

## Lazard Global Active Funds plc

Für in der Schweiz eingetragene Teilfonds

Auszug aus dem Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr





# Inhalt

---

Verwaltungsrat und sonstige Informationen .....	4
Bericht des Verwaltungsrats .....	6
Bericht der Anlageverwalter .....	11
Bericht der Verwahrstelle .....	43
Gesamtergebnisrechnung .....	45
Bilanz.....	51
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares .....	57
Anmerkungen zum Jahresabschluss .....	63
Anlagenportfolio .....	125
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) .....	161
Angaben zur OGAW-Vergütungspolitik (ungeprüft) .....	178
Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft) .....	180
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („ANHANG IV“) .....	181
Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft) .....	333

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

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

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen

## Eingetragener Sitz

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

## Manager

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

## Anlageverwalter

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

*Lazard European Equity Fund*  
*Lazard Global Strategic Equity Fund*<sup>5</sup>  
*Lazard Pan European Equity Fund*<sup>3</sup>  
*Lazard UK Omega Equity Fund*<sup>3</sup>

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

*Lazard Global Sustainable Equity Fund*  
*Lazard Global Managed Volatility Fund*  
*Lazard Global Thematic Fund*  
*Lazard Global Thematic Focus Fund*  
*Lazard Digital Health Fund*  
*Lazard Pan-European Small Cap Fund*  
*Lazard US Equity Concentrated Fund*  
*Lazard Emerging Markets Equity Fund*  
*Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund*  
*Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund*  
*Lazard Developing Markets Equity Fund*  
*Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*  
*Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*<sup>6</sup>  
*Lazard Global Equity Income Fund*<sup>1</sup>

## Anlageverwalter (Fortsetzung)

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

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

*Lazard Japanese Strategic Equity Fund*

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

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

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

*Lazard Sterling High Quality Bond Fund*<sup>2</sup>

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

*Lazard MENA Fund*<sup>4</sup>

## Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV,  
Niederlassung Dublin  
(bis zum 31. Juli 2022)  
Riverside II  
Sir John Rogerson's Quay  
Grand Canal Dock  
Dublin 2  
D02 KV60  
Irland

State Street Custodial Services (Ireland)  
Limited  
(ab 1. August 2022)  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
D02 HD32  
Irland

## Administrator, Registerführer und Transferagent

BNY Mellon Fund Services (Ireland)  
Designated Activity Company  
(bis zum 31. Juli 2022)  
One Dockland Central  
Guild Street  
IFSC  
Dublin 1  
D01 E4X0  
Irland

State Street Fund Services (Ireland)  
Limited  
(ab 1. August 2022)  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
D02 HD32  
Irland

## Verwaltungsrat

Gavin Caldwell (Ire)<sup>\*/\*\*</sup> (zurückgetreten am 30. September 2022)  
Deirdre Gormley (Irin)<sup>\*/\*\*</sup> (ernannt am 7. November 2022)  
Andreas Hübner (Deutscher)  
Daniel Morrissey (Ire)<sup>\*/\*\*</sup>  
(zurückgetreten am 22. Dezember 2022)  
Jeremy Taylor (Brite)<sup>\*\*</sup>  
Samantha McConnell (Irin)<sup>\*/\*\*</sup>  
Denis Faller (Franzose)

\* Unabhängige  
Verwaltungsratsmitglieder.  
\*\* Mitglieder des Prüfungsausschusses.

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

<sup>1</sup> Der Fonds wurde am 19. Februar 2019 vollständig zurückgenommen.

<sup>2</sup> Der Fonds wurde am 14. Oktober 2019 vollständig zurückgenommen.

<sup>3</sup> Der Fonds wurde am 25. November 2019 vollständig zurückgenommen.

<sup>4</sup> Der Fonds wurde am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen.

<sup>5</sup> Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen.

<sup>6</sup> Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

## Promoter

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

## Vertriebsstellen

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

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

Lazard Asset Management Schweiz AG  
Usterstrasse 9  
8001 Zürich  
Schweiz

Lazard Frères Gestion  
25 Rue de Courcelles  
75008 Paris  
Frankreich

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

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

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

## Vertriebsstellen (Fortsetzung)

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

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

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

## Rechtsberater für irisches Recht

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

## Rechtsberater für englisches Recht

MacFarlanes LLP<sup>1</sup>  
20 Cursitor Street  
London EC4A 1LT  
Vereinigtes Königreich

CMS Cameron McKenna Nabarro  
Olswang LLP<sup>2</sup>  
Cannon Place  
78 Cannon Street  
London  
EC4N 6AF  
Vereinigtes Königreich

<sup>1</sup> Bis zum 1. April 2022.

<sup>2</sup> Berufung zum 1. April 2022.

## Secretary

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

## Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

## Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG  
Limmatquai 1/am Bellevue  
Post- fach  
8022 Zürich  
Schweiz

## Autorisierte Vertretung in der Schweiz

Acolin Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
8050 Zürich  
Schweiz

## Währungsmanager

The Bank of New York Mellon  
(bis zum 31. Juli 2022)  
46 Rue Montoyerstraat  
B-1000 Brussels  
Belgien

State Street Bank International GmbH  
(ab 1. August 2022)  
Solmsstraße 83  
60486 Frankfurt am Main  
Deutschland

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

# Bericht des Verwaltungsrats

---

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 vor. Lazard Global Active Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine 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). Sie verfügte am Ende des Geschäftsjahres über 17 aktive Fonds (31. März 2022: 19 aktive Fonds).

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

## Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

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

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

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

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

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

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

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

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

Mit Wirkung vom 1. August 2022 wechselte der Administrator, Registerführer und Transferagent von BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company („ehemaliger Administrator“) zu State Street Fund Services (Ireland) Limited („Administrator“). Am selben Tag wechselte die Verwahrstelle von The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin („ehemalige Verwahrstelle“) zu State Street Custodial Services (Ireland) Limited („Verwahrstelle“).

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

## Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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

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

## Erklärung zur Compliance des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat erkennt seine Verantwortung zur Gewährleistung der Einhaltung der jeweiligen Pflichten nach Artikel 225 des Companies Act 2014 durch die Gesellschaft sowie sämtliche Steuergesetze innerhalb der Republik Irland (die „maßgeblichen Verpflichtungen“) an.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

1. eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie erstellt wurde, die nach Ansicht des Verwaltungsrats angemessene Richtlinien bezüglich der Einhaltung der entsprechenden Pflichten durch die Gesellschaft enthält,
2. angemessene Vorkehrungen getroffen oder Strukturen eingerichtet wurden, die nach der Meinung des Verwaltungsrats dazu geeignet sind, die wesentliche Einhaltung der jeweiligen Pflichten der Gesellschaft sicherzustellen, und
3. die unter 2. erwähnten Vorkehrungen oder Strukturen während des Geschäftsjahres überprüft wurden.

## Transaktionen mit verbundenen Personen

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

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

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

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

## Bericht über die Geschäftslage und zukünftige Entwicklungen

Die Berichte der Anlageverwalter enthalten eine Übersicht über die Faktoren, die im Geschäftsjahr zur Performance beigetragen haben. Der Verwaltungsrat erwartet in unmittelbarer Zukunft keine Veränderungen an der Struktur der Gesellschaft oder den Anlagezielen der Fonds.

Der Lazard Global Equity Income Fund wurde am 19. Februar 2019 vollständig zurückgenommen, der Lazard Sterling High Quality Bond Fund wurde am 14. Oktober 2019 vollständig zurückgenommen, der Lazard Pan European Equity Fund und der Lazard UK Omega Equity Fund wurden am 25. November 2019 vollständig zurückgenommen, der Lazard MENA Fund wurde am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen und der Lazard Global Strategic Equity Fund wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen. Da diese Fonds einen Nullsaldo aufweisen, werden sie in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz und der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares nicht mehr ausgewiesen. Der Lazard Emerging Markets Core Equity Fund wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen. Für alle vollständig zurückgenommenen Fonds steht der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des jeweiligen Fonds durch die Zentralbank noch aus. Eine Mitteilung an die Fondsanleger über die Schließung des Lazard Developing Market Equity Fund ist erfolgt. Die endgültigen Rücknahmen des Fonds werden am oder vor dem 31. Juli 2023 durchgeführt. Die Gesellschaft wird weiterhin als Anlagevehikel gemäß ihrem Prospekt tätig sein. Ein Rückblick und der Ausblick für die Fonds sind in den Berichten der Anlageverwalter enthalten. Der Jahresabschluss wird, sofern nicht anders angegeben, auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt.

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

Am 24. Februar 2022 marschierten russische Truppen in die Ukraine ein und am 31. März 2023 befinden sich die beiden Länder weiterhin in einem aktiven bewaffneten Konflikt. Als Ergebnis der Invasion kündigten die Vereinigten Staaten, das Vereinigte Königreich, die Europäische Union und mehrere andere Länder eine breite Palette neuer oder erweiterter Sanktionen, Exportkontrollen und anderer Maßnahmen gegen Russland sowie gegen bestimmte Banken, Unternehmen, Amtsträger und andere Personen an, die in Russland und Belarus ansässig oder mit diesen Ländern verbunden sind.

Der anhaltende Konflikt und die sich rasch entwickelnden Reaktionsmaßnahmen können sich negativ auf die Wirtschaft und die Geschäftstätigkeit weltweit (auch in den Ländern, in denen der Fonds investiert) auswirken und daher die Performance der Anlagen des Fonds beeinträchtigen. Die Schwere und Dauer des Konflikts und seine Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen weltweit sind nicht vorhersehbar, weshalb das Management die Situation und ihre möglichen Auswirkungen auf den Fonds aktiv überwacht. Soweit die Dienstleister der Gesellschaft wesentliche Geschäfte in der betroffenen Region haben, gab es keine operativen Auswirkungen. Darüber hinaus gibt es potenzielle Auswirkungen in Bezug auf die Inflation und eine mögliche Unterbrechung der Lieferkette der Unternehmen, in die investiert wird. Zum 31. März 2023 hielten einige Fonds russische Aktienwerte. Diese sind der Lazard Emerging Markets Equity Fund, der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund, bei denen das Engagement vor der Abschreibung auf Null weniger als 1 % für jeden der betreffenden Fonds betrug. Details zu den Engagements zum 31. März 2023 finden Sie im Anlagenportfolio auf den Seiten 125 bis 160.

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

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

## Ziele und Richtlinien des Risikomanagements

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

## Betriebsergebnis und Ausschüttungen

Das Betriebsergebnis und die Ausschüttungen für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Details zu allen Ausschüttungen für die zum 31. März 2023 und 31. März 2022 endenden Geschäftsjahre sind in Anmerkung 13 aufgeführt. Angaben zu den Ausschüttungen nach Geschäftsjahresende finden Sie in Anmerkung 15.



# Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

## Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres

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

## Verwaltungsrat

Die Namen der Personen, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 Verwaltungsratsmitglieder waren, sind nachfolgend aufgeführt:

Gavin Caldwell (Ire)<sup>\*/\*\*</sup> (zurückgetreten am 30. September 2022)  
Deirdre Gormley (Irin)<sup>\*/\*\*</sup> (ernannt am 7. November 2022)  
Andreas Hübner (Deutscher)  
Daniel Morrissey (Ire)<sup>\*/\*\*</sup> (zurückgetreten am 22. Dezember 2022)  
Jeremy Taylor (Brite)<sup>\*\*</sup>  
Samantha McConnell (Irin)<sup>\*/\*\*</sup>  
Denis Faller (Franzose)

\* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder (siehe Angaben zur Corporate Governance)

\*\* Mitglieder des Prüfungsausschusses

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

Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

## Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder

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

Daniel Morrissey ist mit Wirkung zum 22. Dezember 2022 nicht mehr Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und mit Wirkung zum 1. Januar 2022 nicht mehr Partner von William Fry (dem Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht, der für die Gesellschaft auch globale Dienstleistungen für die Registrierung im Ausland erbringt). Die Partner von William Fry sind Inhaber von Wilton Secretarial Limited (der „Secretary“). Daniel Morrissey hatte gemäß dem Companies Act 2014 ein wirtschaftliches Interesse an den Rechts- und Sekretariatsgebühren, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 an William Fry gezahlt wurden. Die an William Fry und den Secretary im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 gezahlten Sekretariatsgebühren beliefen sich auf 737.871 USD (31. März 2022: 438.066 USD).

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

Dem Verwaltungsrat sind außer den oben im Abschnitt „Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary“ offengelegten Beteiligungen keine weiteren Verträge oder Vereinbarungen bekannt, welche im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft von Bedeutung sind.

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

## Erklärung zur Unternehmensführung

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

## Prüfungsausschuss

Seit 2013 wird auch ein Prüfungsausschuss gebildet, welcher gegenwärtig aus Deirdre Gormley, Jeremy Taylor und Samantha McConnell besteht, die alle nicht geschäftsführende Mitglieder des Verwaltungsrats sind. Dieser Ausschuss ist mit der Aufsicht über die Rechnungs- und Finanzkontrollfunktionen der Gesellschaft beauftragt.

# Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

---

## Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

### Prüfungsausschuss (Fortsetzung)

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

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

Gemäß Artikel 332 des Companies Act 2014 bestätigt jede der Personen, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Berichts Verwaltungsratsmitglieder sind, Folgendes:

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

## Offenlegung von Informationen gegenüber den Wirtschaftsprüfern

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

## Unabhängige Wirtschaftsprüfer

Die unabhängigen Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers haben ihre Bereitschaft ausgedrückt, gemäß den Bestimmungen in Artikel 383(2) des Companies Act 2014 weiterhin für die Gesellschaft tätig zu sein.

## Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell

Datum: 5. Juli 2023

# Bericht der Anlageverwalter

---

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -0,30 % in Pfund Sterling gegenüber dem Global Listed Infrastructure Index (GBP Hedged), der eine Rendite von -8,38 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

In den 12 Monaten bis Ende März 2023 brachen die weltweiten Aktienmärkte vor dem Hintergrund der rasant ansteigenden globalen Inflation und der energischen Maßnahmen der Zentralbanken zu deren Eindämmung stark ein. Anfang 2023 wuchs bei den Anlegern die Zuversicht, dass eine schwere Rezession der Weltwirtschaft vermieden werden könnte und dass die Verlangsamung der Inflation die großen Zentralbanken dazu veranlassen würde, ihre geldpolitischen Straffungszyklen zu mildern.

Allerdings trübten sich die weltweiten Zinsaussichten in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums ein, da der Gegenwind wieder zunahm. Im März 2023 schürten Nachrichten über die Zusammenbrüche zweier großer Banken in den Vereinigten Staaten und die Rettungsübernahme der in Schwierigkeiten geratenen Schweizer Bank Credit Suisse durch den heimischen Konkurrenten UBS die Befürchtung, dass das globale Finanzsystem unter der Last der restriktiven Geldpolitik zusammenbrechen könnte. In den letzten Wochen des Berichtszeitraums erholten sich die Märkte jedoch wieder, da die Aufsichtsbehörden energische Maßnahmen ergriffen, um das Vertrauen in das Bankensystem wiederherzustellen.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Das französische Konzessions- und Bauunternehmen Vinci entwickelte sich im Laufe des Jahres stark, als die Ergebnisse im Jahr 2022 die Stärke der Erholung des Luftverkehrs nach COVID-19 unterstrichen haben. Das Unternehmen erzielte trotz seiner eigenen konservativen Prognose für den freien Cashflow für 2022 Rekordniveaus bei der Cashflow-Generierung. Während sich Autobahnanlagen weiterhin gut entwickeln und Flughäfen sich stärker als erwartet erholten, zeigten die Dienstleistungsunternehmen, insbesondere im Energiesektor, ihre Fähigkeit, hohe Margen zu halten und dem Inflationsdruck standzuhalten.
- Auch der spanische Infrastruktur- und Konzessionskonzern Ferrovial gehörte nach der Veröffentlichung seiner Ergebnisse für das Kalenderjahr 2022 zu den wesentlichen Beitragsleistern. Im Laufe des Jahres vermeldete das Unternehmen die anhaltende Erholung des Verkehrsaufkommens auf dem H407 ETR und am Flughafen Heathrow im Vereinigten Königreich sowie ein anhaltend starkes Wachstum über dem Niveau vor COVID-19 für die in den USA betriebenen Straßen. Im ersten Quartal 2023 gab Ferrovial seine Absicht bekannt, im Rahmen einer umgekehrten Fusion mit seiner hundertprozentigen Tochtergesellschaft Ferrovial International im zweiten oder dritten Quartal 2023 eine doppelte Börsennotierung in den Niederlanden zu erreichen.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die US-Güterbahngesellschaften CSX und Norfolk Southern belasteten die Performance im Laufe des Jahres. Im zweiten Quartal 2022 veröffentlichten beide Unternehmen schlechte operative Kennzahlen, die größtenteils auf den anhaltenden Personalengpass zurückzuführen waren, der ein branchenweites Phänomen war. Diese Probleme haben zu einer höheren Verweildauer in den Endbahnhöfen, einer geringeren Geschwindigkeit des Netzes und mehr Verspätungen geführt. Während sich die Lösung des Problems des Personal Mangels angesichts der anhaltenden COVID-19-Pandemie und des angespannten US-Arbeitsmarktes als schwierig erwies, verbesserten sich die operativen Ergebnisse beider Bahngesellschaften im Dezember, sowohl in Bezug auf die Geschwindigkeit als auch in Bezug auf die Verweildauer.
- Nach der Zuentgleisung in East Palestine, Ohio, am 3. Februar 2023 verzeichneten die Aktien von Norfolk Southern einen Rückgang. Zu diesem Zeitpunkt sind wir der Ansicht, dass die finanziellen Auswirkungen im Vergleich zur Gesamtbewertung wahrscheinlich gering sind. Sie umfassen eine Selbstversicherung von etwa 100 Mrd. USD für Schäden an Dritten und deren Eigentum sowie einige Störungen im Netz, die relativ schnell behoben wurde.
- Der Satellitenbetreiber Eutelsat Communications belastete die Performance im Laufe des Jahres nach der Bekanntgabe der Ergebnisse des ersten Halbjahres und Bedenken in Bezug auf seine Fusion mit OneWeb, einem Betreiber von Satelliten in der erdnahen Umlaufbahn. Eutelsat Communications erklärte, dass das Unternehmen für 2022/2023 nur mit einem „weitgehend stabilen“ Festnetz-/Breitbandumsatz rechne, was den Markt enttäuschte. Obwohl wir der Ansicht sind, dass das vorgeschlagene Fusionsverhältnis das ursprüngliche geostationäre Geschäft von Eutelsat Communications unterbewertet, ist der First-Mover-Vorteil von OneWeb im Segment der erdnahen Umlaufbahn strategisch attraktiv für das kombinierte Angebot der neuen Gruppe.

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Die Kombination aus volatilen Aktienmärkten und unserem konservativen Ansatz lässt uns die aktuellen Marktbedingungen vorsichtig betrachten. Wir gehen davon aus, dass die Inflation noch mehrere Jahre über den Zielbereichen der meisten Zentralbanken liegen wird. Schübe hoher Inflation haben positive Auswirkungen auf den Cashflow für Mautstraßen, Flughäfen, Eisenbahnen und Nicht-US-Versorgungsunternehmen. Die Auswirkungen einer höheren Inflation auf US-Versorgungsunternehmen sind hingegen wahrscheinlich negativ. Wir behalten eine Untergewichtung im Bereich US-Versorger bei.

Die knappen Bewertungsgelegenheiten haben zu einem relativ konzentrierten Portfolio geführt, bei dem wir das Risiko-/Ertragsverhältnis für günstig halten, was jedoch ein höheres titelspezifisches Risiko mit sich bringt. Wir warnen die Anleger, dass sie kurz- bis mittelfristig eine erhöhte Volatilität erwarten sollten. Jetzt und auf Fünfjahressicht zeichnet sich ein Wertzuwachs ab, und wir sind der Auffassung, dass die Bewertungen auf einer Risiko-/Ertragsbasis attraktiver sind. Wir sind der Ansicht, dass die bevorzugten Infrastruktur-Merkmale, nach denen wir bei allen unseren Anlagen Ausschau halten, unseren Anlegern auf längere Sicht weiterhin gute Dienste leisten werden.

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

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

**Fondsmanager:** Bertrand Cliquet und Team.

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

**Lazard Asset Management Pacific Co.**

**31. März 2023**

## Lazard Global Sustainable Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Global Sustainable Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -5,94 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von -7,44 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Im letzten Zwölfmonatszeitraum, der am 31. März 2023 endete, fielen die weltweiten Aktienmärkte vor dem Hintergrund einer dramatischen Veränderung der globalen geldpolitischen Landschaft.

Der Berichtszeitraum war von einer hohen globalen Inflation und der energischen Reaktion der Zentralbanken geprägt. Die US-Notenbank (Fed) setzte ihre im März 2022 begonnene aggressivste Zinsanhebungskampagne seit über 40 Jahren fort und hob den kurzfristigen Zinssatz während des Zwölfmonatszeitraums acht Mal in Folge auf den höchsten Stand seit 2007 an.

Die Märkte waren während des gesamten Berichtszeitraums volatil und von Spekulationen über die Zinspolitik der Fed geprägt, da die Zentralbank ihre Überzeugung zum Ausdruck brachte, die hartnäckig hohe inländische Inflation in den Griff zu bekommen. Eine ähnliche Situation bestand in Europa, wo der langwierige Russland-Ukraine-Konflikt zu hohen Energiepreisen und Inflation führte. Die Europäische Zentralbank (EZB) hob ihren Leitzins sechs Mal in Folge an, während die Bank of England dies im Berichtszeitraum acht Mal in Folge tat.

Der globale Zinserhöhungszyklus begann Ende 2022 Früchte zu tragen, als wichtige Datenindikatoren darauf hindeuteten, dass die Inflation ihren Höhepunkt erreicht haben könnte. Anfang 2023 wuchs bei den Anlegern die Zuversicht, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und dass die Verlangsamung der Inflation die großen Zentralbanken, insbesondere die Fed, dazu veranlassen würde, ihre geldpolitischen Straffungszyklen zu mildern. Im März schürten Nachrichten über die Zusammenbrüche zweier Banken in den Vereinigten Staaten und die Rettungsübernahme der in Schieflage geratenen Schweizer Bank Credit Suisse durch den inländischen Konkurrenten UBS die Sorgen über die Folgeeffekte der geldpolitischen Straffung. In den letzten Wochen des Berichtszeitraums erholten sich die Märkte jedoch wieder, da die Aufsichtsbehörden energische Maßnahmen ergriffen, um das Vertrauen in das Bankensystem wiederherzustellen, und die US-Notenbank andeutete, dass sie sich dem Ende ihres Zinserhöhungszyklus nähern würde.

Vor diesem Hintergrund gaben die Aktien sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern im Zwölfmonatszeitraum nach, wobei sich erstere besser entwickelten als letztere. In den Vereinigten Staaten blieben die Aktien hinter dem breiten globalen Markt zurück, da Zinserhöhungen der Fed und gemischte Unternehmensgewinne die Aktien belasteten. Auf der anderen Seite des Atlantiks konnten die europäischen Aktien dank der Zuversicht, dass die Eurozone trotz des geldpolitischen Straffungszyklus der EZB nicht in eine Wirtschaftsrezession abrutschen würde, einen leichten Anstieg verzeichnen.

Japanische Aktien fielen, übertrafen jedoch den breiteren globalen Marktindex, da die gemäßigte Zinspolitik der Bank of Japan den Aktienmarkt beflügelte. Indes fiel in den Schwellenländern der chinesische Aktienmarkt, schnitt aber besser ab, da die Risikostimmung zwischen Sorgen um die chinesische Wirtschaft während der pandemiebedingten Lockdowns von Großstädten in China und Zuversicht schwankte, nachdem die Regierung im Dezember ihre Null-COVID-Politik aufgehoben hatte.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl und eine Übergewichtung des Industriesektors wirkten sich positiv auf die Performance aus. Watts Water, ein Unternehmen für Wasserlösungen, erzielte gute Ergebnisse, da das Unternehmen Preiserhöhungen verkraften konnte.
- Die Titelauswahl im Informationstechnologiesektor wirkte sich ebenfalls positiv auf die Performance aus. Die Aktien des Softwareunternehmens PTC erzielten eine Outperformance mit starken Quartalsergebnissen und Marktanteilsgewinnen in seinen Geschäftsbereichen Computer Aided Design und Product Lifecycle Management, was sich positiv auf den ARR auswirken dürfte, da beide hartnäckige Geschäftsbereiche mit hohen Umstellungskosten sind.

## Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

### Portfoliorückblick (Fortsetzung)

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl und eine Untergewichtung im Sektor der Basiskonsumgüter schmälerten hingegen die Performance. Clicks, ein südafrikanischer Eigentümer und Betreiber von Einzelhandelsdrogerien, entwickelte sich unterdurchschnittlich. Die jüngsten Gewinne des Unternehmens fielen schwächer aus als erwartet, da das Unternehmen mit schwierigen Jahresvergleichen bei den COVID-19-Impfstoffen konfrontiert war, die den vorherigen Umsatz steigerten.
- Die Titelauswahl im Gesundheitssektor schmälerte ebenfalls die Performance. Das japanische Medizintechnikunternehmen Olympus sah sich einer Kosteninflation gegenüber, und das Management korrigierte seine Prognose nach unten.

#### Ausblick

Mit Blick auf den Rest des Jahres erwarten wir eine anhaltende Volatilität, da die Zentralbanken versuchen, die Ziele der Aufrechterhaltung der finanziellen Stabilität mit einer Kontrolle der Inflation in Einklang zu bringen. Als aktiver „Stockpicker“ konzentrieren wir uns darauf, diese Volatilität zu nutzen, um Kapital in qualitativ hochwertige Unternehmen zu investieren, die zu attraktiven Bewertungen gehandelt werden und möglicherweise nicht mehr in der Gunst der Anleger stehen, oder in Unternehmen, die gut positioniert sind, um ihre Renditen zu verbessern. Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Fundamentaldaten von Unternehmen und stellen sicher, dass wir Unternehmen halten, die auf eine Reihe von Wirtschaftsszenarien vorbereitet sind.

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

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

**Fondsmanager:** Louis Florentin-Lee und Team.

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

#### Lazard Asset Management LLC

31. März 2023

## Lazard Global Managed Volatility Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Global Managed Volatility Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -0,78 % in Euro gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von -1,00 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Das vergangene Jahr beendete einen fast 15-jährigen Zyklus der geldpolitischen Lockerung und steigender Aktienmultiplikatoren nach der globalen Finanzkrise. Das Ende günstigster Finanzperioden ist für die Anleger in der Regel schmerzhaft und die Marktkorrektur von knapp 20 % war keine Ausnahme. Eine Erholung in den letzten drei Monaten konnte einen Teil des Verlusts abmildern.

