CHF	678	104,60 CHF	32.571 CHF	318	102,44 CHF	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	36.188.147 CHF	354.305	102,14 CHF	36.393.877 CHF	366.325	99,35 CHF	35.926.842 CHF	365.091	98,41 CHF
- EA Acc EUR Hedged	21.363.118 EUR	194.701	109,72 EUR	18.371.012 EUR	174.000	105,58 EUR	18.799.643 EUR	182.000	103,29 EUR
- EA Dist EUR	25.285.856 EUR	228.335	110,74 EUR	25.598.229 EUR	228.250	112,15 EUR	8.386.076 EUR	78.520	106,80 EUR
- EA Dist EUR Hedged	1.047.756 EUR	9.642	108,66 EUR	38.570.379 EUR	367.944	104,83 EUR	36.797.052 EUR	358.221	102,72 EUR
- KW Dist EUR Hedged	51.949.654 EUR	507.430	102,38 EUR	-	-	-	-	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund									
- A Acc CHF Hedged	14.646.894 CHF	130.173	112,52 CHF	13.470.585 CHF	125.852	107,04 CHF	13.442.760 CHF	125.639	107,00 CHF
- A Acc EUR Hedged	231.182.878 EUR	1.934.695	119,49 EUR	159.759.339 EUR	1.422.437	112,31 EUR	168.659.278 EUR	1.518.021	111,10 EUR
- A Acc USD	710.389 USD	5.436	130,68 USD	1.021.839 USD	8.567	119,27 USD	1.200.067 USD	10.132	118,44 USD
- A Acc USD Hedged	71.191.436 USD	618.483	115,11 USD	69.754.358 USD	652.466	106,91 USD	96.079.925 USD	916.032	104,89 USD
- A Dist EUR Hedged	673.560 EUR	5.660	119,00 EUR	635.533 EUR	5.660	112,28 EUR	775.599 EUR	6.960	111,44 EUR
- A Dist GBP Hedged	9.607 GBP	84	114,98 GBP	8.910 GBP	83	107,41 GBP	13.921 GBP	132	105,57 GBP
- B Acc HKD Hedged	3898.610 HKD	3.473	1.122,41 HKD	6.076.455 HKD	5.729	1.060,71 HKD	5.986.247 HKD	5.729	1.044,97 HKD
- B Acc USD	245.092 USD	2.140	114,50 USD	224.432 USD	2.140	104,85 USD	740.651 USD	7.090	104,46 USD
- B Acc USD Hedged	14.009.907 USD	120.954	115,83 USD	16.011.539 USD	148.358	107,93 USD	15.375.444 USD	144.740	106,23 USD
- BP Acc CHF Hedged	129.564 CHF	1.200	107,97 CHF	123.797 CHF	1.200	103,16 CHF	124.290 CHF	1.200	103,58 CHF

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)									
- BP Acc EUR Hedged	4.087.014 EUR	35.436	115,34 EUR	4.893.924 EUR	44.924	108,94 EUR	5.769.707 EUR	53.308	108,23 EUR
- BP Acc USD	29.227 USD	258	113,37 USD	156.617 USD	1.507	103,95 USD	16.350 USD	158	103,68 USD
- C Acc EUR	3.060.398 EUR	24.996	122,43 EUR	3.334.119 EUR	27.429	121,56 EUR	3.283.179 EUR	28.102	116,83 EUR
- C Acc EUR Hedged	5.915.661 EUR	48.934	120,89 EUR	9.991.423 EUR	87.898	113,67 EUR	11.118.792 EUR	98.882	112,45 EUR
- C Acc GBP	77.468.800 GBP	661.944	117,03 GBP	71.740.322 GBP	643.922	111,41 GBP	64.373.378 GBP	604.668	106,46 GBP
- C Dist EUR Hedged	12.593.069 EUR	119.723	105,19 EUR	11.696.656 EUR	118.048	99,08 EUR	-	-	-
- C Dist GBP	8.306 GBP	74	112,60 GBP	7.873 GBP	73	107,61 GBP	10.541 GBP	102	103,17 GBP
- EA Acc CHF Hedged	90.419 CHF	780	115,92 CHF	101.236 CHF	920	110,04 CHF	101.081 CHF	920	109,87 CHF
- EA Acc EUR Hedged	20.371.232 EUR	164.078	124,16 EUR	25.792.328 EUR	221.396	116,50 EUR	50.095.474 EUR	435.621	115,00 EUR
- EA Acc USD	291.238 USD	2.196	132,61 USD	265.290 USD	2.196	120,79 USD	262.914 USD	2.196	119,71 USD
- J Acc GBP	64.533.996 GBP	581.592	110,96 GBP	51.876.499 GBP	491.599	105,53 GBP	43.429.874 GBP	431.125	100,74 GBP
- J Dist GBP	8.307 GBP	75	110,16 GBP	7.874 GBP	75	105,29 GBP	8.069 GBP	80	100,74 GBP
- M Acc USD	1.581.438 USD	1.256	1.259,03 USD	1.514.130 USD	1.323	1.144,27 USD	2.110.355 USD	1.865	1.131,48 USD
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund									
- A Acc CHF Hedged	171.844 CHF	2.170	79,19 CHF	309.808 CHF	4.245	72,98 CHF	557.484 CHF	7.145	78,02 CHF
- A Acc EUR	5.814.256 EUR	53.264	109,16 EUR	6.338.357 EUR	59.329	106,83 EUR	9.700.046 EUR	89.755	108,07 EUR
- A Acc EUR Hedged	1.228.270 EUR	13.011	94,40 EUR	1.119.905 EUR	13.011	86,07 EUR	1.983.700 EUR	21.826	90,89 EUR
- A Acc USD	9.406.618 USD	87.464	107,55 USD	8.794.224 USD	90.882	96,76 USD	54.605.939 USD	539.908	101,14 USD
- A Dist EUR Hedged	55.372.734 EUR	788.498	70,23 EUR	51.990.400 EUR	787.828	65,99 EUR	56.805.711 EUR	794.319	71,51 EUR
- A Dist GBP Hedged	36.798 GBP	670	54,92 GBP	34.232 GBP	670	51,09 GBP	36.761 GBP	670	54,87 GBP
- A Dist USD	88.971 USD	1.500	59,31 USD	380.921 USD	6.921	55,04 USD	2.370.151 USD	40.121	59,08 USD
- B Acc EUR Hedged	45.546.898 EUR	506.526	89,92 EUR	196.719 EUR	2.397	82,08 EUR	209.324 EUR	2.412	86,78 EUR
- B Acc USD	61.362 USD	606	101,32 USD	55.223 USD	605	91,25 USD	57.726 USD	605	95,49 USD
- B Dist USD	125.284 USD	1.190	105,28 USD	116.208 USD	1.190	97,65 USD	124.589 USD	1.190	104,70 USD
- BP Acc USD	11.354 USD	110	103,60 USD	10.183 USD	109	93,59 USD	15.377 USD	157	98,17 USD
- I Acc CHF	52.239.188 CHF	521.960	100,08 CHF	51.757.083 CHF	518.003	99,92 CHF	71.119.404 CHF	715.823	99,35 CHF
- M Acc USD	772.422 USD	680	1.135,98 USD	720.708 USD	708	1.018,25 USD	285.185 USD	269	1.060,26 USD
- P Acc EUR	3.184.616 EUR	27.731	114,84 EUR	2.735.166 EUR	24.376	112,21 EUR	3.043.698 EUR	26.861	113,31 EUR
- P Acc USD	442.823.913 USD	3.717.363	119,12 USD	394.439.407 USD	3.686.268	107,00 USD	652.044.578 USD	5.840.577	111,64 USD
- P Dist USD	19.516.603 USD	230.098	84,82 USD	18.803.640 USD	238.922	78,70 USD	32.670.891 USD	386.764	84,47 USD
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	75.089 CHF	772	97,27 CHF	140.814 CHF	1.547	91,02 CHF	147.154 CHF	1.547	95,12 CHF
- A Acc USD	99.618.368 USD	753.954	132,13 USD	91.116.938 USD	754.107	120,83 USD	93.554.946 USD	757.278	123,54 USD
- M Acc USD	422.587 USD	368	1.149,80 USD	390.476 USD	373	1.047,26 USD	286.917 USD	269	1.066,51 USD
- X Acc USD	63.032.107 USD	464.595	135,67 USD	57.410.673 USD	464.595	123,57 USD	58.466.686 USD	464.595	125,84 USD
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund									
- A Acc USD	19.468.145 USD	147.177	132,28 USD	29.348.034 USD	229.384	127,94 USD	32.587.298 USD	259.889	125,39 USD
- A Dist GBP Hedged	3.863.970 GBP	35.245	109,63 GBP	5.036.557 GBP	46.184	109.05 GBP	5.091.462 GBP	46.485	109,53 GBP
- A Dist USD	10.836 USD	105	103,57 USD	10.446 USD	103	100,98 USD	-	-	-
- BP Acc USD	4.021.086 USD	37.085	108,43 USD	3.891.218 USD	36.928	105,37 USD	544.007 USD	5.243	103,76 USD
- BP Dist USD	10.449 USD	101	103,07 USD	10.084 USD	100	100,84 USD	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	17.541.139 EUR	158.168	110,90 EUR	13.152.084 EUR	121.419	108,32 EUR	19.959 EUR	187	106,82 EUR
- EA Acc USD	22.456.781 USD	198.033	113,40 USD	11.981.573 USD	109.487	109,43 USD	1.158.341 USD	10.825	107,01 USD
- EA Dist CHF Hedged	2.009.349 CHF	20.172	99.61 CHF	2.052.784 CHF	20.272	101,26 CHF	2.106.057 CHF	20.272	103,89 CHF
- M Acc USD	7.430.895 USD	5.352	1.388,62 USD	11.170.784 USD	8.351	1.337,72 USD	10.796.950 USD	8.268	1.305,82 USD
- PK Acc USD	12.963.257 USD	107.362	120,74 USD	12.519.409 USD	107.362	116,61 USD	12.251.294 USD	107.362	114,11 USD

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Nordic High Yield Bond Fund									
- A Acc CHF Hedged	3.092.436 CHF	29.881	103,49 CHF	3 039.853 CHF	29.969	101,43 CHF	-	-	-
- A Acc EUR	102.523.017 EUR	792.884	129,30 EUR	38.076.588 EUR	303.842	125,32 EUR	8.398.520 EUR	69.525	120,80 EUR
- A Dist EUR	127.433.710 EUR	1.236.017	103,10 EUR	33.663.122 EUR	323.556	104,04 EUR	1.395.364 EUR	13.576	102,78 EUR
- B Acc EUR	1.449.709 EUR	13.891	104,36 EUR	220.941 EUR	2.177	101,47 EUR	-	-	-
- BP Dist EUR	54.726.458 EUR	508.104	107,71 EUR	39.438.011 EUR	362.882	108,68 EUR	17.809.496 EUR	163.103	109,19 EUR
- C Acc EUR	47.064.411 EUR	426.591	110,33 EUR	29.049.324 EUR	271.760	106,89 EUR	10.302 EUR	100	103,01 EUR
- C Dist EUR	13.722.606 EUR	132.613	103,48 EUR	4.271.164 EUR	40.903	104,42 EUR	10.302 EUR	100	103,01 EUR
- EA Acc EUR	44.758.968 EUR	341.966	130,89 EUR	44.771.458 EUR	353.571	126,63 EUR	43.542.335 EUR	357.343	121,85 EUR
- EA Dist EUR	110.892.740 EUR	1.019.890	108,73 EUR	111.769.857 EUR	1.018.777	109,71 EUR	112.657.141 EUR	1.021.914	110,24 EUR
- EZ Acc EUR	8.758 EUR	86	101,76 EUR	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	47.046 USD	38	1.234,09 USD	41.791 USD	38	1.096,23 USD	22.941 USD	21	1.088,47 USD
- M Acc USD Hedged	453.542 USD	447	1.014,77 USD	-	-	-	-	-	-
- S Dist EUR	25.025.039 EUR	248.597	100,67 EUR	-	-	-	-	-	-
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund									
- A Acc CHF Hedged	4.962.832 CHF	47.994	103,41 CHF	4.736.022 CHF	46.509	101,83 CHF	2.578.891 CHF	25.112	102,70 CHF
- A Dist EUR	1.777.365 EUR	19.137	92,88 EUR	1.207.493 EUR	13.145	91,86 EUR	834.742 EUR	9.002	92,73 EUR
- BP Acc EUR	996.018 EUR	10.136	98,27 EUR	1.440.062 EUR	15.024	95,85 EUR	1.654.531 EUR	17.318	95,54 EUR
- C Acc EUR	5.307.914 EUR	52.762	100,60 EUR	5.075.422 EUR	51.828	97,93 EUR	7.007.219 EUR	71.932	97,41 EUR
- EA Acc CHF Hedged	14.978.788 CHF	160.000	93.62 CHF	14.739.637 CHF	160.000	92,12 CHF	14.851.202 CHF	160.000	92,82 CHF
- EA Dist EUR	20.300.660 EUR	218.388	92,96 EUR	25.157.563 EUR	273.638	91,94 EUR	27.404.658 EUR	295.338	92,79 EUR
- M Acc USD	317.166 USD	271	1.168,32 USD	288.044 USD	276	1.043,68 USD	22.566 USD	21	1.070,70 USD
- X Acc CHF Hedged	397.785.449 CHF	4.214.841	94.38 CHF	341.268.317 CHF	3.679.333	92,75 CHF	315.159.278 CHF	3.376.456	93,34 CHF
Lazard Commodities Fund*									
- A Acc USD	-	-	-	155.701 USD	1.199	129,90 USD	163.187 USD	1.348	121,08 USD
- BP Acc USD	-	-	-	447.633 USD	3.724	120,20 USD	429.220 USD	3.813	112,58 USD
- C Acc GBP	-	-	-	794.152 GBP	6.027	131,77 GBP	1.069.762 GBP	9.053	118,16 GBP
- EA Acc EUR Hedged	-	-	-	167.527 EUR	1.413	118,58 EUR	479.982 EUR	4.313	111,29 EUR
- EA Acc GBP	-	-	-	-	-	-	15.772 GBP	147	107,37 GBP
- EA Dist GBP	-	-	-	6.140.239 GBP	49.178	124.86 GBP	5.581.528 GBP	48.867	114,22 GBP
- F Dist GBP	-	-	-	307.322 GBP	2.435	126,16 GBP	4.961.197 GBP	42.991	115,40 GBP
- X Acc EUR	-	-	-	782.657 EUR	7.200	108,70 EUR	703.291 EUR	7.200	97,68 EUR
Lazard European Alternative Fund									
- AP Acc EUR	2.505.524 EUR	20.255	123,70 EUR	2.506.693 EUR	20.485	122,37 EUR	2.545.850 EUR	20.824	122,25 EUR
- AP Acc USD Hedged	76.679 USD	534	143,47 USD	75.146 USD	534	140,61 USD	74.441 USD	534	139,29 USD
- AP Dist EUR	461.857 EUR	3.800	121,54 EUR	470.468 EUR	3.912	120,27 EUR	504.251 EUR	4.156	121,34 EUR
- B Acc EUR	4.313.371 EUR	36.431	118,40 EUR	16.582.667 EUR	141.282	117,37 EUR	16.690.700 EUR	142.005	117,54 EUR
- B Dist EUR	176.764 EUR	1.549	114,09 EUR	173.413 EUR	1.533	113,10 EUR	155.823 EUR	1.366	114,04 EUR
- BP Acc EUR	5.229.010 EUR	47.525	110,03 EUR	6.041.900 EUR	55.257	109,34 EUR	7.034.178 EUR	64.074	109,78 EUR
- C Acc CHF Hedged	20.490 CHF	200	102,45 CHF	20.456 CHF	200	102,28 CHF	20.656 CHF	200	103,28 CHF
- C Acc EUR	10.082.545 EUR	81.147	124,25 EUR	19.034.859 EUR	155.007	122,80 EUR	42.139.439 EUR	343.847	122,55 EUR
- C Acc GBP Hedged	8.134 GBP	73	111,64 GBP	7.936 GBP	73	109,41 GBP	13.881 GBP	128	108,29 GBP
- C Acc USD Hedged	63.968 USD	439	145,83 USD	648.233 USD	4.541	142,76 USD	626.390 USD	4.435	141,25 USD
- EA Acc EUR	10.590.082 EUR	81.200	130,42 EUR	11.139.033 EUR	86.498	128,78 EUR	23.956.542 EUR	186.661	128,34 EUR
- M Acc EUR	1.097.392 EUR	1.073	1.023,04 EUR	1.079.192 EUR	1.073	1.006,08 EUR	1.057.775 EUR	955	1.107,49 EUR
- M Acc USD	1.914.092 USD	1.384	1.383,59 USD	1.645.835 USD	1.316	1.250,87 USD	3.781.787 USD	2.949	1.282,32 USD
- S Acc EUR	4.034 EUR	32	124,21 EUR	696.907 EUR	5.679	122,71 EUR	99.442.511 EUR	812.594	122,38 EUR
- X Acc EUR	1.449.707 EUR	13.222	109,64 EUR	1.078.230 EUR	10.000	107,82 EUR	1.069.836 EUR	10.000	106,98 EUR

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2025	NIW je Anteil zum 30. September 2025	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Rathmore Alternative Fund									
- A Acc CHF Hedged	18.068.231 CHF	140.469	128,63 CHF	17.505.503 CHF	137.121	127,67 CHF	15.686.778 CHF	125.962	124,54 CHF
- A Acc EUR Hedged	121.207.135 EUR	889.380	136,28 EUR	106.983.130 EUR	798.606	133,96 EUR	97.671.107 EUR	753.973	129,54 EUR
- A Acc GBP	7.946 GBP	72	110,94 GBP	8.015 GBP	71	112,60 GBP	13.098 GBP	126	103,98 GBP
- A Acc GBP Hedged	6.430.503 GBP	43.782	146,87 GBP	8.454.344 GBP	59.069	143,13 GBP	7.978.946 GBP	58.122	137,28 GBP
- A Acc USD	82.733.700 USD	534.099	154,90 USD	86.368.564 USD	572.967	150,74 USD	81.687.744 USD	564.643	144,67 USD
- A Dist JPY Hedged	643.191.514 JPY	62.777	10.245,72 JPY	635.819.292 JPY	62.453	10.180,78 JPY	619.601.513 JPY	62.406	9.928,59 JPY
- BP Acc EUR Hedged	19.677.740 EUR	156.387	125,83 EUR	20.005.988 EUR	160.950	124,30 EUR	20.514.481 EUR	169.962	120,70 EUR
- BP Acc USD	11.887.630 USD	105.300	112,89 USD	7.094.205 USD	64.263	110,39 USD	5.372.065 USD	50.453	106,48 USD
- C Acc CHF Hedged	66.375 CHF	618	107,47 CHF	65.822 CHF	617	106,67 CHF	11.658 CHF	112	104,10 CHF
- C Acc EUR Hedged	61.080.005 EUR	452.354	135,03 EUR	46.769.952 EUR	352.283	132,76 EUR	37.484.355 EUR	291.967	128,39 EUR
- C Acc GBP Hedged	13.085.801 GBP	112.327	116,50 GBP	12.271.912 GBP	108.111	113,51 GBP	10.513.663 GBP	96.568	108,87 GBP
- C Acc USD	30.035.830 USD	204.625	146,78 USD	28.337.073 USD	198.284	142,91 USD	15.852.686 USD	115.600	137,13 USD
- C Dist GBP Hedged	11.529 GBP	100	115,41 GBP	78.585 GBP	699	112,49 GBP	109.512 GBP	1.015	107,91 GBP
- E Acc CHF Hedged	74.502.717 CHF	718.140	103,74 CHF	60.769.504 CHF	591.590	102,72 CHF	-	-	-
- E Acc EUR Hedged	12.005.570 EUR	109.346	109,79 EUR	11.302.384 EUR	104.892	107,75 EUR	13.593.747 EUR	130.702	104,01 EUR
- E Acc GBP	666.979 GBP	6.556	101,73 GBP	675.960 GBP	6.556	103,11 GBP	697.126 GBP	7.332	95,08 GBP
- E Acc GBP Hedged	300.173.852 GBP	2.049.525	146,46 GBP	278.896.279 GBP	1.956.991	142,51 GBP	232.558.855 GBP	1.704.298	136,45 GBP
- E Acc USD	197.537.355 USD	1.686.013	117,16 USD	175.013.197 USD	1.537.069	113,86 USD	123.481.883 USD	1.131.983	109,08 USD
- E Dist EUR Hedged	46.656 EUR	450	103,68 EUR	65.164 EUR	640	101,82 EUR	-	-	-
- E Dist GBP	2.072.354 GBP	19.374	106,97 GBP	1.820.923 GBP	16.798	108,40 GBP	1.345.078 GBP	13.459	99,94 GBP
- E Dist GBP Hedged	777.276 GBP	7.353	105,71 GBP	505.758 GBP	4.917	102,87 GBP	-	-	-
- E Dist USD	1.243.221 USD	11.680	106,44 USD	10.310 USD	100	103,44 USD	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	1.582.515 CHF	11.814	133,95 CHF	1.566.336 CHF	11.814	132,58 CHF	1.525.578 CHF	11.814	129,13 CHF
- EA Acc EUR Hedged	6.930.404 EUR	48.406	143,17 EUR	6.656.074 EUR	47.426	140,35 EUR	7.694.583 EUR	56.927	135,17 EUR
- EA Acc GBP Hedged	-	-	-	816.461 GBP	5.418	150,70 GBP	1.920.883 GBP	13.341	143,98 GBP
- EA Acc USD	935.342 USD	5.753	162,59 USD	1.440.876 USD	9.134	157,75 USD	2.122.390 USD	14.072	150,82 USD
- EA Dist EUR Hedged	2.950.574 EUR	20.833	141,63 EUR	2.903.823 EUR	20.903	138,92 EUR	3.503.642 EUR	26.192	133,77 EUR
- EA Dist GBP Hedged	118.650.865 GBP	770.478	154,00 GBP	108.867.732 GBP	727.570	149,63 GBP	91.106.591 GBP	637.366	142,94 GBP
- EA Dist USD	5.731.920 USD	35.373	162,04 USD	5.494.798 USD	34.950	157,22 USD	5.331.491 USD	35.470	150,31 USD
- M Acc USD	3.533.367 USD	1.979	1.785,65 USD	2.883.354 USD	1.677	1.719,75 USD	5.897.052 USD	3.620	1.628,95 USD
- N Acc EUR Hedged	77.036.983 EUR	709.262	108,62 EUR	76.957.061 EUR	722.222	106,56 EUR	75.489.272 EUR	733.637	102,90 EUR
- S Acc CHF Hedged	2.595.156 CHF	24.177	107,34 CHF	36.450.563 CHF	342.732	106,35 CHF	64.211.663 CHF	619.729	103,61 CHF
- S Acc EUR Hedged	145.757.830 EUR	1.104.410	131,98 EUR	100.808.814 EUR	777.787	129,61 EUR	90.106.724 EUR	719.937	125,16 EUR
- S Acc GBP	17.211.154 GBP	123.649	139,19 GBP	16.483.233 GBP	116.778	141,15 GBP	13.712.495 GBP	105.303	130,22 GBP
- S Acc GBP Hedged	61.435.168 GBP	424.140	144,85 GBP	61.220.599 GBP	434.366	140,94 GBP	50.650.328 GBP	375.058	135,05 GBP
- S Acc USD	62.864.030 USD	419.986	149,68 USD	35.284.259 USD	242.474	145,52 USD	13.969.764 USD	100.136	139,51 USD
- S Dist EUR Hedged	697.558 EUR	5.854	119,15 EUR	706.731 EUR	6.039	117,03 EUR	688.071 EUR	6.086	113,05 EUR
- S Dist GBP	248.496 GBP	2.020	122,99 GBP	292.563 GBP	2.346	124,73 GBP	374.499 GBP	3.254	115,08 GBP
- S Dist GBP Hedged	9.659.006 GBP	65.853	146,68 GBP	10.731.533 GBP	75.158	142,79 GBP	14.900.563 GBP	108.918	136,81 GBP
- S Dist USD	1.165.048 USD	8.671	134,36 USD	1.202.058 USD	9.202	130,63 USD	1.197.408 USD	9.558	125,28 USD
- U Acc EUR Hedged	170.716.744 EUR	1.520.056	112,31 EUR	144.743.851 EUR	1.313.755	110,18 EUR	162.883.522 EUR	1.533.654	106,21 EUR
- X Acc EUR	2.245.453 EUR	19.327	116,18 EUR	2.190.849 EUR	18.000	121,71 EUR	2.008.517 EUR	18.000	111,58 EUR
- Z Acc USD	82.327.648 USD	687.138	119,81 USD	76.803.271 USD	660.116	116,35 USD	96.612.336 USD	866.710	111,47 USD

* Der Lazard Commodities Fund wurde am 30. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

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

7. Wechselkurse

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

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Argentinischer Peso	1.372,5000	1.073,1195	969,7625
Australischer Dollar	1,5089	1,6048	1,4414
Brasilianischer Real	5,3256	5,7277	5,4458
Britisches Pfund	0,7428	0,7747	0,7455
Kanadischer Dollar	1,3914	1,4393	1,3510
Chilenischer Peso	961,5450	951,9750	897,9000
Chinesischer Yuan	7,1185	7,2517	7,0161
Kolumbianischer Peso	3.916,0200	4.192,4700	4.174,0350
Tschechische Krone	20,7051	23,1342	22,5940
Dänische Krone	6,3528	6,9067	6,6795
Dominikanischer Peso	62,3150	62,9900	60,3300
Ägyptisches Pfund	47,8500	50,5700	48,3000
Euro	0,8511	0,9258	0,8960
Hongkong-Dollar	7,7804	7,7803	7,7675
Ungarischer Forint	331,5319	373,1254	355,8533
Indische Rupie	88,7888	85,4725	83,8013
Indonesische Rupiah	16.665,0000	16.560,0000	15.140,0000
Japanischer Yen	147,6850	149,5400	143,0400
Kasachischer Tenge	548,9600	504,6150	-
Malaysischer Ringgit	4,2085	4,4375	4,1235
Mexikanischer Peso	18,3325	20,4583	19,6020
Neuer Rumänischer Leu	4,3245	4,6084	4,4584
Nigerianischer Naira	1.483,8600	1.534,5750	1.670,0000
Norwegische Krone	9,9778	10,5347	10,5327
Paraguay Guarani	6.992,0000	-	-
Peruanischer Nuevo Sol	3,4658	3,6623	3,7195
Philippinischer Peso	58,2000	57,2250	-
Polnischer Złoty	3,6279	3,8780	3,8363
Serbischer Dinar	99,7500	108,5150	104,8700
Singapur-Dollar	1,2892	1,3441	1,2820
Südafrikanischer Rand	17,2525	18,3919	17,2325
Südkoreanischer Won	-	1.472,5000	1.307,7000
Schwedische Krone	9,4051	10,0451	10,1366
Schweizer Franken	0,7957	0,8848	0,8436
Thailändischer Baht	32,4050	33,9250	32,1775
Türkische Lira	41,5805	37,9603	34,1873
Ukrainische Hrywnja	41,1262	41,4700	41,1480
Uruguayischer Peso	39,8650	42,1650	41,6800

Die folgenden Wechselkurse am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums wurden der Umrechnung der auf andere Währungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in EUR zugrunde gelegt:

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2025	31. März 2025	30. September 2024
Britisches Pfund	0,8728	0,8369	0,8320
Dänische Krone	7,4645	7,4606	7,4547
Hongkong-Dollar	9,1420	8,4043	8,6689
Japanischer Yen	173,5298	161,5332	159,6398
Norwegische Krone	11,7239	11,3795	11,7550
Schwedische Krone	11,0510	10,8507	11,3130
Schweizer Franken	0,9349	0,9557	0,9414
US-Dollar	1,1750	1,0802	1,1161

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2025	30. September 2024
US-Dollar	1,1517	1,0886

8. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Barsicherheiten

Bankguthaben, (gegebenenfalls bestehende) Überziehungskredite und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 30. September 2025 und 31. März 2025 Bankguthaben. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen sind die gesamten Zahlungsmittel bei State Street Bank and Trust Company, der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, hinterlegt.

Barsicherheiten werden von den Fonds an Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente verpfändet, die von den Fonds gehalten werden und dem Ausfallrisiko dieser Unternehmen unterliegen. Bareinlagen erfolgen ebenfalls durch die Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen bei Brokern für Optionen, offene Terminkontrakte und Total Return Swaps. Weitere Einzelheiten finden Sie in Anmerkung 10, Kontrahenten-/Emittentenrisiko und Kreditrisiko.

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

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

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

9. 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 schloss Pensionsgeschäfte zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ab. Während des Geschäftsjahres zum 30. September 2025 erzielten die Fonds Zinserträge aus Pensionsgeschäften in Höhe von 1.621.710 USD (30. September 2024: 1.675.417 USD), die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

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

Die folgenden Abschnitte geben einen Überblick über die eingesetzten Prozesse zum Umgang mit den Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken der Fonds. Diese entsprechen den Risiken, welche am 31. März 2025 bestanden.

Marktrisiko

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

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

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

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

Es gibt drei gängige Vorgehensweisen bei der Kalkulation des VaR, nämlich die historische Simulation, die analytische Varianz-Kovarianz-Methode und die Monte-Carlo-Simulation. Das Anlageverwaltungsteam verwendet die einfache, aber leistungsstarke historische Simulationsmethode, welche von der Annahme ausgeht, dass die historische Ertragsdistribution eine gute Darstellung zukünftiger Erträge ist. Diese Methode gehört nach Ansicht der Anlageverwalter zu den zuverlässigsten, da sie die geringste Anzahl von Annahmen erfordert. Sie bezieht ebenfalls explizit Volatilitäten und Korrelationen durch die Verwendung realer Markterträge mit ein. Da die von Bloomberg Alpha herausgegebenen VaR-Berichte auf 99 % Konfidenzintervall und eintägiger Haltedauer basieren, wird die 20 % 20-Tage-Grenze entsprechend angemessener Faktoren heruntergesetzt. Die absolute eintägige 99 % VaR-Grenze liegt bei 20 % / sqrt(20) = 4,47 %.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

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

Zu den Beschränkungen von VaR gehört, dass:

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

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen sind (im Gegensatz zu solchen, die aufgrund des Zins- oder Währungsrisikos entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, die spezifisch für das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten sind, oder durch Faktoren, die vergleichbare am Markt gehandelte Finanzinstrumente betreffen. Die Fonds sind aufgrund ihrer Anlagen in Wertpapieren dem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Durch eine Diversifizierung des Portfolios wird das Risiko, dass eine Preisveränderung einer bestimmten Anlage eine wesentliche Auswirkung auf die Fonds haben könnte, reduziert. Die Anlageverwalter und die vom Manager ernannte Person für das Risikomanagement des Fonds verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie des betreffenden Fonds. Die Kernphilosophie der gesamten Performancebewertung beinhaltet die aktive Verwaltung von Erträgen, Risiken und Kosten. Das Risiko in Relation zur Benchmark wird durch die Erstellung diversifizierter Portfolios kontrolliert, mit begrenztem Engagement in bestimmten Marktmerkmalen (wie Kapitalisierung oder Branche). Zum 30. September 2025 und 31. März 2025 wurden alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

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

(ii) Fremdwährungsrisiko

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

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

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

(iii) Zinsrisiko

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

Geopolitisches Risiko

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

Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes eine Verpflichtung, welcher er gegenüber einem Fonds eingegangen ist, nicht einhalten wird. Die größten Kreditrisikokonzentrationen entstehen für die Fonds aus dem Handel mit Aktienwerten und Schuldtiteln, Pensionsgeschäften, Investmentfonds und derivativen Finanzinstrumenten („FDI“) zusätzlich zu den von der Verwahrstelle gehaltenen Kassenbeständen. Details zu den monetären Werten der vorstehend angegebenen Posten sind in der Vermögensaufstellung der Portfolios auf den Seiten 91 bis 135 enthalten.

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

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

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

Kontrahenten-/Emittentenrisiko

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

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

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

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

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

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

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

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Konzentrationsrisiko

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie per 30. September 2025 und per 31. März 2025:

30. September 2025

Lazard Global Quality Growth Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	2.157.670	98,19	-	-	2.157.670
Pensionsgeschäfte	-	-	30.000	1,37	30.000
Gesamtvermögen	**2.157.670**	**98,19**	**30.000**	**1,37**	**2.187.670**
Verbindlichkeiten					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(335)	(0,02)	(335)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(335)**	**(0,02)**	**(335)**

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2025 (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1.919.835	94,49	-	-	1.919.835
Pensionsgeschäfte	-	-	40.000	1,97	40.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1	0,00	1
Gesamtvermögen	**1.919.835**	**94,49**	**40.001**	**1,97**	**1.959.836**
Verbindlichkeiten					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(199)	(0,01)	(199)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(199)**	**(0,01)**	**(199)**

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**EUR**		**EUR**		**EUR**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	999.019	0,69	139.974.812	97,13	140.973.831
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	99.697	0,07	-	-	99.697
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	30.741	0,02	30.741
Gesamtvermögen	**1.098.716**	**0,76**	**140.005.553**	**97,15**	**141.104.269**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(19.558)	(0,01)	-	-	(19.558)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(342.558)	(0,24)	(342.558)
Summe Verbindlichkeiten	**(19.558)**	**(0,01)**	**(342.558)**	**(0,24)**	**(362.116)**

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	35.277.362	5,64	573.502.655	91,77	608.780.017
Pensionsgeschäfte	-	-	4.600.000	0,74	4.600.000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	187.368	0,03	-	-	187.368
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	142.034	0,02	142.034
Gesamtvermögen	**35.464.730**	**5,67**	**578.244.689**	**92,53**	**613.709.419**
Verbindlichkeiten					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(431.371)	(0,07)	(431.371)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(431.371)**	**(0,07)**	**(431.371)**

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	644.347.701	96,27	644.347.701
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	1.300.672	0,20	1.300.672
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	198.045	0,03	198.045
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2.233.719	0,33	2.233.719
Gesamtvermögen	**-**	**-**	**648.080.137**	**96,83**	**648.080.137**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(1.321.241)	(0,20)	(1.321.241)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(4.697.544)	(0,70)	(4.697.544)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(6.018.785)**	**(0,90)**	**(6.018.785)**

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2025 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	156.133.071	95,69	156.133.071
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	165.650	0,10	165.650
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	28.078	0,02	-	-	28.078
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	8.842	0,01	-	-	8.842
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	249.468	0,15	249.468
Gesamtvermögen	**36.920**	**0,03**	**156.548.189**	**95,94**	**156.585.109**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(123.971)	(0,07)	(123.971)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(442.647)	(0,28)	(442.647)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(566.618)**	**(0,35)**	**(566.618)**

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	92.337.314	97,51	92.337.314
Pensionsgeschäfte	-	-	1.240.000	1,30	1.240.000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	12.187	0,01	-	-	12.187
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.020	0,00	1.020
Gesamtvermögen	**12.187**	**0,01**	**93.578.334**	**98,81**	**93.590.521**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(55.949)	(0,05)	(55.949)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(55.949)**	**(0,05)**	**(55.949)**

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Stufe 3**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**EUR**		**EUR**		**EUR**		**EUR**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	453.686	0,08	516.337.741	95,15	4.233.509	0,78	521.024.936
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	272.564	0,05	-	-	272.564
Gesamtvermögen	**453.686**	**0,08**	**516.610.305**	**95,20**	**4.233.509**	**0,78**	**521.297.500**
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3.319.323)	(0,61)	-	-	(3.319.323)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(3.319.323)**	**(0,61)**	**-**	**-**	**(3.319.323)**

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2025 (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**EUR**		**EUR**		**EUR**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	467.173.130	98,25	467.173.130
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	205.325	0,04	205.325
Gesamtvermögen	**-**	**-**	**467.378.455**	**98,29**	**467.378.455**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(23.920)	(0,01)	-	-	(23.920)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3.629.099)	(0,75)	(3.629.099)
Summe Verbindlichkeiten	**(23.920)**	**(0,01)**	**(3.629.099)**	**(0,75)**	**(3.653.019)**

Lazard European Alternative Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**EUR**		**EUR**		**EUR**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	16.023.851	42,52	19.849.501	52,66	35.873.352
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	86	0,00	86
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	727.613	1,93	727.613
Gesamtvermögen	**16.023.851**	**42,52**	**20.577.200**	**54,59**	**36.601.051**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(108.360)	(0,29)	-	-	(108.360)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(375)	(0,00)	(375)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(616.082)	(1,63)	(616.082)
Summe Verbindlichkeiten	**(108.360)**	**(0,29)**	**(616.457)**	**(1,63)**	**(724.817)**

Lazard Rathmore Alternative Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Stufe 3**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	24.629.562	1,20	1.925.644.848	93,98	0,00	0,00	1.950.274.410
Pensionsgeschäfte	-	-	69.920.000	3,41	-	-	69.920.000
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	982.234	0,05	-	-	-	-	982.234
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	171.438	0,01	-	-	171.438
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	251.680.985	12,28	-	-	251.680.985
Gesamtvermögen	**25.611.796**	**1,25**	**2.247.417.271**	**109,68**	**0,00**	**0,00**	**2.273.029.067**
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(2.769.051)	(0,14)	-	-	(2.769.051)
Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen	(805.723)	(0,04)	-	-	-	-	(805.723)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(4.918.886)	(0,24)	-	-	(4.918.886)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(268.471.320)	(13,10)	-	-	(268.471.320)
Summe Verbindlichkeiten	**(805.723)**	**(0,04)**	**(276.159.257)**	**(13,48)**	**-**	**-**	**(276.964.980)**

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025

Lazard Global Quality Growth Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	2.210.233	100,53	-	-	2.210.233
Pensionsgeschäfte	-	-	10.000	0,45	10.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	17	0,00	17
Gesamtvermögen	**2.210.233**	**100,53**	**10.017**	**0,45**	**2.220.250**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(488)	(0,02)	(488)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(488)**	**(0,02)**	**(488)**

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1.776.782	96,71	-	-	1.776.782
Pensionsgeschäfte	-	-	10.000	0,54	10.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	34	0,00	34
Gesamtvermögen	**1.776.782**	**96,71**	**10.034**	**0,54**	**1.786.816**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(711)	(0,04)	(711)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(711)**	**(0,04)**	**(711)**

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**EUR**		**EUR**		**EUR**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	913.553	0,72	123.276.613	96,77	124.190.166
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	30.083	0,02	30.083
Gesamtvermögen	**913.553**	**0,72**	**123.306.696**	**96,79**	**124.220.249**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(495.652)	(0,39)	(495.652)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(495.652)**	**(0,39)**	**(495.652)**

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	29.463.203	5,91	453.903.852	91,11	483.367.055
Pensionsgeschäfte	-	-	5.150.000	1,03	5.150.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	334.254	0,07	334.254
Gesamtvermögen	**29.463.203**	**5,91**	**459.388.106**	**92,21**	**488.851.309**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(129.258)	(0,03)	-	-	(129.258)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(953.414)	(0,19)	(953.414)
Summe Verbindlichkeiten	**(129.258)**	**(0,03)**	**(953.414)**	**(0,19)**	**(1.082.672)**

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	521.978.609	94,97	521.978.609
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	490.438	0,09	490.438
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	67.411	0,01	67.411
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.482.060	0,27	1.482.060
Gesamtvermögen	**-**	**-**	**524.018.518**	**95,34**	**524.018.518**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(1.604.368)	(0,29)	(1.604.368)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.224.872)	(0,22)	(1.224.872)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(2.829.240)**	**(0,51)**	**(2.829.240)**

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	142.267.286	95,43	142.267.286
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	16.793	0,01	16.793
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	17.197	0,01	-	-	17.197
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	2.735	0,00	-	-	2.735
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	128.910	0,09	128.910
Gesamtvermögen	**19.932**	**0,01**	**142.412.989**	**95,53**	**142.432.921**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(187.159)	(0,12)	(187.159)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(156.593)	(0,11)	(156.593)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(343.752)**	**(0,23)**	**(343.752)**

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	89.267.304	97,64	89.267.304
Pensionsgeschäfte	-	-	7.050.000	7,72	7.050.000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	39.140	0,04	-	-	39.140
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	8.695	0,01	8.695
Gesamtvermögen	**39.140**	**0,04**	**96.325.999**	**105,37**	**96.365.139**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(65.045)	(0,07)	(65.045)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(65.045)**	**(0,07)**	**(65.045)**

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Stufe 3**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**EUR**		**EUR**		**EUR**		**EUR**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	-	-	302.828.288	99,46	31.642	0,01	302.859.930
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.753.776	0,58	-	-	1.753.776
Gesamtvermögen	**-**	**-**	**304.582.064**	**100,04**	**31.642**	**0,01**	**304.613.706**
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5.730.509)	(1,89)	-	-	(5.730.509)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(5.730.509)**	**(1,89)**	**-**	**-**	**(5.730.509)**

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**EUR**		**EUR**		**EUR**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	411.513.262	100,22	411.513.262
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	154.840	0,04	-	-	154.840
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	310.643	0,08	310.643
Gesamtvermögen	**154.840**	**0,04**	**411.823.905**	**100,30**	**411.978.745**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5.673.551)	(1,39)	(5.673.551)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(5.673.551)**	**(1,39)**	**(5.673.551)**

Lazard European Alternative Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**EUR**		**EUR**		**EUR**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	22.832.490	37,41	30.444.415	49,89	53.276.905
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	264.475	0,43	-	-	264.475
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2.783	0,00	2.783
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	1.727.740	2,83	1.727.740
Gesamtvermögen	**23.096.965**	**37,84**	**32.174.938**	**52,72**	**55.271.903**
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(191)	(0,00)	(191)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(833.795)	(1,36)	(833.795)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(833.986)**	**(1,36)**	**(833.986)**

Lazard Rathmore Alternative Fund	**Stufe 1**	**% des NIW**	**Stufe 2**	**% des NIW**	**Stufe 3**	**% des NIW**	**Summe**
Vermögenswerte	**USD**		**USD**		**USD**		**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	17.902.200	1,01	1.607.303.274	91,11	0,00	0,00	1.625.205.474
Pensionsgeschäfte	-	-	27.920.000	1,58	-	-	27.920.000
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	50.847	0,00	-	-	-	-	50.847
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.134.252	0,06	-	-	1.134.252
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	126.350.132	7,16	-	-	126.350.132
Gesamtvermögen	**17.953.047**	**1,01**	**1.762.707.658**	**99,91**	**0,00**	**0,00**	**1.780.660.705**

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Stufe 3 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(1.852.706)	(0,11)	-	-	(1.852.706)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3.344.457)	(0,18)	-	-	(3.344.457)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(92.489.019)	(5,24)	-	-	(92.489.019)
Summe Verbindlichkeiten	**-**	**-**	**(97.686.182)**	**(5,53)**	**-**	**-**	**(97.686.182)**

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

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

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 und während des Geschäftsjahres zum 30. September 2025 wurden von dem Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, dem Lazard Nordic High Yield Bond Fund und dem Lazard Rathmore Alternative Fund Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, wie im nachfolgenden Absatz dargestellt.

Es wurden fünf (31. März 2025: zwei) Wertpapiere der Stufe 3 zum 30. September 2025 im Lazard Nordic High Yield Bond Fund gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Unternehmensanleihen, die in Norwegen begeben wurden, Groentvedt AS und Groentvedt AS (Zero Coupon), sowie um Unternehmensanleihen, die in Schweden begeben wurden, Go North Group AB, Go North Group AB (besichert) und Legres AB, deren Preis anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren ermittelt wurde. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 30. September 2025 auf 4.233.509 EUR (31. März 2025: 31.642 EUR).

Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurden zum 30. September 2025 vier Wertpapiere der Stufe 3 (31. März 2025: drei) gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Wandelanleihen aus den USA von Amyris Inc und Danimer Scientific Inc, sowie um Optionsscheine aus den USA von Benson Hill Inc und Maxeon Solar Technologies Ltd, die unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputs bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 30. September 2025 auf null USD (31. März 2025: null).

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, der am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen wurde, weiterhin eine Position in G3 Exploration Ltd, die zum beizulegenden Zeitwert von null USD bewertet und als Stufe 3 klassifiziert wurde. Die Position ist nicht handelbar und gilt als wertlos.