Trotz einer allgemein günstigen Phase der Unternehmensgewinne beherrschten Inflationsängste die Gedanken der Anleger über weite Strecken des Jahres. Als sich die Weltwirtschaft nach der Pandemie wieder erholte, setzte die Inflation ein, wurde aber in den meisten Kreisen als vorübergehend abgetan. Der drastische Anstieg der Rohstoffpreise nach der Invasion Russlands in die Ukraine und die große Kündigungswelle („Great Resignation“) führten zu einem Ungleichgewicht auf dem Arbeitsmarkt. Die Arbeitslosigkeit war so niedrig wie seit Jahrzehnten nicht mehr. Die Inflation schnellte in die Höhe, was vor allem auf eine schädliche Lohninflation zurückzuführen ist, und erreichte in den meisten Märkten zweistellige Werte, mehr als das Doppelte der aktuellen Zinssätze.

Die Reaktion der Notenbanken war hart und für die Kapitalmärkte extrem strafend. Mit den bemerkenswerten Ausnahmen der Bank of Japan und der People's Bank of China hoben alle großen Zentralbanken im vergangenen Jahr die Zinssätze mehrfach an. Anleihen erlebten ihren schlimmsten Wertverlust seit fast 70 Jahren, da die Renditen in die Höhe schnellten. Aktien, die traditionell besser für eine steigende Inflation gerüstet sind, fielen im Gleichschritt.

Der Energiesektor war der Sektor mit der besten Performance im Jahr 2022, da die Aktien der Energieunternehmen aufgrund der optimistischen Einschätzung der Ölnachfrage nach oben schnellten. Immobilienaktien fielen um fast 20 %, da höhere Zinsen und die sich ändernde Nachfrage den Sektor, insbesondere Büroimmobilien-Investmenttrust (REITs), belasteten.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Gilead Sciences, ein forschungsorientiertes biopharmazeutisches Unternehmen, erzielt mit seinem HIV- und HCV-Portfolio, das nur ein kleines Vertriebsteam erfordert und eine günstige Produktion ermöglicht, hervorragende Gewinnmargen. Die Aktie hat sich seit Oktober 2022 gut entwickelt.
- Merck, ein weltweit tätiges Gesundheitsunternehmen, entwickelte sich im Berichtszeitraum deutlich überdurchschnittlich und verzeichnete ein solides globales Umsatzwachstum. Das Wachstum bei den margenstarken Krebsmedikamenten von Merck dürfte dazu beitragen, die Gesamtbetriebsmarge des Unternehmens zu steigern.
- W.W. Grainger, ein Vertriebsunternehmen für Wartungs-, Reparatur- und Betriebsmittel, verzeichnete nach guten Finanzergebnissen, die einen deutlichen Anstieg der Nettoumsätze im Vergleich zum Vorjahr zeigten, eine starke Performance. Der Geschäftsbereich High-Touch-Lösungen des Unternehmens entwickelt sich weiterhin hervorragend. Trotz des Gegenwinds auf der Angebotsseite und der damit verbundenen Herausforderungen schaffte es W.W. Grainger, das Preis-Kosten-Verhältnis relativ neutral zu halten.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Roche, ein führendes Gesundheitsunternehmen, wurde weiterhin mit einem starken Abschlag gehandelt, was auf die bevorstehenden COVID-19-bedingten Umsatzverluste im Jahr 2023, den Gegenwind durch Wechselkurse sowie die jüngsten Misserfolge in der Pipeline zurückzuführen war. Der Wettbewerb von Biosimilars um die wichtigsten Arzneimittel des Unternehmens wird sich auf den Umsatz auswirken.
- Verizon, ein globales Telekommunikationsunternehmen, verzeichnete enttäuschende Ergebnisse mit einem ungünstigen Verhältnis zwischen Neukundengewinnung und Kundenbindung. Das Festnetzgeschäft des Unternehmens erwirtschaftet nur minimale Gewinne und sieht sich seit Jahren mit hohen Kosten zur Unterstützung rückläufiger Geschäfte konfrontiert.
- Der Aktienkurs von Alphabet, einem globalen Technologieunternehmen, sank im Berichtszeitraum aufgrund der enttäuschenden Quartalsberichte der Muttergesellschaft Google. Die Ergebnisse unterstrichen den zunehmenden Druck in Bezug auf IT-Budgets, Ausgaben für digitale Werbung und Chips für Industriemaschinen. Bei Alphabet gibt es nur eine geringe Umsatzdiversifikation, da das Unternehmen weiterhin stark von Google und dem Stand der Suchanzeigenbranche abhängig ist.

## Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Wir glauben, dass das kommende Jahr wahrscheinlich bessere Ergebnisse für Aktienanleger bringen wird. Die Anzeichen einer nachlassenden Inflation mehren sich, und wir sehen den Höchststand der Zinssätze Mitte 2023. Die Inflation ist nach wie vor ein Faktor und weit von dem angestrebten Ziel entfernt, sodass eine Senkung der Zinssätze einige Zeit dauern könnte. Die Stärke der Unternehmensgewinne war überraschend, aber die Belastungen im Finanz- und Immobiliensektor dürften sich auf andere Bereiche ausbreiten. Dies wird wahrscheinlich zu einer leichten globalen Rezession und niedrigeren Lohnforderungen führen, die ausreichen sollten, um den Inflationsdruck eindämmen zu können. Die Bewertungsniveaus haben sich in vielen Märkten um bis zu 50 % angepasst, was einige attraktive Einstiegsmöglichkeiten bietet. Die Erwartung einer Lockerung durch die Zentralbanken gegenüber der anhaltenden Wirtschaftskraft dürfte die Volatilität kurzfristig erhöhen. Wir sind nach wie vor fest davon überzeugt, dass Aktienanlagen zu den besten langfristigen Anlagemöglichkeiten gehören und sehen für das nächste Jahr gute Einstiegsmöglichkeiten in einem holprigen, aber positiven Jahr.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamttrendite.

**Fondsmanager:** Paul Moghtader und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

31. März 2023



## Lazard Global Thematic Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Global Thematic Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -3,73 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI All Country World Index, der eine Rendite von -7,44 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Im letzten Zwölfmonatszeitraum, der am 31. März 2023 endete, gaben die weltweiten Aktienmärkte vor dem Hintergrund einer dramatischen Veränderung der globalen geldpolitischen Landschaft stark nach.

Der Berichtszeitraum war von einer sprunghaft ansteigenden globalen Inflation und der energischen Reaktion der Zentralbanken mit dem Ziel ihrer Eindämmung geprägt. Die Märkte waren während des gesamten Berichtszeitraums volatil, da die Risikobereitschaft angesichts von Spekulationen über die Zinspolitik der US-Notenbank (Fed) stieg und fiel. Die Aktien gerieten zunehmend unter Druck, als aufgrund der Äußerungen und Maßnahmen der US-Notenbank klar wurde, dass sie entschlossen war, die hartnäckig hohe inländische Inflation zu bekämpfen, selbst wenn dies eine mögliche Rezession der US-Wirtschaft bedeutete. Eine ähnliche Situation bestand in Europa, wo der langwierige Russland-Ukraine-Konflikt zu stark steigenden Energiepreisen und damit zu einer galoppierenden Inflation führte.

Anfang 2023 wuchs bei den Anlegern die Zuversicht, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und dass die Verlangsamung der Inflation die großen Zentralbanken, insbesondere die Fed, dazu veranlassen würde, ihre geldpolitischen Straffungszyklen zu mildern. Allerdings trübten sich die weltweiten Zinssichten in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums ein, da der Gegenwind wieder zunahm.

Vor diesem Hintergrund fielen die Aktienmärkte sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern im Zwölfmonatszeitraum stark, wobei erstere besser abschnitten als letztere.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Thema „Energiewende“ leistete den größten Beitrag zu den Renditen, angeführt von den integrierten Energiepositionen BP und Total, die von einem verbesserten Nachfrageumfeld und den Aussichten auf längerfristige Cashflows im Zusammenhang mit Lieferengpässen und dem Ukraine-Krieg profitierten.
- Die anhaltende Stärke in den Automobil- und Industrieendmärkten sowie die Aussichten auf einen neuen strukturellen Investitionszyklus trugen zur starken Performance in den Bereichen „Bits of Chips“ (angeführt von Analog Devices und Infineon) und „Anlageneffizienz“ (angeführt von Caterpillar und Cognex) bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Bereich „Mündiger Verbraucher“ schmälerte die Renditen am stärksten, allen voran Amazon aufgrund eines ungünstigen makroökonomischen Umfelds mit steigenden Kosten und rückläufigen Umsätzen sowie Live Nation angesichts öffentlicher kartellrechtlicher Herausforderungen im Zusammenhang mit seinem Ticketmaster-Geschäft.
- Unser Bereich „Datennetzwerke und Gewinne“ ging aufgrund der Marktrotation zurück, die durch Anleiherenditen, hohe Kosten nach COVID-19 und die jüngsten Debatten über die Auswirkungen von künstlicher Intelligenz ausgelöst wurde, angeführt von Rückgängen bei Alphabet und Clarivate. Der Bereich „Extreme Risiken“ verzeichnete einen Rückgang, vor allem angesichts von Sorgen über eine mögliche Bankenkrise, die sich auf unsere Positionen in US-Banken auswirkten.

### Ausblick

Der Fokus unserer laufenden Research-Aktivitäten liegt auf drei zentralen Bereichen.

Erstens: Kapitalaufwendungen. Unsere Aktivitäten im Industrie- und Halbleitersktor deuten weiterhin auf die zunehmende Wahrscheinlichkeit für einen strukturellen Investitionszyklus hin. Wir sind durch unsere Positionen in den Themen „Anlageneffizienz“ und „Bits of Chips“ in dieser These engagiert.

Zweitens bekräftigen wir, dass auf der oberen Führungsebene nach wie vor Technologieinvestitionen Vorrang haben. Wir sind in mehreren Bereichen engagiert, vor allem in den Bereichen „Software als Standard“ sowie „Daten, Netzwerke und Gewinne“.

## Lazard Global Thematic Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Schließlich beobachten wir, dass die Regierungen weltweit der Sicherheit und Erschwinglichkeit von Energie Priorität einräumen und gleichzeitig das Thema „Klimawandel“ angehen. Unterstützt durch eine zunehmend klare Regulierung und private Kapitalbildung dürfte u.a. unser Bereich „Energiewende“ unserer Auffassung nach deutlich profitieren. Die politischen Triebkräfte in Bezug auf die Inflation stehen ebenfalls im Mittelpunkt, wobei die jüngsten Ereignisse im Finanzsystem einige der unbeabsichtigten Folgen einer einseitigen Ausrichtung der Fed nach Jahrzehnten niedriger Zinsen zeigen.

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

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

**Fondsmanager:** Nicholas Bratt und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2023**

## Lazard Global Thematic Focus Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Global Thematic Focus Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -2,93 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI All Country World Index, der eine Rendite von -7,44 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Im letzten Zwölfmonatszeitraum, der am 31. März 2023 endete, gaben die weltweiten Aktienmärkte vor dem Hintergrund einer dramatischen Veränderung der globalen geldpolitischen Landschaft stark nach.

Der Berichtszeitraum war von einer sprunghaft ansteigenden globalen Inflation und der energischen Reaktion der Zentralbanken mit dem Ziel ihrer Eindämmung geprägt. Die Märkte waren während des gesamten Berichtszeitraums volatil, da die Risikobereitschaft aufgrund von Spekulationen über die Zinspolitik der US-Notenbank (Fed) stieg und fiel. Die Aktien gerieten zunehmend unter Druck, als aufgrund der Äußerungen und Maßnahmen der US-Notenbank klar wurde, dass sie entschlossen war, die hartnäckig hohe Inflation im Inland zu bekämpfen, selbst wenn dies bedeutete, die US-Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen. Eine ähnliche Situation bestand in Europa, wo der langwierige Russland-Ukraine-Konflikt zu stark steigenden Energiepreisen und damit zu einer galoppierenden Inflation führte.

Anfang 2023 wuchs bei den Anlegern die Zuversicht, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und dass die Verlangsamung der Inflation die großen Zentralbanken, insbesondere die Fed, dazu veranlassen würde, ihre geldpolitischen Straffungszyklen zu mildern. Allerdings trübten sich die weltweiten Zinssaussichten in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums ein, da der Gegenwind wieder zunahm.

Vor diesem Hintergrund fielen die Aktienmärkte sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern im Zwölfmonatszeitraum stark, wobei erstere besser abschnitten als letztere.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Thema „Energiewende“ leistete den größten Beitrag zu den Renditen, angeführt von den integrierten Energiepositionen BP und Total, die von einem verbesserten Nachfrageumfeld und den Aussichten auf längerfristige Cashflows im Zusammenhang mit Lieferengpässen und dem Ukraine-Krieg profitierten.
- Die anhaltende Stärke in den Automobil- und Industrieendmärkten sowie die Aussichten auf einen neuen strukturellen Investitionszyklus trugen zur starken Performance in den Bereichen „Bits of Chips“ (angeführt von Analog Devices und Infineon) und „Anlageneffizienz“ (angeführt von Caterpillar und Cognex) bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Bereich „Mündiger Verbraucher“ schmälerte die Renditen am stärksten, allen voran Amazon aufgrund eines ungünstigen makroökonomischen Umfelds mit steigenden Kosten und rückläufigen Umsätzen sowie Live Nation angesichts öffentlicher kartellrechtlicher Herausforderungen im Zusammenhang mit seinem Ticketmaster-Geschäft.
- Unser Bereich „Datennetzwerke und Gewinne“ ging aufgrund der Marktrotation zurück, die durch Anleiherenditen, hohe Kosten nach COVID-19 und die jüngsten Debatten über die Auswirkungen von künstlicher Intelligenz ausgelöst wurde, angeführt von Rückgängen bei Alphabet und Clarivate.