11. Kreditfazilität

Die Gesellschaft schloss mit State Street eine unbesicherte Kreditfazilität („Kreditlinie") ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der Höchstbetrag der verfügbaren Kreditlinie beträgt 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 2025 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen. Nach der Schließung des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und zur Deckung des Fonds bis zum Terminausgleich und der Rückforderung von Barsicherheiten wurden während des Geschäftsjahres zum 31. März 2025 160.000 USD aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

12. Provisionsvereinbarungen

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

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten, einschließlich der Transaktionen in Bezug auf Anlagen des Lazard European Alternative Fund. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden, einschließlich dieser Fonds, zu erzielen und haben sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten dieser Fonds sind. In Bezug auf die anderen Fonds kam es während des am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraums oder des am 31. März 2025 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Andrew Finucane sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder sowohl der Gesellschaft als auch des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Andrew Finucane sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Honorare des Verwaltungsrates beliefen sich im Verlauf des Berichtszeitraums auf 39.121 USD (30. September 2024: 36.990 USD), wovon null USD (31. März 2025: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstanden.

Verbundene Parteien als Anteilinhaber

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

30. September 2025

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	1.513.256	68,86
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	27.761	1,26
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	17.894	0,81
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	617.096	30,37
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	410.702	20,21
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	18.307	0,90
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	EUR	22.240	1,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	49.792	2,45
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	96.787	4,76
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	496.950	24,46
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	CHF	20.195	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	29.383	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	19.170	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	264.328	0,04
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	19.307	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	365.993	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	GBP	33.451	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	926.189	0,15
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	129.799	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	12.386	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	105.612	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	559.068	0,08
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	422.587	0,26
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EUR	12.312	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	7.051.414	7,45
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	414.632	0,44

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

30. September 2025 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	20.391	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	USD	40.039	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	111.725	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	158.204	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	163.241	0,43
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	877.375	2,33
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	9.320	0,02
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	20.501	0,05
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	493.372	1,31
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1.044.725	0,05
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	18.421	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1.348.655	0,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	CHF	11.429	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	21.376	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	10.653	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	6.214.878	0,30
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	10.827.168	0,53
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	886.711	0,04

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

31. März 2025

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	1.414.440	64,33
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	25.945	1,18
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	16.725	0,76
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	552.826	30,09
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	315.103	17,15
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	15.581	0,85
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	EUR	19.837	1,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	39.353	2,14
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	89.410	4,87
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	515.789	28,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	CHF	19.193	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	19.829	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	19.554	0,02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	241.437	0,05
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	17.547	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	398.964	0,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	GBP	30.166	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	851.072	0,17
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	88.835	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	10.346	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	113.183	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	538.470	0,10
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	390.476	0,26
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EUR	11.032	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	10.806.129	11,82
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	405.215	0,44
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	USD	10.997	0,10
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	CHF	9.349	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	1.804	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	USD	38.688	0,01

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

31. März 2025 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	83.108	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	183.550	0,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	105.475	0,17
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	860.055	1,41
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	9.483	0,02
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	106.836	0,18
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	464.662	0,76
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1.006.168	0,06
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	17.741	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	946.133	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	CHF	10.138	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	20.677	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	10.310	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	3.517.558	0,20
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	10.780.126	0,62
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	860.904	0,05

Wesentliche Anteilinhaber

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

	30. September 2025		31. März 2025	
Name des Fonds	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Quality Growth Fund	2	65,95 %	2	67,35 %
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	2	51,00 %	2	50,53 %
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	2	59,27 %	2	55,46 %
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1	58,02 %	1	63,34 %
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2	91,93 %	2	91,86 %
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	2	48,37 %	1	27,83 %
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	1	81,51 %	1	78,14 %
Lazard Commodities Fund*	-	-	1	30,98 %
Lazard European Alternative Fund	-	-	1	43,56 %

* Der Lazard Commodities Fund wurde am 30. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

Transaktionen mit verbundenen Personen

Gemäß den Anforderungen der OGAW-Richtlinien der Zentralbank 43(1) müssen alle mit der Gesellschaft von ihrer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und den Beauftragten oder Unterbeauftragten dieser Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen von einer Verwahrstelle ernannte unternehmensfremde Unterverwahrstellen) sowie von jedem anderen verbunden Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) durchgeführte Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilinhaber liegen. Neben diesen Transaktionen gibt es auch im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Personen, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen muss, dass die verbundenen Personen die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen. Anteilinhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die im Abschnitt „Erklärung zur Unternehmensführung“ im Bericht des Verwaltungsrates im geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2025 ausführlicher beschrieben ist, sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrates. Darüber hinaus werden die Anteilinhaber auf den Verkaufsprospekt verwiesen, in welchem zahlreiche der Transaktionen mit verbundenen Personen sowie die allgemeine Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Personen genau bestimmt werden. Dies stellt jedoch keine abschließende Aufzählung aller Transaktionen mit verbundenen Personen dar.

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit verbundenen Personen (Fortsetzung)

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

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

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

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

14. Ausschüttungen

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

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

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Ex-Datum: 01.04.2025	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	12	12	0,1233	0,1233	2.616	2.422	0,4622	0,4279
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	45	35	0,5373	0,4162
C Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	24.177	22.382	0,2048	0,1896
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	40	31	0,5523	0,4280
EA Dist EUR	-	-	-	-	71.030	71.030	0,3115	0,3115	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	102.914	102.914	0,2797	0,2797	-	-	-	-
EA Dist GBP	222	172	0,5746	0,4452	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	3	2	0,6592	0,5124	-	-	-	-	51	40	0,6821	0,5285
J Dist USD	50	50	0,5848	0,5848	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1.329.326	1.329.326	4,1123	4,1123
A Dist EUR Hedged	1.674.623	1.550.289	2,1256	1,9678	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1.318	1.021	1,9669	1,5238	156.311	121.101	3,6906	2,8593	-	-	-	-
A Dist USD	11.568	11.568	1,6714	1,6714	84	84	0,8130	0,8130	-	-	-	-
B Dist USD	3.383	3.383	2,8432	2,8432	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1.396.363	1.396.363	3,8257	3,8257
BP Dist USD	-	-	-	-	68	68	0,6751	0,6751	-	-	-	-
C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	170.242	170.242	4,1621	4,1621
EA Dist CHF	-	-	-	-	67.310	59.552	3,3204	2,9377	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4.604.588	4.604.588	4,5198	4,5198
P Dist USD	602.441	602.441	2,5215	2,5215	-	-	-	-	-	-	-	-

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Commodities Fund				Lazard European Alternative Fund			
Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	18.834	18.834	1,4328	1,4328	-	-	-	-	-	-	-	-
AP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	165	165	0,0422	0,0422
EA Dist EUR	410.375	410.375	1,4997	1,4997	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	135.647	105.091	2,7395	2,1224	-	-	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-	7.021	5.439	2,8821	2,2329	-	-	-	-

Fonds	Lazard Rathmore Alternative Fund			
Ex-Datum: 1. April 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist JPY Hedged	19.941	2.982.009	0,3193	47,7481

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

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

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Ex-Datum: 02.04.2024	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	7.014	6.494	0,4518	0,4183
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	36	29	0,2767	0,2190
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	53	42	0,5190	0,4109
EA Dist EUR	-	-	-	-	3.823	3.823	0,0479	0,0479	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	26.353	26.353	0,0503	0,0503	671	622	0,6713	0,6216
EA Dist GBP	271	214	0,6949	0,5501	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	4	3	0,8862	0,7015	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	63	63	0,7258	0,7258	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	17.732	16.419	1,9333	1,7901	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1.144	905	1,7072	1,3514	144.749	114.585	3,1987	2,5321	-	-	-	-
A Dist USD	58.697	58.697	1,4630	1,4630	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	2.788	2.788	2,3427	2,3427	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	208.532	208.532	3,6423	3,6423
EA Dist CHF Hedged	-	-	-	-	30.622	27.582	3,0804	2,7745	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1.561.524	1.561.524	4,3114	4,3114
P Dist USD	836.085	836.085	2,2250	2,2250	-	-	-	-	-	-	-	-

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Commodities Fund*			
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	50.862	50.862	1,1499	1,1499	-	-	-	-
EA Dist EUR	418.862	418.862	1,2174	1,2174	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	166.995	132.195	2,9232	2,3140
F Dist GBP	-	-	-	-	608.554	481.736	3,0531	2,4169

* Der Ex-Tag für den Lazard Commodities Fund ist der 1. April 2024.

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

15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2025 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares aufgelegt.

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	KW Dist EUR Hedged	11. Juli 2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EZ Acc EUR	16. Juli 2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	M Acc USD Hedged	5. August 2025
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	S Dist EUR	21. August 2025

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

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Rathmore Alternative Fund	EA Acc GBP Hedged	12. Mai 2025
Lazard Commodities Fund	A Acc USD	30. Juni 2025
Lazard Commodities Fund	BP Acc USD	30. Juni 2025
Lazard Commodities Fund	C Acc GBP	30. Juni 2025
Lazard Commodities Fund	EA Acc EUR Hedged	30. Juni 2025
Lazard Commodities Fund	EA Dist GBP	30. Juni 2025
Lazard Commodities Fund	F Dist GBP	30. Juni 2025
Lazard Commodities Fund	X Acc EUR	30. Juni 2025

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

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

* Der Lazard Commodities Fund wurde am 30. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

Arthur Cox wurde mit Wirkung zum 9. Juli 2025 zur Fondsregistrierungsstelle der Gesellschaft ernannt.

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

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

16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

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

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Ex-Datum: 01.10.2025	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	34	34	0,3508	0,3508	1.966	1.673	0,3473	0,2956
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	33	25	0,3947	0,2932
C Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	36.477	31.044	0,3047	0,2593
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	30	22	0,4067	0,3020
EA Dist EUR	-	-	-	-	120.355	120.355	0,5271	0,5271	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	4.828	4.828	0,5007	0,5007	-	-	-	-
EA Dist GBP	240	178	0,6189	0,4597	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	39	29	0,7582	0,5633	-	-	-	-	41	30	0,5372	0,3990
J Dist USD	54	54	0,6312	0,6312	-	-	-	-	-	-	-	-
KW Dist EUR Hedged	-	-	-	-	119.921	119.921	0,2351	0,2351	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	5.016.753	5.016.753	3,8134	3,8134
A Dist EUR Hedged	2.021.010	1.720.740	2,5631	2,1823	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1.562	1.156	2,3306	1,7257	155.521	115.154	4,4125	3,2672	-	-	-	-
A Dist USD	2.802	2.802	1,8683	1,8683	325	325	3,1044	3,1044	-	-	-	-
B Dist USD	3.839	3.839	3,2258	3,2258	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1.795.171	1.795.171	3,5280	3,5280
BP Dist USD	-	-	-	-	265	265	2,6126	2,6126	-	-	-	-
C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	624.200	624.200	3,8625	3,8625
EA Dist CHF	-	-	-	-	80.102	63.854	3,9710	3,1655	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4.286.492	4.286.492	4,2153	4,2153
P Dist USD	646.804	646.804	2,8110	2,8110	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	201.016	201.016	0,8086	0,8086

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Rathmore Alternative Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2025 (Fortsetzung)	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	30.154	30.154	1,5757	1,5757	-	-	-	-
E Dist GBP Hedged	-	-	-	-	736	547	0,1001	0,0744
EA Dist EUR	359.292	359.292	1,6452	1,6452	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	1783	1517	0,0856	0,0729

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.

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

Zum 30. September 2025 betrug der NIW des Lazard Nordic High Yield Bond Fund laut Jahresabschluss einschließlich der Zeichnung 11.343.346 USD.

Zum 31. März 2025 beinhaltete der NIW des Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund gemäß dem Abschluss Zeichnungen in Höhe von 539.270 USD und der NIW des Lazard Commodities Fund gemäß dem Abschluss Rücknahmen in Höhe von 57.000 USD.

Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 30. September 2025 und 31. März 2025 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Lazard Nordic High Yield Bond Fund zum 30. September 2025	**Summe**
	EUR
NIW gemäß Jahresabschluss	542.682.606
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	11.343.346
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	531.339.260

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund zum 31. März 2025	**Summe**
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	91.420.290
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	539.270
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	91.959.560

Lazard Commodities Fund zum 31. März 2025	**Summe**
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	11.033.968
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	(57.000)
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	10.976.968

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklassen A Acc EUR, A Dist EUR, BP Dist EUR, C Acc EUR und C Dist EUR des Lazard Nordic Yield Bond Fund zum 30. September 2025 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 30. September 2025	**Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2025**	**NIW je Anteil zum 30. September 2025**
Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
- A Acc EUR	102.563.360 EUR	793.196	129,30 EUR
- A Dist EUR	135.635.545 EUR	1.315.569	103,10 EUR
- BP Dist EUR	54.815.946 EUR	508.935	107,71 EUR
- C Acc EUR	47.076.091 EUR	426.697	110,33 EUR
- C Dist EUR	16.722.606 EUR	161.605	103,48 EUR

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

	NIW zum 31. März 2025	**Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025**	**NIW je Anteil zum 31. März 2025**
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund			
- A Dist GBP Hedged	5.036.557 GBP	42.353	109.05 GBP

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

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklasse EA Dist GBP des Lazard Commodities Fund zum 31. März 2025 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2025	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2025	NIW je Anteil zum 31. März 2025
Lazard Commodities Fund			
- EA Dist GBP	6.184.399 GBP	49.532	124.86 GBP

18. Saisonale/zyklische Veränderungen

Die Gesellschaft ist keinen saisonalen oder zyklischen Veränderungen ausgesetzt.

19. Genehmigung des Jahresabschlusses

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

Lazard Global Quality Growth Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 98,19 % (31. März 2025: 100,53 %)			
Stammaktien – 98,19 % (31. März 2025: 100,53 %)			
Kanada – 1,44 % (31. März 2025: 2,49 %)			
240	Dollarama Inc	**31.658**	**1,44**
Frankreich – 3,10 % (31. März 2025: 3,27 %)			
82	EssilorLuxottica SA	26.593	1,21
68	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	41.588	1,89
		68.181	**3,10**
Irland – 4,89 % (31. März 2025: 6,42 %)			
199	Accenture Plc	49.073	2,23
164	Aon Plc	58.479	2,66
		107.552	**4,89**
Japan – 9,85 % (31. März 2025: 8,69 %)			
1.100	BayCurrent Inc	64.800	2,95
300	Hoya Corp	41.592	1,89
200	Keyence Corp	74.727	3,40
600	SMS Co Ltd	6.334	0,29
1.400	Toei Animation Co Ltd	28.913	1,32
		216.366	**9,85**
Niederlande – 6,90 % (31. März 2025: 6,49 %)			
81	ASML Holding NV	78.814	3,59
1.168	Universal Music Group NV	33.706	1,53
286	Wolters Kluwer NV	39.032	1,78
		151.552	**6,90**
Schweden – 2,79 % (31. März 2025: 2,75 %)			
5.158	Hexagon AB	**61.369**	**2,79**
Schweiz – 3,50 % (31. März 2025: 3,88 %)			
33	Partners Group Holding AG	42.865	1,95
86	VAT Group AG	33.983	1,55
		76.848	**3,50**
Vereinigtes Königreich – 5,42 % (31. März 2025: 6,19 %)			
524	Diageo Plc	12.525	0,57
1.329	RELX Plc	63.681	2,90
724	Unilever Plc	42.886	1,95
		119.092	**5,42**
Vereinigte Staaten – 60,30 % (31. März 2025: 60,35 %)			
96	Adobe Inc	33.864	1,54
91	Align Technology Inc	11.395	0,52
121	Alphabet Inc	29.415	1,34
311	AMETEK Inc	58.468	2,66
580	Amphenol Corp	71.775	3,27
510	Apple Inc	129.861	5,89
353	Booz Allen Hamilton Holding Corp	35.282	1,61
416	Boston Scientific Corp	40.614	1,85
153	Cadence Design Systems Inc	53.743	2,45
958	Coca–Cola Co	63.535	2,89
92	Corpay Inc	26.502	1,21
226	Equifax Inc	57.976	2,64
201	Healthequity Inc	19.049	0,87
86	Hilton Worldwide Holdings Inc	22.312	1,02
349	Intercontinental Exchange Inc	58.800	2,68
286	IQVIA Holdings Inc	54.323	2,47
32	Meta Platforms Inc	23.500	1,07
191	Microsoft Corp	98.928	4,49

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 98,19 % (31. März 2025: 100,53 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien – 98,19 % (31. März 2025: 100,53 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten – 60,30 % (31. März 2025: 60,35 %) (Fortsetzung)			
289	NIKE Inc	20.152	0,92
170	Palo Alto Networks Inc	34.615	1,58
121	S&P Global Inc	58.892	2,68
188	Salesforce Inc	44.556	2,03
330	SPS Commerce Inc	34.366	1,56
107	Thermo Fisher Scientific Inc	51.897	2,36
217	Verisk Analytics Inc	54.578	2,48
255	Visa Inc	87.052	3,96
339	Zoetis Inc	49.602	2,26
		1.325.052	**60,30**
Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 2.081.337 USD)		**2.157.670**	**98,19**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 2.081.337 USD)		**2.157.670**	**98,19**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte – 1,37 % (31. März 2025: 0,45 %)					
30.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,840	01.10.2025	30.000	1,37
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 30.000 USD)				**30.000**	**1,37**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 2.111.337 USD)				**2.187.670**	**99,56**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,02) % (31. März 2025: (0,02) %)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,02) % (31. März 2025: (0,02) %)				
15.10.2025	63.035 CHF	79.668 USD	(318)	(0,02)
15.10.2025	796 CHF	1.006 USD	(5)	(0,00)
15.10.2025	893 CHF	1.129 USD	(5)	(0,00)
15.10.2025	661 CHF	834 USD	(2)	(0,00)
15.10.2025	1.569 USD	1.250 CHF	(5)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(335)**	**(0,02)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(335)**	**(0,02)**
Summe Anlagen (31. März 2025: 100,96 %)			**2.187.335**	**99,54**
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: (0,96) %)			**10.189**	**0,46**
Nettovermögen			**2.197.524**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,88
Pensionsgeschäfte	1,35
Sonstige Vermögenswerte	1,77
Gesamtvermögen	**100,00**

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 30.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 30.300 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 30.653 USD.

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

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

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

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 94,49 % (31. März 2025: 96,71 %)			
Stammaktien – 94,49 % (31. März 2025: 96,71 %)			
Kanada – 10,89 % (31. März 2025: 8,44 %)			
585	Agnico Eagle Mines Ltd	98.620	4,85
594	Canadian Pacific Kansas City Ltd	44.247	2,18
530	Toromont Industries Ltd	58.858	2,90
100	WSP Global Inc	19.478	0,96
		221.203	**10,89**
Frankreich – 4,94 % (31. März 2025: 5,26 %)			
238	Air Liquide SA	49.459	2,43
838	TotalEnergies SE	50.936	2,51
		100.395	**4,94**
Irland – 6,65 % (31. März 2025: 6,70 %)			
118	Aon Plc	42.076	2,07
381	CRH Plc	45.682	2,25
99	Linde Plc	47.321	2,33
		135.079	**6,65**
Japan – 2,16 % (31. März 2025: 2,65 %)			
1.300	Mizuho Financial Group Inc	**43.907**	**2,16**
Niederlande – 1,62 % (31. März 2025: 2,24 %)			
319	IMCD NV	**32.985**	**1,62**
Norwegen – null (31. März 2025: 1,76 %)			
Singapur – 1,76 % (31. März 2025: 1,69 %)			
900	DBS Group Holdings Ltd	**35.708**	**1,76**
Schweden – 0,41 % (31. März 2025: null)			
399	Epiroc AB	**8.407**	**0,41**
Schweiz – 1,99 % (31. März 2025: 2,30 %)			
143	Chubb Ltd	**40.362**	**1,99**
Vereinigtes Königreich – 13,26 % (31. März 2025: 8,94 %)			
716	Anglo American Plc	26.845	1,32
1.530	Antofagasta Plc	56.664	2,79
166	InterContinental Hotels Group Plc	20.055	0,99
260	London Stock Exchange Group Plc	29.808	1,47
3.524	National Grid Plc	50.644	2,49
1.824	Shell Plc	65.293	3,21
543	The Weir Group Plc	20.069	0,99
		269.378	**13,26**
Vereinigte Staaten – 50,81 % (31. März 2025: 56,73 %)			
120	American Express Co	39.859	1,96
1.176	Bank of America Corp	60.670	3,00
216	CME Group Inc	58.361	2,87
731	Coca–Cola Co	48.480	2,39
422	ConocoPhillips	39.917	1,96
13	Costco Wholesale Corp	12.033	0,59
191	Danaher Corp	37.868	1,86
72	Hilton Worldwide Holdings Inc	18.680	0,92
378	Intercontinental Exchange Inc	63.684	3,14
332	Jacobs Solutions Inc	49.754	2,45
224	Marsh & McLennan Cos Inc	45.143	2,22
98	Martin Marietta Materials Inc	61.767	3,04

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 94,49 % (31. März 2025: 96,71 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien – 94,49 % (31. März 2025: 96,71 %) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten – 50,81 % (31. März 2025: 56,7 %) (Fortsetzung)			
69	Mastercard Inc	39.248	1,93
166	McDonald's Corp	50.446	2,48
174	Norfolk Southern Corp	52.271	2,57
305	Nucor Corp	41.306	2,03
242	Old Dominion Freight Line Inc	34.069	1,68
94	Thermo Fisher Scientific Inc	45.592	2,24
109	Visa Inc	37.210	1,83
194	Vulcan Materials Co	59.678	2,94
679	W R Berkley Corp	52.025	2,56
222	Waste Management Inc	49.024	2,41
1.425	Weyerhaeuser Co (REIT)	35.326	1,74
		1.032.411	**50,81**
Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 1.664.321 USD)		**1.919.835**	**94,49**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 1.664.321 USD)		**1.919.835**	**94,49**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte – 1,97 % (31. März 2025: 0,54 %)					
40.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,190	01.10.2025	40.000	1,97
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 40.000 USD)				**40.000**	**1,97**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 1.704.321 USD)				**1.959.835**	**96,46**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,01) % (31. März 2025: (0,04) %)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,01) % (31. März 2025: (0,04) %)				
15.10.2025	14.296 CHF	18.069 USD	(72)	(0,00)
15.10.2025	181 CHF	229 USD	(1)	(0,00)
15.10.2025	123.717 EUR	145.585 USD	(103)	(0,01)
15.10.2025	9.583 EUR	11.277 USD	(8)	(0,00)
15.10.2025	642 EUR	755 USD	(1)	(0,00)
15.10.2025	1.292 EUR	1.518 USD	1	0,00
15.10.2025	222 USD	177 CHF	(1)	(0,00)
15.10.2025	1.759 USD	1.502 EUR	(8)	(0,00)
15.10.2025	1.586 USD	1.352 EUR	(4)	(0,00)
15.10.2025	136 USD	116 EUR	(1)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(199)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(198)**	**(0,01)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(198)**	**(0,01)**

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Summe Anlagen (31. März 2025: 97,21 %)	**1.959.637**	**96,45**
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 2,79 %)	**72.089**	**3,55**
Nettovermögen	**2.031.726**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	92,01
Pensionsgeschäfte	1,92
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	6,07
Gesamtvermögen	**100,00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 40.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 40.400 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 40.871 USD.

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

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

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

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97,82 % (31. März 2025: 97,49 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 97,13 % (31. März 2025: 96,77 %)					
Britische Jungferninseln – 2,88 % (31. März 2025: 3,27 %)					
	Wandelanleihen				
3.900.000	Anllian Capital 2 Ltd	Nullkupon	05.12.2029	**4.145.154**	**2,88**
Kaimaninseln – 11,74 % (31. März 2025: 7,70 %)					
	Wandelanleihen				
30.000.000	Alibaba Group Holding Ltd	Nullkupon	09.07.2032	4.103.569	2,85
795.000	Alibaba Group Holding Ltd	0,500	01.06.2031	1.244.152	0,86
6.700.000	Baidu Inc	Nullkupon	12.03.2032	6.039.523	4,19
6.044.000	JD.com Inc	0,250	01.06.2029	5.533.939	3,84
				16.921.183	**11,74**
Frankreich – 9,15 % (31. März 2025: 9,30 %)					
	Wandelanleihen				
2.212.028	Accor SA	0,700	07.12.2027	2.473.960	1,72
2.300.000	Legrand SA	1,500	23.06.2033	2.499.387	1,73
4.200.000	Schneider Electric SE	1,625	28.06.2031	4.468.715	3,10
900.000	Schneider Electric SE	1,970	27.11.2030	1.154.412	0,80
2.500.000	Vinci SA	0,700	18.02.2030	2.597.325	1,80
				13.193.799	**9,15**
Deutschland – 4,43 % (31. März 2025: 3,13 %)					
	Wandelanleihen				
1.500.000	Fresenius SE & Co KGaA	Nullkupon	11.03.2028	1.522.215	1,06
2.000.000	MTU Aero Engines AG	0,050	18.03.2027	2.278.720	1,58
1.300.000	Vonovia SE	Nullkupon	20.05.2030	1.285.011	0,89
1.300.000	Vonovia SE	0,875	20.05.2032	1.295.060	0,90
				6.381.006	**4,43**
Hongkong – 3,07 % (31. März 2025: 1,02 %)					
	Wandelanleihen				
2.595.000	Lenovo Group Ltd	2,500	26.08.2029	3.168.065	2,20
1.000.000	Xiaomi Best Time International Ltd	Nullkupon	17.12.2027	1.247.141	0,87
				4.415.206	**3,07**
Italien – 0,94 % (31. März 2025: 1,06 %)					
	Wandelanleihen				
1.300.000	Eni SpA	2,950	14.09.2030	**1.351.298**	**0,94**
Jersey – 1,31 % (31. März 2025: null)					
	Wandelanleihen				
1.700.000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd	Nullkupon	07.05.2030	**1.893.426**	**1,31**
Luxemburg – 1,23 % (31. März 2025: 1,37 %)					
	Wandelanleihen				
1.700.000	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA	Nullkupon	15.03.2028	**1.777.401**	**1,23**
Niederlande – 6,72 % (31. März 2025: 6,35 %)					
	Wandelanleihen				
2.600.000	LEG Properties BV	1,000	04.09.2030	2.546.856	1,77
2.000.000	Merrill Lynch BV	0,100	28.04.2030	1.914.260	1,33
2.600.000	Simon Global Development BV	3,500	14.11.2026	3.205.176	2,22
2.400.000	STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2027	2.014.040	1,40
				9.680.332	**6,72**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97,82 % (31. März 2025: 97,49 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 97,13 % (31. März 2025: 96,77 %) (Fortsetzung)					
Südkorea – 3,75 % (31. März 2025: 2,32 %)					
	Wandelanleihen				
1.200.000	LG Chem Ltd	1,600	18.07.2030	971.163	0,67
3.000.000	LG Chem Ltd	1,750	16.06.2028	2.890.520	2,01
600.000	SK Hynix Inc	1,750	11.04.2030	1.538.400	1,07
				5.400.083	**3,75**
Spanien – 4,54 % (31. März 2025: 6,63 %)					
	Wandelanleihen				
1.500.000	Cellnex Telecom SA	0,500	05.07.2028	1.569.435	1,09
2.300.000	Iberdrola Finanzas SA	0,800	07.12.2027	2.871.757	1,99
1.500.000	International Consolidated Airlines Group SA	1,125	18.05.2028	2.110.635	1,46
				6.551.827	**4,54**
Schweden – 1,21 % (31. März 2025: null)					
	Wandelanleihen				
1.500.000	Fastighets AB Balder	3,500	23.02.2028	**1.742.655**	**1,21**
Vereinigte Staaten – 46,16 % (31. März 2025: 54,62 %)					
	Wandelanleihen				
2.522.000	Akamai Technologies Inc	0,250	15.05.2033	2.160.077	1,50
5.065.000	Akamai Technologies Inc	1,125	15.02.2029	4.055.880	2,81
2.531.000	Alliant Energy Corp	3,875	15.03.2026	2.319.667	1,61
3.001.000	American Water Capital Corp	3,625	15.06.2026	2.558.359	1,78
2.200.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc	0,800	05.02.2030	2.364.230	1,64
3.325.000	CMS Energy Corp	3,375	01.05.2028	3.102.127	2,15
1.640.000	Dexcom Inc	0,375	15.05.2028	1.273.534	0,88
3.788.000	Digital Realty Trust LP	1,875	15.11.2029	3.393.275	2,35
4.089.000	Duke Energy Corp	4,125	15.04.2026	3.732.858	2,59
2.920.000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	2.510.033	1,74
8.070.000	Global Payments Inc	1,500	01.03.2031	6.282.788	4,36
1.025.000	HAT Holdings I LLC	3,750	15.08.2028	1.093.078	0,76
1.367.000	Microchip Technology Inc	0,750	01.06.2030	1.130.608	0,78
3.585.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc	3,000	01.03.2027	3.611.148	2,51
1.109.000	PPL Capital Funding Inc	2,875	15.03.2028	1.079.137	0,75
3.966.000	Rexford Industrial Realty LP	4,125	15.03.2029	3.411.706	2,37
5.157.000	Southern Co	3,875	15.12.2025	4.950.457	3,45
1.800.000	Southern Co	4,500	15.06.2027	1.707.182	1,18
1.887.000	Uber Technologies Inc	Nullkupon	15.12.2025	1.959.622	1,36
2.829.000	Uber Technologies Inc	Nullkupon	15.05.2028	2.575.835	1,79
1.768.000	Uber Technologies Inc	0,875	01.12.2028	2.214.725	1,54
1.376.000	WEC Energy Group Inc	4,375	01.06.2027	1.404.246	0,97
3.986.000	WEC Energy Group Inc	4,375	01.06.2029	4.166.236	2,89
1.556.000	Welltower OP LLC	2,750	15.05.2028	2.480.304	1,72
788.000	Welltower OP LLC	3,125	15.07.2029	984.330	0,68
				66.521.442	**46,16**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 138.338.410 EUR)				**139.974.812**	**97,13**

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97,82 % (31. März 2025: 97,49 %)			
Stammaktien – 0,69 % (31. März 2025: 0,72 %)			
Japan – 0,69 % (31. März 2025: 0,72 %)			
39.195	Sony Financial Group Inc	37.043	0,03
39.195	Sony Group Corp	961.976	0,66
		999.019	**0,69**
Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 614.626 EUR)		**999.019**	**0,69**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 138.953.036 EUR)		**140.973.831**	**97,82**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 138.953.036 EUR)		**140.973.831**	**97,82**

Nennbetrag EUR	Durchschnitts-kostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,16) % (31. März 2025: (0,37) %)				
Offene Terminkontrakte – 0,06 % (31. März 2025: null)				
3.715.040	20.639	9 of Nasdaq 100 E–Mini Long Futures Contracts Ablauf 19.12.2025	99.697	0,07
25.204.184	93	271 von US 5 Year Note Long Futures Contracts Ablauf 31.12.2025	(19.558)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten			99.697	0,07
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten			(19.558)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			**80.139**	**0,06**

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,16) % (31. März 2025: (0,37) %)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,22) % (31. März 2025: (0,37) %)				
15.10.2025	11.010.989 CHF	11.842.409 EUR	(55.359)	(0,04)
15.10.2025	407.961 CHF	438.470 EUR	(1.756)	(0,00)
15.10.2025	181.273 CHF	194.960 EUR	(911)	(0,00)
15.10.2025	18.086 CHF	19.452 EUR	(91)	(0,00)
15.10.2025	6.789 CHF	7.297 EUR	(29)	(0,00)
15.10.2025	4.874 CHF	5.238 EUR	(21)	(0,00)
15.10.2025	10.069 CHF	10.790 EUR	(11)	(0,00)
15.10.2025	3.007 CHF	3.227 EUR	(8)	(0,00)
15.10.2025	2.246 CHF	2.411 EUR	(6)	(0,00)
15.10.2025	694 CHF	746 EUR	(3)	(0,00)
15.10.2025	1.093 CHF	1.172 EUR	(2)	(0,00)
15.10.2025	492 CHF	528 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2025	104 CHF	97 GBP	1	0,00
15.10.2025	14.012 CHF	13.101 GBP	1	0,00
15.10.2025	645.163 CHF	6.328.966 HKD	(1.347)	(0,00)
15.10.2025	33.018 CHF	325.446 HKD	(238)	(0,00)
15.10.2025	9.557 CHF	94.196 HKD	(69)	(0,00)
15.10.2025	9.135 CHF	89.618 HKD	(20)	(0,00)
15.10.2025	1.045 CHF	10.303 HKD	(8)	(0,00)
15.10.2025	321 CHF	3.153 HKD	(2)	(0,00)
15.10.2025	239 CHF	2.356 HKD	(1)	(0,00)

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,16) % (31. März 2025: (0,37) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,22) % (31. März 2025: (0,37) %) (Fortsetzung)				
15.10.2025	291.756 CHF	54.347.331 JPY	(1.054)	(0,00)
15.10.2025	5.222 CHF	972.733 JPY	(19)	(0,00)
15.10.2025	510 CHF	94.911 JPY	(2)	(0,00)
15.10.2025	139 CHF	25.975 JPY	(1)	(0,00)
15.10.2025	88 CHF	16.452 JPY	(1)	(0,00)
15.10.2025	26.486 CHF	4.909.587 JPY	43	0,00
15.10.2025	23.749.104 CHF	30.073.729 USD	(151.455)	(0,11)
15.10.2025	388.905 CHF	492.474 USD	(2.480)	(0,00)
15.10.2025	243.589 CHF	307.423 USD	(672)	(0,00)
15.10.2025	39.891 CHF	50.514 USD	(254)	(0,00)
15.10.2025	6.564 CHF	8.306 USD	(37)	(0,00)
15.10.2025	4.904 CHF	6.206 USD	(28)	(0,00)
15.10.2025	5.721 CHF	7.217 USD	(13)	(0,00)
15.10.2025	1.081 CHF	1.363 USD	(2)	(0,00)
15.10.2025	883 CHF	1.110 USD	1	0,00
15.10.2025	2.432 CHF	3.051 USD	9	0,00
15.10.2025	10.788 EUR	10.068 CHF	11	0,00
15.10.2025	4.432 EUR	4.121 CHF	21	0,00
15.10.2025	9.356 EUR	8.716 CHF	25	0,00
15.10.2025	11.012 EUR	10.239 CHF	51	0,00
15.10.2025	584.204 EUR	545.333 CHF	436	0,00
15.10.2025	136 EUR	118 GBP	1	0,00
15.10.2025	8.293 EUR	7.209 GBP	39	0,00
15.10.2025	20.604 EUR	17.912 GBP	97	0,00
15.10.2025	20.323 EUR	17.621 GBP	148	0,00
15.10.2025	681.307 EUR	6.264.988 HKD	(3.679)	(0,00)
15.10.2025	860.653 EUR	7.887.692 HKD	(1.752)	(0,00)
15.10.2025	258.548 EUR	2.374.787 HKD	(1.101)	(0,00)
15.10.2025	346.349 EUR	3.174.210 HKD	(705)	(0,00)
15.10.2025	14.732 EUR	135.313 HKD	(63)	(0,00)
15.10.2025	1.105 EUR	10.129 HKD	(2)	(0,00)
15.10.2025	192 EUR	1.747 HKD	1	0,00
15.10.2025	840 EUR	7.682 HKD	1	0,00
15.10.2025	223 EUR	2.038 HKD	1	0,00
15.10.2025	60.078 EUR	547.959 HKD	166	0,00
15.10.2025	985.849 EUR	9.014.568 HKD	235	0,00
15.10.2025	146.330 EUR	1.335.612 HKD	300	0,00
15.10.2025	3.314 EUR	577.053 JPY	(14)	(0,00)
15.10.2025	166 EUR	28.874 JPY	(1)	(0,00)
15.10.2025	589 EUR	102.090 JPY	1	0,00
15.10.2025	2.821 EUR	489.032 JPY	1	0,00
15.10.2025	2.265 EUR	391.948 JPY	5	0,00
15.10.2025	2.439 EUR	420.166 JPY	16	0,00
15.10.2025	184.706 EUR	31.992.016 JPY	236	0,00
15.10.2025	459.030 EUR	79.506.475 JPY	586	0,00
15.10.2025	452.528 EUR	78.116.545 JPY	2.099	0,00
15.10.2025	34.780.505 EUR	40.951.958 USD	(44.648)	(0,03)
15.10.2025	13.997.198 EUR	16.480.861 USD	(17.968)	(0,01)
15.10.2025	44.667 EUR	52.593 USD	(57)	(0,00)
15.10.2025	6.767 EUR	7.967 USD	(9)	(0,00)
15.10.2025	5.724 EUR	6.740 USD	(7)	(0,00)
15.10.2025	465 EUR	545 USD	1	0,00
15.10.2025	4.652 EUR	5.467 USD	3	0,00

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,16) % (31. März 2025: (0,37) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,22) % (31. März 2025: (0,37) %) (Fortsetzung)				
15.10.2025	9.961 EUR	11.681 USD	27	0,00
15.10.2025	147.991 EUR	173.548 USD	407	0,00
15.10.2025	198.247 EUR	232.526 USD	510	0,00
15.10.2025	34.253.510 EUR	40.253.081 USD	22.677	0,02
15.10.2025	17.623 GBP	20.326 EUR	(148)	(0,00)
15.10.2025	115 GBP	132 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2025	9.015.792 HKD	985.983 EUR	(235)	(0,00)
15.10.2025	27.388 HKD	2.968 EUR	27	0,00
15.10.2025	78.127.155 JPY	452.589 EUR	(2.098)	(0,00)
15.10.2025	416 USD	330 CHF	1	0,00
15.10.2025	40.258.548 USD	34.258.162 EUR	(22.679)	(0,02)
15.10.2025	3.340 USD	2.837 EUR	4	0,00
15.10.2025	7.800 USD	6.604 EUR	29	0,00
15.10.2025	132.117 USD	111.854 EUR	498	0,00
15.10.2025	71.633 USD	60.344 EUR	572	0,00
15.10.2025	312.749 USD	264.507 EUR	1.453	0,00
30.10.2025	4.400.000 USD	3.760.629 EUR	(22.303)	(0,02)
30.10.2025	1.800.000 USD	1.538.502 EUR	(9.187)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			30.741	0,02
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(342.558)	(0,24)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			**(311.817)**	**(0,22)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(231.678)**	**(0,16)**
Summe Anlagen (31. März 2025: 97,12 %)			**140.742.153**	**97,66**
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 2,88 %)			**3.371.245**	**2,34**
Nettovermögen			**144.113.398**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	86,38
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	11,14
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,07
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Vermögenswerte	2,39
Gesamtvermögen	**100,00**

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:
HSBC Bank Plc
Morgan Stanley
State Street Bank and Trust Company

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

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97,41 % (31. März 2025: 97,02 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 91,77 % (31. März 2025: 91,11 %)					
Österreich – 0,97 % (31. März 2025: 1,07 %)					
	Wandelanleihen				
4.900.000	Voestalpine AG	2,750	28.04.2028	**6.087.461**	**0,97**
Bermuda – 3,05 % (31. März 2025: 3,92 %)					
	Wandelanleihen				
4.677.000	Jazz Investments I Ltd	2,000	15.06.2026	4.968.050	0,79
14.007.000	NCL Corp Ltd	0,750	15.09.2030	14.100.287	2,26
				19.068.337	**3,05**
Britische Jungferninseln – 1,32 % (31. März 2025: 1,53 %)					
	Wandelanleihen				
6.600.000	Anllian Capital 2 Ltd	Nullkupon	05.12.2029	**8.242.478**	**1,32**
Kanada – 0,91 % (31. März 2025: 1,06 %)					
	Wandelanleihen				
4.800.000	IMAX Corp	0,500	01.04.2026	**5.670.672**	**0,91**
Kaimaninseln – 10,92 % (31. März 2025: 9,17 %)					
	Wandelanleihen				
6.165.000	Alibaba Group Holding Ltd	0,500	01.06.2031	11.336.449	1,81
17.200.000	Baidu Inc	Nullkupon	12.03.2032	18.217.724	2,91
5.400.000	iQIYI Inc	6,500	15.03.2028	5.424.138	0,87
12.990.000	JD.com Inc	0,250	01.06.2029	13.975.162	2,24
9.400.000	Meituan	Nullkupon	27.04.2028	9.250.822	1,48
10.457.000	Sea Ltd	0,250	15.09.2026	10.057.647	1,61
				68.261.942	**10,92**
Frankreich – 3,44 % (31. März 2025: 2,62 %)					
	Wandelanleihen				
5.000.000	Cara Obligations SAS	1,500	01.12.2030	7.138.124	1,14
7.878.529	Edenred SE	Nullkupon	14.06.2028	8.482.425	1,36
5.200.000	Orpar SA	2,000	07.02.2031	5.852.279	0,94
				21.472.828	**3,44**
Deutschland – 8,05 % (31. März 2025: 6,19 %)					
	Wandelanleihen				
10.900.000	Delivery Hero SE	3,250	21.02.2030	12.632.803	2,02
5.200.000	Deutsche Lufthansa AG	Nullkupon	10.09.2032	5.975.396	0,96
8.000.000	LEG Immobilien SE	0,400	30.06.2028	8.692.742	1,39
7.100.000	TAG Immobilien AG	0,625	27.08.2026	8.166.305	1,31
8.600.000	Vonovia SE	0,875	20.05.2032	10.066.599	1,61
4.200.000	Zalando SE	0,625	06.08.2027	4.751.170	0,76
				50.285.015	**8,05**
Italien – 0,63 % (31. März 2025: 0,62 %)					
	Wandelanleihen				
2.200.000	Saipem SpA	2,875	11.09.2029	**3.925.089**	**0,63**
Japan – 1,71 % (31. März 2025: 1,97 %)					
	Wandelanleihen				
660.000.000	ANA Holdings Inc	Nullkupon	10.12.2031	4.932.001	0,79
800.000.000	Rohm Co Ltd	Nullkupon	24.04.2031	5.742.005	0,92
				10.674.006	**1,71**
Luxemburg – 1,40 % (31. März 2025: 4,13 %)					
	Wandelanleihen				
7.600.000	Lagfin SCA	3,500	08.06.2028	**8.748.183**	**1,40**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97,41 % (31. März 2025: 97,02 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 91,77 % (31. März 2025: 91,11 %) (Fortsetzung)					
Niederlande – 2,26 % (31. März 2025: 3,77 %)					
	Wandelanleihen				
5.000.000	QIAGEN NV	2,500	10.09.2031	5.106.700	0,82
8.100.000	Redcare Pharmacy NV	1,750	16.04.2032	9.025.158	1,44
				14.131.858	**2,26**
Südkorea – 2,01 % (31. März 2025: null)					
	Wandelanleihen				
11.100.000	LG Chem Ltd	1,750	16.06.2028	**12.566.532**	**2,01**
Spanien – 2,65 % (31. März 2025: 2,97 %)					
	Wandelanleihen				
15.600.000	Cellnex Telecom SA	0,750	20.11.2031	**16.535.123**	**2,65**
Schweden – 0,81 % (31. März 2025: 0,93 %)					
	Wandelanleihen				
3.700.000	Fastighets AB Balder	3,500	23.02.2028	**5.050.794**	**0,81**
Vereinigtes Königreich – 1,24 % (31. März 2025: 3,14 %)					
	Wandelanleihen				
6.300.000	Ocado Group Plc	0,750	18.01.2027	**7.728.399**	**1,24**
Vereinigte Staaten – 50,40 % (31. März 2025: 48,02 %)					
	Wandelanleihen				
11.686.000	Akamai Technologies Inc	1,125	15.02.2029	10.995.357	1,76
6.366.000	Array Technologies Inc	1,000	01.12.2028	5.540.012	0,89
13.874.000	BILL Holdings Inc	Nullkupon	01.04.2030	12.388.233	1,98
4.540.000	Block Inc	0,250	01.11.2027	4.139.890	0,66
5.519.000	Bridgebio Pharma Inc	2,250	01.02.2029	5.454.648	0,87
8.965.000	Cable One Inc	Nullkupon	15.03.2026	8.761.584	1,40
6.050.000	Confluent Inc	Nullkupon	15.01.2027	5.717.976	0,91
5.223.000	CONMED Corp	2,250	15.06.2027	4.979.295	0,80
10.804.000	Datadog Inc	Nullkupon	01.12.2029	10.719.837	1,72
9.000.000	Dexcom Inc	0,375	15.05.2028	8.211.960	1,31
7.326.000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2026	6.914.718	1,11
11.645.000	Enovis Corp	3,875	15.10.2028	11.487.676	1,84
7.169.000	Etsy Inc	0,125	01.09.2027	6.621.073	1,06
10.320.000	Exact Sciences Corp	0,375	01.03.2028	9.575.206	1,53
8.044.000	Five9 Inc	1,000	15.03.2029	7.141.222	1,14
10.292.000	Global Payments Inc	1,500	01.03.2031	9.414.916	1,51
7.115.000	Guardant Health Inc	Nullkupon	15.11.2027	6.841.642	1,09
6.543.000	Halozyme Therapeutics Inc	0,250	01.03.2027	7.509.859	1,20
4.931.000	Ionis Pharmaceuticals Inc	1,750	15.06.2028	6.795.954	1,09
8.784.000	Lumentum Holdings Inc	0,500	15.06.2028	12.270.984	1,96
5.443.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Nullkupon	15.01.2026	5.365.709	0,86
7.081.000	Match Group Financeco 2 Inc	0,875	15.06.2026	6.895.336	1,10
9.384.000	Microchip Technology Inc	0,750	01.06.2030	9.119.465	1,46
10.764.000	MKS Inc	1,250	01.06.2030	11.824.469	1,89
13.761.000	ON Semiconductor Corp	0,500	01.03.2029	12.781.492	2,05
8.360.000	Pebblebrook Hotel Trust	1,750	15.12.2026	8.049.342	1,29
9.294.000	PG&E Corp	4,250	01.12.2027	9.421.049	1,51
3.730.000	Rapid7 Inc	0,250	15.03.2027	3.509.520	0,56
8.947.000	Rexford Industrial Realty LP	4,125	15.03.2029	9.043.449	1,45

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97,41 % (31. März 2025: 97,02 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 91,77 % (31. März 2025: 91,11 %) (Fortsetzung)					
Vereinigte Staaten – 50,40 % (31. März 2025: 48,02 %) (Fortsetzung)					
	Wandelanleihen (Fortsetzung)				
12.426.000	Rivian Automotive Inc	3,625	15.10.2030	11.438.133	1,83
4.000.000	Sasol Financing USA LLC	4,500	08.11.2027	3.837.120	0,61
10.554.000	Snap Inc	0,500	01.05.2030	9.082.350	1,45
4.820.000	Southern Co	4,500	15.06.2027	5.371.456	0,86
4.960.000	Starwood Property Trust Inc	6,750	15.07.2027	5.258.592	0,84
7.865.000	TripAdvisor Inc	0,250	01.04.2026	7.680.644	1,23
6.050.000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.11.2026	5.747.621	0,92
2.600.000	Vail Resorts Inc	Nullkupon	01.01.2026	2.566.122	0,41
12.084.000	Workiva Inc	1,250	15.08.2028	11.952.768	1,91
6.840.000	XPLR Infrastructure LP	2,500	15.06.2026	6.709.630	1,07
8.170.000	Ziff Davis Inc	1,750	01.11.2026	7.917.629	1,27
				315.053.938	**50,40**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 514.009.374 USD)				**573.502.655**	**91,77**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Vorzugswertpapiere – 5,64 % (31. März 2025: 5,91 %)			
Vereinigte Staaten – 5,64 % (31. März 2025: 5,91 %)			
96.977	Albemarle Corp	3.673.489	0,59
169.569	AMG Capital Trust II	10.892.095	1,74
8.940	Bank of America Corp	11.443.200	1,83
197.078	NextEra Energy Inc	9.268.578	1,48
Vorzugsaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 33.824.185 USD)		**35.277.362**	**5,64**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 547.833.559 USD)		**608.780.017**	**97,41**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte – 0,74 % (31. März 2025: 1,03 %)					
4.600.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,190	01.10.2025	4.600.000	0,74
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 4.600.000 USD)				**4.600.000**	**0,74**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 1.704.321 USD)				**613.380.017**	**98,15**

Nennbetrag USD	Durchschnittskostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,02) % (31. März 2025: (0,15) %)				
Offene Terminkontrakte – 0,03 % (31. März 2025: (0,03) %)				
19.377.720	2.437	159 E–mini Russel 2000 Long Futures Contracts Ablauf 19.12.2025	143.504	0,02
63.071.027	109	578 5 Years US Note (CBT) Futures Contracts Ablauf 31.12.2025	43.864	0,01
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			**187.368**	**0,03**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte – (0,05) % (31. März 2025: (0,12) %)				
15.10.2025	2.877.874 CHF	3.095.177 EUR	(17.016)	(0,00)
15.10.2025	170.643 CHF	183.254 EUR	(686)	(0,00)
15.10.2025	25.474 CHF	27.398 EUR	(151)	(0,00)
15.10.2025	17.762 CHF	19.103 EUR	(105)	(0,00)
15.10.2025	1.501 CHF	1.612 EUR	(6)	(0,00)
15.10.2025	1.055 CHF	1.133 EUR	(4)	(0,00)
15.10.2025	1.440 CHF	1.543 EUR	(3)	(0,00)
15.10.2025	472.730 CHF	441.974 GBP	25	0,00
15.10.2025	3.230 CHF	31.836 HKD	(27)	(0,00)
15.10.2025	274.249 CHF	51.086.178 JPY	(1.160)	(0,00)
15.10.2025	3.677 CHF	687.145 JPY	(30)	(0,00)
15.10.2025	2.428 CHF	452.206 JPY	(10)	(0,00)
15.10.2025	1.693 CHF	315.296 JPY	(7)	(0,00)
15.10.2025	7.582 CHF	12.290 SGD	1	0,00
15.10.2025	10.610.833 CHF	13.436.605 USD	(79.585)	(0,02)
15.10.2025	168.209 CHF	212.791 USD	(1.047)	(0,00)
15.10.2025	93.925 CHF	118.939 USD	(704)	(0,00)
15.10.2025	96.825 CHF	122.578 USD	(694)	(0,00)
15.10.2025	65.489 CHF	82.929 USD	(491)	(0,00)
15.10.2025	4.642 CHF	5.873 USD	(29)	(0,00)
15.10.2025	1.481 CHF	1.874 USD	(9)	(0,00)
15.10.2025	1.035 CHF	1.309 USD	(6)	(0,00)
15.10.2025	831 CHF	1.052 USD	(6)	(0,00)
15.10.2025	607 CHF	769 USD	(4)	(0,00)
15.10.2025	106 CHF	135 USD	(1)	(0,00)
15.10.2025	68 CHF	87 USD	(1)	(0,00)
15.10.2025	110 CHF	138 USD	1	0,00
15.10.2025	312 EUR	291 CHF	1	0,00
15.10.2025	929 EUR	868 CHF	1	0,00
15.10.2025	170 EUR	158 CHF	1	0,00
15.10.2025	1.577 EUR	1.471 CHF	3	0,00
15.10.2025	1.058 EUR	983 CHF	6	0,00
15.10.2025	1.569 EUR	1.458 CHF	9	0,00
15.10.2025	3.157 EUR	2.935 CHF	17	0,00
15.10.2025	6.684 EUR	6.215 CHF	37	0,00
15.10.2025	55.424 EUR	51.533 CHF	305	0,00
15.10.2025	91.958 EUR	80.513 GBP	(262)	(0,00)
15.10.2025	344 EUR	301 GBP	(1)	(0,00)
15.10.2025	90 EUR	78 GBP	1	0,00
15.10.2025	215 EUR	186 GBP	2	0,00
15.10.2025	218 EUR	189 GBP	2	0,00

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Derivative Finanzinstrumente – (0,02) % (31. März 2025: (0,15) %) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte – (0,05) % (31. März 2025: (0,12) %) (Fortsetzung)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
15.10.2025	167 EUR	145 GBP	2	0,00
15.10.2025	517 EUR	448 GBP	5	0,00
15.10.2025	27.905 EUR	24.366 GBP	9	0,00
15.10.2025	2.412 EUR	2.097 GBP	13	0,00
15.10.2025	1.690 EUR	1.465 GBP	15	0,00
15.10.2025	3.649 EUR	3.163 GBP	32	0,00
15.10.2025	22.375 EUR	19.451 GBP	123	0,00
15.10.2025	29.348 EUR	25.440 GBP	259	0,00
15.10.2025	139.476 EUR	121.250 GBP	769	0,00
15.10.2025	202.283 EUR	175.850 GBP	1.115	0,00
15.10.2025	199.697 EUR	172.998 GBP	1.914	0,00
15.10.2025	416.342 EUR	361.937 GBP	2.294	0,00
15.10.2025	881.645 EUR	766.438 GBP	4.859	0,00
15.10.2025	7.310.819 EUR	6.355.492 GBP	40.290	0,02
15.10.2025	48.836 EUR	447.567 HKD	(114)	(0,00)
15.10.2025	5.889 EUR	53.974 HKD	(14)	(0,00)
15.10.2025	2.781 EUR	25.488 HKD	(7)	(0,00)
15.10.2025	1.382 EUR	12.667 HKD	(3)	(0,00)
15.10.2025	932 EUR	8.539 HKD	(2)	(0,00)
15.10.2025	251 EUR	2.286 HKD	1	0,00
15.10.2025	1.399 EUR	12.786 HKD	2	0,00
15.10.2025	824 EUR	7.496 HKD	6	0,00
15.10.2025	69.765 EUR	12.180.567 JPY	(552)	(0,00)
15.10.2025	21.184 EUR	3.700.503 JPY	(180)	(0,00)
15.10.2025	260 EUR	45.344 JPY	(1)	(0,00)
15.10.2025	148 EUR	25.739 JPY	(1)	(0,00)
15.10.2025	122 EUR	21.098 JPY	1	0,00
15.10.2025	1.402 EUR	242.910 JPY	2	0,00
15.10.2025	12.866 EUR	2.228.443 JPY	20	0,00
15.10.2025	80.199 EUR	13.890.888 JPY	122	0,00
15.10.2025	117.351 EUR	20.325.844 JPY	178	0,00
15.10.2025	239.398 EUR	41.464.995 JPY	364	0,00
15.10.2025	119.210 EUR	20.618.084 JPY	382	0,00
15.10.2025	506.954 EUR	87.807.054 JPY	770	0,00
15.10.2025	4.203.785 EUR	728.117.817 JPY	6.384	0,00
15.10.2025	80 EUR	120 SGD	1	0,00
15.10.2025	583 EUR	881 SGD	2	0,00
15.10.2025	351 EUR	529 SGD	2	0,00
15.10.2025	650 EUR	976 SGD	6	0,00
15.10.2025	1.921 EUR	2.901 SGD	6	0,00
15.10.2025	2.187 EUR	3.296 SGD	12	0,00
15.10.2025	3.245 EUR	4.890 SGD	18	0,00
15.10.2025	3.282 EUR	4.937 SGD	27	0,00
15.10.2025	6.529 EUR	9.839 SGD	37	0,00
15.10.2025	13.825 EUR	20.836 SGD	79	0,00
15.10.2025	114.642 EUR	172.776 SGD	651	0,00
15.10.2025	158.823.399 EUR	187.005.022 USD	(239.825)	(0,05)
15.10.2025	19.153.239 EUR	22.551.790 USD	(28.922)	(0,00)
15.10.2025	9.044.651 EUR	10.649.534 USD	(13.658)	(0,00)
15.10.2025	4.540.419 EUR	5.346.071 USD	(6.857)	(0,00)
15.10.2025	3.030.012 EUR	3.567.657 USD	(4.576)	(0,00)
15.10.2025	1.140.474 EUR	1.342.396 USD	(1.278)	(0,00)
15.10.2025	486.088 EUR	572.339 USD	(734)	(0,00)

Derivative Finanzinstrumente – (0,02) % (31. März 2025: (0,15) %) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte – (0,05) % (31. März 2025: (0,12) %) (Fortsetzung)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
15.10.2025	60.420 EUR	71.699 USD	(649)	(0,00)
15.10.2025	137.363 EUR	161.683 USD	(154)	(0,00)
15.10.2025	64.414 EUR	75.818 USD	(72)	(0,00)
15.10.2025	54.232 EUR	63.829 USD	(57)	(0,00)
15.10.2025	41.555 EUR	48.913 USD	(47)	(0,00)
15.10.2025	32.233 EUR	37.940 USD	(36)	(0,00)
15.10.2025	21.724 EUR	25.570 USD	(24)	(0,00)
15.10.2025	1.119 EUR	1.328 USD	(12)	(0,00)
15.10.2025	938 EUR	1.113 USD	(10)	(0,00)
15.10.2025	3.900 EUR	4.594 USD	(7)	(0,00)
15.10.2025	4.994 EUR	5.879 USD	(6)	(0,00)
15.10.2025	3.485 EUR	4.102 USD	(4)	(0,00)
15.10.2025	2.352 EUR	2.769 USD	(3)	(0,00)
15.10.2025	1.212 EUR	1.426 USD	(1)	(0,00)
15.10.2025	791 EUR	931 USD	(1)	(0,00)
15.10.2025	5.824 EUR	6.848 USD	1	0,00
15.10.2025	4.732 EUR	5.560 USD	5	0,00
15.10.2025	5.064 EUR	5.949 USD	6	0,00
15.10.2025	5.574 EUR	6.548 USD	7	0,00
15.10.2025	10.341 EUR	12.140 USD	20	0,00
15.10.2025	33.840 EUR	39.748 USD	45	0,00
15.10.2025	103.755 EUR	121.871 USD	138	0,00
15.10.2025	196.136 EUR	230.441 USD	201	0,00
15.10.2025	222.198 EUR	260.994 USD	296	0,00
15.10.2025	97.447 EUR	113.897 USD	693	0,00
15.10.2025	1.820.891 EUR	2.138.819 USD	2.422	0,00
15.10.2025	842.317 EUR	985.747 USD	4.759	0,00
15.10.2025	4.646.558 EUR	5.458.423 USD	5.604	0,00
15.10.2025	2.771.323 EUR	3.239.169 USD	19.713	0,00
15.10.2025	104.581 GBP	112.059 CHF	(258)	(0,00)
15.10.2025	645 GBP	691 CHF	(2)	(0,00)
15.10.2025	927 GBP	993 CHF	(2)	(0,00)
15.10.2025	133.815 GBP	153.249 EUR	(49)	(0,00)
15.10.2025	3.206 GBP	3.701 EUR	(35)	(0,00)
15.10.2025	1.899 GBP	2.184 EUR	(12)	(0,00)
15.10.2025	850 GBP	978 EUR	(6)	(0,00)
15.10.2025	345 GBP	398 EUR	(4)	(0,00)
15.10.2025	497 GBP	568 EUR	1	0,00
15.10.2025	3.945 GBP	4.510 EUR	9	0,00
15.10.2025	2.942 GBP	31.024 HKD	(27)	(0,00)
15.10.2025	183 GBP	36.419 JPY	(1)	(0,00)
15.10.2025	337.095 GBP	457.264 USD	(3.417)	(0,00)
15.10.2025	27.351 GBP	37.090 USD	(266)	(0,00)
15.10.2025	6.252 GBP	8.541 USD	(124)	(0,00)
15.10.2025	6.970 GBP	9.440 USD	(56)	(0,00)
15.10.2025	85 GBP	115 USD	(1)	(0,00)
15.10.2025	10.204 GBP	13.623 USD	116	0,00
15.10.2025	987 HKD	100 CHF	1	0,00
15.10.2025	12.552 HKD	1.379 EUR	(8)	(0,00)
15.10.2025	38.167 HKD	4.165 EUR	9	0,00
15.10.2025	774.594 HKD	84.519 EUR	198	0,00
15.10.2025	127.233 HKD	12.069 GBP	109	0,00
15.10.2025	73.810 HKD	1.394.988 JPY	31	0,00

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,02) % (31. März 2025: (0,15) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,05) % (31. März 2025: (0,12) %) (Fortsetzung)				
15.10.2025	2.040 HKD	336 SGD	2	0,00
15.10.2025	34.448 HKD	4.432 USD	(3)	(0,00)
15.10.2025	10.028 HKD	1.289 USD	1	0,00
15.10.2025	2.855.351 HKD	366.908 USD	190	0,00
15.10.2025	4.376.822 JPY	25.382 EUR	(170)	(0,00)
15.10.2025	517.028 JPY	2.998 EUR	(20)	(0,00)
15.10.2025	252.144 JPY	1.462 EUR	(10)	(0,00)
15.10.2025	382.086 JPY	2.209 EUR	(7)	(0,00)
15.10.2025	87.624 JPY	508 EUR	(3)	(0,00)
15.10.2025	40.575 JPY	235 EUR	(2)	(0,00)
15.10.2025	13.413 JPY	78 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2025	35.476 JPY	203 EUR	1	0,00
15.10.2025	21.821 JPY	125 EUR	1	0,00
15.10.2025	105.489 JPY	607 EUR	2	0,00
15.10.2025	74.900 JPY	430 EUR	2	0,00
15.10.2025	75.078 JPY	430 EUR	4	0,00
15.10.2025	79.180 JPY	453 EUR	4	0,00
15.10.2025	594.703 JPY	3.413 EUR	19	0,00
15.10.2025	20.322.786 JPY	116.341 EUR	989	0,00
15.10.2025	3.215.155 JPY	21.911 USD	(111)	(0,00)
15.10.2025	954.711 JPY	6.540 USD	(66)	(0,00)
15.10.2025	392.896 JPY	2.663 USD	1	0,00
15.10.2025	1.881.218 JPY	12.745 USD	10	0,00
15.10.2025	1.543.776 JPY	10.335 USD	133	0,00
15.10.2025	4.836 SGD	3.201 EUR	(9)	(0,00)
15.10.2025	772 SGD	603 USD	(4)	(0,00)
15.10.2025	357 SGD	279 USD	(2)	(0,00)
15.10.2025	228 SGD	179 USD	(2)	(0,00)
15.10.2025	368 SGD	285 USD	1	0,00
15.10.2025	4.087 USD	3.227 CHF	24	0,00
15.10.2025	18.121 USD	14.310 CHF	107	0,00
15.10.2025	5.413.619 USD	4.625.918 EUR	(26.137)	(0,00)
15.10.2025	159.224 USD	135.624 EUR	(260)	(0,00)
15.10.2025	101.153 USD	86.108 EUR	(104)	(0,00)
15.10.2025	21.092 USD	18.023 EUR	(102)	(0,00)
15.10.2025	20.000 USD	17.090 EUR	(97)	(0,00)
15.10.2025	28.993 USD	24.723 EUR	(80)	(0,00)
15.10.2025	20.054 USD	17.081 EUR	(33)	(0,00)
15.10.2025	10.710 USD	9.116 EUR	(9)	(0,00)
15.10.2025	1.104 USD	944 EUR	(7)	(0,00)
15.10.2025	9.439 USD	8.028 EUR	(2)	(0,00)
15.10.2025	347 USD	292 EUR	3	0,00
15.10.2025	2.498 USD	2.118 EUR	7	0,00
15.10.2025	6.031 USD	5.116 EUR	14	0,00
15.10.2025	5.859 USD	4.960 EUR	25	0,00
15.10.2025	28.284 USD	23.996 EUR	67	0,00
15.10.2025	27.177 USD	22.894 EUR	255	0,00
15.10.2025	653.965 USD	554.742 EUR	1.627	0,00
15.10.2025	3.199.413 USD	2.717.262 EUR	4.104	0,00
15.10.2025	14.187.010 USD	12.049.030 EUR	18.195	0,00
15.10.2025	11.991 USD	8.860 GBP	63	0,00
15.10.2025	499.137 USD	368.537 GBP	2.957	0,00
15.10.2025	2.213.301 USD	1.634.186 GBP	13.113	0,00

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,02) % (31. März 2025: (0,15) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,05) % (31. März 2025: (0,12) %) (Fortsetzung)				
15.10.2025	15.970 USD	124.281 HKD	(8)	(0,00)
15.10.2025	3.601 USD	28.027 HKD	(2)	(0,00)
15.10.2025	308.016 USD	45.311.177 JPY	785	0,00
15.10.2025	1.365.819 USD	200.921.301 JPY	3.481	0,00
15.10.2025	8.453 USD	10.820 SGD	51	0,00
15.10.2025	37.481 USD	47.977 SGD	228	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			142.034	0,02
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(431.371)	(0,07)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(289.337)**	**(0,05)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(101.969)**	**(0,02)**
Summe Anlagen (31. März 2025: 97,90 %)			**613.278.048**	**98,13**
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 2,10 %)			**11.686.959**	**1,87**
Nettovermögen			**624.965.007**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	86,40
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	10,78
Pensionsgeschäfte	0,73
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,03
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Vermögenswerte	2,04
Gesamtvermögen	**100,00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 4.600.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 4.642.000 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 4.692.093 USD.

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

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

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

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

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 96,27 % (31. März 2025: 94,97 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 96,27 % (31. März 2025: 94,97 %)					
Brasilien – 4,28 % (31. März 2025: 4,16 %)					
	Staatsanleihen				
21.510.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2026	3.900.052	0,58
18.860.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2026	3.202.881	0,48
88.380.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	13.297.120	1,99
48.650.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Nullkupon	01.01.2031	8.223.101	1,23
				28.623.154	**4,28**
Chile – 1,58 % (31. März 2025: 1,60 %)					
	Staatsanleihen				
3.060.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	4,700	01.09.2030	3.112.961	0,47
1.855.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.03.2035	1.859.736	0,28
5.270.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6,000	01.04.2033	5.631.484	0,83
				10.604.181	**1,58**
China – 4,53 % (31. März 2025: 3,43 %)					
	Staatsanleihen				
24.860.000	China Government	1,610	15.02.2035	3.427.937	0,51
15.290.000	China Government	1,790	25.03.2032	2.157.317	0,32
920.000	China Government	2,110	25.08.2034	132.269	0,02
2.360.000	China Government	2,330	15.08.2044	337.123	0,05
1.860.000	China Government	2,470	25.07.2054	273.433	0,04
27.330.000	China Government	2,520	25.08.2033	4.039.290	0,60
96.880.000	China Government	2,680	21.05.2030	14.253.729	2,14
2.870.000	China Government	2,690	15.08.2032	427.987	0,06
5.590.000	China Government	3,190	15.04.2053	935.292	0,14
23.650.000	China Government	3,810	14.09.2050	4.315.081	0,65
				30.299.458	**4,53**
Kolumbien – 8,24 % (31. März 2025: 8,46 %)					
	Staatsanleihen				
6.993.000.000	Colombia Government	2,750	28.11.2040	1.871.122	0,28
62.933.000.000	Colombia Government	6,000	28.04.2028	14.719.714	2,20
76.270.000.000	Colombia Government	7,000	26.03.2031	16.281.059	2,43
35.615.000.000	Colombia Government	7,000	30.06.2032	7.290.943	1,09
43.891.000.000	Colombia Government	7,750	18.09.2030	9.919.136	1,48
24.322.300.000	Colombia Government	9,250	28.05.2042	5.082.378	0,76
				55.164.352	**8,24**
Tschechische Republik – 3,68 % (31. März 2025: 4,18 %)					
	Staatsanleihen				
63.670.000	Czech Republic	0,950	15.05.2030	2.685.897	0,40
148.010.000	Czech Republic	1,750	23.06.2032	6.114.185	0,91
219.110.000	Czech Republic	2,000	13.10.2033	8.862.774	1,33
68.810.000	Czech Republic	2,500	25.08.2028	3.212.037	0,48
80.510.000	Czech Republic	4,200	04.12.2036	3.748.431	0,56
				24.623.324	**3,68**
Dominikanische Republik – 0,12 % (31. März 2025: 0,14 %)					
	Staatsanleihen				
16.900.000	Dominican Republic	10,875	14.01.2026	271.987	0,04
26.550.000	Dominican Republic	13,625	03.02.2033	514.868	0,08
				786.855	**0,12**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 96,27 % (31. März 2025: 94,97 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 96,27 % (31. März 2025: 94,97 %) (Fortsetzung)					
Ungarn – 2,57 % (31. März 2025: 1,96 %)					
	Staatsanleihen				
1.737.620.000	Hungary Government	2,250	20.04.2033	3.891.580	0,58
1.800.230.000	Hungary Government	3,250	22.10.2031	4.588.092	0,69
130.610.000	Hungary Government	4,000	28.04.2051	246.721	0,04
2.787.060.000	Hungary Government	6,750	22.10.2028	8.489.627	1,26
				17.216.020	**2,57**
Indien – 8,96 % (31. März 2025: 9,80 %)					
	Staatsanleihen				
481.920.000	India Government	7,160	20.09.2050	5.418.348	0,81
1.972.520.000	India Government	7,260	22.08.2032	23.098.854	3,45
491.190.000	India Government	7,300	19.06.2053	5.598.183	0,84
1.306.690.000	India Government	7,320	13.11.2030	15.382.779	2,30
891.590.000	India Government	7,370	23.10.2028	10.440.810	1,56
				59.938.974	**8,96**
Indonesien – 9,71 % (31. März 2025: 9,58 %)					
	Staatsanleihen				
289.172.000.000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	17.920.404	2,69
55.057.000.000	Indonesia Government	6,375	15.04.2032	3.390.820	0,51
48.666.000.000	Indonesia Government	6,500	15.07.2030	3.038.862	0,45
97.947.000.000	Indonesia Government	6,500	15.02.2031	6.118.381	0,91
124.710.000.000	Indonesia Government	6,625	15.02.2034	7.628.813	1,14
195.281.000.000	Indonesia Government	7,125	15.06.2038	12.145.740	1,81
31.449.000.000	Indonesia Government	7,500	15.05.2038	2.014.384	0,30
185.753.000.000	Indonesia Government	8,750	15.05.2031	12.743.034	1,90
				65.000.438	**9,71**
Kasachstan – 0,47 % (31. März 2025: null)					
	Staatsanleihen				
1.453.400.000	Kazakhstan Government	8,440	10.05.2031	1.866.822	0,28
836.700.000	Kazakhstan Government	12,000	07.03.2030	1.297.803	0,19
				3.164.625	**0,47**
Malaysia – 8,23 % (31. März 2025: 9,05 %)					
	Staatsanleihen				
22.170.000	Malaysia Government	2,632	15.04.2031	5.083.007	0,76
9.450.000	Malaysia Government	3,502	31.05.2027	2.262.297	0,34
57.800.000	Malaysia Government	3,582	15.07.2032	13.890.679	2,07
36.520.000	Malaysia Government	3,757	22.05.2040	8.708.482	1,30
13.130.000	Malaysia Government	4,054	18.04.2039	3.249.507	0,49
37.170.000	Malaysia Government	4,498	15.04.2030	9.299.345	1,39
11.970.000	Malaysia Government	4,642	07.11.2033	3.078.979	0,46
25.520.000	Malaysia Government	4,696	15.10.2042	6.744.290	1,00
5.510.000	Malaysia Government	4,762	07.04.2037	1.450.052	0,22
4.790.000	Malaysia Government	4,921	06.07.2048	1.312.746	0,20
				55.079.384	**8,23**
Mexiko – 12,48 % (31. März 2025: 10,10 %)					
	Staatsanleihen				
41.983.780	Mexico Government	2,750	27.11.2031	2.073.263	0,31
241.650.000	Mexico Government	7,500	26.05.2033	12.435.929	1,86
567.360.000	Mexico Government	7,750	29.05.2031	30.164.938	4,51
229.088.000	Mexico Government	7,750	13.11.2042	10.860.046	1,62
22.700.000	Mexico Government	8,000	31.07.2053	1.074.945	0,16
142.100.000	Mexico Government	8,500	01.03.2029	7.855.419	1,17
246.700.000	Mexico Government	8,500	31.05.2029	13.642.009	2,04
103.530.000	Mexico Government	8,500	18.11.2038	5.424.983	0,81
				83.531.532	**12,48**

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 96,27 % (31. März 2025: 94,97 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 96,27 % (31. März 2025: 94,97 %) (Fortsetzung)					
Multinational – 0,63 % (31. März 2025: 0,97 %)					
	Unternehmensanleihen				
364.000.000	Corp Andina de Fomento	7,700	06.03.2029	**4.183.835**	**0,63**
Nigeria – 0,31 % (31. März 2025: 0,41 %)					
	Staatsanleihen				
3.144.850.000	Nigeria Treasury Bill	Nullkupon	04.12.2025	**2.057.538**	**0,31**
Paraguay – 0,26 % (31. März 2025: null)					
	Staatsanleihen				
12.876.000.000	Paraguay Republic	7,900	09.02.2031	**1.765.478**	**0,26**
Peru – 2,82 % (31. März 2025: 2,71 %)					
	Staatsanleihen				
14.760.000	Peru Government	6,850	12.08.2035	4.507.597	0,67
17.029.000	Peru Government	6,900	12.08.2037	5.144.176	0,78
10.759.000	Peru Government	6,950	12.08.2031	3.443.284	0,51
6.840.000	Peru Government	7,300	12.08.2033	2.199.152	0,33
11.270.000	Peru Government	7,600	12.08.2039	3.560.263	0,53
				18.854.472	**2,82**
Philippinen – 0,78 % (31. März 2025: 0,96 %)					
	Staatsanleihen				
298.995.000	Philippines Government	6,250	28.02.2029	**5.212.567**	**0,78**
Polen – 5,95 % (31. März 2025: 5,62 %)					
	Staatsanleihen				
88.420.000	Poland Government	1,250	25.10.2030	20.498.056	3,06
2.410.000	Poland Government	4,000	25.04.2047	540.678	0,08
26.351.000	Poland Government	6,000	25.10.2033	7.613.560	1,14
37.435.000	Poland Government	7,500	25.07.2028	11.147.511	1,67
				39.799.805	**5,95**
Rumänien – 4,42 % (31. März 2025: 3,37 %)					
	Staatsanleihen				
2.160.000	Romania Government	3,650	24.09.2031	413.480	0,06
10.610.000	Romania Government	4,150	24.10.2030	2.134.537	0,32
58.080.000	Romania Government	6,300	25.04.2029	12.999.487	1,94
37.100.000	Romania Government	6,850	29.07.2030	8.414.746	1,26
23.120.000	Romania Government	8,250	29.09.2032	5.605.308	0,84
				29.567.558	**4,42**
Serbien – 0,18 % (31. März 2025: 0,21 %)					
	Staatsanleihen				
124.980.000	Serbia Treasury Bonds	4,500	20.08.2032	**1.231.006**	**0,18**
Südafrika – 9,55 % (31. März 2025: 11,38 %)					
	Staatsanleihen				
114.920.000	South Africa Government	8,000	31.01.2030	6.685.556	1,00
66.450.000	South Africa Government	8,250	31.03.2032	3.802.391	0,57
227.090.000	South Africa Government	8,875	28.02.2035	12.938.973	1,93
533.250.000	South Africa Government	9,000	31.01.2040	28.329.272	4,23
203.010.000	South Africa Government	10,500	21.12.2026	12.172.543	1,82
				63.928.735	**9,55**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 96,27 % (31. März 2025: 94,97 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 96,27 % (31. März 2025: 94,97 %) (Fortsetzung)					
Thailand – 3,19 % (31. März 2025: 3,51 %)					
	Staatsanleihen				
114.340.000	Thailand Government	1,600	17.12.2029	3.587.129	0,54
88.420.000	Thailand Government	3,350	17.06.2033	3.124.032	0,47
140.350.000	Thailand Government	3,390	17.06.2037	5.199.728	0,78
248.040.000	Thailand Government	3,450	17.06.2043	9.443.794	1,40
				21.354.683	**3,19**
Türkei – 2,40 % (31. März 2025: 2,65 %)					
	Staatsanleihen				
20.470.000	Turkiye Government	10,400	13.10.2032	230.457	0,03
8.210.000	Turkiye Government	10,500	11.08.2027	133.586	0,02
91.000.000	Turkiye Government	12,400	08.03.2028	1.437.588	0,21
330.975.000	Turkiye Government	17,300	19.07.2028	5.663.939	0,85
80.240.000	Turkiye Government	26,200	05.10.2033	1.781.401	0,27
102.280.000	Turkiye Government	32,600	10.02.2027	2.360.185	0,35
189.350.000	Turkiye Government	36,000	12.08.2026	4.501.448	0,67
				16.108.604	**2,40**
Vereinigte Staaten – 0,74 % (31. März 2025: null)					
	Staatsanleihen				
5.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	12.11.2025	**4.976.692**	**0,74**
Uruguay – 0,19 % (31. März 2025: 0,72 %)					
	Staatsanleihen				
50.240.000	Uruguay Government	8,250	21.05.2031	**1.274.431**	**0,19**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 612.540.056 USD)				**644.347.701**	**96,27**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 612.540.056 USD)				**644.347.701**	**96,27**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 612.540.056 USD)				**644.347.701**	**96,27**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,34) % (31. März 2025: (0,14) %)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,37) % (31. März 2025: 0,05 %)				
02.10.2025	7.850.168 BRL	1.435.000 USD	39.058	0,01
02.10.2025	97.994.846 BRL	17.306.239 USD	1.094.648	0,17
02.10.2025	1.554.100.026 CLP	1.620.120 USD	(3.867)	(0,00)
02.10.2025	54.319.264 MXN	2.949.233 USD	13.771	0,00
02.10.2025	44.088.542 MXN	2.381.444 USD	23.495	0,00
02.10.2025	163.233.836 MXN	8.865.141 USD	38.928	0,01
02.10.2025	163.233.836 MXN	8.861.772 USD	42.297	0,01
02.10.2025	1.868.000 PEN	534.004 USD	4.985	0,00
02.10.2025	1.846.452 PEN	523.000 USD	9.771	0,00
02.10.2025	5.773.236 PEN	1.654.839 USD	10.958	0,00
02.10.2025	3.460.217 PEN	977.435 USD	20.969	0,00
02.10.2025	21.695.829 PEN	6.188.200 USD	71.868	0,01
02.10.2025	3.259.000 USD	18.292.767 BRL	(175.907)	(0,03)
02.10.2025	16.377.150 USD	87.552.247 BRL	(62.888)	(0,01)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Derivative Finanzinstrumente – (0,34) % (31. März 2025: (0,14) %) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte – (0,37) % (31. März 2025: 0,05 %) (Fortsetzung)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
02.10.2025	1.627.330 USD	1.554.100.026 CLP	11.077	0,00
02.10.2025	11.360.216 USD	212.437.739 MXN	(227.824)	(0,04)
02.10.2025	11.372.409 USD	212.437.739 MXN	(215.631)	(0,03)
02.10.2025	9.709.566 USD	34.643.733 PEN	(286.461)	(0,04)
10.10.2025	60.665.968.347 COP	15.515.593 USD	(40.552)	(0,01)
10.10.2025	60.665.968.347 COP	15.513.609 USD	(38.568)	(0,01)
10.10.2025	1.578.662.500 COP	391.000 USD	11.695	0,00
10.10.2025	14.002.799 USD	58.305.835.347 COP	(870.204)	(0,13)
10.10.2025	14.012.895 USD	58.305.835.347 COP	(860.109)	(0,12)
10.10.2025	1.560.995 USD	6.298.928.500 COP	(45.773)	(0,01)
14.10.2025	195.647.100 INR	2.222.000 USD	(20.915)	(0,00)
14.10.2025	68.001.090 INR	778.000 USD	(12.969)	(0,00)
14.10.2025	894.661.600 KZT	1.624.000 USD	(2.055)	(0,00)
14.10.2025	533.790 USD	47.379.220 INR	761	0,00
14.10.2025	587.813 USD	51.457.813 INR	8.898	0,00
14.10.2025	587.989 USD	51.457.813 INR	9.074	0,00
15.10.2025	186.813 CHF	236.107 USD	(944)	(0,00)
15.10.2025	2.437 CHF	3.106 USD	(38)	(0,00)
15.10.2025	2.776 CHF	3.511 USD	(17)	(0,00)
15.10.2025	54.447.497 EUR	64.071.636 USD	(45.192)	(0,01)
15.10.2025	43.680.829 EUR	51.401.852 USD	(36.255)	(0,01)
15.10.2025	510.689 EUR	607.416 USD	(6.882)	(0,00)
15.10.2025	592.118 EUR	698.330 USD	(2.040)	(0,00)
15.10.2025	1.207.746 EUR	1.421.227 USD	(1.002)	(0,00)
15.10.2025	471.029 EUR	554.425 USD	(528)	(0,00)
15.10.2025	347.057 EUR	408.600 USD	(485)	(0,00)
15.10.2025	277.845 EUR	327.038 USD	(311)	(0,00)
15.10.2025	221.479 EUR	260.692 USD	(248)	(0,00)
15.10.2025	16.984 EUR	20.154 USD	(182)	(0,00)
15.10.2025	4.549 EUR	5.399 USD	(51)	(0,00)
15.10.2025	13.134 EUR	15.490 USD	(45)	(0,00)
15.10.2025	14.902 EUR	17.565 USD	(42)	(0,00)
15.10.2025	7.162 EUR	8.459 USD	(37)	(0,00)
15.10.2025	15.073 EUR	17.752 USD	(27)	(0,00)
15.10.2025	6.890 EUR	8.124 USD	(23)	(0,00)
15.10.2025	10.661 EUR	12.548 USD	(11)	(0,00)
15.10.2025	6.163 EUR	7.254 USD	(7)	(0,00)
15.10.2025	1.370 EUR	1.609 USD	2	0,00
15.10.2025	8.556 EUR	10.059 USD	3	0,00
15.10.2025	22.271 EUR	26.185 USD	4	0,00
15.10.2025	14.830 EUR	17.424 USD	15	0,00
15.10.2025	2.629 EUR	3.073 USD	19	0,00
15.10.2025	13.410 EUR	15.744 USD	26	0,00
15.10.2025	7.247 EUR	8.481 USD	41	0,00
15.10.2025	249.816 EUR	293.509 USD	257	0,00
15.10.2025	36.181 GBP	48.972 USD	(259)	(0,00)
15.10.2025	394 GBP	536 USD	(6)	(0,00)
15.10.2025	211 GBP	286 USD	(2)	(0,00)
15.10.2025	170.698.251.458 IDR	10.375.532 USD	(145.332)	(0,02)
15.10.2025	24.695 USD	19.534 CHF	105	0,00
15.10.2025	7.786 USD	6.653 EUR	(38)	(0,00)
15.10.2025	621 USD	528 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2025	6.974.000 USD	116.507.644.000 IDR	(8.476)	(0,00)

Derivative Finanzinstrumente – (0,34) % (31. März 2025: (0,14) %) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte – (0,37) % (31. März 2025: 0,05 %) (Fortsetzung)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
15.10.2025	2.812.294 USD	46.984.990.085 IDR	(3.587)	(0,00)
15.10.2025	3.302.000 USD	54.393.846.000 IDR	42.096	0,01
24.10.2025	13.691.548 MYR	3.263.000 USD	(5.512)	(0,00)
24.10.2025	2.477.434 MYR	587.000 USD	2.430	0,00
24.10.2025	36.935.734 MYR	8.721.955 USD	65.781	0,01
04.11.2025	87.552.247 BRL	16.251.751 USD	56.593	0,01
04.11.2025	164.366.415 EGP	3.228.568 USD	150.842	0,02
04.11.2025	15.468.909 USD	60.665.968.347 COP	40.697	0,01
04.11.2025	15.470.882 USD	60.665.968.347 COP	42.669	0,01
04.11.2025	6.183.086 USD	21.695.829 PEN	(71.574)	(0,01)
21.11.2025	1.554.100.026 CLP	1.627.074 USD	(10.706)	(0,00)
21.11.2025	5.104.473.888 CLP	5.271.012 USD	37.984	0,01
21.11.2025	252.114.840 CNY	35.539.165 USD	27.993	0,00
21.11.2025	238.468.304 CZK	11.513.756 USD	15.996	0,00
21.11.2025	39.532.465 PLN	10.909.917 USD	(20.824)	(0,00)
21.11.2025	58.905.570 RSD	590.414 USD	99	0,00
21.11.2025	4.825.847 USD	4.089.195 EUR	6.959	0,00
21.11.2025	72.272 USD	24.307.842 HUF	(821)	(0,00)
21.11.2025	8.814.112 USD	163.233.836 MXN	(42.190)	(0,01)
21.11.2025	8.817.588 USD	163.233.836 MXN	(38.714)	(0,01)
21.11.2025	10.341 USD	44.823 RON	1	0,00
21.11.2025	5.361.929 USD	23.242.347 RON	417	0,00
21.11.2025	3.106.087 USD	13.456.188 RON	2.032	0,00
21.11.2025	15.588.391 USD	274.594.176 ZAR	(272.128)	(0,04)
21.11.2025	18.729.261 ZAR	1.074.455 USD	7.344	0,00
21.11.2025	32.686.550 ZAR	1.875.153 USD	12.817	0,00
28.11.2025	891.910.745 KZT	1.611.984 USD	(17.381)	(0,00)
05.12.2025	5.362.996 USD	308.425.881 PHP	78.487	0,01
08.12.2025	1.465.972 USD	2.467.231.591 NGN	(177.322)	(0,03)
09.12.2025	2.467.231.591 NGN	1.465.450 USD	177.478	0,02
09.12.2025	1.363.111 USD	2.467.231.591 NGN	(279.817)	(0,04)
12.12.2025	69.311.440 DOP	1.076.467 USD	35.809	0,01
15.12.2025	72.693.700 EGP	1.450.393 USD	16.470	0,00
17.12.2025	1.004.004.109 THB	31.817.592 USD	(644.764)	(0,09)

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	2.233.719	0,33
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(4.697.544)	(0,70)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	**(2.463.825)**	**(0,37)**

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Nennbetrag USD	Durchschnittskostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,34) % (31. März 2025: (0,14) %) (Fortsetzung)			
Gekaufte Optionen – 0,03 % (31. März 2025: 0,01 %)			
7.680.000	Verkauf bei 7,000 USD Kauf CNH Ablauf Dezember 2025	13.056	0,00
19.980.000	Verkauf bei 7,000 USD Kauf CNH Ablauf Dezember 2025	33.966	0,00
10.900.000	Verkauf bei 7,000 USD Kauf CNH Ablauf März 2026	56.691	0,01
10.770.000	Kauf bei 0,866 USD Verkauf EUR Ablauf November 2025	41.335	0,01
29.410.000	Kauf bei 0,866 USD Verkauf EUR Ablauf Oktober 2025	52.997	0,01
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		**198.045**	**0,03**

Währung	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Zinsswaps 0,00 % (31. März 2025: (0,20) %)						
BRL	31.316.201	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,420 %	03.01.2028	(359.318)	(0,06)
BRL	27.512.844	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,425 %	04.01.2027	(262.593)	(0,05)
BRL	21.072.996	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,975 %	03.01.2028	(165.371)	(0,02)
BRL	21.534.510	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 13,065 %	02.01.2029	(27.728)	(0,00)
BRL	10.323.119	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,311 %	03.01.2028	40.162	0,01
BRL	42.552.525	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 13,490 %	02.01.2029	47.666	0,01
BRL	27.811.247	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,300 %	03.01.2028	106.591	0,02
BRL	18.711.281	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,395 %	02.01.2029	135.191	0,02
BRL	38.084.411	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,090 %	02.01.2029	193.310	0,03
BRL	37.971.723	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,180 %	02.01.2029	216.821	0,03
BRL	39.281.604	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,658 %	02.01.2029	355.698	0,05
COP	27.718.237.850	Weniger als 3 Monat CPIBR	Fest 8,010 %	12.06.2029	125.167	0,02
CZK	47.600.000	Weniger als 12 Monat PRIBOR	Fest 3,745 %	21.07.2030	(15.699)	(0,00)
INR	668.360.000	Weniger als 6 Monat MIBOR	Fest 5,650 %	08.08.2030	(36.095)	(0,01)
INR	208.650.000	Weniger als 6 Monat MIBOR	Fest 5,625 %	06.08.2030	(8.499)	(0,00)
INR	274.980.000	Weniger als 6 Monat MIBOR	Fest 5,703 %	02.09.2030	(1.949)	(0,00)
INR	566.728.000	Weniger als 6 Monat MIBOR	Fest 6,003 %	01.10.2029	80.066	0,01
MXN	81.320.000	Weniger als 1 Monat TIIE	Fest 8,555 %	15.02.2030	(225.540)	(0,03)
MXN	57.350.000	Weniger als 1 Monat TIIE	Fest 8,430 %	19.02.2030	(144.107)	(0,02)
ZAR	201.985.000	Weniger als 3 Monat JIBAR	Fest 7,775 %	21.06.2026	(74.342)	(0,01)
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					1.300.672	0,20
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(1.321.241)	(0,20)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert					**(20.569)**	**(0,00)**

	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	**(2.286.349)**	**(0,34)**
Summe Anlagen (31. März 2025: 94,83 %)	**642.061.352**	**95,93**
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 5,17 %)	**27.264.117**	**4,07**
Nettovermögen	**669.325.469**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	93,48
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	1,56
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,55
Sonstige Vermögenswerte	4,41
Gesamtvermögen	**100,00**

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:
Bank of America Merrill Lynch
Barclays Bank Plc
Citibank NA
HSBC Bank Plc
JP Morgan Chase and Company
Morgan Stanley
Standard Chartered Bank
State Street Bank and Trust Company
UBS AG

Der Kontrahent für die Optionen ist JP Morgan Chase and Company.

Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.

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

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %)					
Angola – 0,81 % (31. März 2025: 0,33 %)					
	Staatsanleihen				
665.000	Angola Government	8,750	14.04.2032	637.422	0,39
235.000	Angola Government	9,125	26.11.2049	197.753	0,12
485.000	Angola Government	9,500	12.11.2025	486.819	0,30
				1.321.994	**0,81**
Argentinien – 1,24 % (31. März 2025: 3,21 %)					
	Staatsanleihen				
721.600	Argentina Government	0,750	09.07.2030	488.884	0,30
192.800	Argentina Government	1,000	09.07.2029	139.973	0,09
636.000	Argentina Government	3,500	09.07.2041	309.812	0,19
1.118.000	Argentina Government	4,125	09.07.2035	589.326	0,36
231.000	Argentina Government	4,125	09.07.2046	121.506	0,07
654.175	Argentina Government	5,000	09.01.2038	368.955	0,23
				2.018.456	**1,24**
Armenien – 0,12 % (31. März 2025: null)					
	Staatsanleihen				
210.000	Armenia Republic	3,600	02.02.2031	**189.618**	**0,12**
Aserbaidschan – 0,50 % (31. März 2025: 0,64 %)					
	Unternehmensanleihen				
205.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic	6,950	18.03.2030	219.705	0,13
	Staatsanleihen				
633.000	Azerbaijan Republic	3,500	01.09.2032	590.273	0,37
				809.978	**0,50**
Bahamas – null (31. März 2025: 0,36 %)					
Barbados – null (31. März 2025: 0,41 %)					
Bolivien – 0,09 % (31. März 2025: null)					
	Staatsanleihen				
180.000	Bolivia Government	4,500	20.03.2028	**141.233**	**0,09**
Brasilien – 2,90 % (31. März 2025: 2,97 %)					
	Staatsanleihen				
335.000	Brazil Government	3,875	12.06.2030	321.684	0,20
60.000	Brazil Government	4,750	14.01.2050	45.000	0,03
70.000	Brazil Government	6,125	22.01.2032	73.115	0,04
150.000	Brazil Government	6,125	15.03.2034	153.566	0,09
50.000	Brazil Government	7,125	13.05.2054	50.782	0,03
630.000	Brazil Government	7,250	12.01.2056	638.820	0,39
4.910.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2026	890.249	0,55
3.460.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2026	587.591	0,36
5.010.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	753.774	0,46
7.210.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,000	01.01.2031	1.218.674	0,75
				4.733.255	**2,90**
Bulgarien – 0,09 % (31. März 2025: 0,10 %)					
	Staatsanleihen				
154.000	Bulgaria Government	5,000	05.03.2037	**154.616**	**0,09**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)					
Kaimaninseln – 0,13 % (31. März 2025: 0,28 %)					
	Unternehmensanleihen				
200.000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance	10,875	15.01.2031	**213.800**	**0,13**
Chile – 2,53 % (31. März 2025: 2,42 %)					
	Unternehmensanleihen				
200.000	AES Andes SA	6,300	15.03.2029	208.550	0,13
200.000	Banco de Credito e Inversiones SA	8,750	31.12.2099	217.250	0,13
200.000	Banco del Estado de Chile	7,950	31.12.2099	214.625	0,13
575.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3,150	15.01.2051	372.468	0,23
525.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	6,440	26.01.2036	569.494	0,35
130.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4,700	07.05.2050	113.225	0,07
200.000	Engie Energia Chile SA	3,400	28.01.2030	188.500	0,12
	Staatsanleihen				
380.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.03.2035	380.970	0,23
645.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6,000	01.04.2033	689.241	0,41
360.000	Chile Government	3,100	07.05.2041	275.400	0,17
455.000	Chile Government	3,500	31.01.2034	418.145	0,26
425.000	Chile Government	3,860	21.06.2047	338.683	0,21
145.000	Chile Government	5,330	05.01.2054	141.375	0,09
				4.127.926	**2,53**
China – 2,16 % (31. März 2025: 1,40 %)					
	Staatsanleihen				
3.850.000	China Government	1,610	15.02.2035	530.875	0,33
3.210.000	China Government	1,790	25.03.2032	452.910	0,28
210.000	China Government	2,110	25.08.2034	30.192	0,02
290.000	China Government	2,330	15.08.2044	41.426	0,03
230.000	China Government	2,470	25.07.2054	33.812	0,02
2.780.000	China Government	2,520	25.08.2033	410.875	0,25
3.370.000	China Government	2,680	21.05.2030	495.820	0,30
350.000	China Government	2,690	15.08.2032	52.194	0,03
4.290.000	China Government	3,120	05.12.2026	616.492	0,37
640.000	China Government	3,190	15.04.2053	107.082	0,07
4.150.000	China Government	3,810	14.09.2050	757.192	0,46
				3.528.870	**2,16**
Kolumbien – 5,09 % (31. März 2025: 4,33 %)					
	Unternehmensanleihen				
400.000	Empresas Publicas de Medellin ESP	4,250	18.07.2029	381.250	0,23
200.000	Grupo Energia Bogota SA ESP	7,850	09.11.2033	232.600	0,14
	Staatsanleihen				
855.000.000	Colombia Government	2,750	28.11.2040	228.773	0,14
460.000	Colombia Government	3,000	30.01.2030	417.266	0,26
3.001.000.000	Colombia Government	3,250	09.02.2033	828.604	0,51
230.000	Colombia Government	3,875	15.02.2061	141.450	0,09
290.000	Colombia Government	4,125	15.05.2051	189.660	0,12
138.000	Colombia Government	4,500	15.03.2029	135.999	0,08
235.000	Colombia Government	5,000	15.06.2045	177.249	0,11
1.385.000.000	Colombia Government	6,000	28.04.2028	323.945	0,20

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Übertragbare Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Kolumbien – 5,09 % (31. März 2025: 4,33 %) (Fortsetzung)					
	Staatsanleihen (Fortsetzung)				
7.869.000.000	Colombia Government	7,000	26.03.2031	1.679.764	1,04
4.169.000.000	Colombia Government	7,000	30.06.2032	853.459	0,52
145.000	Colombia Government	7,375	25.04.2030	155.368	0,10
160.000	Colombia Government	7,500	02.02.2034	169.240	0,10
4.918.000.000	Colombia Government	7,750	18.09.2030	1.111.442	0,68
220.000	Colombia Government	7,750	07.11.2036	231.055	0,14
110.000	Colombia Government	8,000	20.04.2033	120.203	0,07
280.000	Colombia Government	8,000	14.11.2035	301.560	0,18
250.000	Colombia Government	8,750	14.11.2053	275.313	0,17
1.642.300.000	Colombia Government	9,250	28.05.2042	343.174	0,21
				8.297.374	**5,09**
Costa Rica – 0,44 % (31. März 2025: 0,46 %)					
	Staatsanleihen				
70.000	Costa Rica Government	5,625	30.04.2043	65.590	0,04
165.000	Costa Rica Government	6,550	03.04.2034	177.953	0,11
110.000	Costa Rica Government	7,000	04.04.2044	117.590	0,07
325.000	Costa Rica Government	7,300	13.11.2054	356.850	0,22
				717.983	**0,44**
Tschechische Republik – 2,13 % (31. März 2025: 2,19 %)					
	Staatsanleihen				
22.930.000	Czech Republic	0,950	15.05.2030	967.294	0,59
15.770.000	Czech Republic	1,750	23.06.2032	651.447	0,40
19.430.000	Czech Republic	2,000	13.10.2033	785.924	0,48
13.120.000	Czech Republic	2,500	25.08.2028	612.439	0,38
9.690.000	Czech Republic	4,200	04.12.2036	451.153	0,28
				3.468.257	**2,13**
Dominikanische Republik – 1,39 % (31. März 2025: 1,06 %)					
	Staatsanleihen				
440.000	Dominican Republic	4,875	23.09.2032	422.620	0,26
335.000	Dominican Republic	6,000	22.02.2033	343.040	0,21
210.000	Dominican Republic	6,400	05.06.2049	208.530	0,13
859.000	Dominican Republic	6,850	27.01.2045	894.219	0,54
210.000	Dominican Republic	6,950	15.03.2037	224.936	0,14
165.000	Dominican Republic	7,050	03.02.2031	178.365	0,11
				2.271.710	**1,39**
Ecuador – 0,82 % (31. März 2025: 0,46 %)					
	Staatsanleihen				
195.643	Ecuador Government	Nullkupon	31.07.2030	151.078	0,09
540.000	Ecuador Government	5,000	31.07.2040	358.088	0,22
333.806	Ecuador Government	6,900	31.07.2030	297.421	0,18
712.469	Ecuador Government	6,900	31.07.2035	533.996	0,33
				1.340.583	**0,82**
Ägypten – 1,62 % (31. März 2025: 1,23 %)					
	Staatsanleihen				
400.000	Egypt Government	5,875	16.02.2031	373.152	0,23
455.000	Egypt Government	7,300	30.09.2033	432.705	0,27
470.000	Egypt Government	7,600	01.03.2029	487.038	0,30
335.000	Egypt Government	8,500	31.01.2047	295.638	0,18
200.000	Egypt Government	8,625	04.02.2030	212.838	0,13
400.000	Egypt Government	8,750	30.09.2051	358.618	0,22
455.000	Egypt Government	9,450	04.02.2033	487.164	0,29
				2.647.153	**1,62**

Übertragbare Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
El Salvador – 0,43 % (31. März 2025: 0,41 %)					
	Unternehmensanleihen				
230.000	Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa	8,650	24.01.2033	241.247	0,15
	Staatsanleihen				
38.000	El Salvador Government	0,250	17.04.2030	960	0,00
80.000	El Salvador Government	7,125	20.01.2050	69.266	0,04
60.000	El Salvador Government	7,625	01.02.2041	57.593	0,04
60.000	El Salvador Government	7,650	15.06.2035	61.194	0,04
50.000	El Salvador Government	8,250	10.04.2032	53.191	0,03
32.000	El Salvador Government	8,625	28.02.2029	34.240	0,02
80.000	El Salvador Government	9,500	15.07.2052	85.106	0,05
90.000	El Salvador Government	9,650	21.11.2054	97.184	0,06
				699.981	**0,43**
Gabun – 0,11 % (31. März 2025: 0,12 %)					
	Staatsanleihen				
230.000	Gabon Government	6,625	06.02.2031	**186.300**	**0,11**
Georgien – 0,40 % (31. März 2025: 0,43 %)					
	Staatsanleihen				
675.000	Georgia Government	2,750	22.04.2026	**659.813**	**0,40**
Ghana – 0,82 % (31. März 2025: 0,40 %)					
	Staatsanleihen				
65.673	Ghana Government	Nullkupon	03.01.2030	56.314	0,03
941.860	Ghana Government	5,000	03.07.2029	920.668	0,57
422.840	Ghana Government	5,000	03.07.2035	356.243	0,22
				1.333.225	**0,82**
Guatemala – 0,55 % (31. März 2025: 0,57 %)					
	Staatsanleihen				
440.000	Guatemala Government	4,900	01.06.2030	439.120	0,27
220.000	Guatemala Government	5,375	24.04.2032	221.980	0,14
235.000	Guatemala Government	6,125	01.06.2050	228.596	0,14
				889.696	**0,55**
Ungarn – 2,27 % (31. März 2025: 1,85 %)					
	Unternehmensanleihen				
200.000	Magyar Export–Import Bank Zrt	6,125	04.12.2027	207.321	0,13
200.000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt	6,500	29.06.2028	210.535	0,13
210.000	MVM Energetika Zrt	6,500	13.03.2031	223.388	0,14
	Staatsanleihen				
119.900.000	Hungary Government	2,250	20.04.2033	268.528	0,16
50.810.000	Hungary Government	3,000	25.04.2041	95.207	0,06
468.580.000	Hungary Government	3,250	22.10.2031	1.194.229	0,73
200.000	Hungary Government	5,500	26.03.2036	201.979	0,12
230.000	Hungary Government	6,000	26.09.2035	241.344	0,15
210.000	Hungary Government	6,250	22.09.2032	225.383	0,14
85.000.000	Hungary Government	6,750	22.10.2028	258.917	0,16
210.000	Hungary Government	6,750	25.09.2052	227.115	0,14
292.000	Hungary Government	7,625	29.03.2041	347.042	0,21
				3.700.988	**2,27**

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)					
Indien – 5,34 % (31. März 2025: 5,60 %)					
	Unternehmensanleihen				
400.000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3,949	12.02.2030	377.221	0,23
400.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3,100	02.02.2031	356.950	0,22
241.125	Continuum Green Energy India Pvt	7,500	26.06.2033	255.966	0,16
	Staatsanleihen				
72.770.000	India Government	7,160	20.09.2050	818.171	0,50
194.920.000	India Government	7,260	22.08.2032	2.282.576	1,39
72.740.000	India Government	7,300	19.06.2053	829.031	0,51
158.220.000	India Government	7,320	13.11.2030	1.862.617	1,14
165.290.000	India Government	7,370	23.10.2028	1.935.600	1,19
				8.718.132	**5,34**
Indonesien – 5,93 % (31. März 2025: 5,82 %)					
	Unternehmensanleihen				
200.000	Bank KB Indonesia Tbk PT	5,658	30.10.2027	201.500	0,12
210.000	Pertamina Persero PT	6,000	03.05.2042	215.473	0,13
275.000	Pertamina Persero PT	6,450	30.05.2044	295.934	0,18
210.000	Perusahaan Listrik Negara PT	3,375	05.02.2030	201.129	0,12
240.000	Perusahaan Listrik Negara PT	4,375	05.02.2050	192.684	0,12
70.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	5,500	02.07.2054	69.563	0,04
	Staatsanleihen				
213.000	Indonesia Government	3,050	12.03.2051	143.669	0,09
295.000	Indonesia Government	3,350	12.03.2071	194.184	0,12
145.000	Indonesia Government	5,100	10.02.2054	139.181	0,09
18.867.000.000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	1.169.214	0,72
8.647.000.000	Indonesia Government	6,375	15.04.2032	532.547	0,33
5.779.000.000	Indonesia Government	6,500	15.07.2030	360.859	0,22
17.317.000.000	Indonesia Government	6,500	15.02.2031	1.081.728	0,66
11.184.000.000	Indonesia Government	6,625	15.02.2034	684.152	0,42
9.696.000.000	Indonesia Government	7,000	15.02.2033	610.363	0,37
7.279.000.000	Indonesia Government	7,125	15.06.2038	452.726	0,28
5.444.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2029	357.979	0,22
6.196.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2036	423.688	0,26
10.563.000.000	Indonesia Government	8,375	15.04.2039	719.604	0,44
13.754.000.000	Indonesia Government	8,750	15.05.2031	943.552	0,58
10.159.000.000	Indonesia Government	9,000	15.03.2029	680.315	0,42
				9.670.044	**5,93**
Côte d'Ivoire – 0,81 % (31. März 2025: 0,82 %)					
	Staatsanleihen				
316.000	Ivory Coast Government	6,125	15.06.2033	303.676	0,19
480.000	Ivory Coast Government	7,625	30.01.2033	500.760	0,30
210.000	Ivory Coast Government	8,075	01.04.2036	217.770	0,13
290.000	Ivory Coast Government	8,250	30.01.2037	302.921	0,19
				1.325.127	**0,81**
Jamaica – 0,30 % (31. März 2025: 0,31 %)					
	Staatsanleihen				
185.000	Jamaica Government	7,875	28.07.2045	223.633	0,14
215.000	Jamaica Government	8,000	15.03.2039	262.031	0,16
				485.664	**0,30**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)					
Jordanien – 0,32 % (31. März 2025: 0,34 %)					
	Staatsanleihen				
230.000	Jordan Government	5,750	31.01.2027	230.483	0,14
285.000	Jordan Government	6,125	29.01.2026	286.201	0,18
				516.684	**0,32**
Kasachstan – 0,23 % (31. März 2025: null)					
	Staatsanleihen				
101.300.000	Kazakhstan Government	2,000	07.03.2030	157.126	0,10
175.730.000	Kazakhstan Government	8,440	10.05.2031	225.717	0,13
				382.843	**0,23**
Kenia – 0,50 % (31. März 2025: 0,37 %)					
	Staatsanleihen				
200.000	Kenya Government	6,300	23.01.2034	176.250	0,11
200.000	Kenya Government	7,250	28.02.2028	205.924	0,13
200.000	Kenya Government	9,500	05.03.2036	205.310	0,13
210.000	Kenya Government	9,750	16.02.2031	224.658	0,13
				812.142	**0,50**
Libanon – 0,12 % (31. März 2025: 0,26 %)					
	Staatsanleihen				
150.000	Lebanon Government	6,600	27.11.2026	33.525	0,02
115.000	Lebanon Government	6,650	03.11.2028	25.703	0,02
120.000	Lebanon Government	6,650	26.02.2030	27.000	0,02
110.000	Lebanon Government	6,750	29.11.2027	24.585	0,02
175.000	Lebanon Government	6,850	23.03.2027	39.113	0,02
100.000	Lebanon Government	7,000	23.03.2032	22.350	0,01
35.000	Lebanon Government	7,050	02.11.2035	7.875	0,00
75.000	Lebanon Government	7,250	23.03.2037	16.875	0,01
				197.026	**0,12**
Luxemburg – 1,11 % (31. März 2025: 0,93 %)					
	Unternehmensanleihen				
200.000	Aegea Finance Sarl	9,000	20.01.2031	212.160	0,13
195.501	Chile Electricity Lux MPC Sarl	5,580	20.10.2035	200.999	0,12
545.950	Chile Electricity Lux MPC Sarl	6,010	20.01.2033	575.005	0,36
390.000	Eagle Funding Luxco Sarl	5,500	17.08.2030	396.435	0,24
400.000	Millicom International Cellular SA	7,375	02.04.2032	418.600	0,26
				1.803.199	**1,11**
Malaysia – 6,83 % (31. März 2025: 5,85 %)					
	Unternehmensanleihen				
1.115.000	Petronas Capital Ltd	5,340	03.04.2035	1.162.638	0,71
810.000	Petronas Capital Ltd	5,848	03.04.2055	859.507	0,53
	Staatsanleihen				
2.940.000	Malaysia Government	2,632	15.04.2031	674.066	0,41
7.500.000	Malaysia Government	3,582	15.07.2032	1.802.424	1,10
4.850.000	Malaysia Government	3,733	15.06.2028	1.170.753	0,72
2.160.000	Malaysia Government	3,757	22.05.2040	515.069	0,32
10.001.000	Malaysia Government	3,899	16.11.2027	2.418.917	1,48
1.550.000	Malaysia Government	4,054	18.04.2039	383.605	0,24
1.540.000	Malaysia Government	4,498	15.04.2030	385.284	0,24
1.920.000	Malaysia Government	4,642	07.11.2033	493.871	0,30
2.280.000	Malaysia Government	4,696	15.10.2042	602.546	0,37
1.990.000	Malaysia Government	4,893	08.06.2038	532.692	0,33
500.000	Malaysia Government	4,921	06.07.2048	137.030	0,08
				11.138.402	**6,83**

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Übertragbare Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Mexiko – 7,97 % (31. März 2025: 6,65 %)					
	Unternehmensanleihen				
200.000	Banco Mercantil del Norte SA	8,375	31.12.2099	211.650	0,13
200.000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	5,875	13.09.2034	201.618	0,12
200.000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico	8,450	29.06.2038	221.546	0,14
397.964	Buffalo Energy Mexico Holdings	7,875	15.02.2039	430.399	0,26
200.000	Cemex SAB de CV	5,125	31.12.2099	199.800	0,12
360.000	Comision Federal de Electricidad	3,875	26.07.2033	319.662	0,20
	Staatsanleihen				
5.728.948	Mexico Government	2,750	27.11.2031	282.910	0,17
331.000	Mexico Government	3,771	24.05.2061	210.516	0,13
80.000	Mexico Government	5,375	22.03.2033	80.000	0,05
200.000	Mexico Government	5,625	22.09.2035	199.500	0,12
278.000	Mexico Government	5,750	12.10.2110	239.080	0,15
60.000	Mexico Government	6,000	13.05.2030	63.270	0,04
275.000	Mexico Government	6,000	07.05.2036	282.700	0,17
225.000	Mexico Government	6,338	04.05.2053	219.512	0,13
200.000	Mexico Government	6,350	09.02.2035	212.000	0,13
300.000	Mexico Government	6,400	07.05.2054	294.300	0,18
60.000	Mexico Government	6,875	13.05.2037	64.920	0,04
60.000	Mexico Government	7,375	13.05.2055	66.210	0,04
6.810.000	Mexico Government	7,500	03.06.2027	371.471	0,23
32.720.000	Mexico Government	7,500	26.05.2033	1.683.855	1,04
50.430.000	Mexico Government	7,750	29.05.2031	2.681.220	1,65
29.730.000	Mexico Government	7,750	13.11.2042	1.409.367	0,86
2.780.000	Mexico Government	8,000	31.07.2053	131.645	0,08
13.490.000	Mexico Government	8,500	01.03.2029	745.740	0,46
29.030.000	Mexico Government	8,500	31.05.2029	1.605.300	0,98
11.050.000	Mexico Government	8,500	18.11.2038	579.021	0,35
				13.007.212	**7,97**
Mongolei – 0,13 % (31. März 2025: 0,14 %)					
	Staatsanleihen				
65.000	Mongolia Government	4,450	07.07.2031	59.099	0,04
150.000	Mongolia Government	8,650	19.01.2028	159.600	0,09
				218.699	**0,13**
Montenegro – 0,38 % (31. März 2025: 0,65 %)					
	Staatsanleihen				
580.000	Montenegro Government	7,250	12.03.2031	**618.176**	**0,38**
Marokko – 0,41 % (31. März 2025: 0,41 %)					
	Staatsanleihen				
580.000	Morocco Government	3,000	15.12.2032	514.881	0,32
200.000	Morocco Government	4,000	15.12.2050	147.742	0,09
				662.623	**0,41**
Multinational – 0,21 % (31. März 2025: 0,58 %)					
	Unternehmensanleihen				
29.500.000	Corp Andina de Fomento	7,700	06.03.2029	**339.075**	**0,21**

Übertragbare Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Niederlande – 0,59 % (31. März 2025: 0,65 %)					
	Unternehmensanleihen				
475.750	Greenko Dutch BV	3,850	29.03.2026	472.229	0,29
494.316	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	493.241	0,30
				965.470	**0,59**
Nigeria – 0,91 % (31. März 2025: 1,08 %)					
	Staatsanleihen				
425.000	Nigeria Government	6,500	28.11.2027	427.444	0,26
500.000	Nigeria Government	7,875	16.02.2032	497.550	0,31
245.000	Nigeria Government	9,248	21.01.2049	247.526	0,15
290.000	Nigeria Government	9,625	09.06.2031	313.217	0,19
				1.485.737	**0,91**
Oman – 1,20 % (31. März 2025: 1,46 %)					
	Staatsanleihen				
200.000	Oman Government	5,625	17.01.2028	205.239	0,13
200.000	Oman Government	6,250	25.01.2031	216.111	0,13
775.000	Oman Government	6,500	08.03.2047	839.248	0,51
603.000	Oman Government	7,375	28.10.2032	701.446	0,43
				1.962.044	**1,20**
Pakistan – 0,65 % (31. März 2025: 1,09 %)					
	Unternehmensanleihen				
400.000	Pakistan Global Sukuk Programme Co Ltd	7,950	31.01.2029	406.940	0,25
	Staatsanleihen				
230.000	Pakistan Government	6,000	08.04.2026	229.281	0,14
435.000	Pakistan Government	7,375	08.04.2031	427.116	0,26
				1.063.337	**0,65**
Panama – 1,42 % (31. März 2025: 1,27 %)					
	Staatsanleihen				
105.000	Panama Government	2,252	29.09.2032	85.391	0,05
365.000	Panama Government	3,160	23.01.2030	340.728	0,21
110.000	Panama Government	3,298	19.01.2033	95.164	0,06
120.000	Panama Government	4,500	15.05.2047	93.360	0,06
320.000	Panama Government	4,500	16.04.2050	242.560	0,15
305.000	Panama Government	4,500	01.04.2056	225.014	0,14
155.000	Panama Government	4,500	19.01.2063	113.479	0,07
150.000	Panama Government	6,400	14.02.2035	155.850	0,10
40.000	Panama Government	6,700	26.01.2036	42.433	0,03
235.000	Panama Government	6,875	31.01.2036	251.098	0,15
270.000	Panama Government	7,500	01.03.2031	298.620	0,18
95.000	Panama Government	7,875	01.03.2057	107.445	0,07
235.000	Panama Government	9,375	01.04.2029	268.459	0,15
				2.319.601	**1,42**
Papua–Neuguinea – 0,04 % (31. März 2025: 0,04 %)					
	Staatsanleihen				
60.000	Papua New Guinea Government	8,375	04.10.2028	**62.284**	**0,04**
Paraguay – 0,97 % (31. März 2025: 0,86 %)					
	Staatsanleihen				
596.000	Paraguay Republic	3,849	28.06.2033	559.644	0,34
150.000	Paraguay Republic	6,000	09.02.2036	159.825	0,10
640.000	Paraguay Republic	6,100	11.08.2044	656.640	0,40
1.563.000.000	Paraguay Republic	7,900	09.02.2031	214.309	0,13
				1.590.418	**0,97**

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)					
Peru – 2,70 % (31. März 2025: 2,57 %)					
	Unternehmensanleihen				
487.565	Peru LNG Srl	5,375	22.03.2030	469.038	0,29
	Staatsanleihen				
1.105.000	Peru Government	1,862	01.12.2032	914.939	0,55
250.000	Peru Government	3,230	28.07.2121	140.750	0,09
190.000	Peru Government	5,500	30.03.2036	194.465	0,12
140.000	Peru Government	5,875	08.08.2054	140.840	0,09
1.730.000	Peru Government	6,850	12.08.2035	528.330	0,32
627.000	Peru Government	6,900	12.08.2037	189.406	0,12
1.903.000	Peru Government	6,950	12.08.2031	609.031	0,37
2.035.000	Peru Government	7,300	12.08.2033	654.280	0,40
1.790.000	Peru Government	7,600	12.08.2039	565.472	0,35
				4.406.551	**2,70**
Philippinen – 0,46 % (31. März 2025: 0,30 %)					
	Staatsanleihen				
355.000	Philippines Government	3,950	20.01.2040	319.899	0,20
25.115.000	Philippines Government	6,250	28.02.2029	437.846	0,26
				757.745	**0,46**
Polen – 5,00 % (31. März 2025: 4,91 %)					
	Staatsanleihen				
400.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	5,375	22.05.2033	413.748	0,25
8.650.000	Poland Government	1,250	25.10.2030	2.005.294	1,23
1.380.000	Poland Government	2,500	25.07.2027	369.000	0,23
4.640.000	Poland Government	2,750	25.04.2028	1.231.800	0,75
255.000	Poland Government	4,875	04.10.2033	258.443	0,16
670.000	Poland Government	5,125	18.09.2034	685.980	0,42
150.000	Poland Government	5,375	12.02.2035	155.761	0,10
545.000	Poland Government	5,500	04.04.2053	527.326	0,32
330.000	Poland Government	5,500	18.03.2054	319.787	0,20
395.000	Poland Government	5,750	16.11.2032	423.006	0,26
3.326.000	Poland Government	6,000	25.10.2033	960.977	0,59
2.710.000	Poland Government	7,500	25.07.2028	806.992	0,49
				8.158.114	**5,00**
Katar – null (31. März 2025: 0,65 %)					
Rumänien – 3,45 % (31. März 2025: 2,00 %)					
	Staatsanleihen				
234.000	Romania Government	3,625	27.03.2032	208.845	0,13
202.000	Romania Government	5,750	24.03.2035	195.056	0,12
190.000	Romania Government	5,875	30.01.2029	195.662	0,12
6.590.000	Romania Government	6,300	25.04.2029	1.474.975	0,89
242.000	Romania Government	6,375	30.01.2034	245.880	0,15
1.250.000	Romania Government	6,625	16.05.2036	1.271.318	0,78
4.430.000	Romania Government	6,850	29.07.2030	1.004.780	0,62
116.000	Romania Government	7,625	17.01.2053	123.938	0,08
3.740.000	Romania Government	8,250	29.09.2032	906.741	0,56
				5.627.195	**3,45**
Ruanda – null (31. März 2025: 0,39 %)					
Senegal – 0,16 % (31. März 2025: 0,11 %)					
	Staatsanleihen				
360.000	Senegal Government	6,250	23.05.2033	**261.677**	**0,16**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)					
Serbien – 0,58 % (31. März 2025: 0,61 %)					
	Unternehmensanleihen				
200.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7,000	28.10.2029	203.458	0,12
	Staatsanleihen				
505.000	Serbia Government	6,500	26.09.2033	548.013	0,34
20.420.000	Serbia Treasury Bonds	4,500	20.08.2032	201.129	0,12
				952.600	**0,58**
Südafrika – 5,86 % (31. März 2025: 6,01 %)					
	Staatsanleihen				
680.000	South Africa Government	4,300	12.10.2028	670.990	0,41
378.000	South Africa Government	5,375	24.07.2044	308.070	0,19
160.000	South Africa Government	5,650	27.09.2047	128.800	0,08
580.000	South Africa Government	5,750	30.09.2049	466.007	0,29
330.000	South Africa Government	5,875	20.04.2032	333.967	0,20
200.000	South Africa Government	7,100	19.11.2036	209.050	0,13
11.700.000	South Africa Government	8,000	31.01.2030	680.656	0,42
7.740.000	South Africa Government	8,250	31.03.2032	442.897	0,27
2.166.000	South Africa Government	8,750	28.02.2048	108.583	0,07
27.390.000	South Africa Government	8,875	28.02.2035	1.560.608	0,96
64.620.000	South Africa Government	9,000	31.01.2040	3.432.981	2,09
20.320.000	South Africa Government	10,500	21.12.2026	1.218.394	0,75
				9.561.003	**5,86**
Spanien – 0,17 % (31. März 2025: 0,20 %)					
	Unternehmensanleihen				
275.599	AL Candelaria – Spain – SA	7,500	15.12.2028	**279.044**	**0,17**
Sri Lanka – 0,89 % (31. März 2025: 0,91 %)					
	Staatsanleihen				
190.395	Sri Lanka Government	3,100	15.01.2030	179.067	0,11
373.460	Sri Lanka Government	3,350	15.03.2033	321.362	0,20
252.173	Sri Lanka Government	3,600	15.06.2035	184.591	0,11
305.011	Sri Lanka Government	3,600	15.05.2036	270.240	0,17
350.172	Sri Lanka Government	3,600	15.02.2038	312.003	0,19
185.294	Sri Lanka Government	4,000	15.04.2028	177.859	0,11
				1.445.122	**0,89**
Surinam – 1,06 % (31. März 2025: 0,81 %)					
	Staatsanleihen				
103.022	Suriname Government	7,950	15.07.2033	102.610	0,06
1.380.000	Suriname Government	9,000	31.12.2050	1.621.500	1,00
				1.724.110	**1,06**
Tadschikistan – null (31. März 2025: 0,22 %)					
Thailand – 1,67 % (31. März 2025: 1,66 %)					
	Staatsanleihen				
18.710.000	Thailand Government	1,600	17.12.2029	586.979	0,36
14.280.000	Thailand Government	3,350	17.06.2033	504.537	0,31
15.890.000	Thailand Government	3,390	17.06.2037	588.697	0,36
27.370.000	Thailand Government	3,450	17.06.2043	1.042.076	0,64
				2.722.289	**1,67**
Trinidad und Tobago – 0,13 % (31. März 2025: 0,23 %)					
	Unternehmensanleihen				
200.000	Trinidad Generation UnLtd	7,750	16.06.2033	**211.700**	**0,13**

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)					
Tunesien – 0,36 % (31. März 2025: null)					
	Staatsanleihen				
495.000	Tunisia Republic	6,375	15.07.2026	**580.121**	**0,36**
Türkei – 3,81 % (31. März 2025: 4,74 %)					
	Unternehmensanleihen				
160.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	7,750	02.02.2027	162.294	0,10
200.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	9,875	30.09.2030	197.625	0,12
200.000	TC Ziraat Bankasi AS	8,000	16.01.2029	209.815	0,13
240.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	6,375	03.10.2030	238.082	0,15
320.000	TVF Varlik Kiralama AS	6,950	23.01.2030	329.600	0,20
225.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	1,000	23.04.2030	207.000	0,13
	Staatsanleihen				
440.000	Turkiye Government	5,950	15.01.2031	436.700	0,27
375.000	Turkiye Government	6,000	14.01.2041	328.336	0,20
315.000	Turkiye Government	6,500	20.09.2033	312.854	0,19
610.000	Turkiye Government	6,500	03.01.2035	599.264	0,37
330.000	Turkiye Government	6,625	17.02.2045	296.637	0,18
255.000	Turkiye Government	7,125	12.02.2032	264.180	0,16
110.000	Turkiye Government	7,125	17.07.2032	113.575	0,07
135.000	Turkiye Government	7,625	26.04.2029	143.624	0,09
395.000	Turkiye Government	7,625	15.05.2034	419.377	0,26
1.620.000	Turkiye Government	10,400	13.10.2032	18.238	0,01
1.230.000	Turkiye Government	10,500	11.08.2027	20.014	0,01
7.200.000	Turkiye Government	12,400	08.03.2028	113.743	0,07
23.050.000	Turkiye Government	17,300	19.07.2028	394.452	0,24
8.070.000	Turkiye Government	26,200	05.10.2033	179.161	0,11
18.110.000	Turkiye Government	32,600	10.02.2027	417.901	0,26
34.350.000	Turkiye Government	36,000	12.08.2026	816.607	0,49
				6.219.079	**3,81**
Ukraine – 0,82 % (31. März 2025: 1,86 %)					
	Staatsanleihen				
150.297	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2030	79.282	0,05
251.642	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2034	104.746	0,06
459.626	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2035	224.068	0,14
250.521	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2036	121.878	0,07
179.129	Ukraine Government	4,500	01.02.2029	122.703	0,08
511.603	Ukraine Government	4,500	01.02.2034	287.265	0,18
416.891	Ukraine Government	4,500	01.02.2035	230.332	0,14
299.707	Ukraine Government	4,500	01.02.2036	163.340	0,10
				1.333.614	**0,82**
Vereinigte Arabische Emirate – 1,37 % (31. März 2025: 1,52 %)					
	Staatsanleihen				
200.000	Abu Dhabi Government	4,125	11.10.2047	173.248	0,11
440.000	Finance Department Government of Sharjah	6,125	06.03.2036	460.447	0,28
345.000	Finance Department Government of Sharjah	6,500	23.11.2032	372.600	0,23
325.000	United Arab Emirates Government	2,875	19.10.2041	251.680	0,15
200.000	United Arab Emirates Government	3,250	19.10.2061	138.926	0,09

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,69 % (31. März 2025: 95,43 %) (Fortsetzung)					
Vereinigte Arabische Emirate – 1,37 % (31. März 2025: 1,52 %) (Fortsetzung)					
	Staatsanleihen (Fortsetzung)				
875.000	United Arab Emirates Government	4,951	07.07.2052	845.749	0,51
				2.242.650	**1,37**
Vereinigtes Königreich – 0,45 % (31. März 2025: 0,49 %)					
	Unternehmensanleihen				
725.000	Azule Energy Finance Plc	8,125	23.01.2030	**736.377**	**0,45**
Vereinigte Staaten – 1,51 % (31. März 2025: 2,00 %)					
	Staatsanleihen				
1.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	12.11.2025	995.338	0,61
1.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	23.10.2025	997.541	0,61
475.000	United States Treasury Note	4,250	15.08.2035	478.896	0,29
				2.471.775	**1,51**
Uruguay – 1,14 % (31. März 2025: 0,63 %)					
	Staatsanleihen				
107.000	Uruguay Government	4,975	20.04.2055	97.932	0,06
1.015.000	Uruguay Government	5,100	18.06.2050	964.758	0,59
250.000	Uruguay Government	5,442	14.02.2037	262.469	0,16
340.000	Uruguay Government	7,875	15.01.2033	409.700	0,25
4.930.000	Uruguay Government	8,250	21.05.2031	125.059	0,08
				1.859.918	**1,14**
Usbekistan – 0,46 % (31. März 2025: 0,47 %)					
	Unternehmensanleihen				
270.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6,700	17.10.2028	281.340	0,17
	Staatsanleihen				
260.000	Uzbekistan Republic	3,700	25.11.2030	240.583	0,15
255.000	Uzbekistan Republic	3,900	19.10.2031	234.728	0,14
				756.651	**0,46**
Venezuela – 0,50 % (31. März 2025: 0,47 %)					
	Unternehmensanleihen				
1.470.000	Petroleos de Venezuela SA	5,375	12.04.2027	239.794	0,15
795.000	Petroleos de Venezuela SA	6,000	15.11.2026	129.124	0,08
480.000	Petroleos de Venezuela SA	9,750	17.05.2035	87.960	0,05
	Staatsanleihen				
445.000	Venezuela Government	9,250	15.09.2027	109.470	0,07
415.000	Venezuela Government	9,250	07.05.2028	95.035	0,06
370.000	Venezuela Government	11,750	21.10.2026	89.725	0,05
295.000	Venezuela Government	11,950	05.08.2031	70.800	0,04
				821.908	**0,50**
Sambia – 0,13 % (31. März 2025: 0,14 %)					
	Staatsanleihen				
159.469	Zambia Government	0,500	31.12.2053	108.627	0,07
102.706	Zambia Government	5,750	30.06.2033	98.453	0,06
				207.080	**0,13**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 149.686.743 USD)				**156.133.071**	**95,69**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 149.686.743 USD)				**156.133.071**	**95,69**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 149.686.743 USD)				**156.133.071**	**95,69**

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Nennbetrag USD	Durchschnitts-kostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,07) % (31. März 2025: (0,12) %)				
Offene Terminkontrakte – 0,01 % (31. März 2025: 0,00 %)				
781.594	112	7 von US 10 Year Note Futures Contracts Ablauf 19.12.2025	5.906	0,01
761.431	109	7 von US 5 Year Note Futures Contracts Ablauf 31.12.2025	2.936	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			**8.842**	**0,01**

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte – (0,13) % (31. März 2025: (0,02) %)				
02.10.2025	344.862 BRL	63.000 USD	1.756	0,00
02.10.2025	864.339 BRL	158.000 USD	4.300	0,00
02.10.2025	12.035.956 BRL	2.125.593 USD	134.448	0,09
02.10.2025	381.869.898 CLP	398.092 USD	(950)	(0,00)
02.10.2025	6.529.528 MXN	354.517 USD	1.655	0,00
02.10.2025	5.325.081 MXN	287.634 USD	2.838	0,00
02.10.2025	13.556.688 MXN	736.256 USD	3.233	0,00
02.10.2025	13.556.688 MXN	735.977 USD	3.513	0,00
02.10.2025	554.314 PEN	158.888 USD	1.052	0,00
02.10.2025	278.910 PEN	79.000 USD	1.476	0,00
02.10.2025	337.582 PEN	95.359 USD	2.046	0,00
02.10.2025	3.539.067 PEN	1.009.432 USD	11.723	0,02
02.10.2025	423.000 USD	2.374.299 BRL	(22.832)	(0,01)
02.10.2025	2.033.456 USD	10.870.858 BRL	(7.808)	(0,01)
02.10.2025	399.864 USD	381.869.898 CLP	2.722	0,00
02.10.2025	1.041.916 USD	19.483.993 MXN	(20.895)	(0,01)
02.10.2025	1.043.035 USD	19.483.993 MXN	(19.777)	(0,01)
02.10.2025	1.320.032 USD	4.709.873 PEN	(38.945)	(0,02)
10.10.2025	4.745.034.490 COP	1.213.564 USD	(3.172)	(0,00)
10.10.2025	4.745.034.490 COP	1.213.409 USD	(3.017)	(0,00)
10.10.2025	448.162.500 COP	111.000 USD	3.320	0,00
10.10.2025	1.101.290 USD	4.585.628.432 COP	(68.440)	(0,04)
10.10.2025	1.102.084 USD	4.585.628.432 COP	(67.646)	(0,05)
10.10.2025	190.071 USD	766.974.616 COP	(5.573)	(0,00)
14.10.2025	13.911.900 INR	158.000 USD	(1.487)	(0,00)
14.10.2025	6.904.995 INR	79.000 USD	(1.317)	(0,00)
14.10.2025	104.120.100 KZT	189.000 USD	(239)	(0,00)
14.10.2025	153.042 USD	13.397.498 INR	2.317	0,00
14.10.2025	153.088 USD	13.397.498 INR	2.362	0,00
15.10.2025	145.755 CHF	184.214 USD	(737)	(0,00)
15.10.2025	1.576 CHF	2.012 USD	(28)	(0,00)
15.10.2025	1.844 CHF	2.333 USD	(11)	(0,00)
15.10.2025	1.488 CHF	1.881 USD	(8)	(0,00)
15.10.2025	44.179.187.364 IDR	2.685.338 USD	(37.614)	(0,02)
15.10.2025	254 USD	199 CHF	3	0,00
15.10.2025	96.310 USD	75.623 CHF	1.115	0,00
15.10.2025	2.503.000 USD	41.815.118.000 IDR	(3.042)	(0,00)
15.10.2025	290.524 USD	4.853.782.466 IDR	(371)	(0,00)
15.10.2025	405.000 USD	6.671.565.000 IDR	5.163	0,00
24.10.2025	1.863.024 MYR	444.000 USD	(750)	(0,00)
24.10.2025	63.308 MYR	15.000 USD	62	0,00
24.10.2025	1.352.721 USD	5.728.501 MYR	(10.202)	(0,01)

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,07) % (31. März 2025: (0,12) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,13) % (31. März 2025: (0,02) %) (Fortsetzung)				
04.11.2025	10.870.858 BRL	2.017.886 USD	7.027	0,01
04.11.2025	19.597.050 EGP	384.935 USD	17.985	0,02
04.11.2025	1.209.912 USD	4.745.034.490 COP	3.183	0,00
04.11.2025	1.210.067 USD	4.745.034.490 COP	3.337	0,00
04.11.2025	1.008.597 USD	3.539.067 PEN	(11.675)	(0,01)
21.11.2025	381.869.898 CLP	399.801 USD	(2.631)	(0,00)
21.11.2025	648.398.168 CLP	669.553 USD	4.825	0,00
21.11.2025	31.805.567 CNY	4.483.446 USD	3.531	0,00
21.11.2025	19.286.641 CZK	931.200 USD	1.294	0,00
21.11.2025	101.916.521 HUF	302.949 USD	3.510	0,00
21.11.2025	2.870.287 PLN	792.123 USD	(1.512)	(0,00)
21.11.2025	852.342 RON	196.606 USD	11	0,00
21.11.2025	585.419 USD	496.056 EUR	844	0,00
21.11.2025	732.018 USD	13.556.688 MXN	(3.504)	(0,00)
21.11.2025	732.307 USD	13.556.688 MXN	(3.215)	(0,00)
21.11.2025	641.150 USD	2.779.191 RON	50	0,00
21.11.2025	369.990 USD	1.602.870 RON	242	0,00
21.11.2025	1.558.708 USD	27.457.109 ZAR	(27.210)	(0,02)
21.11.2025	2.257.369 ZAR	129.500 USD	885	0,00
21.11.2025	3.929.697 ZAR	225.438 USD	1.541	0,00
28.11.2025	108.078.531 KZT	195.334 USD	(2.106)	(0,00)
05.12.2025	450.481 USD	25.907.176 PHP	6.593	0,00
12.12.2025	13.988.309 DOP	217.251 USD	7.227	0,01
15.12.2025	10.058.900 EGP	200.696 USD	2.279	0,00
17.12.2025	118.238.424 THB	3.747.058 USD	(75.933)	(0,07)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			249.468	0,15
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(442.647)	(0,28)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(193.179)**	**(0,13)**

Nennbetrag USD	Durchschnitts-kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Gekaufte Optionen – 0,02 % (31. März 2025: 0,01 %)			
4.850.000	Verkauf bei 7,000 USD Kauf CNH Ablauf Dezember 2025	8.245	0,01
930.000	Verkauf bei 7,000 USD Kauf CNH Ablauf Dezember 2025	1.581	0,00
3.550.000	Verkauf bei 7,000 USD Kauf CNH Ablauf März 2026	6.398	0,00
1.300.000	Kauf bei 0,866 USD Verkauf EUR Ablauf Oktober 2025	4.989	0,00
1.320.000	Kauf bei 0,866 USD Kauf EUR Ablauf November 2025	6.865	0,01
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		**28.078**	**0,02**

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Währung	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,07) % (31. März 2025: (0,12) %) (Fortsetzung)						
Zinsswaps – (0,02) % (31. März 2025: (0,11) %)						
BRL	3.443.943	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,425 %	04.01.2027	(32.871)	(0,02)
BRL	3.443.943	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,425 %	04.01.2027	(32.870)	(0,02)
BRL	2.638.616	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,420 %	03.01.2028	(30.275)	(0,02)
BRL	2.175.277	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,975 %	03.01.2028	(17.071)	(0,01)
BRL	1.376.416	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,311 %	03.01.2028	5.355	0,00
BRL	3.786.185	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,300 %	03.01.2028	14.511	0,01
BRL	2.610.244	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 13,065 %	02.01.2029	(3.361)	(0,00)
BRL	4.571.480	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 13,480 %	02.01.2029	4.282	0,00
BRL	4.566.248	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 13,500 %	02.01.2029	4.864	0,00
BRL	9.151.780	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 13,450 %	02.01.2029	6.751	0,00
BRL	2.414.359	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,395 %	02.01.2029	17.444	0,01
BRL	4.874.805	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,090 %	02.01.2029	24.744	0,02
BRL	4.860.381	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,180 %	02.01.2029	27.753	0,02
BRL	5.697.332	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 14,658 %	02.01.2029	51.589	0,03
CZK	5.700.000	Weniger als 12 Monat PRIBOR	Fest 3,745 %	21.07.2030	(1.880)	(0,00)
INR	59.150.000	Weniger als 6 Monat MIBOR	Fest 6,003 %	01.10.2029	8.357	0,01
INR	11.540.000	Weniger als 6 Monat MIBOR	Fest 5,703 %	02.09.2030	(82)	(0,00)
INR	30.180.000	Weniger als 6 Monat MIBOR	Fest 5,625 %	06.08.2030	(1.229)	(0,00)
INR	80.220.000	Weniger als 6 Monat MIBOR	Fest 5,650 %	08.08.2030	(4.332)	(0,00)

Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	165.650	0,10
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	(123.971)	(0,07)
Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert	**41.679**	**0,03**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	**(114.580)**	**(0,07)**
Summe Anlagen (31. März 2025: 95,31 %)	**156.018.491**	**95,62**
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 4,69 %)	**7.148.945**	**4,38**
Nettovermögen	**163.167.436**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	94,05
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	0,24
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	0,95
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,27
Sonstige Vermögenswerte	4,48
Gesamtvermögen	**100,00**

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die Optionen sind:
Barclays Bank Plc
JP Morgan Chase and Company
Standard Chartered Bank

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:
Bank of America Merrill Lynch
Barclays Bank Plc
Citibank NA
Goldman Sachs
HSBC Bank Plc
JP Morgan Chase and Company
Morgan Stanley
Standard Chartered Bank
State Street Bank and Trust Company
UBS AG

Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.