### Ausblick

Der Fokus unserer laufenden Research-Aktivitäten liegt auf drei zentralen Bereichen.

Erstens: Kapitalaufwendungen. Unsere Aktivitäten im Industrie- und Halbleitersektor deuten weiterhin auf die zunehmende Wahrscheinlichkeit für einen strukturellen Investitionszyklus hin. Wir sind durch unsere Positionen in den Themen „Anlageneffizienz“ und „Bits of Chips“ in dieser These engagiert.

Zweitens bekräftigen wir, dass auf der oberen Führungsebene nach wie vor Technologieinvestitionen Vorrang haben. Wir sind in mehreren Bereichen engagiert, vor allem in den Bereichen „Software als Standard“ sowie „Daten, Netzwerke und Gewinne“.

## Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Schließlich beobachten wir, dass die Regierungen weltweit der Sicherheit und Erschwinglichkeit von Energie Priorität einräumen und gleichzeitig das Thema „Klimawandel“ angehen. Unterstützt durch eine zunehmend klare Regulierung und private Kapitalbildung dürfte unser Bereich „Energiewende“ unserer Auffassung nach deutlich profitieren. Die politischen Triebkräfte in Bezug auf die Inflation stehen ebenfalls im Mittelpunkt, wobei die jüngsten Ereignisse im Finanzsystem einige der unbeabsichtigten Folgen einer einseitigen Ausrichtung der Fed nach Jahrzehnten niedriger Zinsen zeigen.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Morningstar Direct, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

**Fondsmanager:** Nicholas Bratt und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2023**

## Lazard Global Equity Franchise Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Global Equity Franchise Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -1,42 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, welcher eine Rendite von -7,02 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Im letzten Zwölfmonatszeitraum, der am 31. März 2023 endete, gaben die weltweiten Aktienmärkte vor dem Hintergrund einer dramatischen Veränderung der globalen geldpolitischen Landschaft stark nach.

Der Berichtszeitraum war von einer sprunghaft ansteigenden globalen Inflation und der energischen Reaktion der Zentralbanken mit dem Ziel ihrer Eindämmung geprägt. Die US-Notenbank setzte die aggressive Zinserhöhungskampagne fort und hob ihren kurzfristigen Zinssatz während des Zwölfmonatszeitraums acht Mal in Folge auf den höchsten Stand seit 2007 an. Eine ähnliche Situation bestand in Europa, wo der langwierige Russland-Ukraine-Konflikt zu hohen Energiepreisen führte, die die Inflation in die Höhe trieben. Die Europäische Zentralbank hob ihren Leitzins sechs Mal in Folge an. Im März 2023 schürten Nachrichten über die Zusammenbrüche zweier großer Banken in den Vereinigten Staaten und die Rettungsübernahme der in Schwierigkeiten geratenen Schweizer Bank Credit Suisse durch den heimischen Konkurrenten UBS die Befürchtung, dass das globale Finanzsystem unter der Last der restriktiven Geldpolitik zusammenbrechen könnte.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Luxusmarkenunternehmen Tapestry und der Hersteller moderner Bremssysteme Knorr-Bremse trugen im Geschäftsjahr zur Performance bei, da beide Unternehmen von der Wiederbelebung der chinesischen Wirtschaft profitieren dürften. Das Engagement von Tapestry und Knorr-Bremse in China beträgt etwa 20 % bzw. 30 %.
- Das weltweit führende Steuerberatungsunternehmen H&R Block gehörte zu den größten Beitragsleistern im Geschäftsjahr, nachdem das Unternehmen bessere Ergebnisse als erwartet für das vierte Quartal des Geschäftsjahres 2022 vorgelegt hatte. Das Management kündigte eine neue Genehmigung zum Aktienrückkauf in Höhe von 1,25 Mrd. USD an und gab für das Gesamtjahr 2023 eine Prognose ab, die über den Erwartungen der Broker lag. Das Unternehmen kündigte eine Ausweitung seines Aktienrückkaufprogramms an und gab an, dass es zukünftig ein Umsatzwachstum von 3 bis 6 % pro Jahr erwarte.
- Das weltweit führende Werbeunternehmen Omnicom legte nach der Bekanntgabe starker Ergebnisse für das Gesamtjahr 2022 zu. Nach einer längeren Phase der Portfoliorationalisierung und eines relativ geringen Wachstums waren die jüngsten Ergebnisse von Omnicom ermutigend und entsprachen dem längerfristigen Ziel des Managements, ein organisches Wachstum „über dem BIP“ zu erzielen.

#### Was die Erträge beeinträchtigte

- Intel, der führende Hersteller von Mikroprozessoren für PCs und Rechenzentren war der Performance abträglich, nachdem er enttäuschende Quartalsergebnisse vermeldet hatte. Wichtig ist, dass das Unternehmen davon ausgeht, dass es bei der Entwicklung seiner Advanced Node\*-Produkte, die für die Wiedererlangung der Parität und letztlich der Führungsposition gegenüber TSMC, was bis 2024 der Fall sein dürfte, auf dem planmäßigen Stand oder dem Zeitplan voraus ist.
- Das US-Gesundheitsunternehmen CVS Health belastete die Performance, da das Unternehmen ankündigte, dass die Übernahme von Oak Street, dem Betreiber eines Netzes von Primärversorgungszentren, voraussichtlich bereits im ersten Halbjahr 2023 erfolgen wird und nicht wie ursprünglich erwartet erst Ende des Jahres.
- Medtronic, der weltweit führende Hersteller von Medizinprodukten, war der Performance abträglich, nachdem die für das zweite Quartal gemeldeten Ergebnisse hinter den Erwartungen zurückblieben und das Unternehmen seine Gewinnprognose für das Gesamtjahr gesenkt hatte. Wenngleich diese Ergebnisse enttäuschen, dürften die Probleme temporär sein und die Aktien sind auch weiterhin für uns attraktiv, selbst wenn wir von mäßigen Wachstumsraten in den kommenden Jahren ausgehen.

## Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Wir halten derzeit qualitativ hochwertige Franchise-Unternehmen mit einer über dem Marktdurchschnitt liegenden finanziellen Produktivität, die unserer Ansicht nach zu angemessenen Bewertungen gehandelt werden. Unser Portfolio wird mit einem beträchtlichen Abschlag gegenüber dem inneren Wert und dem breiteren MSCI World Index basierend auf verschiedenen Bewertungskennzahlen gehandelt. Wir sind der Ansicht, dass die wirtschaftlichen Franchise-Merkmale, nach denen wir bei all unseren Anlagen Ausschau halten, unseren Anlegern auf lange Sicht weiterhin gute Dienste leisten werden.

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

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

**Fondsmanager:** Bertrand Cliquet und Team.

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

**Lazard Asset Management Pacific Co.**

**31. März 2023**

## Lazard Digital Health Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Digital Health Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -24,85 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von -7,02 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Die weltweit anhaltend hohe Inflation veranlasste die Zentralbanken im Berichtszeitraum zu einer drastischen Straffung der Geldpolitik. Geopolitische Störungen, Sanktionen gegen einen der weltweit größten Rohstoffexporteure und Unterbrechungen in der Lieferkette, die durch COVID-bedingte Lockdowns großer Fertigungszentren in China noch verstärkt wurden, verstärkten den bereits beschleunigten Preisanstieg. In allen Regionen lagen die Kern- und Gesamtinflation während des gesamten Jahres dauerhaft über den Zielen der Zentralbanken.

Weltweit sahen sich die Zentralbanken gezwungen, ihre Politik ultraniedriger Zinssätze zugunsten einer Straffung der Geldpolitik aufzugeben. An der Spitze dieser Bemühungen stand die US-Notenbank, die ihre Geldpolitik so schnell wie seit den 1980er Jahren nicht mehr verschärfte, während die Europäische Zentralbank die höchsten Zinsanhebungen ihrer Geschichte vornahm. Insgesamt waren das Ausmaß und die Synchronisation der geldpolitischen Straffung im Jahr 2022 beispiellos, da im Laufe des Jahres mindestens 40 Zentralbanken weltweit eine Welle geldpolitischer Straffungen anordneten.

Die Auswirkungen dieser Straffung der Geldpolitik waren in allen Anlageklassen weltweit dramatisch spürbar. Die Märkte waren während des Berichtszeitraums volatil, da die Risikobereitschaft angesichts von Spekulationen über die Zinspolitik der Zentralbanken stieg und fiel. Der globale Zinserhöhungszyklus begann Ende des Jahres Früchte zu tragen, als wichtige Datenindikatoren darauf hindeuteten, dass die Inflation ihren Höhepunkt erreicht haben könnte.

Der Ausblick für die Zinssätze war während des Berichtszeitraums weiterhin der bestimmende Faktor für das Marktverhalten. Nach einer schwierigen Zeit in den letzten drei Quartalen 2022 begannen die globalen Aktienmärkte das Jahr 2023 positiv mit einer starken Januar-Rally, die von Hoffnungen angetrieben wurde, dass eine schwerwiegende weltweite Rezession vermieden werden könnte und dass eine abflauende Inflation die großen Zentralbanken dazu veranlassen würde, ihre aggressiven Zinserhöhungsmaßnahmen zu lockern.

In den folgenden zwei Monaten wurden die Märkte jedoch volatil, da immer neue Daten darauf hindeuteten, dass die globale Inflation hartnäckig hoch blieb, und Nachrichten im März über die Zusammenbrüche zweier großer Banken in den Vereinigten Staaten Ängste schürten, dass das globale Finanzsystem unter der Last der geldpolitischen Straffung zusammenbrechen würde.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Aktien von Abiomed legten zu, nachdem bekannt wurde, dass der US-amerikanische Anbieter von kardiovaskulären Medizinprodukten der Übernahme durch den US-Gesundheitsriesen Johnson & Johnson für 380 USD je Aktie zugestimmt hatte – ein Aufschlag von 50 % auf den Aktienkurs. Die Herzpumpen von Abiomed verändern durch Innovation und Digitalisierung den Behandlungsstandard bei Herzerkrankungen, die häufigste Todesursache weltweit.
- Die Aktien von Phreesia leisteten während des Berichtszeitraums einen positiven Beitrag. Starke Quartalsergebnisse wiesen ein Umsatzwachstum von mehr als 30 % pro Quartal aus. Die Software-Suite des US-amerikanischen Unternehmens, die die Patientenaufnahme in Arztpraxen digitalisiert und zielgerichtete Werbung ermöglicht, hat in dem aktuellen Umfeld eines zunehmendem Kostendrucks hinsichtlich der Personalkosten an Wert gewonnen.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Aktien von Omnicell wurden niedriger gehandelt, nachdem bekannt wurde, dass mehrere Kliniken die Einführung der Medikationsmanagementprodukte des US-Anbieters von Automatisierungs- und Analysesystemen für das Gesundheitswesen aufgrund der aktuellen dramatischen Personalengpässe in Krankenhäusern vorübergehend verschieben werden.
- Die Aktien von NanoString gerieten während des Berichtszeitraums ins Wanken, nachdem der US-Hersteller von Instrumenten für die Biowissenschaften ein enttäuschendes Quartalsergebnis vermeldet hatte. Das Ergebnis war auf ein verlangsamtes Auftragswachstum aufgrund der Umstrukturierung des Vertriebsteams des Unternehmens, die den Abschluss von Verträgen einschränkte, zurückzuführen.

## Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

In den letzten 12 Monaten wurde die Performance stark von der weltweit steigenden Inflation und den Maßnahmen der Zentralbanken zu deren Eindämmung beeinflusst. Diese makroökonomischen Faktoren erschütterten die Bewertungen und Diskontierungsmechanismen fast aller Anlageklassen.

Die Anlagestrategie des Fonds ist naturgemäß auf die Zukunft ausgerichtet, und viele Investitionen umfassen wachstumsstärkere Unternehmen, deren Rentabilität weiter in der Zukunft liegt. Dieses Element von Cashflows mit längerer Duration wurde während des Berichtszeitraums besonders hart getroffen, insbesondere im zweiten Halbjahr von 2022, da die Anleger die aktuellen Cashflows honorierten und einen höheren Abschlag auf zukünftige Cashflows vornahmen.

Um einen Ausgleich für die langfristigen Cashflows der Unternehmen im Portfolio zu schaffen, die sich in der Anfangsphase befinden, investiert das Team in Unternehmen über den gesamten Unternehmenslebenszyklus hinweg und nimmt gezielt Unternehmen mit starker aktueller Rentabilität auf. Darüber hinaus investieren wir in verschiedene Sektoren, die unserer Meinung nach in der Lage sind, von wichtigen Paradigmenwechseln zu profitieren und aufgrund einzigartiger Treiber einen gewissen Diversifizierungsgrad bieten. Während des Berichtszeitraums wurde diese Diversifizierung ausgehebelt, da die Korrelationen bei allen Aktien zunahmen.