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

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97,51 % (31. März 2025: 97,64 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 97,51 % (31. März 2025: 97,64 %)					
Argentinien – 1,27 % (31. März 2025: 1,40 %)					
	Staatsanleihen				
3.491	Argentina Government	1,000	09.07.2029	2.546	0,00
2.475.000	Argentina Government	3,500	09.07.2041	1.200.499	1,27
				1.203.045	**1,27**
Österreich – 0,92 % (31. März 2025: 0,93 %)					
	Unternehmensanleihen				
825.000	LD Celulose International GmbH	7,950	26.01.2032	**872.766**	**0,92**
Bermuda – 0,88 % (31. März 2025: 0,89 %)					
	Unternehmensanleihen				
200.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	3,250	15.08.2030	184.666	0,20
650.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4,000	15.08.2026	646.633	0,68
				831.299	**0,88**
Brasilien – 1,48 % (31. März 2025: 1,11 %)					
	Unternehmensanleihen				
1.398.008	Samarco Mineracao SA	9,500	30.06.2031	**1.406.137**	**1,48**
Britische Jungferninseln – 0,42 % (31. März 2025: null)					
	Unternehmensanleihen				
450.000	TSMC Global Ltd	1,375	28.09.2030	**394.650**	**0,42**
Kanada – 1,90 % (31. März 2025: 1,14 %)					
	Unternehmensanleihen				
200.000	First Quantum Minerals Ltd	7,250	15.02.2034	206.924	0,22
900.000	First Quantum Minerals Ltd	8,625	01.06.2031	946.812	1,00
625.000	Ivanhoe Mines Ltd	7,875	23.01.2030	645.044	0,68
				1.798.780	**1,90**
Kaimaninseln – 6,44 % (31. März 2025: 7,16 %)					
	Unternehmensanleihen				
1.331.875	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd	Nullkupon	05.06.2034	1.092.470	1,15
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	3,875	22.10.2030	22.000	0,02
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	4,200	06.02.2026	21.675	0,02
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	5,125	14.01.2027	21.454	0,02
2.200.000	DP World Salaam	6,000	31.12.2099	2.204.100	2,33
400.000	IHS Holding Ltd	7,875	29.05.2030	414.181	0,44
900.000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance	0,875	15.01.2031	961.209	1,02
900.000	QNB Finance Ltd	4,500	24.07.2030	908.421	0,96
450.000	QNB Finance Ltd	5,420	02.04.2029	456.531	0,48
				6.102.041	**6,44**
Chile – 7,59 % (31. März 2025: 7,45 %)					
	Unternehmensanleihen				
550.000	AES Andes SA	6,250	14.03.2032	576.496	0,61
200.000	AES Andes SA	6,300	15.03.2029	209.360	0,22
600.000	AES Andes SA	8,150	10.06.2055	635.626	0,67
1.500.000	Banco de Credito e Inversiones SA	8,750	31.12.2099	1.625.123	1,72
800.000	Banco del Estado de Chile	7,950	31.12.2099	855.697	0,90

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97,51 % (31. März 2025: 97,64 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 97,51 % (31. März 2025: 97,64 %) (Fortsetzung)					
Chile – 7,59 % (31. März 2025: 7,45 %) (Fortsetzung)					
	Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
1.861.637	Chile Electricity PEC SpA	Nullkupon	25.01.2028	1.682.453	1,78
200.000	Engie Energia Chile SA	3,400	28.01.2030	188.679	0,20
225.000	Engie Energia Chile SA	6,375	17.04.2034	240.365	0,25
275.000	Interchile SA	4,500	30.06.2056	235.999	0,25
200.000	Inversiones CMPC SA	6,125	26.02.2034	208.252	0,22
700.000	Latam Airlines Group SA	7,625	07.01.2031	726.555	0,77
				7.184.605	**7,59**
China – null (31. März 2025: 0,44 %)					
Kolumbien – null (31. März 2025: 0,81 %)					
Dominikanische Republik – 0,22 % (31. März 2025: 0,44 %)					
	Unternehmensanleihen				
200.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7,000	30.06.2034	**210.125**	**0,22**
Georgien – 0,85 % (31. März 2025: 0,33 %)					
	Unternehmensanleihen				
300.000	Bank of Georgia JSC	9,500	31.12.2099	304.639	0,32
500.000	Silk Road Group Holding LLC	7,500	15.09.2030	503.750	0,53
				808.389	**0,85**
Guatemala – 0,60 % (31. März 2025: 1,10 %)					
	Unternehmensanleihen				
600.000	CT Trust	5,125	03.02.2032	**571.867**	**0,60**
Hongkong – 1,31 % (31. März 2025: 2,08 %)					
	Unternehmensanleihen				
600.000	AIA Group Ltd	2,700	31.12.2099	594.099	0,63
550.000	AIA Group Ltd	3,200	16.09.2040	432.842	0,46
200.000	AIA Group Ltd	5,375	05.04.2034	207.772	0,22
				1.234.713	**1,31**
Indien – 4,97 % (31. März 2025: 3,59 %)					
	Unternehmensanleihen				
550.000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3,949	12.02.2030	518.964	0,55
1.238.975	Adani Green Energy UP Ltd	6,700	12.03.2042	1.205.764	1,28
1.000.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3,100	02.02.2031	891.129	0,94
300.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4,200	04.08.2027	296.834	0,31
334.000	Adani Renewable Energy RJ Ltd	4,625	15.10.2039	284.684	0,30
278.000	Adani Transmission Step–One Ltd	4,250	21.05.2036	252.700	0,27
650.000	IRB Infrastructure Developers Ltd	7,110	11.03.2032	675.644	0,71
565.440	Sael Ltd	7,800	31.07.2031	579.542	0,61
				4.705.261	**4,97**
Indonesien – 2,56 % (31. März 2025: 2,55 %)					
	Unternehmensanleihen				
1.075.000	Bank KB Indonesia Tbk PT	5,658	30.10.2027	1.080.577	1,14
200.000	Krakatau Posco PT	6,375	11.06.2029	205.916	0,22
1.104.345	Sorik Marapi Geothermal Power PT	7,750	05.08.2031	1.135.544	1,20
				2.422.037	**2,56**

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97,51 % (31. März 2025: 97,64 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 97,51 % (31. März 2025: 97,64 %) (Fortsetzung)					
Irland – 1,06 % (31. März 2025: 1,11 %)					
	Unternehmensanleihen				
1.000.000	Aragvi Finance International DAC	1,125	20.11.2029	**1.005.954**	**1,06**
Israel – 2,64 % (31. März 2025: 2,04 %)					
	Unternehmensanleihen				
800.000	Bank Leumi Le–Israel BM	3,275	29.01.2031	794.100	0,84
500.000	Leviathan Bond Ltd	6,500	30.06.2027	502.558	0,53
1.200.000	Leviathan Bond Ltd	6,750	30.06.2030	1.206.000	1,27
				2.502.658	**2,64**
Jersey – 0,97 % (31. März 2025: 1,01 %)					
	Unternehmensanleihen				
629.271	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,160	31.03.2034	572.826	0,60
400.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,625	31.03.2036	352.891	0,37
				925.717	**0,97**
Kuwait – null (31. März 2025: 0,77 %)					
Luxemburg – 9,94 % (31. März 2025: 10,28 %)					
	Unternehmensanleihen				
500.000	Aegea Finance Sarl	7,625	20.01.2036	499.200	0,53
675.000	Aegea Finance Sarl	9,000	20.01.2031	716.120	0,76
1.050.000	Ambipar Lux Sarl	0,875	05.02.2033	176.516	0,19
734.000	Ambipar Lux Sarl	9,875	06.02.2031	126.982	0,13
195.501	Chile Electricity Lux MPC Sarl	5,580	20.10.2035	202.202	0,21
400.000	Chile Electricity Lux MPC Sarl	5,672	20.10.2035	412.999	0,44
250.000	Constellation Oil Services Holding SA	9,375	07.11.2029	256.500	0,27
700.000	Eagle Funding Luxco Sarl	5,500	17.08.2030	711.067	0,75
950.000	EIG Pearl Holdings Sarl	4,387	30.11.2046	785.347	0,83
400.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5,853	23.02.2036	420.406	0,44
200.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6,129	23.02.2038	213.037	0,22
1.000.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6,510	23.02.2042	1.085.081	1,15
1.300.000	Millicom International Cellular SA	7,375	02.04.2032	1.359.713	1,44
600.000	Oceanica Lux	3,000	02.10.2029	611.640	0,65
200.000	Puma International Financing SA	7,750	25.04.2029	207.368	0,22
275.000	Rede D'or Finance Sarl	6,450	09.09.2035	282.734	0,30
1.050.000	Saavi Energia Sarl	8,875	10.02.2035	1.131.323	1,19
212.165	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl	5,750	01.12.2040	209.062	0,22
				9.407.297	**9,94**
Malaysia – null (31. März 2025: 0,50 %)					
Mauritius – 1,65 % (31. März 2025: 2,57 %)					
	Unternehmensanleihen				
159.500	Greenko Power II Ltd	4,300	13.12.2028	152.868	0,16
1.200.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	7,250	27.09.2028	1.222.166	1,29
200.000	UPL Corp Ltd	4,625	16.06.2030	186.159	0,20
				1.561.193	**1,65**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97,51 % (31. März 2025: 97,64 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 97,51 % (31. März 2025: 97,64 %) (Fortsetzung)					
Mexiko – 4,56 % (31. März 2025: 4,58 %)					
	Unternehmensanleihen				
800.000	Banco Mercantil del Norte SA	5,875	31.12.2099	795.157	0,84
400.000	Banco Mercantil del Norte SA	8,375	31.12.2099	421.680	0,45
200.000	BBVA Mexico SA	5,125	18.01.2033	196.545	0,21
500.000	BBVA Mexico SA	5,875	13.09.2034	501.406	0,53
600.000	BBVA Mexico SA	8,450	29.06.2038	666.214	0,70
1.268.512	Buffalo Energy Mexico Holdings	7,875	15.02.2039	1.372.826	1,45
400.000	Metalsa SA de CV	3,750	04.05.2031	355.250	0,38
				4.309.078	**4,56**
Multinational – 0,46 % (31. März 2025: 0,44 %)					
	Unternehmensanleihen				
425.000	Digicel International Finance Ltd	8,625	01.08.2032	**437.269**	**0,46**
Niederlande – 5,73 % (31. März 2025: 3,75 %)					
	Unternehmensanleihen				
519.000	Greenko Dutch BV	3,850	29.03.2026	514.683	0,54
2.196.960	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	2.182.587	2,31
800.000	Prosus NV	3,061	13.07.2031	726.648	0,77
450.000	Prosus NV	3,832	08.02.2051	304.428	0,32
200.000	Prosus NV	4,193	19.01.2032	192.026	0,20
850.000	Suzano Netherlands BV	5,500	15.01.2036	851.381	0,90
700.000	Veon Midco BV	3,375	25.11.2027	657.751	0,69
				5.429.504	**5,73**
Oman – 0,34 % (31. März 2025: null)					
	Unternehmensanleihen				
325.000	Bank Muscat SAOG	4,846	01.10.2030	**325.000**	**0,34**
Panama – 1,21 % (31. März 2025: 0,40 %)					
	Unternehmensanleihen				
705.629	AES Panama Generation Holdings SRL	4,375	31.05.2030	667.345	0,70
500.000	Autoridad del Canal de Panama	4,950	29.07.2035	481.905	0,51
				1.149.250	**1,21**
Gabun – null (31. März 2025: 0,43 %)					
Peru – 5,03 % (31. März 2025: 6,32 %)					
	Unternehmensanleihen				
800.000	Banco Internacional del Peru SAA	6,397	30.04.2035	826.600	0,87
400.000	Banco Internacional del Peru SAA	7,625	16.01.2034	430.318	0,45
300.000	Kallpa Generacion SA	5,500	11.09.2035	303.195	0,32
475.000	Niagara Energy SAC	5,746	03.10.2034	489.472	0,52
250.000	Orazul Energy Peru SA	6,250	17.09.2032	253.614	0,27
1.800.240	Peru LNG Srl	5,375	22.03.2030	1.728.930	1,83
700.000	Scotiabank Peru SAA	6,100	01.10.2035	729.358	0,77
				4.761.487	**5,03**
Serbien – 0,48 % (31. März 2025: 0,49 %)					
	Unternehmensanleihen				
450.000	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7,000	28.10.2029	**457.854**	**0,48**

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97,51 % (31. März 2025: 97,64 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 97,51 % (31. März 2025: 97,64 %) (Fortsetzung)					
Singapur – null (31. März 2025: 0,93 %)					
Südkorea – 5,06 % (31. März 2025: 4,14 %)					
	Unternehmensanleihen				
600.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd	3,379	04.02.2032	589.836	0,62
1.617.000	Kyobo Life Insurance Co Ltd	5,900	15.06.2052	1.647.157	1,75
750.000	LG Energy Solution Ltd	5,875	02.04.2035	776.558	0,82
400.000	Shinhan Bank Co Ltd	5,750	15.04.2034	420.107	0,44
1.300.000	Woori Bank	6,375	31.12.2099	1.354.618	1,43
				4.788.276	**5,06**
Spanien – 3,46 % (31. März 2025: 3,59 %)					
	Unternehmensanleihen				
650.000	AL Candelaria – Spain – SA	5,750	15.06.2033	591.221	0,62
1.299.995	AL Candelaria – Spain – SA	7,500	15.12.2028	1.322.751	1,40
1.300.000	Termocandelaria Power SA	7,750	17.09.2031	1.365.530	1,44
				3.279.502	**3,46**
Thailand – 2,17 % (31. März 2025: 2,16 %)					
	Unternehmensanleihen				
600.000	Bangkok Bank PCL	6,056	25.03.2040	616.741	0,65
450.000	Kasikornbank PCL	4,000	10.08.2041	443.676	0,47
1.000.000	Krung Thai Bank PCL	4,400	31.12.2099	994.800	1,05
				2.055.217	**2,17**
Türkei – 4,00 % (31. März 2025: 4,46 %)					
	Unternehmensanleihen				
920.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	7,750	02.02.2027	930.271	0,98
975.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	9,875	30.09.2030	963.422	1,02
900.000	GDZ Elektrik Dagitim AS	9,000	15.10.2029	881.297	0,93
1.100.000	Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	1,000	23.04.2030	1.013.677	1,07
				3.788.667	**4,00**
Ukraine – 0,89 % (31. März 2025: 0,82 %)					
	Unternehmensanleihen				
877.763	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	9,625	11.02.2027	**838.377**	**0,89**
Vereinigte Arabische Emirate – 6,06 % (31. März 2025: 6,22 %)					
	Unternehmensanleihen				
600.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4,500	31.12.2099	597.056	0,63
600.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	5,804	16.01.2035	619.182	0,65
1.050.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	6,320	04.04.2034	1.093.974	1,16
1.900.000	NBK Tier 1 Ltd	3,625	31.12.2099	1.863.963	1,97
1.832.200	Sweihan PV Power Co PJSC	3,625	31.01.2049	1.558.909	1,65
				5.733.084	**6,06**
Vereinigtes Königreich – 4,61 % (31. März 2025: 4,20 %)					
	Unternehmensanleihen				
450.000	Antofagasta Plc	5,625	09.09.2035	459.072	0,48
1.100.000	Azule Energy Finance Plc	8,125	23.01.2030	1.110.507	1,18
500.000	Prudential Funding Asia Plc	2,950	03.11.2033	477.072	0,50
200.000	Prudential Funding Asia Plc	3,625	24.03.2032	191.195	0,20
400.000	Standard Chartered Plc	5,545	21.01.2029	409.849	0,43
400.000	Standard Chartered Plc	6,277	06.07.2027	404.058	0,43
1.000.000	Vedanta Resources Finance II Plc	1,250	03.12.2031	1.073.699	1,14
250.000	WE Soda Investments Holding Plc	9,375	14.02.2031	241.205	0,25
				4.366.657	**4,61**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 97,51 % (31. März 2025: 97,64 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 97,51 % (31. März 2025: 97,64 %) (Fortsetzung)					
Vereinigte Staaten – 5,78 % (31. März 2025: 5,01 %)					
	Unternehmensanleihen				
1.254.000	Gran Tierra Energy Inc	9,500	15.10.2029	1.062.356	1,12
400.000	Hyundai Capital America	6,100	21.09.2028	418.503	0,44
1.500.000	SK Battery America Inc	2,125	26.01.2026	1.485.366	1,58
	Staatsanleihen				
500.000	United States Treasury Note	4,750	15.11.2043	505.469	0,53
400.000	United States Treasury Note	4,750	15.02.2045	402.594	0,43
400.000	United States Treasury Note	4,750	15.11.2053	400.797	0,42
1.150.000	United States Treasury Note	5,000	15.05.2045	1.194.473	1,26
				5.469.558	**5,78**
Festverzinsliche Wertpapiere insge samt – (Anschaffungskosten 91.138.627 USD)				**92.337.314**	**97,51**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 91.138.627 USD)				**92.337.314**	**97,51**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte – 1,30 % (31. März 2025: 7,72 %)					
1.240.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,190	01.10.2025	1.240.000	1,30
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 1.240.000 USD)				**1.240.000**	**1,30**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 92.378.627 USD)				**93.577.314**	**98,81**

Nennbetrag USD	Durchschnittskostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,04) % (31. März 2025: (0,02) %)				
Offene Terminkontrakte – 0,01 % (31. März 2025: 0,04 %)				
6.239.766	104	30 von US 2 Year Note Long Futures Contracts Ablauf 31.12.2025	12.187	0,01
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			**12.187**	**0,01**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte – (0,05) % (31. März 2025: (0,06) %)				
15.10.2025	1.975.169 CHF	2.496.343 USD	(9.981)	(0,01)
15.10.2025	24.842 CHF	31.426 USD	(155)	(0,00)
15.10.2025	21.837 CHF	27.525 USD	(36)	(0,00)
15.10.2025	16.463.211 EUR	19.373.248 USD	(13.665)	(0,01)
15.10.2025	195.096 EUR	231.594 USD	(2.176)	(0,00)
15.10.2025	419.398 EUR	494.554 USD	(1.371)	(0,00)
15.10.2025	55.875 EUR	65.992 USD	(287)	(0,00)
15.10.2025	111.593 EUR	131.342 USD	(117)	(0,00)
15.10.2025	83.338 EUR	98.094 USD	(93)	(0,00)
15.10.2025	11.201 EUR	13.203 USD	(31)	(0,00)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,04) % (31. März 2025: (0,02) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,05) % (31. März 2025: (0,06) %) (Fortsetzung)				
15.10.2025	55.949 EUR	65.735 USD	57	0,00
15.10.2025	167.729 EUR	197.035 USD	202	0,00
15.10.2025	113.785 EUR	133.585 USD	218	0,00
15.10.2025	44.405 EUR	51.967 USD	251	0,00
15.10.2025	3.831.738 GBP	5.186.314 USD	(27.451)	(0,03)
15.10.2025	40.284 GBP	54.653 USD	(417)	(0,00)
15.10.2025	22.629 GBP	30.634 USD	(168)	(0,00)
15.10.2025	909 USD	774 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2025	3.300 USD	2.794 EUR	14	0,00
15.10.2025	30.590 USD	25.778 EUR	278	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.020	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(55.949)	(0,05)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(54.929)**	**(0,05)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(42.742)**	**(0,04)**
Summe Anlagen (31. März 2025: 105,34 %)			**93.534.572**	**98,77**
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: (5,34) %)			**1.165.002**	**1,23**
Nettovermögen			**94.699.574**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	92,72
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	3,82
Pensionsgeschäfte	1,30
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	2,15
Gesamtvermögen	**100,00**

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 1.240.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 1.251.400 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 1.264.983 USD.

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

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

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

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

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 96,01 % (31. März 2025: 99,47 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,93 % (31. März 2025: 99,47 %)					
Bermuda – 3,10 % (31. März 2025: 3,88 %)					
	Unternehmensanleihen				
5.700.000	BW Energy Ltd	10,000	21.06.2029	4.909.375	0,90
803.464	Odfjell Rig III Ltd	9,250	31.05.2028	718.188	0,13
10.000.000	Odfjell Technology Ltd	7,750	16.09.2028	871.083	0,16
12.100.000	Paratus Energy Services Ltd	9,500	27.06.2029	10.312.291	1,91
				16.810.937	**3,10**
Dänemark – 9,48 % (31. März 2025: 9,13 %)					
	Unternehmensanleihen				
5.500.000	BioCirc Group Holding ApS	8,024	19.07.2028	5.346.660	0,99
6.745.000	European Energy A/S	5,758	04.11.2027	6.804.019	1,25
8.400.000	Force Bidco A/S	9,448	10.04.2029	8.442.000	1,56
2.300.000	GoCollective A/S	10,501	12.04.2027	2.353.728	0,43
3.000.000	Jyske Bank A/S	7,000	31.12.2099	3.235.080	0,60
10.900.000	SGL Group ApS	6,745	22.04.2030	10.842.665	1,99
5.000.000	TPA Holding I A/S	9,970	26.03.2030	4.336.937	0,80
9.729.996	Ziton A/S	8,553	09.06.2028	10.078.038	1,86
				51.439.127	**9,48**
Finnland – 4,60 % (31. März 2025: 9,48 %)					
	Unternehmensanleihen				
3.400.000	Citycon OYJ	3,625	31.12.2099	3.168.324	0,58
1.400.000	Citycon OYJ	7,875	31.12.2099	1.384.124	0,26
5.131.250	Fortaco Group Holdco OYJ	10,500	22.07.2029	4.640.754	0,86
400.000	HKFoods OYJ	8,750	31.12.2099	408.504	0,08
5.000.000	KoskiRent Oy	7,480	28.06.2027	4.972.500	0,90
4.500.000	Multitude Capital OYJ	8,730	27.06.2028	4.592.385	0,85
1.500.000	Reima Group Holding Oy	11,534	10.06.2028	1.730.445	0,32
1.500.000	YIT OYJ	6,779	20.03.2028	1.517.490	0,28
1.800.000	YIT OYJ	8,500	31.12.2099	1.816.308	0,33
700.000	YIT OYJ	9,515	18.06.2027	740.915	0,14
				24.971.749	**4,60**
Deutschland – 6,14 % (31. März 2025: 8,14 %)					
	Unternehmensanleihen				
931.774	Booster Precision Components GmbH	11,022	28.11.2026	902.588	0,17
6.800.000	Formycon AG	8,944	09.07.2029	6.648.904	1,23
4.150.000	Homann Holzwerkstoffe GmbH	7,500	02.06.2032	4.204.033	0,77
4.310.000	Kolibri Beteiligungsgesellschaft mbH & Co KGaA	9,029	13.02.2029	4.445.765	0,82
5.400.000	LifeFit Group MidCo GmbH	9,032	29.08.2029	5.601.258	1,03
4.000.000	Mutares SE & Co KGaA	8,274	19.09.2029	3.944.880	0,73
3.300.000	Nordwest Industrie Group GmbH	8,744	06.11.2028	1.832.490	0,34
1.700.000	OP Holdco GmbH	8,576	05.06.2029	1.630.351	0,30
4.200.000	SLR Group GmbH	8,944	09.10.2027	4.096.764	0,75
				33.307.033	**6,14**
Guernsey – 0,59 % (31. März 2025: 1,06 %)					
	Unternehmensanleihen				
3.100.000	ACL Holdings Ltd	11,500	16.02.2027	**3.217.242**	**0,59**
Luxemburg – 0,36 % (31. März 2025: 0,99 %)					
	Unternehmensanleihen				
1.953.000	Beelux Sarl	8,764	14.03.2028	**1.963.292**	**0,36**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 96,01 % (31. März 2025: 99,47 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,93 % (31. März 2025: 99,47 %) (Fortsetzung)					
Malta – 0,60 % (31. März 2025: 1,10 %)					
	Unternehmensanleihen				
1.000.000	Gentoo Media Plc	9,265	18.12.2026	1.029.160	0,19
24.000.000	Gentoo Media Plc	9,374	18.12.2026	2.235.579	0,41
				3.264.739	**0,60**
Niederlande – 2,39 % (31. März 2025: 0,43 %)					
	Unternehmensanleihen				
12.000.000	Azerion Group NV 7.532 % 02.10.2029	7,532	02.10.2029	11.799.360	2,17
1.350.000	HMH Holding BV 10,019 % 16.11.2026	0,019	16.11.2026	1.175.661	0,22
				12.975.021	**2,39**
Norwegen – 36,08 % (31. März 2025: 37,42 %)					
	Unternehmensanleihen				
47.500.000	ABAX Group AS	6,869	29.01.2029	4.372.875	0,81
3.000.000	Archer Norge AS	9,500	25.02.2030	2.705.030	0,50
55.000.000	Ax INV1 Holding AS	8,030	14.02.2030	4.726.357	0,87
3.000.000	B2 Impact ASA	5,265	18.01.2031	3.016.260	0,56
2.500.000	B2 Impact ASA	5,750	31.03.2030	2.564.800	0,47
2.850.000	B2 Impact ASA	5,915	18.03.2029	2.918.058	0,54
5.000.000	BEWi ASA	6,029	12.09.2029	5.010.700	0,92
3.650.000	Bluenord ASA	9,500	02.07.2029	3.246.699	0,60
5.500.000	Bluenord ASA	12,000	10.07.2085	4.713.809	0,87
25.000.000	Chip Bidco AS	9,290	26.02.2027	2.179.093	0,40
6.000.000	Color Group AS	7,340	23.04.2029	519.477	0,10
7.000.000	Color Group AS	8,280	31.12.2049	607.029	0,11
4.000.000	DNB Bank ASA	7,375	31.12.2099	3.590.231	0,66
80.000.000	DNB Boligkreditt AS	4,580	05.10.2027	6.858.598	1,26
5.500.000	DNO ASA	9,250	04.06.2029	4.973.171	0,92
3.400.000	DNO ASA	10,750	17.06.2085	3.050.365	0,56
4.000.000	DOF Group ASA	8,125	16.09.2030	3.491.065	0,64
32.500.000	GLX Holding AS	11,050	23.02.2027	2.806.459	0,52
54.000.000	Grieg Seafood ASA	9,990	31.12.2099	4.894.166	0,90
835.399	Groentvedt AS	Nullkupon	31.12.2048	63.418	0,01
26.250.000	Groentvedt AS	12,340	11.01.2027	1.992.722	0,37
35.000.000	Hawk Infinity Software AS	10,630	03.10.2028	3.121.543	0,58
47.000.000	Hawk Infinity Software AS	10,840	15.10.2029	4.119.867	0,76
47.600.000	Hawk Infinity Software AS	10,840	15.07.2030	4.137.828	0,76
3.600.000	Jacktel AS	10,000	10.10.2029	3.069.054	0,57
45.500.000	Kistefos AS	7,790	27.03.2030	3.969.132	0,73
23.000.000	Kistefos AS	9,840	26.07.2027	2.051.025	0,38
7.000.000	Klaveness Combination Carriers ASA	7,900	05.09.2028	619.466	0,11
5.500.000	Kongsberg Automotive ASA	7,254	24.06.2028	5.363.160	0,99
80.000.000	Landkreditt Boligkreditt AS	4,850	09.08.2029	6.867.946	1,27
3.000.000	Leroy Seafood Group ASA	5,840	26.04.2028	260.225	0,05
45.000.000	Lime Petroleum AS	13,600	19.07.2027	3.827.408	0,71
60.000.000	Lime Petroleum Holding AS	14,133	10.10.2028	5.110.069	0,94
7.000.000	LINK Mobility Group Holding ASA	4,321	23.10.2029	7.000.070	1,29
4.400.000	LINK Mobility Group Holding ASA	4,783	17.06.2030	4.442.020	0,82
2.375.000	NES Fircroft Bondco AS	8,000	30.09.2029	2.051.697	0,38
48.750.000	NoA BidCo AS	11,840	15.04.2027	4.298.506	0,79
80.000.000	Nordea Eiendomskreditt AS	4,640	17.09.2029	6.842.221	1,26

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 96,01 % (31. März 2025: 99,47 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,93 % (31. März 2025: 99,47 %) (Fortsetzung)					
Norwegen – 36,08 % (31. März 2025: 37,42 %) (Fortsetzung)					
	Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
26.000.000	Norlandia Health & Care Group AS	7,369	04.07.2028	2.437.452	0,45
25.000.000	Norlandia Health & Care Group AS	9,630	04.07.2028	2.214.726	0,41
18.000.000	Ocean Yield AS	7,400	05.09.2029	1.554.715	0,29
13.500.000	Ocean Yield AS	7,990	19.09.2028	1.187.696	0,22
1.800.000	Ocean Yield AS	9,582	31.12.2099	1.606.228	0,30
8.000.000	Oeyfjellet Wind Investment AS	2,750	14.09.2026	7.370.320	1,35
300.000	OKEA ASA	9,125	15.05.2028	263.990	0,05
45.000.000	OMDA AS	10,250	04.12.2028	3.919.067	0,72
2.100.000	Panoro Energy ASA	10,250	11.12.2029	1.825.249	0,34
7.500.000	Panther Bidco AS	10,380	08.10.2028	645.277	0,12
4.800.000	Parc Bidco AS	8,034	21.11.2028	4.810.896	0,89
11.000.000	Pelagia Holding AS	6,980	12.03.2029	935.880	0,17
20.000.000	Pelagia Holding AS	7,090	22.07.2030	1.679.525	0,31
15.000.000	Scatec ASA	7,430	12.02.2029	1.306.010	0,24
9.000.000	Scatec ASA	10,890	17.02.2027	813.215	0,15
100.000.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	4,770	19.03.2029	8.596.276	1,57
60.000.000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	4,720	15.03.2028	5.148.094	0,95
100.000.000	SR–Boligkreditt AS	4,700	28.02.2029	8.555.506	1,57
53.750.000	Treningshelse Holding Group AS	11,300	06.02.2028	4.748.273	0,87
4.000.000	Wallenius Wilhelmsen ASA	7,540	31.08.2028	351.739	0,06
4.500.000	Wallenius Wilhelmsen ASA	8,150	03.03.2026	389.592	0,07
				195.811.345	**36,08**
Schweden – 27,63 % (31. März 2025: 22,09 %)					
	Unternehmensanleihen				
80.000.000	ADDvise Group AB	5,584	28.11.2028	7.388.514	1,36
7.000.000	Aonic AB	10,736	18.10.2027	7.352.030	1,35
80.000.000	Bellman Group AB	7,004	07.04.2029	7.318.461	1,35
2.000.000	Boliden AB	4,548	01.03.2028	187.643	0,03
24.727.300	Cinis Fertilizer AB	Nullkupon	26.11.2027	1.351.265	0,25
15.272.700	Cinis Fertilizer AB	10,000	26.08.2027	1.388.984	0,26
34.000.000	Dometic Group AB	4,851	14.02.2028	3.113.659	0,57
4.000.000	Dometic Group AB	5,000	11.09.2030	4.023.120	0,74
31.250.000	Enad Global 7 AB	8,334	28.02.2028	2.969.050	0,55
55.000.000	Eolus Vind Aktiebolag	9,524	30.05.2029	5.349.353	0,99
35.000.000	EQL Pharma AB	6,124	24.01.2028	3.210.780	0,59
65.577.690	Esmaeilzadeh Holding AB	11,000	28.04.2028	4.679.454	0,86
6.900.000	European Entertainment Intressenter Bidco AB	9,261	29.09.2030	6.702.315	1,24
85.000.000	First Camp Group AB	6,874	24.04.2029	7.911.905	1,46
4.200.000	Foxway Holding AB	9,001	12.07.2028	3.435.138	0,63
48.217	Go North Group AB	Nullkupon	31.12.2099	1.004	0,00
1.444.531	Go North Group AB	15,000	09.02.2027	30.064	0,01
108.340	Go North Group AB	15,000	31.12.2099	2.255	0,00
52.500.000	Greenfood AB	9,101	13.11.2028	4.860.304	0,90
4.000.000	Heimstaden AB	7,361	24.01.2031	4.023.800	0,74
1.900.000	Heimstaden Bostad AB	3,625	31.12.2099	1.873.894	0,35
62.500.000	KEYTO Group AB	7,368	08.05.2029	5.699.546	1,05
35.000.000	KEYTO Group AB	7,372	03.10.2030	3.210.495	0,59

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 96,01 % (31. März 2025: 99,47 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 95,93 % (31. März 2025: 99,47 %) (Fortsetzung)					
Schweden – 27,63 % (31. März 2025: 22,09 %) (Fortsetzung)					
	Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
8.000.000	Klarna Holding AB	11,663	31.12.2099	790.474	0,15
28.750.000	Legres AB	11,107	30.12.2025	2.146.301	0,40
33.750.000	Magle Chemoswed Holding AB	8,369	04.07.2028	3.028.860	0,56
4.000.000	Nynas AB	11,750	17.06.2028	3.583.226	0,66
62.500.000	Oatly Group AB	9,045	30.09.2029	5.639.540	1,04
42.500.000	Orexo AB	8,566	28.03.2028	3.658.480	0,67
5.000.000	Prisjakt Group AB	7,595	22.05.2029	473.351	0,09
48.750.000	Qben Infra AB	10,066	27.12.2027	4.565.767	0,84
26.250.000	Qflow Group AB	7,646	25.09.2028	2.406.256	0,44
56.250.000	Rebellion Capital AB	9,868	08.05.2028	4.964.216	0,91
30.000.000	Remagruppen BidCo 2 AB	10,524	30.06.2028	2.665.146	0,49
3.750.000	Sdiptech AB	6,995	31.08.2027	352.485	0,06
23.750.000	Sehlhall Fastigheter AB	6,859	15.09.2029	2.158.155	0,40
4.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	6,750	31.12.2099	3.517.992	0,65
65.000.000	Stillfront Group AB	5,716	27.09.2028	5.968.524	1,10
3.750.000	Stillfront Group AB	6,059	14.09.2027	346.388	0,06
25.000.000	Tagehus Holding AB	5,769	17.12.2027	2.307.486	0,43
10.800.000	Verve Group SE	6,016	01.04.2029	10.734.336	1,98
50.000.000	ZetaDisplay AB	8,369	04.04.2028	4.530.092	0,83
				149.920.108	**27,63**
Vereinigtes Königreich – 4,96 % (31. März 2025: 5,75 %)					
	Unternehmensanleihen				
10.000.000	3T Global Bidco Plc	11,250	22.05.2028	8.649.449	1,60
3.375.000	Excellence Logging Ltd	11,500	06.06.2029	2.845.169	0,52
10.000.000	GQM Services Plc	9,250	01.04.2029	9.991.900	1,85
30.000.000	Loch Duart Ltd	10,650	06.11.2028	2.564.118	0,47
3.200.000	TORM Plc	8,250	25.01.2029	2.840.021	0,52
				26.890.657	**4,96**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 522.842.691 EUR)				**520.571.250**	**95,93**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Stammaktie – 0,08 % (31. März 2025: null)			
Schweden – 0,08 % (31. März 2025: null)			
8.426.360	Cinis Fertilizer AB	**453.686**	**0,08**
Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 326.627 EUR)		**453.686**	**0,08**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 523.169.318 EUR)		**521.024.936**	**96,01**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 523.169.318 EUR)		**521.024.936**	**96,01**

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,56) % (31. März 2025: (1,31) %)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,56) % (31. März 2025: (1,31) %)				
09.10.2025	84.721.624 EUR	1.010.000.000 NOK	(1.394.883)	(0,26)
09.10.2025	5.912.119 EUR	70.600.000 NOK	(107.510)	(0,02)
09.10.2025	6.883.223 EUR	81.600.000 NOK	(74.309)	(0,01)
09.10.2025	12.701.830 EUR	149.800.000 NOK	(70.698)	(0,01)
09.10.2025	3.956.657 EUR	47.100.000 NOK	(59.272)	(0,01)
09.10.2025	1.247.634 EUR	14.900.000 NOK	(22.797)	(0,00)
09.10.2025	125.131 EUR	1.500.000 NOK	(2.765)	(0,00)
09.10.2025	598.750 EUR	7.000.000 NOK	1.903	0,00
09.10.2025	3.643.592 EUR	42.700.000 NOK	2.825	0,00
09.10.2025	2.440.399 EUR	28.500.000 NOK	10.379	0,00
09.10.2025	77.900.402 EUR	877.000.000 SEK	(1.462.669)	(0,27)
09.10.2025	5.784.631 EUR	64.400.000 SEK	(43.170)	(0,01)
09.10.2025	4.635.295 EUR	51.600.000 SEK	(34.186)	(0,01)
09.10.2025	3.287.769 EUR	36.400.000 SEK	(6.206)	(0,00)
09.10.2025	2.894.501 EUR	32.000.000 SEK	(1.301)	(0,00)
09.10.2025	3.166.373 EUR	35.000.000 SEK	(911)	(0,00)
09.10.2025	8.926 EUR	100.000 SEK	(124)	(0,00)
09.10.2025	345.480 EUR	3.800.000 SEK	1.604	0,00
09.10.2025	472.816 EUR	5.200.000 SEK	2.248	0,00
09.10.2025	918.525 EUR	10.100.000 SEK	4.538	0,00
09.10.2025	5.663.402 EUR	62.500.000 SEK	7.539	0,00
09.10.2025	4.034.236 EUR	44.400.000 SEK	16.311	0,00
09.10.2025	2.807.029 EUR	30.700.000 SEK	28.868	0,01
09.10.2025	7.203.387 EUR	8.500.000 USD	(27.555)	(0,01)
09.10.2025	4.595.002 EUR	5.400.000 USD	1.227	0,00
09.10.2025	4.255.041 EUR	5.000.000 USD	1.545	0,00
09.10.2025	946.977 EUR	1.100.000 USD	11.208	0,00
09.10.2025	3.425.879 EUR	4.000.000 USD	23.083	0,00
09.10.2025	53.944.180 EUR	63.300.000 USD	94.927	0,03
09.10.2025	100.600.000 NOK	8.513.480 EUR	64.065	0,01
15.10.2025	3.052.595 CHF	3.278.613 EUR	(10.869)	(0,00)
15.10.2025	22.366 CHF	24.039 EUR	(96)	(0,00)
15.10.2025	1.931 EUR	2.273 USD	(2)	(0,00)
15.10.2025	4.815 USD	4.070 EUR	24	0,00
15.10.2025	450.989 USD	383.246 EUR	270	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			272.564	0,05
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3.319.323)	(0,61)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(3.046.759)**	**(0,56)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(3.046.759)**	**(0,56)**
Summe Anlagen (31. März 2025: 98,16 %)			**517.978.177**	**95,45**
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 1,84 %)			**24.704.429**	**4,55**
Nettovermögen			**542.682.606**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	89,15
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1,62
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	0,33
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,05
Sonstige Vermögenswerte	8,85
Gesamtvermögen	**100,00**

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

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

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 98,25 % (31. März 2025: 100,22 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 98,25 % (31. März 2025: 100,22 %)					
Dänemark – 59,43 % (31. März 2025: 58,15 %)					
	Unternehmensanleihen				
3.900.000	H Lundbeck A/S	3,375	02.06.2029	3.947.030	0,83
168.716.717	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.10.2050	17.757.962	3,73
9.988.300	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.10.2050	1.029.145	0,22
14.221.448	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.10.2053	1.418.670	0,30
19.833.477	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.10.2053	2.078.613	0,44
72.991.972	Jyske Realkredit A/S	1,500	01.07.2050	8.118.490	1,71
23.153.811	Jyske Realkredit A/S	2,000	01.10.2047	2.765.890	0,58
31.852.930	Jyske Realkredit A/S	4,000	01.10.2056	4.286.287	0,90
11.298.585	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	0,500	01.10.2040	1.276.435	0,27
27.755.641	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,500	01.10.2050	3.005.056	0,63
3.659.585	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,500	01.10.2050	407.490	0,09
24.982.063	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	3,000	01.10.2053	3.128.574	0,66
10.063.282	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2043	1.375.499	0,29
95.458.637	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2053	12.905.821	2,71
200.441.095	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2056	26.972.366	5,66
147.953.303	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2056	19.755.911	4,16
68.983.221	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5,000	01.10.2053	9.638.222	2,03
48.783.527	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5,000	01.10.2056	6.811.039	1,43
12.531.195	Nykredit Realkredit A/S	3,000	01.10.2053	1.567.972	0,33
14.051.671	Nykredit Realkredit A/S	3,000	01.10.2053	1.783.248	0,38
146.866.073	Nykredit Realkredit A/S	3,500	01.04.2053	19.283.222	4,06
12.956.657	Nykredit Realkredit A/S	3,500	01.10.2053	1.693.903	0,36
9.949.167	Nykredit Realkredit A/S	3,500	01.10.2056	1.291.771	0,27
51.206.070	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2046	6.963.180	1,46
164.506.292	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2053	22.217.568	4,66
233.066.924	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2056	31.378.274	6,59
57.597.303	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2056	7.692.698	1,62
61.501.714	Nykredit Realkredit A/S	5,000	01.10.2053	8.595.340	1,81
79.422.300	Nykredit Realkredit A/S	5,000	01.10.2056	11.088.719	2,33
2.500.000	Orsted A/S	3,750	01.03.2030	2.555.556	0,54
16.098.210	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.10.2050	1.688.105	0,36
48.540.280	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.10.2053	5.087.206	1,07
6.445.108	Realkredit Danmark A/S	2,500	01.10.2053	780.294	0,16
161.813.637	Realkredit Danmark A/S	4,000	01.10.2056	21.785.277	4,57
17.000.000	Realkredit Danmark A/S	4,000	01.10.2056	2.267.703	0,48
15.834.529	Realkredit Danmark A/S	5,000	01.10.2053	2.212.383	0,47
24.478.268	Realkredit Danmark A/S	5,000	01.10.2056	3.411.039	0,72
2.500.000	Vestas Wind Systems A/S	4,125	15.06.2031	2.595.391	0,55
				282.617.349	**59,43**
Finnland – 5,38 % (31. März 2025: 6,57 %)					
	Unternehmensanleihen				
2.000.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	0,875	17.09.2029	1.847.255	0,39
2.000.000	Fortum OYJ	2,125	27.02.2029	1.963.277	0,41
3.500.000	Fortum OYJ	4,500	26.05.2033	3.735.506	0,79
2.000.000	Kuntarahoitus OYJ	2,750	02.02.2034	1.965.944	0,41

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 98,25 % (31. März 2025: 100,22 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 98,25 % (31. März 2025: 100,22 %) (Fortsetzung)					
Finnland – 5,38 % (31. März 2025: 6,57 %) (Fortsetzung)					
	Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
4.100.000	Neste OYJ	3,750	20.03.2030	4.205.698	0,88
	Staatsanleihen				
1.000.000	Finland Government	2,500	15.04.2030	1.002.307	0,21
1.200.000	Finland Government	2,750	15.04.2038	1.134.282	0,24
500.000	Finland Government	3,000	15.09.2033	504.259	0,11
9.200.000	Finland Government	3,000	15.09.2034	9.212.064	1,94
				25.570.592	**5,38**
Deutschland – 0,73 % (31. März 2025: null)					
	Unternehmensanleihen				
38.000.000	Vonovia SE	3,308	13.06.2028	**3.465.118**	**0,73**
Irland – 0,87 % (31. März 2025: 1,00 %)					
	Unternehmensanleihen				
4.000.000	Securitas Treasury Ireland DAC	3,875	23.02.2030	**4.119.902**	**0,87**
Niederlande – 0,37 % (31. März 2025: 0,43 %)					
	Unternehmensanleihen				
2.000.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,625	13.10.2031	**1.751.333**	**0,37**
Norwegen – 19,67 % (31. März 2025: 24,20 %)					
	Unternehmensanleihen				
64.000.000	DNB Boligkreditt AS	4,750	08.02.2028	5.489.116	1,15
50.000.000	Eika Boligkreditt AS	4,710	26.03.2029	4.299.887	0,90
150.000.000	Eika Boligkreditt AS	4,730	04.02.2030	12.819.504	2,69
28.000.000	Eika Boligkreditt AS	4,820	12.01.2028	2.401.560	0,51
50.000.000	KLP Kommunekreditt AS	4,740	30.10.2028	4.284.785	0,90
1.000.000	Kommunalbanken AS	2,625	05.11.2031	990.841	0,21
100.000.000	Moere Boligkreditt AS	4,740	27.05.2030	8.555.498	1,80
38.000.000	Moere Boligkreditt AS	4,830	09.05.2028	3.264.478	0,69
146.000.000	Nordea Eiendomskreditt AS	4,860	23.02.2029	12.567.563	2,63
66.000.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	4,720	13.03.2028	5.664.986	1,19
122.000.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	4,770	19.03.2029	10.482.723	2,20
62.000.000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	4,680	15.03.2030	5.306.211	1,12
38.000.000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	4,720	15.03.2028	3.259.503	0,69
10.000.000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	4,750	15.09.2028	858.758	0,18
90.000.000	Sparebanken Norge Boligkreditt AS	4,900	13.04.2029	7.737.609	1,63
48.000.000	SR–Boligkreditt AS	4,790	02.12.2027	4.121.648	0,87
	Staatsanleihen				
17.000.000	City of Oslo Norway	4,760	06.05.2026	1.453.479	0,31
				93.558.149	**19,67**
Schweden – 10,94 % (31. März 2025: 8,88 %)					
	Unternehmensanleihen				
7.000.000	Molnlycke Holding AB	4,250	11.06.2034	7.230.279	1,53
3.000.000	Securitas AB	3,375	20.05.2032	2.996.880	0,63
24.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,000	06.12.2029	2.205.900	0,46
5.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,500	27.11.2034	5.245.380	1,10
20.000.000	Stadshypotek AB	1,500	03.09.2031	1.674.966	0,35

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 98,25 % (31. März 2025: 100,22 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 98,25 % (31. März 2025: 100,22 %) (Fortsetzung)					
Schweden – 10,94 % (31. März 2025: 8,88 %) (Fortsetzung)					
	Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
62.000.000	Stadshypotek AB	4,610	12.09.2029	5.298.570	1,12
50.000.000	Stadshypotek AB	4,880	10.10.2028	4.296.966	0,90
50.000.000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	1,000	12.06.2030	4.194.427	0,88
3.000.000	Telia Co AB	0,125	27.11.2030	2.609.216	0,55
5.000.000	Telia Co AB	2,750	30.06.2083	4.944.187	1,04
	Staatsanleihen				
50.000.000	Akademiska Hus AB	0,448	07.10.2027	4.358.095	0,92
40.000.000	Kommuninvest I Sverige AB	3,250	12.11.2029	3.719.264	0,78
1.000.000	Svensk Exportkredit AB	2,750	05.09.2031	997.088	0,21
1.700.000	Svensk Exportkredit AB	3,375	30.08.2030	1.751.384	0,37
6.000.000	Sweden Government	0,125	09.09.2030	492.784	0,10
				52.015.386	**10,94**
Vereinigte Staaten – 0,86 % (31. März 2025: 0,99 %)					
	Unternehmensanleihen				
4.000.000	Autoliv Inc	3,625	07.08.2029	**4.075.301**	**0,86**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 469.057.047 EUR)				**467.173.130**	**98,25**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 469.057.047 EUR)				**467.173.130**	**98,25**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 469.057.047 EUR)				**467.173.130**	**98,25**

Nennbetrag	Durchschnittskostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,72) % (31. März 2025: (1,27) %)				
Offene Terminkontrakte – (0,01) % (31. März 2025: 0,04 %)				
(38.418.510)	(128)	299 of Euro–Bund Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.12.2025	(23.920)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			**(23.920)**	**(0,01)**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte – (0,71) % (31. März 2025: (1,31) %)				
09.10.2025	271.233.799 EUR	2.023.000.000 DKK	200.734	0,04
09.10.2025	103.110.932 EUR	1.230.000.000 NOK	(1.763.626)	(0,37)
09.10.2025	19.927.922 EUR	224.500.000 SEK	(387.938)	(0,08)
09.10.2025	26.900.000 NOK	2.289.007 EUR	4.591	0,00
15.10.2025	391.670.366 CHF	420.670.101 EUR	(1.394.533)	(0,29)
15.10.2025	14.742.469 CHF	15.834.019 EUR	(52.490)	(0,01)
15.10.2025	4.906.282 CHF	5.269.548 EUR	(17.469)	(0,00)
15.10.2025	2.886.021 CHF	3.101.850 EUR	(12.421)	(0,00)
15.10.2025	108.630 CHF	116.754 EUR	(468)	(0,00)
15.10.2025	35.784 CHF	38.460 EUR	(154)	(0,00)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (0,72) % (31. März 2025: (1,27) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,71) % (31. März 2025: (1,31) %) (Fortsetzung)				
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			205.325	0,04
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3.629.099)	(0,75)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(3.423.774)**	**(0,71)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			**(3.447.694)**	**(0,72)**
Summe Anlagen (31. März 2025: 98,95 %)			**463.725.436**	**97,53**
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 1,05 %)			**11.746.624**	**2,47**
Nettovermögen			**475.472.060**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,48
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,04
Sonstige Vermögenswerte	2,48
Gesamtvermögen	**100,00**

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:
BNP Paribas
JP Morgan Chase and Company
State Street Bank and Trust Company

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

Lazard European Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,18 % (31. März 2025: 87,30 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 52,66 % (31. März 2025: 49,89 %)					
Frankreich – 12,07 % (31. März 2025: 15,32 %)					
	Staatsanleihen				
2.000.000	France Treasury Bill	Nullkupon	15.10.2025	1.998.593	5,30
2.555.000	France Treasury Bill	Nullkupon	22.10.2025	2.552.235	6,77
				4.550.828	**12,07**
Deutschland – 40,59 % (31. März 2025: 34,57 %)					
	Staatsanleihen				
1.475.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	15.10.2025	1.473.967	3,91
4.500.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	19.11.2025	4.490.660	11,92
4.025.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	18.03.2026	3.990.046	10,59
2.005.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	15.04.2026	1.984.254	5,26
3.400.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	13.05.2026	3.359.746	8,91
				15.298.673	**40,59**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 19.848.782 EUR)				**19.849.501**	**52,66**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Stammaktie – 41,81 % (31. März 2025: 36,45 %)			
Österreich – 2,23 % (31. März 2025: 2,03 %)			
10.090	Erste Group Bank AG	**841.350**	**2,23**
Belgien – 1,98 % (31. März 2025: null)			
3.172	UCB SA	**745.420**	**1,98**
Dänemark – 2,54 % (31. März 2025: 2,88 %)			
3.313	DSV A/S	560.438	1,49
6.634	FLSmidth & Co A/S	396.376	1,05
		956.814	**2,54**
Deutschland – 11,08 % (31. März 2025: 15,76 %)			
11.380	Bechtle AG	446.551	1,18
18.868	Deutsche Telekom AG	547.361	1,45
11.403	KION Group AG	655.102	1,74
2.058	MTU Aero Engines AG	804.472	2,14
5.187	Nemetschek SE	574.445	1,52
3.496	Scout24 Se	372.674	0,99
3.390	Siemens AG	776.988	2,06
		4.177.593	**11,08**
Griechenland – 1,58 % (31. März 2025: 1,86 %)			
48.023	National Bank of Greece SA	**593.804**	**1,58**
Italien – 5,34 % (31. März 2025: 2,39 %)			
36.014	BFF Bank SpA	393.273	1,04
9.728	Buzzi SpA	454.881	1,21
34.592	Lottomatica Group SpA	792.849	2,10
5.774	UniCredit SpA	372.250	0,99
		2.013.253	**5,34**
Jersey – 1,99 % (31. März 2025: null)			
50.581	CVC Capital Partners Plc	**749.610**	**1,99**
Luxemburg – 0,94 % (31. März 2025: null)			
33.735	InPost SA	**352.531**	**0,94**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,18 % (31. März 2025: 87,30 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien – 41,81 % (31. März 2025: 36,45 %) (Fortsetzung)			
Niederlande – 3,53 % (31. März 2025: 3,44 %)			
272	Adyen NV	371.280	0,99
928	Argenx SE	577.944	1,53
15.533	Universal Music Group NV	381.490	1,01
		1.330.714	**3,53**
Spanien – 3,79 % (31. März 2025: 1,52 %)			
70.844	Banco Santander SA	628.670	1,67
53.017	Repsol SA	798.701	2,12
		1.427.371	**3,79**
Schweden – 2,53 % (31. März 2025: 2,91 %)			
94.417	Hexagon AB	**955.431**	**2,53**
Schweiz – 2,75 % (31. März 2025: 2,02 %)			
2.202	Comet Holding AG	453.171	1,20
6.591	SGS SA	581.487	1,55
		1.034.658	**2,75**
Vereinigtes Königreich – 1,53 % (31. März 2025: 1,64 %)			
11.419	Unilever Plc	**577.345**	**1,53**
Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 12.981.405 EUR)		**15.755.894**	**41,81**
Vorzugsaktien – 0,71 % (31. März 2025: 0,96 %)			
Deutschland – 0,71 % (31. März 2025: 0,96 %)			
1.354	Sartorius AG	**267.957**	**0,71**
Vorzugsaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 272.936 EUR)		**267.957**	**0,71**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 33.103.123 EUR)		**35.873.352**	**95,18**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 33.103.123 EUR)		**35.873.352**	**95,18**

Nennbetrag EUR	Durchschnittskostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – 0,01 % (31. März 2025: 1,90 %)				
Offene Terminkontrakte – (0,29) % (31. März 2025: 0,43 %)				
(3.881.160)	(5.391)	72 von Euro Stoxx 50 Short Futures Contracts Ablauf 19.12.2025	(108.360)	(0,29)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			**(108.360)**	**(0,29)**

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – 0,01 % (31. März 2025: 1,90 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,00) % (31. März 2025: 0,00 %)				
15.10.2025	20.390 CHF	21.900 EUR	(331)	(0,00)
15.10.2025	151 CHF	162 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2025	95 EUR	83 GBP	1	0,00
15.10.2025	8.196 GBP	9.427 EUR	(43)	(0,00)
15.10.2025	64.550 USD	54.854 EUR	39	0,00
15.10.2025	77.389 USD	65.765 EUR	46	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			86	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(375)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			**(289)**	**(0,00)**

Nennbetrag	Wertpapier-	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Total Return Swaps – 0,30 % (31. März 2025: 1,47 %)			
17.112	3I Group Plc	20.456	0,05
(7.691)	Anheuser–Busch Inbev NV	(6.115)	(0,02)
6.649	Ashtead Group Plc	(20.447)	(0,05)
(17.121)	Assa Abloy AB	(33.599)	(0,09)
5.870	Astrazeneca Plc	46.398	0,12
14.512	Axa	5.085	0,01
61.521	Beazley Plc	46.844	0,12
(256.529)	BT Group Plc	8.900	0,02
(31.523)	Carrefour SA	(19.014)	(0,05)
8.454	Compagnie De Saint – Gobain	(47.972)	(0,13)
(12.224)	Croda International Plc	791	0,00
(14.063)	Dassault Systemes SE	(8.284)	(0,02)
17.351	Diageo Plc	(43.480)	(0,12)
6.316	Diploma Plc	24.816	0,07
7.345	Exosens SAS	7.330	0,02
(41.639)	Fevertree Drinks Plc	(37.707)	(0,10)
(9.415)	Fresenius Medical Care AG	(34.329)	(0,09)
(26.334)	Hemnet Group AB	48.266	0,13
(5.297)	Henkel Ag & Co KGaA	13.448	0,04
(4.203)	IMCD Group NV	14.954	0,04
(11.520)	Infineon Technologies AG	(8.435)	(0,02)
(3.291)	KBC Group NV	(47.687)	(0,13)
1.969	Kering	18.624	0,05
6.433	Kingspan Group Plc	(30.235)	(0,08)
(3.824)	London Stock Exchange Group	(16.282)	(0,04)
238.930	Marks & Spencer Group Plc	46.881	0,12
(33.057)	Munters Group AB	32.782	0,09
53.535	National Grid Group	11.523	0,03
28.041	Orange SA	24.776	0,07
(8.576)	Pay Sxxp	(178.592)	(0,48)
(5.787)	Publicis SA	(15.353)	(0,04)
(5.973)	Renault	(4.762)	(0,01)
(94.762)	Rentokil Initail Plc	(15.538)	(0,04)
(2.506)	Sap AG	(7.737)	(0,02)

Nennbetrag	Wertpapier-	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – 0,01 % (31. März 2025: 1,90 %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps – 0,30 % (31. März 2025: 1,47 %) (Fortsetzung)			
(1.198)	Schindler Holding	(7.898)	(0,02)
3.596	Schneider Electric SA	65.137	0,17
(1.801)	Sika AG	74.774	0,20
7.149	Societe Generale	59.728	0,16
(1.602)	Sonova Holding AG	(937)	(0,00)
46.240	Standard Chartered Plc	119.761	0,32
(674)	Swissquote Group Holding	(27.903)	(0,07)
4.901	Vinci SA	(3.776)	(0,01)
19.879	Weir Group Plc	36.339	0,10
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		727.613	1,93
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(616.082)	(1,63)
Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert		**111.531**	**0,30**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt		**2.882**	**0,01**
Summe Anlagen (31. März 2025: 89,20 %)		**35.876.234**	**95,19**
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 10,80 %)		**1.814.005**	**4,81**
Nettovermögen		**37.690.239**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	90,20
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,83
Sonstige Vermögenswerte	7,97
Gesamtvermögen	**100,00**

* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Total Return Swaps verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 6.063.230 EUR.

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

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

Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:

Bank of America Merryll Lynch

Morgan Stanley

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

Lazard Rathmore Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,18 % (31. März 2025: 92,12 %)					
Darlehensbeteiligungen und -abtretungen – 0,10 % (31. März 2025: 0,11 %)					
Vereinigte Staaten – 0,10 % (31. März 2025: 0,11 %)					
2.325.986	Avya Piktermexit	6,949	01.08.2028	2.054.752	0,10
Kreditbeteiligungen und –abtretungen insgesamt – (Anschaffungskosten 8.206.204 USD)				**2.054.752**	**0,10**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Festverzinsliche Wertpapiere – 93,85 % (31. März 2025: 90,92 %)					
Australien – 1,19 % (31. März 2025: 1,11 %)					
	Wandelanleihen				
2.200.000	Flight Centre Travel Group Ltd	2,500	17.11.2027	1.396.698	0,07
30.100.000	Flight Centre Travel Group Ltd	2,500	03.09.2032	19.739.739	0,96
5.000.000	Telix Pharmaceuticals Ltd	2,375	30.07.2029	3.309.607	0,16
				24.446.044	**1,19**
Österreich – null (31. März 2025: 0,15 %)					
Belgien – 0,00 % (31. März 2025: 0,00 %)					
	Wandelanleihen				
1.200.000	Mithra Pharmaceuticals SA	4,250	17.12.2025	**33.403**	**0,00**
Bermuda – 1,40 % (31. März 2025: 0,18 %)					
	Wandelanleihen				
19.324.000	Jazz Investments I Ltd	2,000	15.06.2026	20.584.890	1,01
7.945.000	NCL Corp Ltd	0,750	15.09.2030	8.054.244	0,39
				28.639.134	**1,40**
Britische Jungferninseln – 0,05 % (31. März 2025: 0,05 %)					
	Wandelanleihen				
800.000	Anllian Capital 2 Ltd	Nullkupon	05.12.2029	**997.477**	**0,05**
Kanada – 0,48 % (31. März 2025: 1,99 %)					
	Wandelanleihen				
2.459.000	Fortuna Mining Corp	3,750	30.06.2029	3.910.454	0,19
2.813.000	Silvercorp Metals Inc	4,750	15.12.2029	4.579.218	0,22
53.000	SSR Mining Inc	2,500	01.04.2039	74.796	0,00
1.869.000	StorageVault Canada Inc	5,000	31.03.2028	1.349.967	0,07
				9.914.435	**0,48**
Kaimaninseln – 0,91 % (31. März 2025: 2,85 %)					
	Wandelanleihen				
6.869.503	ABRA Global Finance	14,000	22.10.2029	6.697.764	0,33
200.000	Bizlink Holding Inc	Nullkupon	22.09.2030	204.800	0,01
5.627.580	Gol Finance Inc	14,375	06.06.2030	5.796.163	0,28
2.962.000	Sea Ltd	2,375	01.12.2025	5.855.874	0,29
				18.554.601	**0,91**
China – 0,87 % (31. März 2025: 0,27 %)					
	Wandelanleihen				
11.000.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Nullkupon	11.06.2030	1.555.190	0,08
12.100.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	0,875	22.07.2029	16.365.249	0,79
				17.920.439	**0,87**

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,18 % (31. März 2025: 92,12 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 93,85 % (31. März 2025: 90,92 %) (Fortsetzung)					
Deutschland – null (31. März 2025: 0,31 %)					
Hongkong – 0,25 % (31. März 2025: 0,28 %)					
	Wandelanleihen				
3.528.000	Lenovo Group Ltd	2,500	26.08.2029	**5.062.680**	**0,25**
Luxemburg – null (31. März 2025: 1,71 %)					
Niederlande – 0,64 % (31. März 2025: 1,75 %)					
	Wandelanleihen				
4.000.000	Delta International Holding Ltd BV	Nullkupon	21.01.2030	4.720.000	0,23
590.000	Nebius Group NV	1,000	15.09.2030	687.645	0,03
591.000	Nebius Group NV	2,750	15.09.2032	688.515	0,03
4.700.000	Pharming Group NV	4,500	25.04.2029	6.953.383	0,35
				13.049.543	**0,64**
Taiwan – null (31. März 2025: 0,18 %)					
Vereinigtes Königreich – null (31. März 2025: 0,35 %)					
Vereinigte Staaten – 88,06 % (31. März 2025: 79,94 %)					
	Wandelanleihen				
4.808.000	A10 Networks Inc	2,750	01.04.2030	5.062.746	0,25
5.778.000	ADTRAN Holdings Inc	3,750	15.09.2030	6.520.473	0,32
25.995.000	Affirm Holdings Inc	Nullkupon	15.11.2026	24.831.575	1,21
1.982.000	Affirm Holdings Inc	0,750	15.12.2029	2.157.407	0,11
12.779.000	Akamai Technologies Inc	0,250	15.05.2033	12.855.674	0,63
1.000.000	Akamai Technologies Inc	0,375	01.09.2027	959.000	0,05
1.455.000	Alkami Technology Inc	1,500	15.03.2030	1.557.941	0,08
6.152.000	Alphatec Holdings Inc	0,750	01.08.2026	6.413.460	0,31
10.995.000	Alphatec Holdings Inc	0,750	15.03.2030	13.129.886	0,64
45.709.000	Amyris Inc^	1,500	15.11.2026	–	0,00
4.413.000	ANI Pharmaceuticals Inc	2,250	01.09.2029	6.214.384	0,30
563.000	Applied Digital Corp	2,750	01.06.2030	1.410.274	0,07
6.793.000	Astronics Corp	Nullkupon	15.01.2031	7.132.650	0,35
2.569.000	Bentley Systems Inc	0,125	15.01.2026	2.538.172	0,12
779.000	BigBear.ai Holdings Inc	6,000	15.12.2029	1.584.354	0,08
889.000	BILL Holdings Inc	Nullkupon	01.04.2030	793.433	0,04
14.001.000	BioMarin Pharmaceutical Inc	1,250	15.05.2027	13.307.951	0,65
5.397.000	Block Inc	0,250	01.11.2027	4.928.810	0,24
3.752.000	Bridgebio Pharma Inc	2,250	01.02.2029	3.707.914	0,18
2.927.000	Cheesecake Factory Inc	0,375	15.06.2026	2.919.110	0,14
9.852.000	Cheesecake Factory Inc	2,000	15.03.2030	10.078.596	0,49
295.000	Cipher Mining Inc	Nullkupon	01.10.2031	325.385	0,02
36.000	Cloudflare Inc	Nullkupon	15.08.2026	44.935	0,00
2.799.000	Coinbase Global Inc	0,500	01.06.2026	3.113.888	0,15
33.000.000	CONMED Corp	2,250	15.06.2027	31.482.211	1,54
2.940.000	Core Scientific Inc	3,000	01.09.2029	5.294.940	0,26
2.954.000	Cracker Barrel Old Country Store Inc	1,750	15.09.2030	2.732.450	0,13
7.719.000	Danimer Scientific Inc^	3,250	15.12.2026	–	0,00
36.264.000	Dayforce Inc	0,250	15.03.2026	35.529.654	1,73
36.723.000	Dexcom Inc	0,250	15.11.2025	36.475.120	1,78
17.749.000	Dexcom Inc	0,375	15.05.2028	16.200.400	0,79

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,18 % (31. März 2025: 92,12 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 93,85 % (31. März 2025: 90,92 %) (Fortsetzung)					
Vereinigte Staaten – 88,06 % (31. März 2025: 79,94 %) (Fortsetzung)					
	Wandelanleihen (Fortsetzung)				
3.246.000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2026	3.065.685	0,15
11.048.000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	15.08.2030	12.339.301	0,60
26.799.000	Dropbox Inc	Nullkupon	01.03.2026	26.502.790	1,29
3.257.000	Dynavax Technologies Corp	2,000	15.03.2030	3.060.200	0,15
666.000	Encore Capital Group Inc	4,000	15.03.2029	660.824	0,03
8.841.000	Etsy Inc	0,125	01.09.2027	8.164.770	0,40
20.594.000	Etsy Inc	0,250	15.06.2028	18.253.346	0,89
3.713.000	Exact Sciences Corp	0,375	01.03.2028	3.438.238	0,17
2.524.000	Exact Sciences Corp	0,375	15.03.2027	2.428.088	0,12
18.134.000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	18.306.273	0,89
22.098.000	Fisker Inc	2,500	15.09.2026	118.224	0,01
1.539.000	Five9 Inc	1,000	15.03.2029	1.367.402	0,07
4.186.000	Ford Motor Co	Nullkupon	15.03.2026	4.252.976	0,21
4.125.000	GameStop Corp	Nullkupon	01.04.2030	4.690.125	0,23
14.467.000	GameStop Corp	Nullkupon	15.06.2032	16.557.482	0,81
30.599.000	Guardant Health Inc	Nullkupon	15.11.2027	29.466.837	1,44
1.624.000	Hims & Hers Health Inc	Nullkupon	15.05.2030	1.831.060	0,09
2.811.000	Impinj Inc	1,125	15.05.2027	4.704.209	0,23
10.458.000	Inotiv Inc	3,250	15.10.2027	2.562.210	0,13
4.398.000	JBT Marel Corp	0,250	15.05.2026	4.447.697	0,22
6.400.000	JPMorgan Chase Financial Co LLC	Nullkupon	11.04.2028	6.256.480	0,31
1.181.000	KalVista Pharmaceuticals Inc	3,250	01.10.2031	1.287.662	0,06
2.686.000	LCI Industries	3,000	01.03.2030	2.755.836	0,13
7.865.000	Liberty Interactive LLC	3,750	15.02.2030	727.513	0,04
22.266.000	Liberty Interactive LLC	4,000	15.11.2029	2.115.270	0,10
22.846.000	Lumentum Holdings Inc	0,500	15.12.2026	38.524.068	1,88
8.828.000	MARA Holdings Inc	Nullkupon	01.08.2032	9.481.272	0,46
56.722.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Nullkupon	15.01.2026	55.910.875	2,73
20.001.000	Match Group Financeco 2 Inc	0,875	15.06.2026	19.475.131	0,95
2.558.000	Match Group Financeco 3 Inc	2,000	15.01.2030	2.357.197	0,12
17.756.000	MGP Ingredients Inc	1,875	15.11.2041	17.015.685	0,83
4.738.000	Microchip Technology Inc	0,750	01.06.2030	4.605.336	0,22
15.492.000	Mitek Systems Inc	0,750	01.02.2026	15.267.160	0,75
2.889.000	Okta Inc	0,375	15.06.2026	2.818.146	0,14
2.543.000	ON Semiconductor Corp	Nullkupon	01.05.2027	2.900.292	0,14
7.369.000	ON Semiconductor Corp	0,500	01.03.2029	6.817.586	0,33
534.000	OSI Systems Inc	2,250	01.08.2029	776.036	0,04
606.000	Pacira BioSciences Inc	2,125	15.05.2029	617.207	0,03
1.122.000	PAR Technology Corp	1,000	15.01.2030	971.652	0,05
1.604.000	PAR Technology Corp	2,875	15.04.2026	1.801.493	0,09
5.863.000	Pebblebrook Hotel Trust	1,750	15.12.2026	5.792.556	0,28
22.152.000	Peloton Interactive Inc	Nullkupon	15.02.2026	21.792.030	1,06
4.272.000	Penguin Solutions Inc	2,000	15.08.2030	5.094.360	0,25
5.257.000	Pitney Bowes Inc	1,500	15.08.2030	5.475.166	0,27
6.266.000	Porch Group Inc	6,750	01.10.2028	6.504.251	0,32
1.232.000	PROS Holdings Inc	2,250	15.09.2027	1.220.296	0,06
12.922.000	PROS Holdings Inc	2,500	01.07.2030	16.708.146	0,82
28.087.000	PTC Therapeutics Inc	1,500	15.09.2026	36.126.904	1,76

Kapitalbetrag		Kuponsatz %	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,18 % (31. März 2025: 92,12 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere – 93,85 % (31. März 2025: 90,92 %) (Fortsetzung)					
Vereinigte Staaten – 88,06 % (31. März 2025: 79,94 %) (Fortsetzung)					
	Wandelanleihen (Fortsetzung)				
18.048.000	Q2 Holdings Inc	0,750	01.06.2026	18.760.896	0,92
2.587.000	RealReal Inc	4,000	15.02.2031	3.321.708	0,16
5.186.000	Semtech Corp	1,625	01.11.2027	10.229.385	0,50
13.682.000	Shift Technologies Inc	4,750	15.05.2026	15.050	0,00
13.716.000	SmileDirectClub Inc	Nullkupon	01.02.2026	86.411	0,00
3.154.000	Snap Inc	0,125	01.03.2028	2.816.522	0,14
558.000	Snowflake Inc	Nullkupon	01.10.2027	847.881	0,04
5.602.000	Strategy Inc	2,250	15.06.2032	10.007.973	0,49
26.594.000	Summit Hotel Properties Inc	1,500	15.02.2026	26.181.793	1,28
2.025.000	Super Micro Computer Inc	Nullkupon	15.06.2030	2.239.650	0,11
589.000	Super Micro Computer Inc	3,500	01.03.2029	602.400	0,03
5.907.000	Teladoc Health Inc	1,250	01.06.2027	5.546.641	0,27
1.451.000	Tempus AI Inc	0,750	15.07.2030	1.824.633	0,09
10.208.000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.11.2026	9.746.088	0,48
4.146.000	Upstart Holdings Inc	2,000	01.10.2029	5.797.559	0,28
973.000	Vertex Inc	0,750	01.05.2029	992.460	0,05
268.000	Vishay Intertechnology Inc	2,250	15.09.2030	244.374	0,01
13.255.000	WisdomTree Inc	3,250	15.08.2029	17.390.560	0,85
5.924.000	Xometry Inc	0,750	15.06.2030	8.323.220	0,41
7.250.000	Xometry Inc	1,000	01.02.2027	8.756.732	0,43
11.033.000	Ziff Davis Inc	1,750	01.11.2026	10.610.988	0,52
23.195.000	Ziff Davis Inc	3,625	01.03.2028	22.441.163	1,10
	Staatsanleihen				
60.210.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	02.10.2025	60.203.297	2,94
95.100.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	04.11.2025	94.740.352	4,61
95.900.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	04.12.2025	95.235.946	4,63
67.390.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	07.10.2025	67.344.513	3,29
82.750.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	18.12.2025	82.057.964	4,00
82.725.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	21.10.2025	82.539.386	4,02
95.805.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	23.10.2025	95.569.428	4,65
81.110.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	28.11.2025	80.589.905	3,93
101.565.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	30.12.2025	100.588.531	4,91
85.110.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	13.01.2026	84.171.501	4,10
20.250.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	20.01.2026	20.011.645	0,98
58.845.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	05.03.2026	57.899.902	2,83
				1.804.452.593	**88,06**
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 1.875.140.205 USD)				**1.923.070.349**	**93,85**

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktie – 1,23 % (31. März 2025: 1,05 %)			
Kanada – 0,02 % (31. März 2025: 0,02 %)			
30.136	Energy Fuels Inc	492.696	0,02
596	Rogers Sugar Inc	2.729	0,00
		495.425	**0,02**
Kaimaninseln – null (31. März 2025: 0,07 %)			

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,18 % (31. März 2025: 92,12 %) (Fortsetzung)			
Stammaktien – 1,23 % (31. März 2025: 1,05 %) (Fortsetzung)			
China – 0,00 % (31. März 2025: null)			
2.700	BYD Co Ltd	**38.242**	**0,00**
Hongkong – 0,00 % (31. März 2025: null)			
500	Lenovo Group Ltd	**742**	**0,00**
Israel – 0,00 % (31. März 2025: null)			
4.014	Pagaya Technologies Ltd	**98.430**	**0,00**
Niederlande – 0,02 % (31. März 2025: 0,00 %)			
3.910	Nebius Group NV	**480.855**	**0,02**
Vereinigte Staaten – 1,19 % (31. März 2025: 0,96 %)			
1.182	Affirm Holdings Inc	42.191	0,00
355	Akamai Technologies Inc	26.895	0,00
15.772	Alphatec Holdings Inc	228.105	0,01
509	Amphenol Corp	62.989	0,00
65.181	Applied Digital Corp	1.495.256	0,07
3.500	AppLovin Corp	2.514.890	0,13
166.273	Astronics Corp	7.586.386	0,38
104.406	Avaya Holdings Corp	1.152.851	0,06
287.035	BigBear.ai Holdings Inc	1.871.503	0,09
3.246	BILL Holdings Inc	167.177	0,01
779	Bridgebio Pharma Inc	40.363	0,00
1.160	Cleanspark Inc	15.425	0,00
24.835	Core Scientific Inc	445.549	0,02
2.417	DigitalOcean Holdings Inc	76.770	0,00
19.091	Dropbox Inc	566.901	0,03
7.072	Encore Capital Group Inc	186.448	0,01
6.077	Enovis Corp	184.376	0,01
1.693	Enovix Corp	16.883	0,00
5.769	Expedia Group Inc	1.215.594	0,06
2.451	Greenbrier Cos Inc	113.163	0,01
1.181	Guidewire Software Inc	271.468	0,01
37.820	Indie Semiconductor Inc	157.400	0,01
66.750	Lucid Group Inc	1.587.983	0,08
2.364	Match Group Inc	78.060	0,00
5.898	Nutanix Inc	410.937	0,02
119.156	Opendoor Technologies Inc	949.703	0,05
6.859	Q2 Holdings Inc	463.172	0,02
416	REX American Resources Corp	12.738	0,00
7.384	Shift4 Payments Inc	560.951	0,03
63	Snowflake Inc	14.210	0,00
35.971	SoFi Technologies Inc	934.102	0,05
579	Terawulf Inc	5.186	0,00
9.924	Tetra Tech Inc	331.144	0,02
5.096	Upstart Holdings Inc	214.188	0,01
531	Vertex Inc	12.448	0,00
676	Winnebago Industries Inc	22.210	0,00
		24.035.615	**1,19**
Stammaktien insgesamt – (Anschaffungskosten 28.608.884 USD)		**25.149.309**	**1,23**
Vorzugswertpapiere – null (31. März 2025: 0,04 %)			

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere – 95,18 % (31. März 2025: 92,12 %) (Fortsetzung)			
Optionsscheine – 0,00 % (2023: 0,00 %)			
Singapur – 0,00 % (31. März 2025: 0,00 %)			
978.869	Maxeon Solar Technologies Ltd^	**–**	**0,00**
Vereinigte Staaten – 0,00 % (31. März 2025: 0,00 %)			
122.300	Benson Hill Inc^	**–**	**0,00**
Optionsscheine insgesamt – (Anschaffungskosten 0 USD)		**–**	**0,00**
Übertragbare Wertpapiere insgesamt – (Anschaffungskosten 1.911.955.293 USD)		**1.950.274.410**	**95,18**

Kapitalbetrag		Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte – 3,41 % (31. März 2025: 1,58 %)					
69.920.000	Fixed Income Clearing Corp**	4,190	01.10.2025	69.920.000	3,41
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt – (Anschaffungskosten 69.920.000 USD)				**69.920.000**	**3,41**
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente – (Anschaffungskosten 1.981.875.293 USD)				**2.020.194.410**	**98,59**

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (1,18) % (31. März 2025: 1,69 %)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,23) % (31. März 2025: (0,12) %)				
15.10.2025	73.108.473 CHF	92.399.094 USD	(369.427)	(0,02)
15.10.2025	17.511.978 CHF	22.132.741 USD	(88.491)	(0,00)
15.10.2025	2.480.738 CHF	3.135.313 USD	(12.536)	(0,00)
15.10.2025	1.531.721 CHF	1.935.886 USD	(7.740)	(0,00)
15.10.2025	915.083 CHF	1.157.614 USD	(5.698)	(0,00)
15.10.2025	220.236 CHF	278.607 USD	(1.371)	(0,00)
15.10.2025	64.820 CHF	81.924 USD	(328)	(0,00)
15.10.2025	26.090 CHF	33.004 USD	(162)	(0,00)
15.10.2025	19.265 CHF	24.371 USD	(120)	(0,00)
15.10.2025	35.611 CHF	44.900 USD	(72)	(0,00)
15.10.2025	11.366 CHF	14.356 USD	(48)	(0,00)
15.10.2025	12.303 CHF	15.532 USD	(45)	(0,00)
15.10.2025	8.489 CHF	10.717 USD	(31)	(0,00)
15.10.2025	45.629 CHF	57.467 USD	(28)	(0,00)
15.10.2025	812 CHF	1.027 USD	(5)	(0,00)
15.10.2025	201 CHF	256 USD	(3)	(0,00)
15.10.2025	635 CHF	802 USD	(3)	(0,00)
15.10.2025	397 CHF	501 USD	(1)	(0,00)
15.10.2025	343 CHF	430 USD	2	0,00
15.10.2025	16.282 CHF	20.423 USD	72	0,00
15.10.2025	68.565 CHF	86.115 USD	195	0,00
15.10.2025	166.290.714 EUR	195.684.261 USD	(138.021)	(0,01)
15.10.2025	144.472.663 EUR	170.009.651 USD	(119.912)	(0,01)
15.10.2025	118.789.930 EUR	139.787.238 USD	(98.595)	(0,00)
15.10.2025	75.309.382 EUR	88.621.068 USD	(62.507)	(0,00)
15.10.2025	54.393.898 EUR	64.008.564 USD	(45.147)	(0,00)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Derivative Finanzinstrumente – (1,18) % (31. März 2025: 1,69 %) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte – (0,23) % (31. März 2025: (0,12) %) (Fortsetzung)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
15.10.2025	19.800.554 EUR	23.300.500 USD	(16.435)	(0,00)
15.10.2025	11.813.083 EUR	13.901.163 USD	(9.805)	(0,00)
15.10.2025	1.969.913 EUR	2.322.922 USD	(6.442)	(0,00)
15.10.2025	6.914.696 EUR	8.136.938 USD	(5.739)	(0,00)
15.10.2025	1.118.573 EUR	1.321.023 USD	(5.660)	(0,00)
15.10.2025	3.853.339 EUR	4.535.287 USD	(4.031)	(0,00)
15.10.2025	2.900.770 EUR	3.413.510 USD	(2.408)	(0,00)
15.10.2025	175.267 EUR	208.055 USD	(1.954)	(0,00)
15.10.2025	844.634 EUR	994.178 USD	(947)	(0,00)
15.10.2025	845.107 EUR	994.670 USD	(884)	(0,00)
15.10.2025	696.316 EUR	819.599 USD	(781)	(0,00)
15.10.2025	610.716 EUR	718.843 USD	(685)	(0,00)
15.10.2025	685.845 EUR	807.075 USD	(569)	(0,00)
15.10.2025	382.733 EUR	450.496 USD	(429)	(0,00)
15.10.2025	136.106 EUR	160.421 USD	(370)	(0,00)
15.10.2025	275.347 EUR	324.098 USD	(309)	(0,00)
15.10.2025	50.847 EUR	60.050 USD	(257)	(0,00)
15.10.2025	127.752 EUR	150.458 USD	(231)	(0,00)
15.10.2025	15.000 EUR	17.806 USD	(167)	(0,00)
15.10.2025	14.016 EUR	16.639 USD	(156)	(0,00)
15.10.2025	27.967 EUR	33.029 USD	(142)	(0,00)
15.10.2025	101.440 EUR	119.400 USD	(114)	(0,00)
15.10.2025	41.873 EUR	49.353 USD	(114)	(0,00)
15.10.2025	31.659 EUR	37.333 USD	(104)	(0,00)
15.10.2025	20.196 EUR	23.852 USD	(102)	(0,00)
15.10.2025	65.731 EUR	77.386 USD	(92)	(0,00)
15.10.2025	59.217 EUR	69.702 USD	(66)	(0,00)
15.10.2025	4.347 EUR	5.161 USD	(48)	(0,00)
15.10.2025	4.153 EUR	4.928 USD	(45)	(0,00)
15.10.2025	35.416 EUR	41.687 USD	(40)	(0,00)
15.10.2025	45.548 EUR	53.599 USD	(38)	(0,00)
15.10.2025	20.241 EUR	23.838 USD	(37)	(0,00)
15.10.2025	14.749 EUR	17.360 USD	(17)	(0,00)
15.10.2025	1.361 EUR	1.615 USD	(15)	(0,00)
15.10.2025	8.500 EUR	10.007 USD	(12)	(0,00)
15.10.2025	4.357 EUR	5.128 USD	(5)	(0,00)
15.10.2025	3.570 EUR	4.202 USD	(4)	(0,00)
15.10.2025	1.608 EUR	1.894 USD	(3)	(0,00)
15.10.2025	956 EUR	1.126 USD	(2)	(0,00)
15.10.2025	209 EUR	246 USD	(1)	(0,00)
15.10.2025	5.310 EUR	6.238 USD	5	0,00
15.10.2025	6.723 EUR	7.899 USD	7	0,00
15.10.2025	6.999 EUR	8.222 USD	8	0,00
15.10.2025	22.477 EUR	26.422 USD	9	0,00
15.10.2025	23.778 EUR	27.952 USD	9	0,00
15.10.2025	5.427 EUR	6.371 USD	11	0,00
15.10.2025	12.091 EUR	14.203 USD	15	0,00
15.10.2025	40.560 EUR	47.679 USD	17	0,00
15.10.2025	150.949 EUR	177.448 USD	58	0,00
15.10.2025	140.139 EUR	164.735 USD	58	0,00
15.10.2025	34.601 EUR	40.619 USD	69	0,00
15.10.2025	69.371 EUR	81.505 USD	70	0,00
15.10.2025	54.126 EUR	63.541 USD	108	0,00