Wenn der makroökonomische Gegenwind nachlässt und sich der Fokus wieder auf die Fundamentaldaten richtet, dürften die Vorteile dieser Diversifizierung wieder zum Tragen kommen. Die Anlagestrategie des Fonds ist auf langfristige, disruptive Anlagemöglichkeiten ausgerichtet. Unser Fokus liegt auf den innovativen wissenschaftlichen und technologischen Durchbrüchen, die das Gesundheitsökosystem verändern, sowie auf den grundlegenden Paradigmenwechseln, die sich daraus ergeben werden. Wir glauben, dass dies zu überdurchschnittlichen Renditen führen wird, sobald sich die makroökonomischen Bedenken gelegt haben und die zugrunde liegenden langfristigen Trends in diesem Bereich wieder in den Fokus der Anleger rücken.

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

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

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

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

### Lazard Asset Management LLC

31. März 2023



## Lazard European Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard European Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 4,01 % in Euro für die thesaurierende Anteilsklasse „A“ gegenüber dem FTSE World Europe ex-UK Index, der eine Rendite von 4,57 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktübersicht

Trotz der Marktvolatilität Anfang 2022 beendeten die europäischen Märkte den zwölfmonatigen Berichtszeitraum mit einem Plus. Aus Sektorperspektive waren Nichtbasiskonsumgüter, Energie und Technologie die am besten abschneidenden Sektoren. Immobilien, Grundstoffe und Gesundheitswesen blieben hinter dem Index zurück.

Zu Beginn des Zwölfmonatszeitraums löste die Invasion der Ukraine durch Russland eine Welle der Unsicherheit in Bezug auf europäische Aktien aus. Der Krieg verstärkte die Lieferengpässe bei wichtigen Produktionsmitteln, insbesondere in den Bereichen Energie, Landwirtschaft und Bergbau. Dies führte schließlich zu einer steigenden Inflation und als Reaktion darauf zu höheren Zinssätzen. Infolgedessen taten sich die europäischen Aktien im Frühjahr und Sommer schwer.

Im Laufe des Jahres wurde die Besorgnis über die ansteigende Inflation jedoch von der Ansicht abgelöst, dass sich der Markt dem Höchststand der Preise nähert. Sinkende Energiepreise gaben den Verbrauchern und der Wirtschaft einen deutlichen Schub. Der Markt interpretierte die sich abzeichnende Preisabschwächung und die daraus resultierende Annahme eines geringeren Aufwärtsdrucks auf die Zinsen als Grund für Aktienkäufe. Die Wiederbelebung der chinesischen Wirtschaft, die insbesondere für europäische Unternehmen wichtig ist, verstärkten den Optimismus.

Die europäischen Aktien waren keinesfalls immun gegen die Turbulenzen bei den Banken im März 2023. Nach dem Zusammenbruch der Silicon Valley Bank und weiterreichenden Problemen bei US-Regionalbanken griff die Panik auf europäische Kreditgeber über. Eine Vertrauenskrise bei der Credit Suisse führte dazu, dass die Schweizer Bank von der UBS übernommen wurde. Die von Sorgen geprägten Aktienmärkte gaben einen Teil ihrer zu Beginn des Berichtszeitraums erwirtschafteten Gewinne wieder ab.

Die Europäische Zentralbank (EZB) hob im Zwölfmonatszeitraum die Zinssätze sechs Mal an. Trotz der Spannungen bleibt die EZB im Zinserhöhungsmodus. Die Inflation liegt nach wie vor deutlich über dem Ziel der Zentralbank von 2 %. Die EZB wird von nun an wahrscheinlich einen stärker datenabhängigen Ansatz bei der Bewertung des Trade-Offs zwischen Preisstabilität und Wirtschaftswachstum verfolgen.

Trotz der zahlreichen Gegenwinde fielen die Unternehmensgewinne höher als prognostiziert aus, und die Zusammensetzung des europäischen Marktes mit einer größeren Anzahl von Unternehmen, die in Sektoren mit besseren Fundamentaldaten tätig sind, war von Vorteil. Der verstärkte Fokus auf die Bewertung, die in Europa im Vergleich zu den globalen Wettbewerbern weiterhin attraktiv ist, sorgte ebenfalls für einen Aufschwung.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl im Finanzsektor und im Gesundheitssektor wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus.
- Die Aktien von UniCredit, einer europäischen Geschäftsbank, entwickelten sich überdurchschnittlich. Der Markt wurde durch Ergebnisse der italienischen Bank ermutigt, die ein beeindruckendes Wachstum bei Gebühren und Nettozinserträgen vorweisen konnten. UniCredit bestätigte auch ihre Absicht, durch zusätzliche Dividenden und Rückkäufe mehr Kapital an die Aktionäre zurückzuzahlen.
- BFF Bank, eine italienische Bank, trug zu den Renditen bei. Die starken Ergebnisse wurden durch Finanzierungssynergien und ein beeindruckendes Volumenwachstum in den meisten wichtigen Märkten gestützt. Wir sind nach wie vor von der Bank überzeugt, die positiv auf ein Umfeld steigender Zinsen ausgerichtet ist, hohe Renditen mit überschüssigem Kapital erzielt und zu einer attraktiven Bewertung gehandelt wird.

## Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

### Portfoliorückblick (Fortsetzung)

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Nichtbasisiskonsumgüter und Informationstechnologie belastete die Wertentwicklung.
- Die deutsche Immobiliengesellschaft Vonovia tat sich im Zwölfmonatszeitraum schwer. Der Aktienkurs wurde im vergangenen Jahr häufig durch die schwankende makroökonomische Stimmung bestimmt. Die Verunsicherung an den Anleihemärkten inmitten der Bankenturbulenzen ließ Bedenken über den Zugang von Vonovia zu Finanzierungen aufkommen.
- Die Aktien des Chemiekonzerns DSM verloren an Wert. Trotz starker Volumina belasteten höhere Produktionskosten die Margenerwartungen. Auch die Finanzprognose wurde bis zum Abschluss der Übernahme von Firmenich verschoben. Da sich die Inflation der Erzeugerpreise abschwächt und die Genehmigung der Behörden für die Fusion erteilt wurde, gehen wir jedoch von einer reibungsloseren Entwicklung in der nächsten Zeit aus.

#### Ausblick

Wir glauben, dass die Inflation und die Zinssätze aufgrund der laufenden Kosten, eines knappen Arbeitskräfteangebots, einer Politik der Energieunabhängigkeit und der Neufestsetzung der Inflationsziele durch die Zentralbanken strukturell höher bleiben werden als im letzten Zyklus.

Das wirtschaftliche Umfeld bleibt herausfordernd. Wir gehen weiterhin vornehmlich davon aus, dass der europäischen Wirtschaft eine holprige Landung bevorsteht, da die aggressive geldpolitische Straffung des vergangenen Jahres allmählich ihre vollständige Wirkung zeigt. Wir beobachten jedoch auch, dass europäische Aktien weiterhin moderat bewertet sind, insbesondere im Vergleich zu US-amerikanischen Pendanten. Zusammen mit einigen positiven Wirtschaftsnachrichten der letzten Zeit (sinkende Inputpreise, bessere Verbraucherstimmung und die Wiedereröffnung Chinas) mildert dies unsere Vorsicht in Bezug auf die wachstumsdämpfenden Auswirkungen höherer Zinsen.

Daher bleiben wir vorsichtig. Mit Blick auf die einzelnen Sektoren geben die Ölgesellschaften der Region derzeit bis zu ca. 14 % ihrer Marktkapitalisierung durch eine Kombination aus Dividenden und Rückkäufen an die Anteilhaber zurück. Selbst angesichts der potenziell schwierigeren Wirtschaftslage gibt es unserer Auffassung nach Branchen wie Autoteile und Farben, in denen die Inputpreise bereits stark gestiegen sind und die aufgrund der robusten Nachfrage stabil bleiben dürften. Wir suchen auch nach Investitionen in bestimmten Branchen, die vom aktuellen Umfeld weniger betroffen sind, wie Luft- und Raumfahrt und Musikstreaming.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

**Fondsmanager:** Aaron Barnfather, Paul Selvey-Clinton und Team.

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

#### Lazard Asset Management LLC

31. März 2023

## Lazard Pan-European Small Cap Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Pan European Small Cap Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -12,63 % in Euro gegenüber dem MSCI Europe Small Cap Index, der eine Rendite von -9,05 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Die europäischen Märkte für kleine Unternehmen fielen in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums stark und erholten sich in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums etwas. Der Energiesektor legte in absoluten Zahlen zu und übertraf alle anderen Sektoren deutlich. Auf relativer Basis entwickelten sich Industrie- und Finanzwerte ebenfalls gut, während die Sektoren Gesundheitswesen und Immobilien deutlich zurückblieben. Alle bedeutenden Länder der Region verzeichneten in diesem Zeitraum einen Rückgang. Auf relativer Basis schnitt die Schweiz deutlich überdurchschnittlich ab, während Schweden und das Vereinigte Königreich deutlich zurückblieben.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Aktien von Coca-Cola HBC, einem im Vereinigten Königreich notierten Coca-Cola-Abfüller mit starker Präsenz in den Schwellenländern, verzeichneten nach unerwartet guten Ergebnissen und einem optimistischeren Ausblick der Unternehmensleitung im Berichtszeitraum einen Anstieg.
- Die Aktien von JD Sports Fashion, einem im Vereinigten Königreich notierten Einzelhandelsunternehmen für Sportbekleidung und -schuhe, stiegen während des Berichtszeitraums nach einem gut aufgenommenen Kapitalmarkttag, der vom neuen CEO des Unternehmens geleitet wurde, und der Veröffentlichung starker Ergebnisse.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Aktien von Crayon, einem an der norwegischen Börse notierten Value-Added-Software-Reseller, fielen im Berichtszeitraum im Anschluss an die Veröffentlichung gemischter Ergebnisse, die eine schwächer als erwartete Rentabilität beinhalteten.
- Die Aktien von FlatexDEGIRO, einem in Deutschland notierten Online-Broker, fielen im Berichtszeitraum nach einer Reihe enttäuschender Daten, einschließlich einer Gewinnwarnung.

### Ausblick

Sorgen über Inflation, Zinssätze und Rezession dominieren weiterhin die Aussichten. Einerseits hielt sich die Wirtschaftstätigkeit besser als erwartet, die Inflation setzt sich hartnäckig fort und die Arbeitsmärkte haben sich noch nicht gelockert. Diese Dynamik spricht für eine Politik der Zentralbanken, die Zinssätze „länger auf hohem Niveau“ zu halten. Andererseits beschleunigte der jüngste Bankenstress das Tempo, mit dem sich die Kreditstandards verschärfen, und eine Verlangsamung der Kreditvergabe der Banken dürfte das Wirtschaftswachstum dämpfen und zugleich die Rezessionsängste verstärken. Diese Dynamik unterstützt die Erwartungen niedrigerer Leitzinssätze. Vorerst scheinen die Zentralbanken entschlossen zu sein, die Inflation durch höhere Zinsen zu bekämpfen, auch wenn dies die Abwärtsrisiken für die Wirtschaft erhöht. Es wird eine schwierige Aufgabe sein, die Nadel einzufädeln.

Die kurzfristigen Aussichten sind zwar weiterhin ungewiss, die Marktvolatilität bietet jedoch Gelegenheiten, in starke Unternehmen zu attraktiveren Preisen zu investieren. Der MSCI Europe Small Cap Index wird nun zu nahezu derselben Bewertung (auf Basis des prognostizierten Kurs-Gewinn-Verhältnisses (KGV)) gehandelt wie der MSCI Europe Large Cap Index, fast zwei Standardabweichungen unter dem 15-Jahres-Durchschnitt und unter den Niveaus, die während der Pandemie-Tiefstände erreicht wurden.

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

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

**Fondsmanager:** Ed Rosenfeld und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2023**

## Lazard US Equity Concentrated Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard US Equity Concentrated Fund („der Fonds“) eine Rendite von -7,34 % in US-Dollar gegenüber dem S&P 500 Index, der eine Rendite von -8,20 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Im letzten Zwölfmonatszeitraum, der am 31. März 2023 endete, fiel der US-Aktienmarkt vor dem Hintergrund einer Veränderung der globalen geldpolitischen Landschaft. Der Berichtszeitraum war von einer hohen inländischen Inflation und einer energischen Reaktion der US-Notenbank (Fed) geprägt, die ab März 2022 ihre aggressivste Zinserhöhungskampagne seit über 40 Jahren verfolgte. Sie hob ihren kurzfristigen Zinssatz während des Zwölfmonatszeitraums acht Mal in Folge auf den höchsten Stand seit 2007 an. Die Märkte waren während des gesamten Berichtszeitraums volatil und von Spekulationen über die Zinspolitik der Fed geprägt, da die Zentralbank ihre Überzeugung zum Ausdruck brachte, die hartnäckig hohe inländische Inflation in den Griff zu bekommen.