Derivative Finanzinstrumente – (1,18) % (31. März 2025: 1,69 %) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte – (0,23) % (31. März 2025: (0,12) %) (Fortsetzung)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
15.10.2025	20.162 EUR	23.593 USD	116	0,00
15.10.2025	183.813 EUR	215.963 USD	189	0,00
15.10.2025	33.760 EUR	39.505 USD	194	0,00
15.10.2025	190.554 EUR	223.883 USD	196	0,00
15.10.2025	135.822 EUR	159.446 USD	271	0,00
15.10.2025	60.073 EUR	70.210 USD	432	0,00
15.10.2025	226.422 EUR	264.958 USD	1.299	0,00
15.10.2025	202.449 EUR	236.611 USD	1.455	0,00
15.10.2025	300.351.344 GBP	406.530.049 USD	(2.151.839)	(0,11)
15.10.2025	117.077.478 GBP	158.466.123 USD	(838.790)	(0,05)
15.10.2025	53.279.454 GBP	72.114.540 USD	(381.715)	(0,02)
15.10.2025	6.772.679 GBP	9.252.258 USD	(133.857)	(0,01)
15.10.2025	12.434.490 GBP	16.830.269 USD	(89.086)	(0,00)
15.10.2025	9.476.088 GBP	12.826.027 USD	(67.891)	(0,00)
15.10.2025	6.298.269 GBP	8.524.802 USD	(45.123)	(0,00)
15.10.2025	1.784.928 GBP	2.416.361 USD	(13.222)	(0,00)
15.10.2025	752.021 GBP	1.017.872 USD	(5.388)	(0,00)
15.10.2025	679.939 GBP	920.472 USD	(5.037)	(0,00)
15.10.2025	199.682 GBP	272.788 USD	(3.947)	(0,00)
15.10.2025	176.635 GBP	241.255 USD	(3.442)	(0,00)
15.10.2025	127.808 GBP	174.565 USD	(2.491)	(0,00)
15.10.2025	191.872 GBP	260.765 USD	(2.438)	(0,00)
15.10.2025	296.932 GBP	401.974 USD	(2.199)	(0,00)
15.10.2025	70.668 GBP	96.540 USD	(1.397)	(0,00)
15.10.2025	67.555 GBP	92.269 USD	(1.317)	(0,00)
15.10.2025	118.993 GBP	161.364 USD	(1.158)	(0,00)
15.10.2025	97.998 GBP	132.892 USD	(953)	(0,00)
15.10.2025	45.186 GBP	61.717 USD	(881)	(0,00)
15.10.2025	129.908 GBP	175.721 USD	(819)	(0,00)
15.10.2025	103.600 GBP	140.297 USD	(816)	(0,00)
15.10.2025	83.503 GBP	113.186 USD	(762)	(0,00)
15.10.2025	57.706 GBP	78.425 USD	(733)	(0,00)
15.10.2025	79.295 GBP	107.467 USD	(709)	(0,00)
15.10.2025	91.757 GBP	124.214 USD	(678)	(0,00)
15.10.2025	68.367 GBP	92.711 USD	(665)	(0,00)
15.10.2025	66.706 GBP	90.459 USD	(649)	(0,00)
15.10.2025	101.077 GBP	136.722 USD	(637)	(0,00)
15.10.2025	73.904 GBP	100.083 USD	(582)	(0,00)
15.10.2025	72.569 GBP	98.241 USD	(538)	(0,00)
15.10.2025	79.396 GBP	107.395 USD	(501)	(0,00)
15.10.2025	39.109 GBP	53.151 USD	(497)	(0,00)
15.10.2025	198.829 GBP	268.116 USD	(423)	(0,00)
15.10.2025	56.404 GBP	76.358 USD	(418)	(0,00)
15.10.2025	42.941 GBP	58.232 USD	(418)	(0,00)
15.10.2025	50.834 GBP	68.817 USD	(377)	(0,00)
15.10.2025	27.435 GBP	37.188 USD	(250)	(0,00)
15.10.2025	30.000 GBP	40.627 USD	(236)	(0,00)
15.10.2025	23.452 GBP	31.803 USD	(228)	(0,00)
15.10.2025	23.182 GBP	31.437 USD	(226)	(0,00)
15.10.2025	46.028 GBP	62.125 USD	(155)	(0,00)
15.10.2025	66.245 GBP	89.329 USD	(141)	(0,00)
15.10.2025	14.081 GBP	19.062 USD	(104)	(0,00)
15.10.2025	10.929 GBP	14.812 USD	(98)	(0,00)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Derivative Finanzinstrumente – (1,18) % (31. März 2025: 1,69 %) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte – (0,23) % (31. März 2025: (0,12) %) (Fortsetzung)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
15.10.2025	6.788 GBP	9.226 USD	(86)	(0,00)
15.10.2025	11.228 GBP	15.197 USD	(80)	(0,00)
15.10.2025	9.946 GBP	13.465 USD	(73)	(0,00)
15.10.2025	9.706 GBP	13.129 USD	(61)	(0,00)
15.10.2025	5.257 GBP	7.129 USD	(51)	(0,00)
15.10.2025	3.856 GBP	5.240 USD	(49)	(0,00)
15.10.2025	5.676 GBP	7.687 USD	(45)	(0,00)
15.10.2025	4.333 GBP	5.866 USD	(32)	(0,00)
15.10.2025	4.339 GBP	5.869 USD	(27)	(0,00)
15.10.2025	1.134 GBP	1.548 USD	(22)	(0,00)
15.10.2025	9.985 GBP	13.465 USD	(21)	(0,00)
15.10.2025	5.623 GBP	7.590 USD	(19)	(0,00)
15.10.2025	1.924 GBP	2.608 USD	(19)	(0,00)
15.10.2025	827 GBP	1.130 USD	(16)	(0,00)
15.10.2025	813 GBP	1.105 USD	(10)	(0,00)
15.10.2025	832 GBP	1.128 USD	(8)	(0,00)
15.10.2025	926 GBP	1.253 USD	(7)	(0,00)
15.10.2025	2.108 GBP	2.845 USD	(7)	(0,00)
15.10.2025	810 GBP	1.098 USD	(7)	(0,00)
15.10.2025	228 GBP	312 USD	(5)	(0,00)
15.10.2025	526 GBP	714 USD	(5)	(0,00)
15.10.2025	1.651 GBP	2.226 USD	(4)	(0,00)
15.10.2025	167 GBP	228 USD	(3)	(0,00)
15.10.2025	582 GBP	783 USD	1	0,00
15.10.2025	2.093 GBP	2.809 USD	9	0,00
15.10.2025	10.771 GBP	14.491 USD	11	0,00
15.10.2025	1.198 GBP	1.600 USD	14	0,00
15.10.2025	1.678 GBP	2.241 USD	19	0,00
15.10.2025	3.493 GBP	4.682 USD	21	0,00
15.10.2025	5.137 GBP	6.885 USD	31	0,00
15.10.2025	10.046 GBP	13.482 USD	44	0,00
15.10.2025	67.306 GBP	90.549 USD	68	0,00
15.10.2025	106.998 GBP	143.949 USD	109	0,00
15.10.2025	14.203 GBP	18.960 USD	161	0,00
15.10.2025	40.774 GBP	54.648 USD	248	0,00
15.10.2025	70.030 GBP	93.860 USD	426	0,00
15.10.2025	79.331 GBP	106.325 USD	482	0,00
15.10.2025	280.855 GBP	376.897 USD	1.233	0,00
15.10.2025	112.983 GBP	150.830 USD	1.284	0,00
15.10.2025	351.136 GBP	471.211 USD	1.541	0,00
15.10.2025	159.138 GBP	212.447 USD	1.809	0,00
15.10.2025	415.201 GBP	554.286 USD	4.719	0,00
15.10.2025	637.323.867 JPY	4.330.911 USD	(9.563)	(0,00)
15.10.2025	120.143 USD	95.658 CHF	(272)	(0,00)
15.10.2025	30.438 USD	24.266 CHF	(108)	(0,00)
15.10.2025	13.177 USD	10.527 CHF	(75)	(0,00)
15.10.2025	5.781 USD	4.619 CHF	(33)	(0,00)
15.10.2025	30.296 USD	24.067 CHF	1	0,00
15.10.2025	1.512 USD	1.200 CHF	2	0,00
15.10.2025	1.167 USD	926 CHF	2	0,00
15.10.2025	11.160 USD	8.861 CHF	6	0,00
15.10.2025	8.297 USD	6.564 CHF	34	0,00
15.10.2025	15.810 USD	12.517 CHF	53	0,00

Derivative Finanzinstrumente – (1,18) % (31. März 2025: 1,69 %) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte – (0,23) % (31. März 2025: (0,12) %) (Fortsetzung)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
15.10.2025	4.559 USD	3.578 CHF	56	0,00
15.10.2025	20.870 USD	16.532 CHF	60	0,00
15.10.2025	46.938 USD	37.183 CHF	132	0,00
15.10.2025	130.298 USD	103.340 CHF	213	0,00
15.10.2025	47.957 USD	37.915 CHF	229	0,00
15.10.2025	44.847 USD	35.440 CHF	234	0,00
15.10.2025	253.739 USD	199.237 CHF	2.937	0,00
15.10.2025	764.655 USD	651.361 EUR	(1.299)	(0,00)
15.10.2025	133.978 USD	114.634 EUR	(824)	(0,00)
15.10.2025	166.075 USD	141.921 EUR	(814)	(0,00)
15.10.2025	54.480 USD	46.615 EUR	(335)	(0,00)
15.10.2025	26.513 USD	22.657 EUR	(130)	(0,00)
15.10.2025	23.416 USD	20.010 EUR	(115)	(0,00)
15.10.2025	308.804 USD	262.696 EUR	(109)	(0,00)
15.10.2025	279.470 USD	237.736 EUR	(91)	(0,00)
15.10.2025	104.271 USD	88.748 EUR	(90)	(0,00)
15.10.2025	65.267 USD	55.551 EUR	(57)	(0,00)
15.10.2025	10.034 USD	8.575 EUR	(49)	(0,00)
15.10.2025	26.558 USD	22.623 EUR	(45)	(0,00)
15.10.2025	6.485 USD	5.549 EUR	(40)	(0,00)
15.10.2025	5.800 USD	4.962 EUR	(36)	(0,00)
15.10.2025	39.304 USD	33.453 EUR	(34)	(0,00)
15.10.2025	94.037 USD	79.994 EUR	(31)	(0,00)
15.10.2025	4.588 USD	3.921 EUR	(22)	(0,00)
15.10.2025	57.197 USD	48.657 EUR	(20)	(0,00)
15.10.2025	57.089 USD	48.564 EUR	(19)	(0,00)
15.10.2025	3.480 USD	2.974 EUR	(17)	(0,00)
15.10.2025	17.773 USD	15.128 EUR	(16)	(0,00)
15.10.2025	2.162 USD	1.850 EUR	(13)	(0,00)
15.10.2025	11.913 USD	10.141 EUR	(12)	(0,00)
15.10.2025	12.170 USD	10.358 EUR	(11)	(0,00)
15.10.2025	30.687 USD	26.105 EUR	(10)	(0,00)
15.10.2025	29.014 USD	24.682 EUR	(10)	(0,00)
15.10.2025	5.723 USD	4.875 EUR	(10)	(0,00)
15.10.2025	9.925 USD	8.448 EUR	(9)	(0,00)
15.10.2025	5.115 USD	4.357 EUR	(9)	(0,00)
15.10.2025	12.983 USD	11.045 EUR	(5)	(0,00)
15.10.2025	2.749 USD	2.342 EUR	(5)	(0,00)
15.10.2025	12.353 USD	10.509 EUR	(4)	(0,00)
15.10.2025	1.586 USD	1.350 EUR	(2)	(0,00)
15.10.2025	5.191 USD	4.416 EUR	(2)	(0,00)
15.10.2025	2.175 USD	1.851 EUR	(2)	(0,00)
15.10.2025	1.288 USD	1.097 EUR	(2)	(0,00)
15.10.2025	4.580 USD	3.896 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2025	1.209 USD	1.029 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2025	1.935 USD	1.646 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2025	3.749 USD	3.189 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2025	611 USD	519 EUR	1	0,00
15.10.2025	1.044 USD	886 EUR	2	0,00
15.10.2025	1.792 USD	1.522 EUR	2	0,00
15.10.2025	1.844 USD	1.566 EUR	2	0,00
15.10.2025	936 USD	794 EUR	3	0,00
15.10.2025	981 USD	832 EUR	3	0,00

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Derivative Finanzinstrumente – (1,18) % (31. März 2025: 1,69 %) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte – (0,23) % (31. März 2025: (0,12) %) (Fortsetzung)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
15.10.2025	1.216 USD	1.031 EUR	3	0,00
15.10.2025	3.186 USD	2.706 EUR	4	0,00
15.10.2025	1.182 USD	1.000 EUR	5	0,00
15.10.2025	494 USD	416 EUR	5	0,00
15.10.2025	2.134 USD	1.811 EUR	5	0,00
15.10.2025	608 USD	512 EUR	6	0,00
15.10.2025	734 USD	619 EUR	7	0,00
15.10.2025	3.232 USD	2.737 EUR	14	0,00
15.10.2025	6.287 USD	5.334 EUR	15	0,00
15.10.2025	14.320 USD	12.163 EUR	17	0,00
15.10.2025	8.509 USD	7.219 EUR	20	0,00
15.10.2025	13.315 USD	11.297 EUR	31	0,00
15.10.2025	3.898 USD	3.285 EUR	35	0,00
15.10.2025	30.225 USD	25.673 EUR	36	0,00
15.10.2025	8.385 USD	7.100 EUR	36	0,00
15.10.2025	4.212 USD	3.550 EUR	38	0,00
15.10.2025	27.820 USD	23.621 EUR	43	0,00
15.10.2025	37.697 USD	32.019 EUR	45	0,00
15.10.2025	18.574 USD	15.751 EUR	52	0,00
15.10.2025	68.094 USD	57.855 EUR	61	0,00
15.10.2025	60.320 USD	51.235 EUR	72	0,00
15.10.2025	41.005 USD	34.774 EUR	114	0,00
15.10.2025	74.545 USD	63.295 EUR	115	0,00
15.10.2025	28.455 USD	23.971 EUR	267	0,00
15.10.2025	136.585 USD	115.653 EUR	585	0,00
15.10.2025	160.777 USD	136.138 EUR	689	0,00
15.10.2025	322.657 USD	273.751 EUR	745	0,00
15.10.2025	340.181 USD	288.619 EUR	785	0,00
15.10.2025	1.012.559 USD	860.306 EUR	900	0,00
15.10.2025	96.260 USD	81.090 EUR	904	0,00
15.10.2025	463.809 USD	392.729 EUR	1.987	0,00
15.10.2025	357.545 USD	267.827 GBP	(3.045)	(0,00)
15.10.2025	168.115 USD	125.434 GBP	(763)	(0,00)
15.10.2025	225.674 USD	168.167 GBP	(738)	(0,00)
15.10.2025	822.931 USD	611.693 GBP	(622)	(0,00)
15.10.2025	56.623 USD	42.414 GBP	(482)	(0,00)
15.10.2025	104.523 USD	77.986 GBP	(474)	(0,00)
15.10.2025	51.802 USD	38.804 GBP	(441)	(0,00)
15.10.2025	81.452 USD	60.773 GBP	(370)	(0,00)
15.10.2025	13.461 USD	10.083 GBP	(115)	(0,00)
15.10.2025	110.473 USD	82.116 GBP	(83)	(0,00)
15.10.2025	15.416 USD	11.503 GBP	(70)	(0,00)
15.10.2025	2.821 USD	2.113 GBP	(24)	(0,00)
15.10.2025	2.670 USD	2.000 GBP	(23)	(0,00)
15.10.2025	6.858 USD	5.110 GBP	(22)	(0,00)
15.10.2025	3.221 USD	2.404 GBP	(15)	(0,00)
15.10.2025	7.182 USD	5.338 GBP	(5)	(0,00)
15.10.2025	5.916 USD	4.397 GBP	(4)	(0,00)
15.10.2025	4.171 USD	3.100 GBP	(3)	(0,00)
15.10.2025	3.795 USD	2.821 GBP	(3)	(0,00)
15.10.2025	673 USD	502 GBP	(3)	(0,00)
15.10.2025	306 USD	228 GBP	(1)	(0,00)
15.10.2025	203 USD	150 GBP	1	0,00

Derivative Finanzinstrumente – (1,18) % (31. März 2025: 1,69 %) (Fortsetzung)
Offene Devisenterminkontrakte – (0,23) % (31. März 2025: (0,12) %) (Fortsetzung)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
15.10.2025	350 USD	259 GBP	1	0,00
15.10.2025	161 USD	119 GBP	1	0,00
15.10.2025	542 USD	400 GBP	4	0,00
15.10.2025	3.236 USD	2.400 GBP	5	0,00
15.10.2025	1.098 USD	812 GBP	5	0,00
15.10.2025	683 USD	500 GBP	10	0,00
15.10.2025	4.500 USD	3.319 GBP	32	0,00
15.10.2025	6.524 USD	4.818 GBP	38	0,00
15.10.2025	5.587 USD	4.122 GBP	38	0,00
15.10.2025	5.231 USD	3.857 GBP	38	0,00
15.10.2025	5.581 USD	4.116 GBP	40	0,00
15.10.2025	6.133 USD	4.525 GBP	41	0,00
15.10.2025	18.728 USD	13.875 GBP	47	0,00
15.10.2025	6.780 USD	5.000 GBP	49	0,00
15.10.2025	3.451 USD	2.526 GBP	50	0,00
15.10.2025	20.605 USD	15.266 GBP	51	0,00
15.10.2025	10.400 USD	7.683 GBP	57	0,00
15.10.2025	40.562 USD	30.080 GBP	64	0,00
15.10.2025	11.623 USD	8.576 GBP	77	0,00
15.10.2025	16.628 USD	12.293 GBP	78	0,00
15.10.2025	35.805 USD	26.528 GBP	89	0,00
15.10.2025	11.476 USD	8.444 GBP	107	0,00
15.10.2025	8.215 USD	6.015 GBP	117	0,00
15.10.2025	76.345 USD	56.616 GBP	120	0,00
15.10.2025	18.890 USD	13.938 GBP	125	0,00
15.10.2025	23.650 USD	17.450 GBP	156	0,00
15.10.2025	38.459 USD	28.373 GBP	259	0,00
15.10.2025	47.131 USD	34.803 GBP	274	0,00
15.10.2025	42.083 USD	31.033 GBP	302	0,00
15.10.2025	44.965 USD	33.173 GBP	303	0,00
15.10.2025	47.343 USD	34.932 GBP	312	0,00
15.10.2025	48.992 USD	36.144 GBP	330	0,00
15.10.2025	37.268 USD	27.422 GBP	348	0,00
15.10.2025	81.197 USD	59.876 GBP	582	0,00
15.10.2025	69.257 USD	50.960 GBP	648	0,00
15.10.2025	112.610 USD	83.155 GBP	655	0,00
15.10.2025	72.934 USD	53.665 GBP	682	0,00
15.10.2025	62.531 USD	45.773 GBP	905	0,00
15.10.2025	168.159 USD	124.218 GBP	918	0,00
15.10.2025	213.286 USD	157.679 GBP	994	0,00
15.10.2025	85.706 USD	62.750 GBP	1.223	0,00
15.10.2025	275.814 USD	203.669 GBP	1.604	0,00
15.10.2025	385.685 USD	285.132 GBP	1.798	0,00
15.10.2025	403.345 USD	297.842 GBP	2.344	0,00
15.10.2025	211.420 USD	154.791 GBP	3.016	0,00
15.10.2025	1.638.683 USD	1.214.098 GBP	4.081	0,00
15.10.2025	1.072.520 USD	790.899 GBP	7.691	0,00
15.10.2025	6.138.448 USD	4.493.361 GBP	88.808	0,01
15.10.2025	14.560 USD	2.143.211 JPY	28	0,00
29.12.2025	25.080.238 USD	37.990.000 AUD	(123.187)	(0,01)
29.12.2025	1.338.520 USD	1.839.000 CAD	11.357	0,00
29.12.2025	8.627.921 USD	7.296.000 EUR	11.827	0,00

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (1,18) % (31. März 2025: 1,69 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte – (0,23) % (31. März 2025: (0,12) %) (Fortsetzung)				
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			171.438	0,01
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4.918.886)	(0,24)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			**(4.747.448)**	**(0,23)**

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Gekaufte Optionen – 0,05 % (31. März 2025: 0,00 %)			
19.600	Verkauf bei 32,500 auf BILL Holdings Inc Ablauf Oktober 2025	980	0,00
11.700	Verkauf bei 19,000 auf Bloom Energy Corp Ablauf Januar 2026	2.925	0,00
116.700	Verkauf bei 1,500 auf Shift Technologies Inc Ablauf Januar 2026	3.501	0,00
23.600	Verkauf bei 77,000 auf Wayfair Inc Ablauf Oktober 2025	3.776	0,00
17.700	Verkauf bei 30,000 auf BILL Holdings Inc Ablauf Oktober 2025	4.071	0,00
7.300	Kauf bei 30,000 auf Sarepta Therapeutics Inc Ablauf November 2025	5.767	0,00
5.900	Verkauf bei 106,000 auf Western Digital Corp Ablauf Oktober 2025***	7.080	0,00
29.500	Verkauf bei 11,000 auf Planet Labs PBC Ablauf Oktober 2025	7.375	0,00
29.500	Kauf bei 50,000 auf PAR Technology Corp Ablauf Oktober 2025***	7.670	0,00
17.700	Kauf bei 54,000 auf BILL Holdings Inc Ablauf Oktober 2025	8.142	0,00
17.700	Verkauf bei 50,000 auf Xometry Inc Ablauf Oktober 2025***	9.735	0,00
118.100	Verkauf bei 2,000 auf Plug Power Inc Ablauf Oktober 2025	14.172	0,00
17.700	Call bei 55,000 auf BILL Holdings Ablauf Oktober 2025	19.470	0,00
59.100	Verkauf bei 6,000 auf BigBear.ai Holdings Inc Ablauf Oktober 2025***	20.685	0,00
14.600	Kauf bei 30,000 auf Sarepta Therapeutics Inc Ablauf Januar 2026	27.594	0,00
5.900	Kauf bei 12,500 auf Porch Group Inc Ablauf Dezember 2025***	33.040	0,00
59.100	Verkauf bei 6,500 auf BigBear.ai Holdings Inc Ablauf Oktober 2025***	34.278	0,00
29.500	Verkauf bei 29,000 auf Pagaya Technologies Ltd Ablauf Oktober 2025***	52.215	0,00
3.500	Verkauf bei 620,000 auf AppLovin Corp Ablauf Dezember 2025***	158.375	0,01
14.450	Verkauf bei 2.375,000 auf E–mini Russel Ablauf Oktober 2025	225.420	0,01
14.450	Verkauf bei 6.530,000 auf E–mini S&P 500 Ablauf Oktober 2025	335.963	0,03
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		**982.234**	**0,05**

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (1,18) % (31. März 2025: 1,69 %) (Fortsetzung)			
Verkaufte Optionen – (0,04) % (31. März 2025: null)			
(14.800)	Verkauf bei 6.825,000 auf E–mini S&P Ablauf Oktober 2025	(410.700)	(0,02)
(3.500)	Kauf bei 850,000 auf AppLovin Corp Ablauf Dezember 2025	(174.300)	(0,01)
(14.450)	Verkauf bei 6.330,000 auf E–mini S&P 500 Ablauf Oktober 2025	(141.610)	(0,01)
(14.450)	Verkauf bei 2.375,000 auf E–mini Russel Ablauf Oktober 2025	(61.413)	(0,00)
(17.700)	Verkauf bei 50,000 auf BILL Holdings Inc Ablauf Oktober 2025	(17.700)	(0,00)
Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen		**(805.723)**	**(0,04)**

Währung	Nennbetrag	Wertpapiername	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Credit Default Swaps – (0,14) % (31. März 2025: (0,11) %)							
USD	34.731.000	Markit CDX EM	1,00 %	****	20.06.2030	(2.769.051)	(0,14)
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert						**(2.769.051)**	**(0,14)**

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Total Return Swaps – (0,82) % (31. März 2025: 1,92 %)			
55.280	A10 Networks Inc	336.884	0,02
(275.428)	A10 Networks Inc	(237.293)	(0,01)
(518.496)	ADTRAN Holdings Inc	(319.142)	(0,02)
19.020	ADTRAN Holdings Inc	(196)	(0,00)
(125.707)	ADTRAN Holdings Inc	5.585	0,00
23.580	ADTRAN Holdings Inc	142.859	0,01
(41.741)	Advanced Energy Industries Inc	(996.789)	(0,05)
73.610.000	Advanced Energy Industries Inc	1.107.166	0,05
79.320.000	Affirm Holdings Inc	(292.473)	(0,01)
(69.057)	Affirm Holdings Inc	555.574	0,03
255.940.000	Akamai Technologies Inc	(437.788)	(0,02)
204.050.000	Akamai Technologies Inc	(394.468)	(0,02)
40.950	Akamai Technologies Inc	(90.725)	(0,00)
(133.753)	Akamai Technologies Inc	(65.539)	(0,00)
(110.463)	Akamai Technologies Inc	318.569	0,02
(246.115)	Alibaba Group Holding Ltd	(3.351.727)	(0,16)
277.630	Alibaba Group Holding Ltd	3.396.529	0,17
10	Alkami Technology Inc	(57)	(0,00)
(29.830)	Alkami Technology Inc	28.749	0,00
(768.269)	Alphatec Holdings Inc	(1.935.812)	(0,09)
36.070.000	Alphatec Holdings Inc	(93.436)	(0,00)
(61.500)	Alphatec Holdings Inc	48.960	0,00
6.940	Alphatec Holdings Inc	128.311	0,01
(285)	Amphastar Pharmaceuticals Inc	(1)	(0,00)
(7.507)	Amphastar Pharmaceuticals Inc	22.392	0,00
14.750.000	Amphastar Pharmaceuticals Inc	55.925	0,00
(509)	Amphenol Corp	(16.326)	(0,00)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Derivative Finanzinstrumente – (1,18) % (31. März 2025: 1,69 %) (Fortsetzung)
Total Return Swaps – (0,82) % (31. März 2025: 1,92 %) (Fortsetzung)

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
8.980.000	ANI Pharmaceuticals Inc	(56.922)	(0,00)
(58.350)	ANI Pharmaceuticals Inc	251.774	0,01
(36.600)	ANTA Sports Products Ltd	(15.067)	(0,00)
(563.534)	Applied Digital Corp	(5.840.008)	(0,29)
9.080	Applied Digital Corp	(14.470)	(0,00)
37.360	Applied Digital Corp	3.945.957	0,19
88.280	Applied Optoelectronics Inc	(175.773)	(0,01)
(149.382)	Applied Optoelectronics Inc	(131.954)	(0,01)
(3.500)	AppLovin Corp	(21.644)	(0,00)
(6.537)	Ascendis Pharma A/S	(8.764)	(0,00)
14.710.000	Ascendis Pharma A/S	8.420	0,00
(59.967)	Ast Spacemobile Inc	(22.787)	(0,00)
17.990	Ast Spacemobile Inc	20.250	0,00
(258.701)	Astronics Corp	(443.090)	(0,02)
10.000	Bentley Systems Inc	(4)	(0,00)
(933.134)	BigBear.ai Holdings Inc	(2.682.920)	(0,13)
33.640.000	BigBear.ai Holdings Inc	(98.778)	(0,00)
16.065	BigBear.ai Holdings Inc	104.744	0,01
(928.718)	BigBear.ai Holdings Inc	418.126	0,02
21.360.000	BigBear.ai Holdings Inc	1.659.392	0,08
(119.183)	BILL Holdings Inc	(756.393)	(0,04)
293.920	BILL Holdings Inc	1.089.862	0,05
(1.552.796)	Bloom Energy Corp	(31.156.485)	(1,53)
81.530.000	Bloom Energy Corp	3.082.802	0,15
243.410.000	Bloom Energy Corp	46.803.582	2,29
134.070.000	Box Inc	(1.610.956)	(0,08)
(505.456)	Box Inc	882.378	0,04
(263.513)	Bridgebio Pharma Inc	(1.161.389)	(0,06)
15.440.000	Bridgebio Pharma Inc	27.685	0,00
14.770	Bridgebio Pharma Inc	23.827	0,00
119.590.000	Bridgebio Pharma Inc	73.747	0,00
(93.600)	BYD Co Ltd	19.639	0,00
47.670.000	Cheesecake Factory Inc	26.949	0,00
89.270	Cheesecake Factory Inc	110.598	0,01
(177.363)	Cheesecake Factory Inc	1.050.666	0,05
(866.200)	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	(264.152)	(0,01)
220.000	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	276.930	0,01
(143.893)	Cipher Mining Inc	(144.781)	(0,01)
6.080	Cipher Mining Inc	118.788	0,01
(157.423)	Cleanspark Inc	(163.720)	(0,01)
(5.028)	Cleanspark Inc	1.840	0,00
29.480	Cleanspark Inc	263.364	0,01
(60.040)	Cloudflare Inc	(1.936.688)	(0,09)
(6.372)	Cloudflare Inc	50.002	0,00
156.620.000	Cloudflare Inc	2.046.537	0,10
29.540	Cloudflare Inc	(36.532)	(0,00)
(20.412)	Coinbase Global Inc	(355.626)	(0,02)
123.950.000	Coinbase Global Inc	(297.742)	(0,01)
(406.025)	Collegium Pharmaceutical Inc	(1.568.035)	(0,08)
213.050.000	Collegium Pharmaceutical Inc	1.432.381	0,07
(455.647)	Core Scientific Inc	(350.848)	(0,02)
26.580.000	Core Scientific Inc	165.815	0,01
(23.771)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	41.362	0,00
(450.000)	Delta Electronics Thailand PCL	(623.831)	(0,03)

Derivative Finanzinstrumente – (1,18) % (31. März 2025: 1,69 %) (Fortsetzung)
Total Return Swaps – (0,82) % (31. März 2025: 1,92 %) (Fortsetzung)

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
(21.021)	DexCom Inc	324.189	0,02
(205.804)	DigitalOcean Holdings Inc	(761.909)	(0,04)
73.810	Doordash Inc	167.276	0,01
(17.124)	Doordash Inc Class A	(171.328)	(0,01)
(569)	Doordash Inc Class A	288	0,00
(334.341)	Dropbox Inc	(194.269)	(0,01)
168.370.000	Dropbox Inc	732.815	0,04
127.420	Dynavax Technologies Corp	35.178	0,00
(403.186)	Dynavax Technologies Corp	505.816	0,02
(143.223)	Encore Capital Group Inc	(92.582)	(0,00)
129.420.000	Encore Capital Group Inc	523.610	0,03
167.340.000	Encore Capital Group Inc	712.020	0,03
(246.785)	Energy Fuels Inc	19.792	0,00
13.540.000	Enovis Corp	3.964	0,00
(14.844)	Enovis Corp	21.650	0,00
29.530	Enovix Corp	(17.784)	(0,00)
(193.722)	Enovix Corp	41.018	0,00
(93.094)	Exact Sciences Corp	(372.745)	(0,02)
58.640.000	Exact Sciences Corp	127.051	0,01
206.210.000	Exact Sciences Corp	193.966	0,01
14.760	Exact Sciences Corp	30.226	0,00
44.300	Exact Sciences Corp	68.178	0,00
(22.696)	Expedia Group Inc	173.037	0,01
(441.417)	EZCORP Inc	(2.868.732)	(0,14)
52.860.000	EZCORP Inc	2.755.736	0,13
183.460.000	Five9 Inc	22.596	0,00
(64.323)	Five9 Inc	185.715	0,01
(1.174.483)	Flight Centre Travel Group Ltd	1.199.629	0,06
(992.343)	Ford Motor Co	(416.447)	(0,02)
360.190.000	Ford Motor Co	1.538.946	0,08
(661.600)	Fortuna Mining Corp	(1.919.566)	(0,09)
27.190.000	Fortuna Mining Corp	1.144.147	0,06
(89.652)	Galaxy Digital Inc	(85.855)	(0,00)
35.000.000	Galaxy Digital Inc	(31.546)	(0,00)
7.500.000	Galaxy Digital Inc	(6.120)	(0,00)
(82.746)	Galaxy Digital Inc	–	0,00
25.000.000	Galaxy Digital Inc	91.426	0,00
(483.180)	GameStop Corp	(1.971.096)	(0,10)
10	GameStop Corp	(228)	(0,00)
30	GameStop Corp	277	0,00
(62.093)	Granite Construction	(92.519)	(0,00)
29.540.000	Granite Construction	92.672	0,00
(111.170)	Greenbrier Cos Inc	(415.441)	(0,02)
118.240.000	Greenbrier Cos Inc	684.560	0,03
(66.240)	Guardant Health Inc	(386.975)	(0,02)
147.630.000	Guidewire Software Inc	(305.349)	(0,01)
(42.222)	Guidewire Software Inc	309.487	0,02
(152.004)	H World Group Ltd	(448.281)	(0,02)
87.450.000	H World Group Ltd	85.178	0,00
97.263.590	Hertz Corp	(122.231)	(0,01)
(1.500.875)	Hertz Global Holdings Inc	(1.523.181)	(0,07)
(18.968)	Hims & Hers Health Inc	(93.096)	(0,00)
(23.184)	Impinj Inc	(316.392)	(0,02)
(237.385)	Indie Semiconductor Inc	(265.468)	(0,01)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Derivative Finanzinstrumente – (1,18) % (31. März 2025: 1,69 %) (Fortsetzung)
Total Return Swaps – (0,82) % (31. März 2025: 1,92 %) (Fortsetzung)

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
77.890.000	Indie Semiconductor Inc	82.153	0,00
59.300.000	Indie Semiconductor Inc	242.901	0,01
(794.343)	Inotiv Inc	(47.661)	(0,00)
(351.945)	InterDigital Inc	(15.806.745)	(0,77)
271.920.000	InterDigital Inc	15.807.261	0,78
125.710	Iren Limited	5.418.240	0,26
188.840.000	Iren Limited	9.113.153	0,44
(2.018.611)	IREN Ltd	(14.039.213)	(0,69)
(6.504)	Itron Inc	(11.385)	(0,00)
11.810	Itron Inc	4.826	0,00
(39.299)	Jazz Pharmaceuticals Plc	(123.438)	(0,01)
(8.119)	JBT Marel Corp	16.770	0,00
(30.912)	Kite Realty Group Trust	(15.818)	(0,00)
(943)	Kite Realty Group Trust	685	0,00
14.620.000	Kite Rlty Group Lp	14.090	0,00
10	LCI Industries	(39)	(0,00)
(13.430)	LCI Industries	151.385	0,01
(2.568.000)	Lenovo Group Ltd	(201.541)	(0,01)
102.660	Liberty Media Corp	1.094.890	0,05
133.540	Liberty Media Corp	1.243.737	0,06
(93.165)	LivaNova Plc	(369.956)	(0,02)
110.450.000	LivaNova Plc	380.364	0,02
(141.326)	Live Nation Entertainment Inc	(3.291.962)	(0,16)
59.070	Live Nation Entertainment Inc	93.678	0,00
(66.750)	Lucid Group Inc	(467.584)	(0,02)
(269.869)	Lumentum Holdings Inc	(18.699.582)	(0,91)
95.370.000	Lumentum Holdings Inc	535.154	0,03
58.570.000	Lumentum Holdings Inc	6.405.429	0,31
(174.416)	Lyft Inc	(827.012)	(0,04)
51.120.000	Lyft Inc	894.899	0,04
(91.409)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	(654.607)	(0,03)
(28.351)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	76.104	0,00
100.760.000	MACOM Technology Solutions Inc	1.583.261	0,08
(469.626)	MARA Holdings Inc	(254.174)	(0,01)
21.000	MARA Holdings Inc	2.403	0,00
166.940	Match Group Financeco 3 Inc	473.758	0,02
(77.715)	Match Group Inc	(51.127)	(0,00)
(55.002)	Microchip Technology Inc	(165.752)	(0,01)
(11.239)	Microchip Technology Inc	15.678	0,00
240.420	Microchip Technology Inc	430.297	0,02
(26.033)	MicroStrategy Inc	1.464.744	0,07
30.260.000	Mirum Pharmaceuticals Inc	(27.012)	(0,00)
(90.550)	Mirum Pharmaceuticals Inc	23.543	0,00
14.710	MKS Inc	396	0,00
(6.178)	MKS Instruments Inc	(432)	(0,00)
44.140	NCL Corp Ltd	(219.404)	(0,01)
(360.643)	Nebius Group NV	(1.345.144)	(0,07)
30	Nebius Group NV	73	0,00
62.020.000	Nebius Group Nv	501.840	0,02
138.670	Nebius Group Nv	796.908	0,04
(221.479)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	209.773	0,01
(332.530)	Nutanix Inc	(802.417)	(0,04)
285.850.000	Nutanix Inc	(385.728)	(0,02)
14.760.000	Nutanix Inc	(2.762)	(0,00)

Derivative Finanzinstrumente – (1,18) % (31. März 2025: 1,69 %) (Fortsetzung)
Total Return Swaps – (0,82) % (31. März 2025: 1,92 %) (Fortsetzung)

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
(74.263)	Nutanix Inc	146.476	0,01
287.980.000	ON Semiconductor Corp	(606.501)	(0,03)
164.120.000	ON Semiconductor Corp	(59.706)	(0,00)
(432.377)	ON Semiconductor Corp	733.920	0,04
(3.646.742)	Opendoor Technologies Inc	(816.509)	(0,04)
(3.057.345)	Opendoor Technologies Inc	2.977.963	0,15
49.380	Opendoor Technologies Inc	(4.527.582)	(0,22)
57.240	Opendoor Technologies Inc	136.910	0,01
129.330.000	OSI Systems Inc	986.212	0,05
(57.404)	OSI Systems Inc	(1.626.017)	(0,08)
(182.621)	Pacira BioSciences Inc	(98.692)	(0,00)
119.630.000	Pacira BioSciences Inc	694.739	0,03
6.030.000	Pagaya Technologies Ltd	(567.983)	(0,03)
86.300.000	Pagaya Technologies Ltd	6.228	0,00
(618.031)	Pagaya Technologies Ltd	996.656	0,05
143.220.000	PAR Technology Corp	(1.288.203)	(0,06)
27.180	PAR Technology Corp	(196.609)	(0,01)
(75.511)	PAR Technology Corp	990.977	0,05
(4.875)	Pebblebrook Hotel Trust	(10.871)	(0,00)
(1.676.445)	Peloton Interactive Inc	(3.002.012)	(0,15)
86.280.000	Peloton Interactive Inc	3.207.832	0,16
(971.448)	Penguin Solutions Inc	(1.461.377)	(0,07)
108.820	Penguin Solutions Inc	2.413.509	0,12
(2.531.567)	Pharming Group NV	(749.482)	(0,04)
(2.100.600)	Ping An Insurance Group Co	(1.927.937)	(0,09)
(238.827)	Pitney Bowes Inc	197.038	0,01
(205.571)	Porch Group Inc	(608.397)	(0,03)
98.560.000	Porch Group Inc	632.334	0,03
14.150	Progress Software Corp	(74.583)	(0,00)
(9.266)	Progress Software Corp	(26.347)	(0,00)
(601.493)	PROS Holdings Inc	(4.421.958)	(0,22)
29.970.000	PROS Holdings Inc	131.244	0,01
51.360	PROS Holdings Inc	1.259.353	0,06
(359.865)	PTC Therapeutics Inc	(3.882.800)	(0,19)
42.820.000	Q2 Holdings Inc	(401.515)	(0,02)
(94.963)	Q2 Holdings Inc	1.101.813	0,05
(735.586)	RealReal Inc	(1.421.269)	(0,07)
68.410	RealReal Inc	852.822	0,04
(47.691)	Repligen Corp	(199.277)	(0,01)
188.450.000	Repligen Corp	(9.966)	(0,00)
(416)	REX American Resources Corp	(4.146)	(0,00)
(596)	Rogers Sugar Inc	(293)	(0,00)
(23.848)	Rubrik Inc	(199.525)	(0,01)
82.470	Rubrik Inc	168.817	0,01
(106.279)	Sea Ltd	(2.880.018)	(0,14)
59.520.000	Sea Ltd	(384.351)	(0,02)
(225.389)	Sea Ltd	790.898	0,04
211.050.000	Sea Ltd	9.148.638	0,45
(237.286)	Semtech Corp	(4.868.162)	(0,24)
44.130.000	Semtech Corp	2.938.485	0,14
212.890.000	Shift4 Payments Inc	(771.242)	(0,04)
(67.878)	Shift4 Payments Inc	490.129	0,02
(622.728)	Silvercorp Metals Inc	(1.577.279)	(0,08)
5.190.000	Silvercorp Metals Inc	336.584	0,02

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente – (1,18) % (31. März 2025: 1,69 %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps – (0,82) % (31. März 2025: 1,92 %) (Fortsetzung)			
(209.116)	Sirius XM Holdings Inc	(243.440)	(0,01)
72.390.000	Sirius XM Holdings Inc	(234.389)	(0,01)
114.680.000	Sirius XM Holdings Inc	15.206	0,00
(57.872)	Sirius XM Holdings Inc	52.293	0,00
145.530.000	SMART Global Holdings Inc	3.628.310	0,18
(118.488)	Snowflake Inc	(351.482)	(0,02)
156.810	Snowflake Inc	464.819	0,02
59.050	Snowflake Inc	144.917	0,01
(1.632.754)	SoFi Technologies Inc	(6.590.517)	(0,32)
9.750.000	SoFi Technologies Inc	(53.108)	(0,00)
(31.818)	SoFi Technologies Inc	51.863	0,00
67.270.000	SoFi Technologies Inc	1.041.867	0,05
138.300.000	SoFi Technologies Inc	13.888.098	0,69
(176.284)	Solaris Energy Infrastructure Inc	(1.558.419)	(0,08)
53.150	Solaris Energy Infrastructure Inc	2.014.320	0,10
(169.561)	SSR Mining Inc	(1.167.905)	(0,06)
34.520	SSR Mining Inc	1.225.938	0,06
(190.951)	StorageVault Canada Inc	(122.250)	(0,01)
68.880.000	StorageVault Canada Inc	308.891	0,02
3.280	Strategy Inc	(121.243)	(0,01)
(215.446)	Stride Inc	(232.116)	(0,01)
770.000	Stride Inc	(145)	(0,00)
(1.430)	Stride Inc	1.473	0,00
115.070.000	Stride Inc	457.593	0,02
(605.512)	Super Micro Computer Inc	(245.039)	(0,01)
94.430.000	Super Micro Computer Inc	(122.932)	(0,01)
222.600.000	Super Micro Computer Inc	235.207	0,01
180.380	Super Micro Computer Inc	319.443	0,02
(83.800)	Telix Pharmaceuticals Ltd	30.857	0,00
(13.847)	Tempus AI Inc	(7.349)	(0,00)
(2.085.576)	Terawulf Inc	(846.542)	(0,04)
206.750	Terawulf Inc	900.189	0,04
(148.845)	Tetra Tech Inc	(126.091)	(0,01)
94.780.000	Tetra Tech Inc	32.234	0,00
115.320.000	TransMedics Group Inc	(595.947)	(0,03)
(181.272)	TransMedics Group Inc	860.509	0,04
103.200.000	TransMedics Group Inc	1.706.612	0,08
(398.166)	Trip.com Group Ltd	(5.046.376)	(0,25)
339.480	Trip.com Group Ltd	3.823.536	0,19
(396.050)	United States Treasury Note	(1.183.098)	(0,06)
(236.300)	United States Treasury Note	(468.151)	(0,02)
(198.030.000)	United States Treasury Note	(351.504)	(0,02)
(282.880.000)	United States Treasury Note	(323.514)	(0,02)
(283.350.000)	United States Treasury Note	(160.708)	(0,01)
(291.630.000)	United States Treasury Note	16.635	0,00
(141.310.000)	United States Treasury Note	20.406	0,00
201.300.000	Upstart Holdings Inc	(1.863.188)	(0,09)
(433.619)	Upstart Holdings Inc	10.061.964	0,50
(407.682)	Veeco Instruments Inc	(3.712.176)	(0,18)
171.410.000	Veeco Instruments Inc	3.234.514	0,16
(15.891)	Vertex Inc	14.000	0,00
85.860	Vishay Intertechnology Inc	(96.091)	(0,00)
(134.984)	Vishay Intertechnology Inc	69.635	0,00
(595.623)	Wayfair Inc	(6.244.328)	(0,30)
473.350.000	Wayfair Inc	9.243.419	0,45
(837.424)	Western Digital Corp	(60.746.801)	(2,97)
279.260.000	Western Digital Corp	32.876.883	1,61
(14.283)	Winnebago Industries Inc	6.010	0,00
38.230	Winnebago Industries Inc	35.105	0,00
(1.845.981)	WisdomTree Inc	(5.485.107)	(0,27)
144.250	WisdomTree Inc	3.335.040	0,16
(252.344)	Xometry Inc	(2.484.800)	(0,12)
20	Xometry Inc	178	0,00
70.540.000	Xometry Inc	1.107.063	0,05
(35.568)	Ziff Davis Inc	(38.469)	(0,00)
(7.985)	Zscaler Inc	(116.720)	(0,01)
73.810.000	Zscaler Inc	102.625	0,01
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		251.680.985	12,28
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(268.471.320)	(13,10)
Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert		**(16.790.335)**	**(0,82)**
Derivative Finanzinstrumente insgesamt		**(24.130.323)**	**(1,18)**
Summe Anlagen (31. März 2025: 95,39 %)		**1.996.064.087**	**97,41**
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2025: 4,61 %)		**52.973.506**	**2,59**
Nettovermögen		**2.049.037.593**	**100,00**

Analyse des Gesamtvermögens	**% des Gesamtvermögens**
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	28,52
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	24,75
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	29,02
Pensionsgeschäfte	2,95
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,04
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	10,63
Sonstige Vermögenswerte	4,09
Gesamtvermögen	**100,00**

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Total Return Swaps verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 438.408.322 USD.

** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2025 mit 4,190 %, mit geplantem Rückkauf zu 69.920.000 USD am 01.10.2025, abgesichert durch 70.557.700 United States Treasury Notes, 3,750 %, 30.06.2027 mit einem Marktwert von 71.318.400 USD.

*** Das Wertpapier ist gedeckt.

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

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

Die Kontrahenten für die Optionen sind:

Morgan Stanley

UBS AG

Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Morgan Stanley.

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2025

Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:

Bank of America Merrill Lynch

BMO

BNP Paribas

HSBC Bank

Nomura

Societe Generale

UBS AG

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

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen

In Übereinstimmung mit den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 wird eine Aufstellung der größten Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlagenportfolios während des Berichtsjahres erstellt, um sicherzustellen, dass die Anteilinhaber Veränderungen in den Anlagen der Fonds erkennen können. Diese werden als Gesamtkäufe und -verkäufe einer Anlage definiert (einschließlich Laufzeiten aber ausschließlich Rückkaufsvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, die primär als Mittel eingesetzt werden, um eine effiziente Portfolioverwaltung sicherzustellen), die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahres übersteigen. Es werden mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe aufgeführt. Sollte der Fonds während des Berichtszeitraums weniger als 20 Käufe oder Verkäufe getätigt haben, sind alle Transaktionen aufgeführt.

Lazard Global Quality Growth Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
SPS Commerce Inc	52.882
Boston Scientific Corp	50.194
Palo Alto Networks Inc	32.883
Equifax Inc	27.133
Hoya Corp	11.807
Apple Inc	9.332
BayCurrent Inc	9.084
Visa Inc	8.188
Amphenol Corp	7.674
Microsoft Corp	7.536
NIKE Inc	6.610
Coca-Cola Co	6.548
RELX Plc	6.519
Dollarama Inc	5.940
Verisk Analytics Inc	5.785
Intercontinental Exchange Inc	5.690
Accenture Plc	5.560
Aon Plc	5.371
S&P Global Inc	5.362
Zoetis Inc	5.225
AMETEK Inc	5.186
ASML Holding NV	5.121
Hexagon AB	4.807
Wolters Kluwer NV	4.513
Salesforce Inc	4.447
Unilever Plc	4.391
Toei Animation Co Ltd	4.338
IQVIA Holdings Inc	4.254
Cadence Design Systems Inc	4.014
Thermo Fisher Scientific Inc	3.783
Partners Group Holding AG	3.711

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Amphenol Corp	59.473
Nordson Corp	47.065
Rockwell Automation Inc	46.559
Dollarama Inc	43.292
Apple Inc	21.089
Microsoft Corp	18.211
Visa Inc	17.761
RELX Plc	13.990
Coca-Cola Co	13.338
Intercontinental Exchange Inc	13.124
Verisk Analytics Inc	12.039
S&P Global Inc	11.833
Hoya Corp	11.811
Aon Plc	11.717
AMETEK Inc	11.510
ASML Holding NV	11.074
Hexagon AB	11.052
Cadence Design Systems Inc	10.691
Accenture Plc	10.402
IQVIA Holdings Inc	10.232
Zoetis Inc	9.648
Salesforce Inc	9.220
Thermo Fisher Scientific Inc	9.074
Unilever Plc	9.022
Wolters Kluwer NV	8.748
Partners Group Holding AG	7.923
Booz Allen Hamilton Holding Corp	7.665
Boston Scientific Corp	7.165
Adobe Inc	7.114
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	6.436
Equifax Inc	6.380
Universal Music Group NV	6.296
VAT Group AG	6.259
BayCurrent Inc	5.774
Corpay Inc	5.720

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

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Freeport McMoran Inc	37.872
London Stock Exchange Group Plc	37.765
The Weir Group Plc	20.069
WSP Global Inc	19.478
Hilton Worldwide Holdings Inc	19.064
InterContinental Hotels Group Plc	19.014
Mizuho Financial Group Inc	11.113
Agnico Eagle Mines Ltd	9.383
ConocoPhillips	8.801
Epiroc AB	8.407
Danaher Corp	6.869
Intercontinental Exchange Inc	6.766
Shell Plc	6.619
Thermo Fisher Scientific Inc	6.609
CME Group Inc	5.885
Mastercard Inc	5.724
Visa Inc	5.677
Bank of America Corp	5.529
TotalEnergies SE	5.385
Vulcan Materials Co	5.116
Toromont Industries Ltd	5.114
Martin Marietta Materials Inc	5.104
Coca-Cola Co	5.086
National Grid Plc	5.051
Waste Management Inc	5.047
W R Berkley Corp	5.040
McDonald's Corp	5.020
Air Liquide SA	4.833
American Express Co	4.830
Canadian Pacific Kansas City Ltd	4.732
Norfolk Southern Corp	4.674
Linde Plc	4.667
Marsh & McLennan Cos Inc	4.637
Jacobs Solutions Inc	4.426
Aon Plc	4.211
IMCD NV	4.115
Antofagasta Plc	4.048
Chubb Ltd	3.934
Old Dominion Freight Line Inc	3.806
CRH Plc	3.759
Nucor Corp	3.755
Weyerhaeuser Co (REIT)	3.680

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
Sysco Corp	41.233
Equinor ASA	33.259
Mastercard Inc	30.931
Freeport McMoran Inc	30.888
Visa Inc	30.678
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	26.966
Agnico Eagle Mines Ltd	25.458
American Express Co	20.461
Intercontinental Exchange Inc	5.193
Shell Plc	5.004
CME Group Inc	4.606
Coca-Cola Co	4.045
Waste Management Inc	4.031
Bank of America Corp	4.015
TotalEnergies SE	3.993
Vulcan Materials Co	3.983
McDonald's Corp	3.941
National Grid Plc	3.890
Martin Marietta Materials Inc	3.868
Air Liquide SA	3.839
W R Berkley Corp	3.837
Canadian Pacific Kansas City Ltd	3.732
Marsh & McLennan Cos Inc	3.730
Toromont Industries Ltd	3.672

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

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

KÄUFE	KOSTEN
	EUR
Baidu Inc - Nullkupon 12/03/2032	4.202.702
Alibaba Group Holding Ltd – Nullkupon 09/07/2032	3.802.466
Lenovo Group Ltd 2,500 % 26/08/2029	2.796.455
Uber Technologies Inc – Nullkupon 15/05/2028	2.719.131
LG Chem Ltd 1,750 % 16/06/2028	2.677.772
Duke Energy Corp 4,125 % 15/04/2026	2.565.529
Legrand SA 1,500 % 23/06/2033	2.470.160
Akamai Technologies Inc 0,250 % 15/05/2033	2.245.144
Merrill Lynch BV 0,100 % 28/04/2030	1.995.100
Akamai Technologies Inc 1,125 % 15/02/2029	1.819.888
Fastighets AB Balder 3,500 % 23/02/2028	1.800.750
Goldman Sachs Finance Corp International Ltd – Nullkupon 07/05/2030	1.726.350
Fresenius SE & Co KGaA – Nullkupon 11/03/2028	1.488.450
Vonovia SE 0,875 % 20/05/2032	1.359.020
WEC Energy Group Inc 4,375 % 01/06/2027	1.352.299
Vonovia SE – Nullkupon 20/05/2030	1.329.900
Global Payments Inc 1,500 % 01/03/2031	1.065.970
PPL Capital Funding Inc 2,875 % 15/03/2028	1.058.645
Rexford Industrial Realty LP 4,125 % 15/03/2029	1.021.146
Schneider Electric SE 1,625 % 28/06/2031	958.950
Simon Global Development BV 3,500 % 14/11/2026	805.350
WEC Energy Group Inc 4,375 % 01/06/2029	572.785

VERKÄUFE*	ERLÖSE
	EUR
Akamai Technologies Inc 0,125 % 01/05/2025	5.012.671
Uber Technologies Inc 0,875 % 01/12/2028	4.256.438
Citigroup Global Markets Inc 1,000 % 09/04/2029	2.006.550
Deutsche Lufthansa AG 2,000 % 17/11/2025	1.845.180
Edenred SE - Nullkupon 14/06/2028	1.601.802
American Water Capital Corp 3,625 % 15/06/2026	1.423.164
International Consolidated Airlines Group SA 1,125 % 18/05/2028	1.420.200
Cellnex Telecom SA 0,500 % 05/07/2028	1.284.240
LG Chem Ltd 1,250 % 18/07/2026	1.222.361
Merrill Lynch BV - Nullkupon 30/01/2026	1.188.240
Ford Motor Co - Nullkupon 15/03/2026	665.743
Worldline SA – Nullkupon 30/07/2026	620.554
Palo Alto Networks 0,375 % 01/06/2025	609.818
Alibaba Group Holding Ltd 0,500 % 01/06/2031	580.756
NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,000 % 01/03/2027	419.681

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

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Baidu Inc - Nullkupon 12/03/2032	16.489.650
NCL Corp Ltd 0,750 % 15/09/2030	14.007.000
LG Chem Ltd 1,750 % 16/06/2028	11.564.300
Enovis orp 3,875 % 15/10/2028	11.421.936
Vonovia SE 0,875 % 20/05/2032	9.933.713
PG&E Corp 4,250 % 01/12/2027	9.293.942
NextEra Energy Inc	9.256.754
Redcare Pharmacy NV 1,750 % 16/04/2032	8.960.384
Snap Inc 0,500 % 01/05/2030	8.849.529
Dexcom Inc 0,375 % 15/05/2028	8.388.000
Workiva Inc 1,250 % 15/08/2028	6.641.034
Etsy Inc 0,125 % 01/09/2027	6.473.607
Halozyme Therapeutics Inc 0,250 % 01/03/2027	6.434.386
Deutsche Lufthansa AG – Nullkupon 10/09/2032	6.058.596
Bank of America Corp	5.830.978
Cara Obligations SAS 1,500 % 01/12/2030	5.806.233
MKS Instruments Inc 1,250 % 01/06/2030	5.182.988
Akamai Technologies Inc 1,125 % 15/02/2029	5.106.951
BILL Holdings Inc - Nullkupon 01/04/2030	4.627.719
Global Payments Inc 1,500 % 01/03/2031	4.405.972
JD.com Inc 0,250 % 01/06/2029	4.404.706
Rexford Industrial Realty LP 4,125 % 15/03/2029	4.025.268
Exact Sciences Corp 0,375 % 01/03/2028	3.459.900
Ziff Davis Inc 1,750 % 01/11/2026	3.315.400
ON Semiconductor Corp 0,500 % 01/03/2029	2.810.553
Rivian Automotive Inc 3,625 % 15/10/2030	2.800.642

VERKÄUFE*	ERLÖSE
	USD
NCL Corp Ltd 1,125 % 15/02/2027	15.922.529
International Workplace Group Plc 0,500 % 09/12/2027	13.545.386
MP Materials Corp 3,000 % 01/03/2030	10.805.951
Just Eat TakeawayNV 1,250 % 30/04/2026	10.110.904
NextEra Energy Inc	9.722.665
Snap Inc – Nullkupon 01/05/2027	9.376.260
WH Smith Plc 1,625 % 07/05/2026	8.609.818
Jetblue Airways Corp 0,500 % 01/04/2026	6.618.822
Cable One Inc 1,125 % 15/03/2028	5.210.020
Redcare Pharmacy NV - Nullkupon 21/01/2028	4.599.082
Alnylam Pharmaceuticals Inc 1,000 % 15/09/2027	4.133.680
Bloom Energy Corp 3,000 % 01/06/2028	3.707.794
Albemarle Corp	2.770.900
H World Group Ltd 3,000 % 01/05/2026	2.369.973
Sunrun Inc 4,000 % 01/03/2023	2.139.230
Integra LifeSciences Holdings Corp 0,500 % 15/08/2025	1.312.416

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

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

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
Mexico Government 7,750 % 29/05/2031	16.936.923
Colombia Government 7,000 % 26/03/2031	15.122.649
United States Treasury Bill – Nullkupon 15/07/2025	14.617.121
Romania Government 6,850 % 29/07/2030	8.394.220
United States Treasury Bill – Nullkupon 12/11/2025	7.954.372
South Africa Government 9,000 % 31/01/2040	7.512.726
Malaysia Government 3,582 % 15/07/2032	5.421.213
Peru Government 6,850 % 12/08/2035	5.399.630
United States Treasury Bill – Nullkupon 08/05/2025	4.987.700
United States Treasury Bill – Nullkupon 23/10/2025	4.979.157
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01/07/2027	4.340.933
India Government 7,300 % 19/06/2053	4.115.835
Poland Government 7,500 % 25/07/2028	4.045.521
Mexico Government 2,750 % 27/11/2031	3.993.507
China Government 2,520 % 25/08/2033	3.692.503
Hungary Government 3,250 % 22/10/2031	3.456.730
China Government 1,610 % 15/02/2035	3.406.781
South Africa Government 8,875 % 28/02/2035	3.383.460
Mexico Government 7,500 % 26/05/2033	3.206.348
Indonesia Government 6,500 % 15/07/2030	3.021.872
Turkiye Government 36,000 % 12/08/2026	2.976.932
Poland Government 6,000 % 25/10/2033	2.621.022
Indonesia Government 8,750 % 15/05/2031	2.496.318
Czech Republic 2,000 % 13/10/2033	2.424.937
India Government 7,160 % 20/09/2050	2.319.214
India Government 7,260 % 22/08/2032	2.203.168
Peru Government 7,300 % 12/08/2033	2.187.400
China Government 1,790 % 25/03/2032	2.108.184
Indonesia Government 6,375 % 15/04/2032	2.042.417
Indonesia Government 6,375 % 15/08/2028	1.958.971
Colombia Government 6,000 % 28/04/2028	1.931.588
Kazakhstan Government 8,440 % 10/05/2031	1.903.704
Romania Government 6,300 % 25/04/2029	1.852.165

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
United States Treasury Bill – Nullkupon 15/07/2025	14.648.705
South Africa Government 8,000 % 31/01/2030	11.512.729
Colombia Government 9,250 % 28/05/2042	6.298.609
Colombia Government 6,000 % 28/04/2028	6.031.245
South Africa Government 10,500 % 21/12/2026	5.190.180
United States Treasury Bill – Nullkupon 08/05/2025	4.991.882
United States Treasury Bill – Nullkupon 23/10/2025	4.984.381
Malaysia Government 3,955 % 15/09/2025	4.794.252
Mexico Government 7,750 % 29/05/2031	4.085.305
Turkiye Government 36,000 % 12/08/2026	3.233.356
Uruguay Monetary Regulation Bill – Nullkupon 21/05/2025	3.072.774
United States Treasury Bill – Nullkupon 12/11/2025	2.984.384
South Africa Government 8,875 % 28/02/2035	2.923.991
Peru Government 6,950 % 12/08/2031	2.719.198
Czech Republic 1,750 % 23/06/2032	2.677.645
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01/07/2026	2.576.978
Mexico Government 2,750 % 27/11/2031	2.369.105
Colombia Government 7,750 % 18/09/2030	2.008.744
Czech Republic 2,500 % 25/08/2028	1.958.447
Colombia Government 11,500 % 25/07/2046	1.891.414
Peru Government 6,900 % 12/08/2037	1.644.488
Mexico Government 7,750 % 13/11/2042	1.643.529
Thailand Government 1,600 % 17/12/2029	1.559.844
Peru Government 6,850 % 12/08/2035	1.413.008
Indonesia Government 6,375 % 15/04/2032	1.137.769
Poland Government 1,250 % 25/10/2030	1.074.517

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
United States Treasury Bill – Nullkupon 23/10/2025	1.991.663
Colombia Government 7,000 % 26/03/2031	1.559.796
Mexico Government 7,750 % 29/05/2031	1.452.414
Romania Government 6,625 % 16/05/2036	1.247.650
Romania Government 6,850 % 29/07/2030	1.002.327
United States Treasury Bill – Nullkupon 12/11/2025	994.499
Uruguay Government 5,100 % 18/06/2050	861.472
Ghana Government 5,000 % 03/07/2029	857.738
Malaysia Government 3,582 % 15/07/2032	811.574
South Africa Government 9,000 % 31/01/2040	772.525
Peru Government 6,850 % 12/08/2035	640.120
Angola Government 8,750 % 14/04/2032	629.688
Brazil Government 7,250 % 12/01/2056	611.339
Dominican Republic 6,850 % 27/01/2045	558.657
Tunisia Republic 6,375 % 15/07/2026	547.719
China Government 1,610 % 15/02/2035	525.843
Mexico Government 2,750 % 27/11/2031	510.325
Petronas Capital Ltd 5,848 % 03/04/2055	504.160
United States Treasury Note 4,250 % 15/08/2035	475.705
Petronas Capital Ltd 5,340 % 03/04/2035	467.748
China Government 1,790 % 25/03/2032	442.595
Egypt Government 9,450 % 04/02/2033	430.119
Chile Government 3,500 % 31/01/2034	399.672
Uruguay Government 7,875 % 15/01/2033	399.466
Pakistan Government 7,375 % 08/04/2031	393.240
Pakistan Government 6,875 % 05/12/2027	392.430
Hungary Government 3,250 % 22/10/2031	389.142
Eagle Funding Luxco Sarl 5,500 % 17/08/2030	389.017
Suriname Government 9,000 % 31/12/2050	387.975
China Government 2,520 % 25/08/2033	368.891
Indonesia Government 6,500 % 15/07/2030	358.842
India Government 7,300 % 19/06/2053	358.053
South Africa Government 5,750 % 30/09/2049	344.421
Egypt Government 8,750 % 30/09/2051	341.720

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
United States Treasury Bill – Nullkupon 15/05/2025	2.985.484
South Africa Government 8,000 % 31/01/2030	1.371.031
Turkiye Government 36,000 % 12/08/2026	1.301.099
United States Treasury Bill – Nullkupon 23/10/2025	996.876
Saudi Arabia Government 3,450 % 02/02/2061	815.328
Ukraine Government – Nullkupon 01/02/2036	806.052
Pakistan Government 8,250 % 30/09/2025	805.000
Qatar Government 4,400 % 16/04/2050	774.558
Colombia Government 9,250 % 28/05/2042	730.133
Rwanda Republic 5,500 % 09/08/2031	599.438
International Bank for Reconstruction 12,500 % 05/03/2026	490.514
Ethiopia Government 6,625 % 11/12/2024	474.500
Uruguay Monetary Regulation Bill – Nullkupon 21.05.5025	430.003
Ukraine Government – Nullkupon 01/02/2035	426.300
Pakistan Government 6,875 % 05/12/2025	411.300
Egypt Government 5,800 % 30/09/2027	402.870
Argentina Government 4,125 % 09/07/2035	394.088
Montenegro Government 7,250 % 12/03/2031	376.315
Argentina Government 1,000 % 09/07/2029	364.716
Argentina Government 0,750 % 09/07/2030	363.014
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 6,500 % 17/09/2029	360.936
Czech Republic 1,750 % 23/06/2032	358.627
Argentina Government 5,000 % 09/01/2038	347.454
Mexico Government 7,750 % 29/05/2031	347.258
Argentina Government 3,500 % 09/07/2041	340.781
Trinidad and Tobago Government 5,950 % 14/01/2027	335.212
Argentina Government 4,125 % 09/07/2046	333.806
Tajikistan Government 7,125 % 14/09/2027	328.500
Turkiye Government 6,000 % 14/01/2041	322.229
Ghana Government 5,000 % 03/07/2029	319.345
Oman Government 5,625 % 17/01/2028	315.518
South Africa Government 4,875 % 14/04/2026	308.881
Brazil Government 5,000 % 27/01/2045	288.350
Mexico Government 2,750 % 27/11/2031	286.144

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
United States Treasury Note 5,000 % 15/05/2045	1.174.719
Kyobo Life Insurance Co Ltd 5,900 % 15/06/2052	1.171.561
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 9,875 % 30/09/2030	958.123
QNB Finance Ltd 4,500 % 24/07/2030	892.935
Suzano Netherlands BV 5,500 % 15/01/2036	839.069
DP World Salaam 6,000 % 31/12/2099	799.438
Argentina Government 3,500 % 09/07/2041	708.536
Scotiabank Peru SAA 6,100 % 01/10/2035	703.680
Latam Airlines Group SA 7,625 % 07/01/2031	703.480
Eagle Funding Luxco Sarl 5,500 % 17/08/2030	698.236
Chile Electricity PEC SpA - Nullkupon 25/01/2028	660.805
Veon Midco BV 3,375 % 25/11/2027	646.930
IRB Infrastructure Developers Ltd 7,110 % 11/03/2032	643.800
AES Panama Generation Holdings SRL 4,375 % 31/05/2030	639.068
Bank Leumi Le-Israel BM 3,275 % 29/01/2031	586.600
First Quantum Minerals Ltd 8,625 % 01/06/2031	522.500
United States Treasury Note 4,125 % 31/03/2032	504.219
Silk Road Group Holding LLC 7,500 % 15/09/2030	500.000
Banco Davivienda SA 8,125 % 02/07/2035	500.000
Aegea Finance Sarl 7,625 % 20/01/2036	499.690
Orazul Energy Peru SA 6,250 % 17/09/2032	498.600
Autoridad del Canal de Panama 4,950 % 29/07/2035	488.750
Rede D'or Finance Sarl 6,450 % 09/09/2035	475.000
Cemex SAB DE 7,200 % 31/12/2099	450.000
Antofagasta Plc 5,625 % 09/09/2035	448.506
Telecom Argentina SA 9,250 % 28/05/2033	444.069
Kasikornbank PCL 4,000 % 10/08/2041	430.875
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 8,450 % 29/06/2038	425.580
Digicel International Finance Ltd 8,625 % 01/08/2032	425.000
NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31/12/2099	421.388
First Abu Dhabi Bank PJSC 6,320 % 04/04/2034	412.150
Naxa Resources SA 6,600 % 08/04/2037	399.572
Bangkok Bank Pcl 5,000 % 31/12/2099	398.360
Turkiye Vakiflar Bankasi 7,250 % 31/07/2030	397.884
TSMC Global Ltd 1,375 % 28/09/2030	396.216
Trinidad Generation Unltd 7,750 % 16/06/2033	392.348
Hanwha Life Insurance Co Ltd 3,379 % 04/02/2032	387.192
Adani Green Energy UP Ltd 6,700 % 12/03/2042	345.184
Stillwater Mining Co 4,500 % 16/11/2029	330.000
Bank Muscat SAOG 4,846 % 01/10/2030	325.000
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7,250 % 27/09/2028	306.000
Kallpa Generacion SA 5,500 % 11/09/2035	298.452
Samarco Mineracao SA 9,500 % 30/06/2031	292.000
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4,200 % 04/08/2027	288.900
Prosus NV 3,832 % 08/02/2051	278.018
Prudential Funding Asia Plc 2,950 % 03/11/2033	277.416

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
SNB Funding Ltd 2,900 % 29/01/2027	775.480
Stillwater Mining Co 4,500 % 16/11/2029	706.000
Petronas Capital Ltd 5,848 % 03/04/2055	655.672
Akbank TAS 9,369 % 31/12/2099	625.508
QNB Finance Ltd 4,875 % 30/01/2029	601.560
UPL Corp Ltd 4,625 % 16/06/2030	543.150
Empresas Public Medellin 4,375 % 15/02/2029	525.600
Turkiye Varlik Fonu 8,250 % 14/02/2029	520.355
Banco Davivienda SA 8,125 % 02/07/2035	517.600
C+W Senior Finance Ltd 9,000 % 15/01/2033	517.000
United States Treasury Note 4,125 % 31/03/2032	498.145
CT Trust 5,125 % 03/02/2032	465.480
Cemex SAB de CV 7,200 % 31/12/2099	458.824
Telecom Argentina SA 9,250 % 28/05/2033	457.402
Codelco inc 6.330 % 13/01/2035	416.600
Export Import Bank Korea 5,125 % 11/01/2033	405.150
Africa Finance Corp 5,550 % 08/10/2029	403.400
Industrial & Commercial Bank of China 5,235 % 19/01/2026	401.400
Trinidad Generation Unltd 7,750 % 16/06/2033	400.780
Turkiye Vakiflar Bankasi 7,250 % 31/07/2030	398.532
Telfon Celular Del Paragu 5,875 % 15/04/2027	392.270
Naxa Resources SA 6,600 % 08/04/2037	389.308
Arabian Centres Sukuk Ltd 5,625 % 07/10/2026	372.000
Minisur SA 4,500 % 28/10/2031	367.750
Cable Onda SA 4,500 % 30/01/2030	366.040
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 5,875 % 13/09/2034	288.507
Interchile SA 4,500 % 30/06/2056	262.031
Standard Chartered Plc 5,545 % 21/01/2029	254.465
Orazul Energy Peru SA 6,250 % 17/09/2032	253.552
LG Energy Solution Ltd 5,250 % 02/04/2028	250.412
DBS Group Holdings Ltd 4,969 % 12/09/2025	250.180
Constellation Oil Services Holding SA 9,375 % 07/11/2029	248.500
Generacion Mediterranea SA 11,000 % 01/11/2031	242.800
Aegea Finance Sarl 9,000 % 20/01/2031	212.000
Bancolombia SA 8,625 % 24/12/2034	210.362
We Soda Investments Holdings Plc 9,500 % 06/10/2028	208.274
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 7,000 % 30/06/2034	207.820
Puma International Financing SA 7,750 % 25/04/2029	206.078
Rede D'or Finance Sarl 6,450 % 09/09/2035	204.260
Melco Resorts Finance Limited 6,500 % 24/09/2033	201.340
Niagara Energy SAC 5,746 % 03/10/2034	198.300
Adani Electricity Mumbai Ltd 3,949 % 12/02/2030	195.378
AIA Group Ltd 3,200 % 16/09/2040	191.722
Engie Energia Chile SA 3,400 % 28/01/2030	185.500

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

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN
	EUR
Azerion Group NV 7.532 % 02/10/2029	11.760.000
SR-Boligkreditt AS 4,700 % 28/02/2029	8.542.552
Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4,770 % 23/05/2029	8.436.219
Force Bidco A/S 9,448 % 10/04/2029	8.418.250
Oeyfjellet Wind Investment AS 2,750 % 14/09/2026	7.480.000
ADDvise Group AB 5,584 % 28/11/2028	7.385.066
Bellman Group AB 7,004 % 07/04/2029	7.368.749
Ziton A/S 8,553 % 09/06/2028	7.125.884
European Entertainment Intressenter Bidco AB 9,261 % 29/09/2030	6.882.000
Landkreditt Boligkreditt AS 4,850 % 09/08/2029	6.840.857
Formycon AG 8,944 % 09/07/2029	6.773.000
Nordea Eiendomskreditt AS 4,640 % 17/09/2029	6.768.018
DNB Boligkreditt AS 4,580 % 05/10/2027	6.738.002
SGL Group ApS 6,745 % 22/04/2030	6.090.000
Paratus Energy Services Ltd 9,500 % 27/06/2029	5.891.207
SpareBank 1 Boligkreditt AS 4,770 % 19/03/2029	5.752.245
3T Global Bidco Plc 11,250 % 22/05/2028	5.724.173
Oatly Group AB 9,045 % 30/09/2029	5.710.879
Aonic AB 1,000 % 18/10/2027	5.457.625
Lime Petroleum Holding AS 14,133 % 10/10/2028	5.137.847
Eolus Vind Aktiebolag 9,524 % 30/05/2029	5.090.923
BEWi ASA 6,029 % 12/09/2029	5.000.000
Homann Holzwerkstoffe GmbH 7,500 % 02/06/2032	5.000.000
Bluenord ASA 12,000 % 10/07/2085	4.693.445
LINK Mobility Group Holding ASA 4,783 % 17/06/2030	4.412.375
Nynas AB 11,750 % 17/06/2028	4.355.934
KEYTO Group AB 7,368 % 08/05/2029	4.128.593
Verve Group SE 6,016 % 01/04/2029	4.079.550
Dometic Group AB 5,000 % 11/09/2030	4.022.500
Hawk Infinity Software AS 10,840 % 15/07/2030	4.014.868
Heimstaden AB 7,361 % 24/01/2031	4.000.000
SGL Group ApS 6,276 % 24/12/2031	3.910.450
Kistefos AS 7,790 % 27/03/2030	3.884.658
First Camp Group AB 6,874 % 24/04/2029	3.726.580
DNB Bank ASA 7,375 % 31/12/2099	3.527.470
Skandinaviska Enskilda Banken AB 6,750 % 31/12/2099	3.435.175
DOF Group ASA 8,125 % 16/09/2030	3.429.504
EQL Pharma AB 6,124 % 24/01/2028	3.206.370
Jyske Bank A.S 7,000 % 31/12/2099	3.205.050
KEYTO Group AB 7,372 % 03/10/2030	3.165.151
Dometic Group AB 4,851 % 14/02/2028	3.075.598
Jacktel 10,000 % 10/10/2029	3.069.054
B2 Impact ASA 5,265 % 18/01/2031	3.000.000
GQM Services Plc 9,250 % 01/04/2029	2.992.500
Magle Chemoswed Holding AB 8,369 % 04/07/2028	2.961.436
DNO ASA 10,750 % 17/06/2085	2.944.587

VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR
Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4,770 % 23/05/2029	8.536.880
BEWi ASA 1,000 % 03/09/2026	4.925.100
SGL Group ApS 1,000 % 24/02/2031	4.043.445
DNO ASA 8,500 % 27/03/2030	3.524.933
PHM Group Holding Oy 9,956 % 19/06/2026	3.027.000
Lime Petroleum AS 13,600 % 19/07/2027	2.620.302
Grieg Seafood ASA 9,990 % 31/12/2099	2.322.008
Finnair OYJ 4,750 % 24/05/2029	2.004.000
Dometic Group AB 2,000 % 29/09/2028	1.925.400
Kolibri Beteiligungsgesellschaft mbH & Co KGaA 9,029 % 13/02/2029	1.885.531
Fortaco Group Holdco OYJ 10,500 % 22/07/2029	1.672.000
ADDvise Group AB 1,000 % 26/05/2026	1.527.801
Treningshelse Holding Group AS 11,300 % 06/02/2028	1.527.475
Zalaris ASA 7,230 % 28/03/2028	1.234.500
Magellan Bidco Sarl 7,024 % 19/12/2029	1.026.250
TPA Holding I A/S 9,970 % 26/03/2030	899.768
Nynas AB 11,750 % 17/06/2028	884.353
Homann Holzwerkstoffe GmbH 7,500 % 02/06/2032	861.050
Nordea Eiendomskreditt AS 9,144 % 23/09/2029	829.614
Kistefos AS 7,790 % 27/03/2030	782.947
G&O Midco ApS 7,553 % 11/12/2028	588.000
LINK Mobility Group Holding ASA 3,375 % 15/12/2025	503.000
Tietoevry OYJ 2,000 % 17/06/2025	499.000

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN
	EUR
Realkredit Danmark A/S 4,000 % 01/10/2056	9.985.984
Eika Boligkreditt AS 4,730 % 04/02/2030	8.840.378
Moere Boligkreditt AS 4,740 % 27/05/2030	8.627.007
Nykredit Realkredit A/S 5,000 % 01/10/2056	5.550.688
Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4,680 % 15/03/2030	5.333.173
Nykredit Realkredit A/S 4,000 % 01/10/2056	5.332.058
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01/10/2050	5.248.141
Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,500 % 27/11/2034	5.204.500
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4,000 % 01/10/2056	5.043.636
Telia Co AB 2,750 % 30/06/2083	4.901.000
Nykredit Realkredit A/S 4,000 % 01/10/2046	4.709.829
Nykredit Realkredit A/S 4,000 % 01/10/2053	4.019.390
H Lundbeck A/S 3,375 % 02/06/2029	3.898.128
Fortum OYJ 4,500 % 26/05/2033	3.719.100
Molnlycke Holding AB 4,250 % 11/06/2034	3.604.930
Vonovia SE 3,308 % 13/06/2028	3.472.571
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4,000 % 01/10/2053	3.349.293
Securitas AB 3,375 % 20/05/2032	2.971.500
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5,000 % 01/10/2056	2.369.229
Jyske Realkredit A/S 4,000 % 01/10/2056	2.265.338
Realkredit Danmark A/S 4,000 % 01/10/2056	2.252.989
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01/10/2053	2.096.123
Heimstaden Bostad Treasury BV 1,625 % 13/10/2031	1.733.120
Nykredit Realkredit AS 3,500 % 01/10/2056	1.291.262

VERKÄUFE*	ERLÖSE
	EUR
Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4,480 % 06/07/2027	7.389.947
SpareBank 1 Boligkreditt AS 4,620 % 15/03/2027	7.031.350
Moere Boligkreditt AS 5,000 % 16/12/2026	5.354.708
Nykredit Realkredit A/S 2,500 % 01/10/2053	3.924.637
Finland Government 3,000 % 15/09/2034	3.527.160
Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4,720 % 15/03/2028	2.237.651
Sparebanken Norge Boligkreditt AS 4,820 % 31/05/2027	2.089.851
Norway Government 1,250 % 17/09/2031	1.857.340
Heimstaden Bostad Treasury BV 1,000 % 13/04/2028	1.791.396
Finland Government - Nullkupon 15/09/2030	1.410.944
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01/10/2047	1.339.734
Finland Government 2,750 % 15/04/2038	571.872
Denmark Government 2,250 % 02/10/2026	502.145
Sweden Government 1,750 % 11/11/2033	440.815
Svensk Exportkredit AB 3,375 % 30/08/2030	309.990
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01/10/2053	18.741

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

Lazard Commodities Fund*

KÄUFE**	KOSTEN
	USD
United States Treasury Bill – Nullkupon 19/08/2025	1.340.207
United States Treasury Bill – Nullkupon 11/09/2025	1.201.840
United States Treasury Bill – Nullkupon 07/08/2025	1.068.475
United States Treasury Bill – Nullkupon 17/07/2025	791.905
United States Treasury Bill – Nullkupon 31/07/2025	578.670
United States Treasury Bill – Nullkupon 03/06/2025	496.820
United States Treasury Bill – Nullkupon 04/09/2025	485.426
United States Treasury Bill – Nullkupon 10/07/2025	98.981
United States Treasury Bill – Nullkupon 26/06/2025	94.074

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
United States Treasury Bill – Nullkupon 19/08/2025	1.341.434
United States Treasury Bill – Nullkupon 11/09/2025	1.204.182
United States Treasury Bill – Nullkupon 07/08/2025	1.074.708
United States Treasury Bill – Nullkupon 17/07/2025	798.200
United States Treasury Bill – Nullkupon 12/06/2025	713.999
United States Treasury Bill – Nullkupon 29/04/2025	609.499
United States Treasury Bill – Nullkupon 31/07/2025	582.747
United States Treasury Bill – Nullkupon 03/06/2025	498.886
United States Treasury Bill – Nullkupon 04/09/2025	485.990
United States Treasury Bill – Nullkupon 17/06/2025	406.937
United States Treasury Bill – Nullkupon 26/06/2025	209.645
Agnico Eagle Mines Ltd	203.471
Expand Energy Corp	123.403
West Fraser Timber Co Ltd	108.829
United States Treasury Bill – Nullkupon 03/04/2025	104.988
United States Treasury Bill – Nullkupon 08/05/2025	104.975
United States Treasury Bill – Nullkupon 10/04/2025	104.975
United States Treasury Bill – Nullkupon 21/06/2025	104.631
Centerra Gold Inc	103.876
United States Treasury Bill – Nullkupon 10/07/2025	99.853
Packaging Corp of America	96.503

* Der Fonds wurde am 30. Juni 2025 vollständig zurückgenommen.

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

Lazard European Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN
	EUR
Siemens AG	13.487.748
German Treasury Bill – Nullkupon 16/07/2025	7.983.150
German Treasury Bill – Nullkupon 20/08/2025	7.975.523
France Treasury Bill – Nullkupon 18/06/2025	5.986.064
France Treasury Bill – Nullkupon 22/10/2025	4.544.133
German Treasury Bill – Nullkupon 19/11/2025	4.483.811
France Treasury Bill – Nullkupon 20/08/2025	3.993.964
German Treasury Bill – Nullkupon 18/03/2026	3.981.876
France Treasury Bill – Nullkupon 17/09/2025	3.980.534
German Treasury Bill – Nullkupon 13/05/2026	3.357.639
France Treasury Bill – Nullkupon 30/07/2025	3.009.419
France Treasury Bill – Nullkupon 25/06/2025	2.992.786
German Treasury Bill – Nullkupon 17/09/2025	2.862.976
Hexagon AB	2.490.061
German Treasury Bill – Nullkupon 15/10/2025	2.474.141
Siemens AG	2.290.475
German Treasury Bill – Nullkupon 14/05/2025	1.996.305
France Treasury Bill – Nullkupon 15/10/2025	1.993.418
German Treasury Bill – Nullkupon 15/04/2026	1.983.114
SGS SA	1.957.679
Sartorius AG	1.950.788
DSV A/S	1.583.096
Pandora A/S	1.569.063
Universal Music Group NV	1.464.032
SAP SE	1.377.986

VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR
Siemens Energy AG	17.784.931
German Treasury Bill – Nullkupon 16/07/2025	10.621.978
German Treasury Bill – Nullkupon 14/05/2025	9.935.160
German Treasury Bill – Nullkupon 20/08/2025	5.514.214
German Treasury Bill – Nullkupon 18/06/2025	5.312.540
France Treasury Bill – Nullkupon 18/06/2025	3.453.298
Hexagon AB	2.736.383
SGS SA	2.592.149
SAP SE	2.558.358
Commerzbank AG	2.080.541
France Treasury Bill – Nullkupon 17/09/2025	2.011.241
France Treasury Bill – Nullkupon 30/07/2025	2.008.089
France Treasury Bill – Nullkupon 22/10/2025	2.007.164
France Treasury Bill – Nullkupon 28/05/2025	1.998.197
France Treasury Bill – Nullkupon 20/08/2025	1.996.162
German Treasury Bill – Nullkupon 16/04/2025	1.993.497
Adidas AG	1.899.707
Lottomatica Group SpA	1.838.847
ASML Holding NV	1.767.083
Sartorius AG	1.709.507
Siemens AG	1.664.382
DSV A/S	1.649.398
Erste Group Bank AG	1.593.284
Pandora A/S	1.570.079
Vonovia SE	1.560.495
Deutsche Telekom AG	1.519.799
Zalando SE	1.497.977
Wolters Kluwer NV	1.488.225
Unilever Plc	1.484.224
Infineon Technologies AG	1.473.882
Swissquote Group Holiding	1.459.526
National Bank of Greece SA	1.324.218

Lazard Rathmore Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN
	USD
United States Treasury Bill – Nullkupon 02/10/2025	105.556.964
United States Treasury Bill – Nullkupon 25/09/2025	101.119.853
United States Treasury Bill – Nullkupon 30/12/2025	100.453.498
United States Treasury Bill – Nullkupon 16/09/2025	99.976.221
United States Treasury Bill – Nullkupon 18/09/2026	95.887.832
United States Treasury Bill – Nullkupon 04/12/2025	94.992.666
United States Treasury Bill – Nullkupon 23/10/2025	94.967.475
United States Treasury Bill – Nullkupon 04/11/2025	94.543.632
United States Treasury Bill – Nullkupon 10/07/2025	93.064.087
United States Treasury Bill – Nullkupon 13/01/2026	84.033.766
United States Treasury Bill – Nullkupon 21/10/2025	82.191.465
United States Treasury Bill – Nullkupon 18/12/2025	81.975.862
United States Treasury Bill – Nullkupon 28/11/2025	80.322.667
United States Treasury Bill – Nullkupon 19/08/2025	80.061.165
United States Treasury Bill – Nullkupon 09/09/2025	79.846.913
United States Treasury Bill – Nullkupon 21/08/2025	74.746.161
United States Treasury Bill – Nullkupon 11/09/2025	72.067.082
United States Treasury Bill – Nullkupon 02/09/2025	69.988.937
United States Treasury Bill – Nullkupon 03/07/2025	67.421.715
United States Treasury Bill – Nullkupon 07/10/2025	67.079.143
United States Treasury Bill – Nullkupon 26/08/2025	63.783.561
United States Treasury Bill – Nullkupon 05/03/2026	57.789.963
Lumentum Holdings Inc 0,500 % 15/12/2026	55.427.256
United States Treasury Bill – Nullkupon 12/08/2025	49.317.554
Dorrdash Inc – Nullkupon 15/05/2030	49.162.848

VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD
United States Treasury Bill – Nullkupon 03/06/2025	81.780.166
United States Treasury Bill – Nullkupon 09/09/2025	80.915.071
United States Treasury Bill – Nullkupon 10/07/2025	78.984.045
United States Treasury Bill – Nullkupon 24/06/2025	73.750.762
United States Treasury Bill – Nullkupon 03/07/2025	68.121.252
United States Treasury Bill – Nullkupon 20/06/2025	67.975.442
United States Treasury Bill – Nullkupon 14/08/2025	64.281.188
United States Treasury Bill – Nullkupon 25/09/2025	50.010.260
United States Treasury Bill – Nullkupon 12/08/2025	49.559.696
Dorrdash Inc – Nullkupon 15/05/2030	49.554.275
United States Treasury Bill – Nullkupon 02/10/2025	45.848.654
DigitalOcean Holdings Inc - Nullkupon 01/12/2026	44.359.365
United States Treasury Bill – Nullkupon 22/04/2025	42.010.538
Match Group Financeco 2 Inc 0,875 % 15/06/2026	41.396.338
United States Treasury Bill – Nullkupon 16/09/2025	40.005.221
United States Treasury Bill – Nullkupon 13/05/2025	39.017.342
Lumentum Holdings Inc	38.463.327
Shift4 Payments Inc	35.005.199
United States Treasury Bill – Nullkupon 19/08/2025	33.209.180
Lumentum Holdings Inc 0,500 % 15/12/2026	32.511.453

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

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

Im Folgenden wird der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte dargestellt, die zum 30. September 2025 in SFTs verwendet wurden. Bei den zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Total Return Swaps und Pensionsgeschäfte, die jeweils zwischen drei Parteien bzw. bilateral abgerechnet werden.

Total Return Swaps

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard European Alternative Fund	EUR	111.531	0,30
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	(16.790.335)	(0,82)

Pensionsgeschäfte

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	30.000	1,37
Lazard Thematic Opportunities Fund	USD	40.000	1,97
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	4.600.000	0,74
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	1.240.000	1,30
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	69.920.000	3,41

2a). Wichtigste Kontrahenten der Total Return Swaps zum 30. September 2025*

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten per 30. September 2025 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Name des Kontrahenten	Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	208.602
	EUR	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(97.071)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	(126.237)
	USD	Bank of Montreal	Kanada	(5.656.799)
	USD	BNP Paribas	Frankreich	(10.630.510)
	USD	HSBC Bank Plc	Vereinigtes Königreich und Wales	7.564.576
	USD	Nomura	Japan	(14.367.667)
	USD	Societe Generale	Frankreich	6.393.894
	USD	UBS AG	Schweiz	32.408

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die per 30. September 2025 gehaltenen Total Return Swaps.

2b). Wichtigste Kontrahenten der Pensionsgeschäfte zum 30. September 2025*

In der folgenden Tabelle werden die für Pensionsgeschäfte verwendeten Kontrahenten zum 30. September 2025 detailliert dargestellt.

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

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die zum 30. September 2025 gehaltenen Pensionsgeschäfte. Der beizulegende Zeitwert der ausstehenden Transaktionen für jeden Fonds ist in Tabelle 1 oben angegeben.

3a). Laufzeit der zum 30. September 2025 gehaltenen Total Return Swaps

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Total Return Swaps zum 30. September 2025 dargestellt.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit*
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	111.531
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(16.790.335)

3b). Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 30. September 2025

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

4a). Nachstehend sind Währung, Art und Qualität der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps zum 30. September 2025 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2025 analysiert.

			Qualität/Rating der Sicherheiten		
Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	6.063.230	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	438.408.322	-	-

4b). Nachstehend sind die Währung, Art und Qualität der im Rahmen von Pensionsgeschäften erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2025 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2025 analysiert.

			Qualität/Rating der Sicherheiten		
Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	Staatsanleihen	30.653	-	-
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	Staatsanleihen	40.871	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	Staatsanleihen	4.692.093	-	-
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Staatsanleihen	1.264.983	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	71.318.400	-	-

5a). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps zum 30. September 2025 dargestellt

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit *
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	2.224.021	199.087	3.640.122	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	147.064.680	115.794.816	175.548.826	-	-

5b). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Sicherheiten für die Pensionsgeschäfte zum 30. September 2025 dargestellt

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit *
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	-	-	-	-	-	30.653	-
Lazard Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-	40.871	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	-	-	-	-	-	4.692.093	-
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	-	1.264.983	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	71.318.400	-

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

6. In der folgenden Tabelle sind die zehn größten Emittenten von Aktien-Sicherheiten zum 30. September 2025 aufgeführt

Emittenten von Sicherheiten	Lazard European Alternative Fund EUR	Lazard Rathmore Alternative Fund USD
Bank of America Merrill Lynch	2.624.226	22.906.777
Bank of Montreal	-	15.788.773
Morgan Stanley	3.439.004	-
BNP Paribas	-	305.175.900
HSBC Bank Plc	-	9.245.024
Nomura	-	70.814.933
Societe Generale	-	14.476.915

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

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

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

LAZARD
ASSET MANAGEMENT