Der Zinserhöhungszyklus begann Ende 2022 Früchte zu tragen, als wichtige Datenindikatoren darauf hindeuteten, dass die US-Inflation ihren Höhepunkt erreicht haben könnte. Anfang 2023 wuchs bei den Anlegern die Zuversicht, dass eine schwere Rezession der US-Wirtschaft vermieden werden könnte und dass die Verlangsamung der Inflation die US-Notenbank dazu veranlassen würde, ihren geldpolitischen Straffungszyklus zu mildern. Allerdings trübten sich die Zinssaussichten in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums ein, da der Gegenwind wieder zunahm. Im März schürten Meldungen über mehrere Bankenzusammenbrüche in den USA Sorgen über Folgewirkungen der geldpolitischen Straffung. In den letzten Wochen des Berichtszeitraums erholten sich die Märkte jedoch wieder, da die Aufsichtsbehörden energische Maßnahmen ergriffen, um das Vertrauen in das Bankensystem wiederherzustellen, und die US-Notenbank andeutete, dass sie sich dem Ende ihres Zinserhöhungszyklus nähern würde.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Chiphersteller Analog Devices vermeldete weitgehend solide Quartalsergebnisse, da die Engpässe in der Lieferkette nachließen, und das Management die Prognosen zum Jahresende unter Hinweis auf ein sich stabilisierendes Buchungsumfeld anhob.
- Nach der Schwäche zu Beginn des Jahres kündigte das Social-Media-Unternehmen Meta aggressive Kostensenkungsmaßnahmen an, nachdem wir im November unsere Position eröffnet hatten und der Aktienkurs stieg.
- Der Zahlungsverkehrsabwickler Fiserv meldete während des Berichtszeitraums weitgehend starke Ergebnisse und erholte sich von den Problemen im Zusammenhang mit den Verbraucherausgaben während der Pandemie.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Google-Muttergesellschaft Alphabet meldete im Laufe des Jahres enttäuschende Quartalsergebnisse, die durch höhere Ausgaben und sinkende Einnahmen beeinträchtigt wurden, da die Werbekunden sich bei den Ausgaben zurückhielten.
- Die Aktien des Telekommunikationsnetzbetreibers Crown Castle fielen ebenso wie jene der REIT-Pendants aufgrund steigender Zinsen und schwächeren Leasing-Aktivitäten bei Sendemasten.
- Trotz der weitgehend starken Quartalsergebnisse während des Berichtszeitraums, die durch ein solides Kostenmanagement unterstützt wurden, fielen die Aktien des Finanzdaten- und Börsenunternehmens Intercontinental Exchange als im Mai bekannt wurde, dass das Unternehmen Black Knight, den führenden Technologieanbieter für die Hypothekenbranche, erwerben würde.

### Ausblick

Mit Blick auf den Rest des Jahres erwarten wir eine anhaltende Volatilität, da die Fed versucht, die Ziele der Aufrechterhaltung der finanziellen Stabilität mit der Kontrolle der Inflation in Einklang zu bringen. Als aktiver „Stockpicker“ konzentrieren wir uns darauf, diese Volatilität zu nutzen, um Kapital in qualitativ hochwertige Unternehmen zu investieren, die zu attraktiven Bewertungen gehandelt werden und möglicherweise nicht mehr in der Gunst der Anleger stehen, oder in Unternehmen, die gut positioniert sind, um ihre Renditen zu verbessern. Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Fundamentaldaten von Unternehmen und stellen sicher, dass wir Unternehmen halten, die auf eine Reihe von Wirtschaftsszenarien vorbereitet sind.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

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

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

**Fondsmanager:** Christopher Blake und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2023**

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Japanese Strategic Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 9,85 % in Yen gegenüber dem Tokyo Stock Price Index („TOPIX“) Total Return Index, der eine Rendite von 5,81 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Der japanische Aktienmarkt erzielte im Berichtszeitraum vor dem Hintergrund hoher Volatilität eine Rendite von 5,81 %. Das Jahr war in Bezug auf die Performance zweigeteilt. Das erste Halbjahr war von Abschlügen wegen Sorgen über eine weltweite Rezession geprägt, das zweite Halbjahr hingegen von Abschlügen aufgrund der Erwartungen einer Erholung, da China endlich seine Null-COVID-Politik beendete und die Hoffnung aufkam, dass die US-Notenbank aufgrund der nachlassenden Inflation und einer langsameren Wirtschaft beginnen würde, die Zinssätze zu senken.

Die Währungsvolatilität war sogar noch höher, da der Yen Anfang des Jahres bei 121,7 lag und im Oktober fast 152 Yen erreichte, bevor er das Jahr bei 132,9 schloss. Die Schwäche des Yen verdeckte eine schwächere Performance des US-Dollars, wobei der Aktienmarkt in US-Dollar gerechnet um 3,1 % nachgab. Im März 2023 war eine weitere Volatilität zu beobachten, da der Ansturm auf die Silicon Valley Bank und die von der Regierung geleitete Übernahme von Credit Suisse durch UBS Bedenken über einen Contagion-Effekt aufkommen ließen. Rasche staatliche Eingriffe auf beiden Seiten des Atlantiks führten jedoch zu einer schnellen Erholung der Aktienmarktperformance.

### Portfoliorückblick

Aus Sektorsicht trugen Finanzwerte, Grundstoffe und Kommunikationsdienstleistungen zur relativen Rendite bei, während Basiskonsumgüter und Informationstechnologie die relative Rendite schmälerten.

### Was zu den Erträgen beitrug:

- Resona Holdings, eine große japanische Bank, verzeichnete dank der gestiegenen Erwartungen einer Normalisierung der Geldpolitik eine starke Outperformance.
- Sumitomo Mitsui Financial, eine japanische Mega-Bank, verzeichnete eine starke Outperformance, die auf die gestiegenen Erwartungen an eine Normalisierung der Geldpolitik zurückzuführen war.

### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Mizuho, eine japanische Mega-Bank, verzeichnete einen Rückgang, da der Ansturm auf die Silicon Valley Bank und die von der Regierung geleitete Übernahme von Credit Suisse durch UBS Bedenken über einen globalen Contagion-Effekt aufkommen ließen.
- Tokyo Electron, ein führender Hersteller von Halbleiterausrüstungen, verzeichnete Rückgänge aufgrund einer nachlassenden Halbleiternachfrage.

### Ausblick

Während sich der Markt kurzfristig auf die wirtschaftlichen und finanziellen Bedingungen konzentrieren wird, glauben wir, dass die mittel- und langfristigen Aussichten für Japan günstig sind. Die Veränderungen in der globalen Wirtschaftsstruktur, z. B. der Trend zum Reshoring, sowie längerfristige Trends wie die Fabrikautomatisierung und die Elektrifizierung von Fahrzeugen wirken sich positiv auf viele japanische Branchen aus. Wir sind der Auffassung, dass die deutliche Abschwächung des Yen in den letzten zehn Jahren Japan in die wettbewerbsfähigste Position seit den 1970er Jahren gebracht hat. Die Bewertungen sind nach wie vor attraktiv. Die Unternehmensführungsreformen in Japan schreiten weiter voran und haben durch die jüngsten Maßnahmen der Tokyo Stock Exchange einen weiteren Schub erfahren.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Yen, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

**Fondsmanager:** Tim Griffen und Team.

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

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2023**

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Emerging Markets Core Equity Fund (der „Fonds“) nach Abzug von Gebühren eine Rendite von -4,99 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -10,70 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Es war eine schwierige Zeit für die Kapitalmärkte weltweit, einschließlich der meisten Schwellenmärkte. Der Berichtszeitraum begann kurz nach der Invasion Russlands in die Ukraine im Februar 2022, und die Märkte gerieten durch höhere Rohstoffpreise und Zinssätze weiter unter Druck.

Regionen wie Europa waren von steigenden Energiepreisen besonders betroffen. In Ungarn und Polen verzeichneten die Aktien einen erheblichen Rückgang, erholten sich jedoch in der zweiten Jahreshälfte deutlich, als die geopolitischen Spannungen nachzulassen schienen.

Im Laufe des Jahres zeigten sich die Anleger zunehmend besorgt über die politischen Risiken in China, die um die Zeit des Nationalkongresses der Kommunistischen Partei Chinas im Oktober ihren Höhepunkt erreichten. Gegen Ende 2022 und Anfang 2023 begann sich diese Schwäche jedoch zu verflüchtigen, da sich die chinesische Wirtschaft wieder zu öffnen begann und Anstrengungen zur Unterstützung der Immobilienbranche unternommen wurden.

Die Ankündigung von Alibaba im März 2023, den Internetriesen in fünf Unternehmen aufzuspalten, ermöglichte eine Erholung des gesamten Sektors und unterstützte den Markt zusätzlich. Der MSCI Emerging Markets Index fiel im Berichtszeitraum um 10,7 %, mit negativen Renditen von 9,4 % in Asien und 11,1 % in Lateinamerika.

Alle Sektoren beendeten den Zwölfmonatszeitraum mit einem Minus. Besonders schlecht schnitten die Sektoren Immobilien, Grundstoffe, Gesundheitswesen, Versorger, Informationstechnologie und Finanzen ab. Basiskonsumgüter, Nichtbasiskonsumgüter und Energie schnitten auf relativer Basis besser ab.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Aktien von BB Seguridade notierten höher, nachdem der Versicherer mit Sitz in Brasilien zum Jahresende 2022 ein starkes Wachstum der gebuchten Prämien vermeldet hatte.
- Die Aktien von Sinopharm legten zu, nachdem der in China ansässige Arzneimittelhersteller positive Ergebnisse für das zweite Halbjahr 2022 bekannt gegeben hatte.
- Die Aktien von Bank Mandiri verzeichneten einen Anstieg, nachdem das in Indonesien ansässige Kreditinstitut positivere Prognosen für Wachstum und Margenausweitung verkündete.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Aktien des koreanischen Unternehmens SK Hynix strauchelten im Rahmen der allgemeinen Verluste bei Halbleiteraktien aufgrund von Sorgen über einen Nachfragerückgang infolge der pandemiebedingten Lockdowns in China und die zunehmende Besorgnis über eine mögliche Rezession aufgrund steigender Zinsen.
- Die Aktien von Indus Towers gaben nach, nachdem das auf den Betrieb von Funktürmen für die Telekommunikation spezialisierte indische Unternehmen einen Verlust für das vierte Quartal 2022 vermeldet hatte.
- Die Aktien von Anhui Conch Cement rutschten ab, nachdem das in China ansässige Zementunternehmen angesichts steigender Energiekosten enttäuschende Ergebnisse für das dritte Quartal meldete.

### Ausblick

Wir gehen davon aus, dass sich die aktuelle Erholung bei einem einigermaßen stabilen Wirtschaftswachstum, einer leicht rückläufigen Inflation und sich verbessernden Fundamentaldaten fortsetzen wird. Nach dem starken Einbruch der Aktienmärkte im Jahr 2022 und der anschließenden Erholung in den letzten sechs Monaten sind wir der Ansicht, dass Schwellenmarktaktien weiterhin eine fehlbewertete Anlageklasse mit attraktiven Bewertungen im Vergleich zu historischen Niveaus sind.



## Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Eine Vielzahl von Gelegenheiten, zahlreiche fundamentale Faktoren und anhaltende Marktineffizienzen machen die Anlageklasse unserer Ansicht nach reif für die Generierung von Alpha durch aktives Management.

Im Folgenden werden einige Gründe genannt, warum wir die Schwellenländer für eine der am stärksten fehlbewerteten Anlageklassen halten:

- Demografische und Verstärkungstrends dürften dem langfristigen Wachstum Rückenwind verleihen.
- Obwohl sich das Wachstum verlangsamt hat, weisen die Schwellenländer nach wie vor ein höheres Wirtschaftswachstum auf als die Industrieländer.
- Die Zentralbanken der Schwellenländer haben die Zinssätze vor den Zentralbanken der Industrieländer angehoben, und das Gleiche könnte sich bewahrheiten, wenn die Zeit für Zinssenkungen kommt.

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

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

**Fondsmanager:** James Donald und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2023**

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -10,64 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -10,70 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Das vergangene Jahr beendete einen fast 15-jährigen Zyklus der geldpolitischen Lockerung und steigender Aktienmultiplikatoren nach der globalen Finanzkrise. Das Ende günstigster Finanzperioden ist für die Anleger in der Regel schmerzhaft und die Marktkorrektur von knapp 20 % war keine Ausnahme. Eine Erholung in den letzten drei Monaten konnte einen Teil des Verlusts abmildern.

Trotz einer allgemein günstigen Phase der Unternehmensgewinne beherrschten Inflationsängste die Gedanken der Anleger über weite Strecken des Jahres. Als sich die Weltwirtschaft nach der Pandemie wieder erholte, setzte die Inflation ein, wurde aber in den meisten Kreisen als vorübergehend abgetan. Der drastische Anstieg der Rohstoffpreise nach der Invasion Russlands in die Ukraine und die große Kündigungswelle („Great Resignation“) führten zu einem Ungleichgewicht auf dem Arbeitsmarkt. Die Arbeitslosigkeit war so niedrig wie seit Jahrzehnten nicht mehr. Die Inflation schnellte in die Höhe, was vor allem auf eine schädliche Lohninflation zurückzuführen ist, und erreichte in den meisten Märkten zweistellige Werte, mehr als das Doppelte der aktuellen Zinssätze.

Die Reaktion der Notenbanken war hart und für die Kapitalmärkte extrem strafend. Mit den bemerkenswerten Ausnahmen der Bank of Japan und der People's Bank of China hoben alle großen Zentralbanken im vergangenen Jahr die Zinssätze mehrfach an. Anleihen erlebten ihren schlimmsten Wertverlust seit fast 70 Jahren, da die Renditen in die Höhe schnellten. Aktien, die traditionell besser für eine steigende Inflation gerüstet sind, fielen im Gleichschritt.

Der Energiesektor war der Sektor mit der besten Performance im Jahr 2022, da die Aktien der Energieunternehmen aufgrund der optimistischen Einschätzung der Ölnachfrage nach oben schnellten. Kommunikationsdienstleistungen waren der Sektor mit der schlechtesten Performance, da steigende Zinsen die Anleger zu einem Abverkauf von Technologieaktien mit hohen Bewertungen und niedrigen Dividendenzahlungen veranlassten.

Aus Faktorperspektive war der Wert mit einem besonders starken ersten und vierten Quartal mit Abstand der effektivste Faktor für das Jahr. Die Stimmung war zu Beginn des Jahres gut, brach jedoch im November aufgrund zunehmender Befürchtungen über eine globale Rezession und anhaltend restriktiver Töne der Zentralbanken stark ein. Die Wachstumsmaßnahmen waren während des größten Teils des Jahres weitgehend unbeliebt. Die Qualität lieferte eine moderate, aber positive Rendite in den entwickelten Märkten, in den Schwellenmärkten war sie hingegen gemischt.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Coca-Cola Femsa, ein Franchise-Abfüller von Coca-Cola-Produkten, verzeichnete im vergangenen Jahr ein solides Umsatzwachstum und einen günstigen Preismix. Der Umsatz stieg um 15 % und das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) um 17 %, da das Unternehmen den Vertrieb in Südamerika weiter ausweitete. Das Unternehmen war in der Lage, die Preise zu erhöhen, um die gestiegenen Materialkosten weiterzugeben und gleichzeitig die Volumina zu steigern, insbesondere in Brasilien.
- China Petroleum & Chemicals, ein chinesisches Öl- und Gasunternehmen, legte im zweiten Quartal 2022 angesichts des Anstiegs der Ölpreise nach der Invasion in die Ukraine kräftig zu.
- Yapi ve Kredi Bankasi ist eine mittelgroße Bank mit Sitz in Istanbul, die die außergewöhnlichen Inflationsraten, die das Land heimgesucht haben, überstanden hat. Ihr Kreditmix wird von inflationsgebundenen Darlehen dominiert, die zu Gewinnen und einer guten Balance zwischen Einlagen und Krediten beigetragen haben. Mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von weniger als drei ist die Bank unserer Auffassung nach attraktiv bewertet.

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

### Portfoliorückblick (Fortsetzung)

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Marfrig Global Foods, ein Produzent und Vertreiber von Nahrungsmitteln und Fleischprodukten, erlitt einen drastischen Rückschlag, nachdem China im Juni die Rindfleischimporte aus dem Werk Tangara da Serra ausgesetzt hatte. Das Unternehmen war auch Opfer von zunehmenden Rezessionsängsten, die die Nachfrage belasten könnten. Die Rindfleischpreise blieben zwar hoch, angesichts der Unsicherheit veräußerten wir aber unsere Position.
- Die Aktien des Windkrafterzeugers China Longyuan verzeichneten aufgrund einer geringeren Stromnachfrage einen Rückgang. Seit Jahresbeginn erlebten die alternativen Energietitel aus China zweistellige Kurseinbrüche.
- Sociedad Química y Minera de Chile – das Unternehmen gehört zu den weltweit größten Lithium-Bergbauunternehmen und ist ein Lieferant für die wachsende Elektrofahrzeugbranche. Die Lithiumpreise waren so stark angestiegen, dass sich die Wirtschaftlichkeit des Abbaus in den zuvor stillgelegten Anlagen verbesserte und neue Versorgungsquellen entdeckt wurden, was zu einem Rückgang der Preise führte.

### Ausblick

Wir glauben, dass das kommende Jahr wahrscheinlich bessere Ergebnisse für Aktienanleger bringen wird. Die Anzeichen einer nachlassenden Inflation mehren sich, und wir sehen den Höchststand der Zinssätze Mitte 2023. Die Inflation ist nach wie vor ein Faktor und weit von dem angestrebten Ziel entfernt, sodass eine Senkung der Zinssätze einige Zeit dauern könnte. Die Stärke der Unternehmensgewinne war überraschend, aber die Belastungen im Finanz- und Immobiliensektor dürften sich auf andere Bereiche ausbreiten. Dies wird wahrscheinlich zu einer leichten globalen Rezession und niedrigeren Lohnforderungen führen, die ausreichen sollten, um den Inflationsdruck eindämmen zu können. Die Bewertungsniveaus haben sich in vielen Märkten um bis zu 50 % angepasst, was einige attraktive Einstiegsmöglichkeiten bietet. Die Erwartung einer Lockerung durch die Zentralbanken gegenüber der anhaltenden Wirtschaftskraft dürfte die Volatilität kurzfristig erhöhen. Wir sind nach wie vor fest davon überzeugt, dass Aktienanlagen zu den besten langfristigen Anlagemöglichkeiten gehören und sehen für das nächste Jahr gute Einstiegsmöglichkeiten in einem holprigen, aber positiven Jahr.

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

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

**Fondsmanager:** Paul Moghtader und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

31. März 2023

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Emerging Market Managed Volatility Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -6,91 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -10,70 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Die Schwellenländer beendeten ein äußerst schwieriges Jahr trotz positiver letzter sechs Monate mit einem Verlust von über 10 %, der deutlich unter dem Verlust der Industrieländer lag.

Die Märkte sahen sich einem schwierigen Umfeld gegenüber. Die eskalierende Inflation, steigende Zinsen, der Krieg in der Ukraine, die restriktive COVID-19-Politik Chinas und die Immobilienkrise sowie ein starker US-Dollar waren spürbare Gegenwinde. Die Renditekurve kehrte sich um, die Verbraucherausgaben verlangsamten sich und die Produktionsaufträge nahmen ab, was auf eine mögliche Rezession im Jahr 2023 hindeutete.

China stand weiterhin im Mittelpunkt des Interesses der Anleger, da die Null-COVID-Politik des Landes Großstädte wochenlang lahmlegte. Zum Jahresende lockerte die Regierung ihre Politik und signalisierte weitere Maßnahmen zur Unterstützung des Wachstums, was zu einer deutlichen Umkehr der Marktstimmung führte. Der Markt erholte sich und lag am Ende deutlich über dem Index. Der Rückgang des Ölpreises von den nach der Invasion der Ukraine erreichten Höchstständen dominierte die Märkte im Nahen Osten, die einen Verlust von über 20 % verzeichneten. Die lateinamerikanischen Märkte waren ebenfalls schwach, mit Ausnahme von Mexiko, wo das „On-Shoring“ von US-Unternehmen trotz einiger der weltweit höchsten Zinssätze das Interesse der Anleger weckte.

Alle Sektoren haben im vergangenen Jahr Geld verloren, wobei sich die defensiveren Segmente Basiskonsumgüter und Verbraucherdienstleistungen gut hielten. Immobilien fielen um fast 19 %, da Überbauungen und Sorgen über die Nachfrage nach Büroflächen zu starken Verkäufen in diesem Sektor führten. Aktien aus dem Gesundheitssektor, der normalerweise ein defensiver Sektor ist, erlitten ebenfalls starke Verluste, da der Lohndruck und die staatlichen Kontrollen ihre Rentabilität beeinträchtigten.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Turk Hava Yollari, der Betreiber von Turkish Airlines, konnte seine Einnahmen im letzten Jahr verdoppeln, da die Reisetätigkeit im letzten Jahr zunahm. Das Unternehmen erhöhte seine Kapazität um 30 % über dem Niveau vor der Pandemie und die Passagierzahlen stiegen um über 50 %, was seine Fähigkeit widerspiegelt, steigende Treibstoffkosten weiterzugeben. Das Unternehmen gewinnt weitere Marktanteile hinzu.
- Der mexikanische Getränkehändler Arca Continental verzeichnete im Laufe des Jahres ebenfalls einen Anstieg von 18 % bei seinen Umsätzen und Gewinnen. Das Unternehmen war in der Lage, die höheren Materialkosten weiterzugeben und seine Margen zu erhalten. Das Unternehmen ist in einigen der am schnellsten wachsenden Regionen Mexikos tätig, wodurch es von Analysten stark unterstützt wird.
- Coca-Cola Femsa verzeichnete im vergangenen Jahr ein solides Umsatzwachstum und einen günstigen Preismix. Der Umsatz stieg um 15 % und das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) um 17 %, da das Unternehmen den Vertrieb in Südamerika weiter ausweitete. Das Unternehmen war in der Lage, die Preise zu erhöhen, um die gestiegenen Materialkosten weiterzugeben und gleichzeitig die Volumina zu steigern, insbesondere in Brasilien.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Cathay Financial meldete für 2022 einen Gewinnrückgang von 73 %, da die Ansprüche aus COVID-19-Policen in die Höhe schnellten und die höheren Zinssätze zu einer Underperformance des Anlagenportfolios führten. Die Bankposition litt ebenfalls unter höheren Kreditkosten, die durch ein Wachstum des Kreditportfolios von 13 % ausgeglichen wurden.
- Saudi Basic Industries enttäuschte die Anleger Mitte 2022, da das Unternehmen günstige Gewinne meldete, jedoch aufgrund hoher Produktionskosten schwache Prognosen für das Düngemittelgeschäft veröffentlichte.
- Infosys, ein indisches multinationales Informationstechnologieunternehmen, hat ein schwieriges Jahr hinter sich, da es in den letzten 18 Monaten die Abgänge fünf hochrangiger Führungskräfte, darunter der Präsident, zu verzeichnen hatte. Dies und Befürchtungen über sinkende IT-Ausgaben der Unternehmen haben die Aktie unter Druck gesetzt.

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Wir glauben, dass das kommende Jahr wahrscheinlich bessere Ergebnisse für Aktienanleger bringen wird. Die Anzeichen einer nachlassenden Inflation mehren sich, und wir sehen den Höchststand der Zinssätze Mitte 2023. Die Inflation ist nach wie vor ein Faktor und weit von dem angestrebten Ziel entfernt, sodass eine Senkung der Zinssätze einige Zeit dauern könnte. Die Stärke der Unternehmensgewinne war überraschend, aber die Belastungen im Finanz- und Immobiliensektor dürften sich auf andere Bereiche ausbreiten. Dies wird wahrscheinlich zu einer leichten globalen Rezession und niedrigeren Lohnforderungen führen, die ausreichen sollten, um den Inflationsdruck eindämmen zu können. Die Bewertungsniveaus haben sich in vielen Märkten um bis zu 50 % angepasst, was einige attraktive Einstiegsmöglichkeiten bietet. Die Erwartung einer Lockerung durch die Zentralbanken gegenüber der anhaltenden Wirtschaftskraft dürfte die Volatilität kurzfristig erhöhen. Wir sind nach wie vor fest davon überzeugt, dass Aktienanlagen zu den besten langfristigen Anlagemöglichkeiten gehören und sehen für das nächste Jahr gute Einstiegsmöglichkeiten in einem holprigen, aber positiven Jahr.

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

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

**Fondsmanager:** Paul Moghtader und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

31. März 2023

## Lazard Developing Markets Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Developing Market Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -8,68 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -10,70 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Die 12 Monate bis 31. März 2023 waren eine schwierige Zeit für die Kapitalmärkte weltweit, auch für die meisten Schwellenmärkte. Der Berichtszeitraum begann kurz nach der Invasion Russlands in die Ukraine im Februar 2022, was zu einem Anstieg der Energiepreise und Sorgen um die Versorgung mit landwirtschaftlichen Nahrungsmitteln führte. Regionen wie Europa waren insbesondere von deutlich höheren Energiepreisen betroffen. Vor dem Hintergrund des Krieges und COVID-19 startete die US-Notenbank einen aggressiven Zinserhöhungszyklus, um die Inflation zu senken.

In diesem Zeitraum verlangsamten sich die Erwartungen an das Ertragswachstum aufgrund der allgemeinen Sorgen um das globale Wachstum.

Im Laufe des Jahres zeigten sich die Anleger zunehmend besorgt über die politischen Risiken in China, die um die Zeit des Nationalkongresses der Kommunistischen Partei Chinas im Oktober ihren Höhepunkt erreichten. Danach ließ der Pessimismus deutlich nach und viele Märkte erholten sich, als sich die geopolitischen Sorgen abschwächten und China signalisierte, dass es die COVID-19-Beschränkungen erheblich reduzieren würde. Das Land öffnete seine Wirtschaft schneller als erwartet, was zu einer optimistischeren Einschätzung des zukünftigen Ertragswachstums führte.

Der MSCI Emerging Markets Index fiel in den 12 Monaten um 10,7 %, mit negativen Renditen von -14,5 % in Osteuropa, -9,4 % in Asien und -11,1 % in Lateinamerika. Alle Sektoren beendeten den Zwölfmonatszeitraum niedriger. Immobilien, Grundstoffe, Gesundheitswesen, Versorger, Informationstechnologie und Finanzwerte entwickelten sich besonders schlecht. Nicht-zyklische und zyklische Konsumgüter sowie Energie entwickelten sich allesamt relativ gut.

### Portfoliorückblick

Die Titelauswahl wirkte sich negativ aus, während die Vermögensallokation positiv war.

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Aktien von Trip.com, einem chinesischen Online-Reiseveranstalter, legten aufgrund der Lockerung der Null-COVID-Beschränkungen zu.
- Die Aktien des chinesischen Zweiradherstellers Yadea legten aufgrund der anhaltend starken Nachfrage nach seiner Produktpalette zu.
- Die Aktien von InPost, einem polnischen Lieferunternehmen für die letzte Meile, entwickelten sich überdurchschnittlich, da sich die polnischen E-Commerce-Volumina besser hielten als erwartet.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Aktien von GoerTek, einem chinesischen Hersteller von Akustikkomponenten und Unterhaltungselektronik, gaben nach, als Apple plötzlich seine Bestellung von High-End-Air-Pods aufgrund eines Problems bei der Qualitätskontrolle stoppte.
- Die Aktie von SK Hynix, einem koreanischen Speicherhersteller, entwickelte sich schwach, da Bedenken aufkamen, dass die Speicherpreise bei einer schwächeren Nachfrage fallen würden.
- Die Aktien von Naver, einem koreanischen Suchportal und einer Internetplattform, fielen aufgrund der Erwartung, dass die Margenerholung länger dauern würde als zuvor erwartet.

### Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass ein Großteil der schlechten Wirtschaftsnachrichten in die Anlageklasse der Schwellenmärkte eingepreist wurde. Positiv ist dabei zu vermerken, dass ihre Volkswirtschaften im Vergleich zur Vergangenheit fiskalisch besser aufgestellt sind. Angesichts attraktiver Bewertungen im Vergleich zu historischen Niveaus und sich verbessernder Fundamentaldaten aufgrund der Wiedereröffnung Chinas erscheinen die Schwellenmärkte unserer Ansicht nach gegenüber den Industrieländern attraktiv. Es wird erwartet, dass die Schwellenländer 2023 und 2024 schneller wachsen werden als die Industrieländer.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Developing Markets Equity Fund (Fortsetzung)

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

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

**Fondsmanager:** Kevin O'Hare und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2023**

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

### Anlagerückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2023 erzielte der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -9,00 % in US-Dollar gegenüber dem Bloomberg Global Aggregate Bond Index, der eine Rendite von -8,07 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Die globalen Anleihemärkte begannen sich in den letzten sechs Monaten zu erholen, nachdem sie im zweiten und dritten Quartal 2022 aufgrund der steigenden Inflation und der aggressiven Straffung durch die Zentralbanken eine noch nie dagewesene Phase schwieriger Performance erlebt hatten.

Im letzten Jahr erhöhte die US-Notenbank die Zinsen um insgesamt 450 Basispunkte, was zunächst zu einer deutlichen Aufwertung des US-Dollars führte. Diese Entwicklung kehrte sich jedoch bis zu einem gewissen Grad um, da andere Regionen, insbesondere Europa, im Vergleich zu den USA mit einer noch höheren Inflation konfrontiert waren und somit mehr Potenzial für eine zusätzliche geldpolitische Straffung hatten.

Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die Bank of England hoben die Zinsen im vergangenen Jahr jeweils um insgesamt 350 Basispunkte an. Die Bank of Japan behielt ihre gemäßigte Haltung trotz Anzeichen eines zunehmenden inländischen Preisdrucks bei, was vor allem gegenüber dem US-Dollar zu einer deutlichen Abwertung des Yen führte.

Die japanische Regierung intervenierte im September 2022 zum ersten Mal seit 24 Jahren am Devisenmarkt und kaufte Yen im Tausch gegen US-Dollar, um den Kursverfall des Yen zu stoppen. Auch die Bank of Japan passte ihren Mechanismus zur Steuerung der Renditekurve im Dezember 2022 an, was vor allem bewirkte, dass die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen steigen konnten, wodurch der Yen ebenfalls gestützt wurde.

Die Spreads der Unternehmensanleihen waren volatil, und die Emissionen verlangsamten sich während des größten Teils des Jahres 2022. Die Zahlungsausfälle von Unternehmen blieben jedoch unter den langfristigen Durchschnittswerten. Die weltweiten Emissionen aller Anleihen nahmen Anfang 2023 zu, einschließlich ESG-Anleihen, die nun mit einem Wert von insgesamt mehr als 3 Billionen US-Dollar im Umlauf sind, wobei grüne Anleihen etwa 60 % dieser Emissionen ausmachen.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Länderallokation: untergewichtetes Engagement in Anleihen aus der Eurozone, Japan, dem Vereinigten Königreich und übergewichtetes Engagement in Anleihen aus Thailand und Chile.
- Titelauswahl in den Vereinigten Staaten, dem Vereinigten Königreich, Norwegen, Neuseeland sowie Überschuss-Carry/-Rendite aus verschiedenen Märkten.
- Währungsmanagement: Absicherungen des US-Dollars gegenüber dem australischen Dollar, dem mexikanischen Peso, dem chinesischen Renminbi und dem thailändischen Baht.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Länderallokation: Übergewichtung ausgewählter Anleihen aus Australien, Kanada, Neuseeland, den Vereinigten Staaten, Kolumbien und Mexiko.
- Spreadweitungen bei ausgewählten Titeln, insbesondere in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums.
- Währungsmanagement: breite Stärke des US-Dollars insbesondere in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums, kleine Positionen im japanischen Yen, in der norwegischen Krone, im neuseeländischen Dollar und im britischen Pfund.

### Ausblick

Obwohl dieser Zeitraum für die Anleger schmerzhaft war, befinden sich die Zentralbanken am Ende ihrer Straffungszyklen und die Performance hat sich in den letzten beiden Quartalen verbessert. Wir sind konstruktiv in Bezug auf die aktuellen Bewertungen und suchen und nutzen weiterhin diverse Gelegenheiten an den Zins-, Kredit- und Währungsmärkten, wobei wir ESG- und Nachhaltigkeitsfaktoren genau im Auge behalten.



## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Besonders optimistisch sind wir in Bezug auf die Fundamentaldaten und Bewertungen von qualitativ hochwertigen Quasi-Staatsanleihen aus Australien, Neuseeland, Kanada und Norwegen sowie von Unternehmensanleihen, staatlichen externen sowie supranationalen Anleihen in den Vereinigten Staaten und den europäischen Zinsmärkten.

Wir werden weiterhin taktische Allokationen auf lokalen und Hartwährungsmärkten in kleineren Ländern und Schwellenländern vornehmen, und glauben, dass ausgewählte Anleihenengagements in Lateinamerika, Asien und Osteuropa in den kommenden Perioden Mehrwert schaffen und Quellen für Carry, Stabilität und Diversifizierung bieten werden.

Wir werden an unserer strengen Disziplin festhalten, indem wir Märkte mit geringerer Qualität wie Sri Lanka, Argentinien, die Türkei und andere meiden, die mit idiosynkratischen Risiken und schwierigen Schulden- und Haushaltsbedingungen konfrontiert sind. Wir werden bei chinesischen Staatsanleihen weiterhin untergewichtet sein, da sie weniger Renditen bieten als viele andere Märkte weltweit.

Der Fonds hält über 42 % an gekennzeichneten grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen sowie Anlagen in Emittenten, die unserer Ansicht nach nachhaltige Initiativen/Geschäfte verfolgen, ihre Anleihen jedoch nicht kennzeichnen möchten.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, ausschüttende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

**Fondsmanager:** Yvette Klevan und Team.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2023**

## Lazard Emerging Markets Core Equity Fund\*

### Anlagerückblick

Im Dreimonatszeitraum zum 30. Juni 2022 erzielte der Lazard Emerging Markets Core Equity Fund (der „Fonds“) nach Abzug von Gebühren eine Rendite von -14,17 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -11,45 %<sup>1</sup> verzeichnete.

### Marktrückblick

Der anhaltende Konflikt in der Ukraine und die damit einhergehenden inflationären Auswirkungen beunruhigten die Anleger im zweiten Quartal 2022 und belasteten die Schwellenmarktaktien erheblich. Der MSCI Emerging Markets Index fiel im Berichtszeitraum um fast 12 %, wobei die lateinamerikanischen Märkte mit einem Minus von fast 22 % die größten Einbußen hinnehmen mussten. Angesichts des anhaltenden Konflikts in Osteuropa fielen die Aktienkurse dort in ähnlichem Ausmaß.

Asiatische Aktien zeigten sich widerstandsfähiger, unterstützt durch eine starke Rallye bei den Aktien chinesischer Internet-Plattformen im Juni. In China hielten die Sorgen über die Wirtschaft bis Juni an und drehten sich vornehmlich um den Lockdown ganzer Städte und die möglichen Delistings chinesischer Unternehmen von US-Börsen. Die Aktien chinesischer Internetplattformunternehmen erholten sich im Juni deutlich, sodass die chinesischen Märkte eine positive Quartalsrendite verzeichneten, was in der gesamten Anlageklasse einzigartig war. Im Berichtszeitraum gab es zahlreiche Zinserhöhungen durch die Zentralbanken und einen stärker werdenden US-Dollar aufgrund von Risikoaversion.

Auf Sektorebene schnitten Informationstechnologie und Grundstoffe am schlechtesten ab. Der Sektor mit der besten Performance war mit einigem Abstand der Sektor der zyklischen Konsumgüter, der im letzten Jahr zu den Sektoren mit der schlechtesten Performance gehörte.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- PTT Exploration, ein nationales Erdölexplorations- und -produktionsunternehmen mit Sitz in Thailand, erholte sich aufgrund steigender Preise für Rohöl-Futures.
- Industrial and Commercial Bank of China, die größte Bank in China, legte nach der Bekanntgabe eines starken Anstiegs des Quartalsgewinns zu.
- Positiv war die Titelauswahl in den Sektoren Finanzwerte und Gesundheitswesen sowie in den Vereinigten Arabischen Emiraten und Thailand. Das Engagement in Südafrika, das über dem Index lag, wirkte sich positiv auf die Portfoliorenditen aus.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Ein Rückgang des Kupferpreises belastete Hindalco Industries, einen indischen Hersteller und Vermarkter von Aluminium und Kupfer.
- Ein unter dem Index liegendes Engagement im chinesischen E-Commerce-Unternehmen Meituan schmälerte die Rendite, während die Aktien aufgrund der optimistischen Erwartung einer Lockerung der Regulierungsvorschriften in China stiegen.
- Die Invasion der Ukraine durch Russland belastete die Stimmung der Anleger in Bezug auf polnische Aktien und verschlechterte die Gewinnaussichten des polnischen Bergbauunternehmens KGHM Polska Miedz.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. Juni 2022. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Stephen Russell und Team.

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

\* Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2023**

# Bericht der Verwahrstelle

---

The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin, hat die Geschäftstätigkeit von Lazard Global Active Funds Plc (die „Gesellschaft“) für den Berichtszeitraum von 1. April 2022 bis 31. Juli 2022 (der „Berichtszeitraum“) in ihrer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft untersucht. Dieser Bericht, einschließlich des Bestätigungsvermerks, wurde ausschließlich für die Aktionäre der Gesellschaft im Einklang mit unserer Rolle als Verwahrstelle der Gesellschaft und zu keinem anderen Zweck erstellt. Hinsichtlich anderer Verwendungszwecke oder anderer Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird, übernehmen wir für die in dieser Stellungnahme zum Ausdruck gebrachte Meinung keinerlei Verantwortung.

## Verantwortung der Verwahrstelle

Unsere Aufgaben und Pflichten sind in Regulation 34 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (S.I. Nr. 352 von 2011) in der jeweils gültigen Fassung (die „Regulations“) beschrieben.

Unser Bericht wird darlegen, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung in dem Berichtszeitraum in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten der Gesellschaft sowie den Richtlinien geführt wurde. Die Gesellschaft trägt die Gesamtverantwortung dafür, diesen Bestimmungen zu entsprechen. Falls die Gesellschaft nicht entsprechend geführt wurde, sind wir als Verwahrstelle verpflichtet, anzugeben, in welcher Hinsicht sie nicht entsprechend geführt wurde und welche Schritte wir diesbezüglich unternommen haben.

## Grundlage für den Bestätigungsvermerk der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt diejenigen Überprüfungen durch, die sie nach ihrem Ermessen für erforderlich hält, um ihre Pflichten zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Belangen (i) in Bezug auf Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse unter Einhaltung der durch die Bestimmungen ihrer Gründungsdokumente und der maßgeblichen Richtlinien auferlegten Beschränkungen und (ii) in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten der Gesellschaft und den maßgeblichen Richtlinien geführt wurde.

## Bestätigungsvermerk

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

- (i) gemäß den der Gesellschaft durch die Gründungsdokumente und die Richtlinien auferlegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse; und
- (ii) in Übereinstimmung mit den sonstigen Bestimmungen der Gründungsdokumente und der Richtlinien geführt wurde.

**Für und im Namen von The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin,  
Riverside II  
Sir John Rogerson's Quay  
Grand Canal Dock  
Dublin 2  
Irland**

**Datum: 5. Juli 2023**

# Bericht der Verwahrstelle (Fortsetzung)

---

Wir haben in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft die Geschäftstätigkeit von Lazard Global Active Funds plc (die „Gesellschaft“) für den Berichtszeitraum vom 1. August 2022 bis zum 31. März 2023 (der „Berichtszeitraum“) untersucht.

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

## Verantwortung der Verwahrstelle

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

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

## Grundlage für den Bestätigungsvermerk der Verwahrstelle

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

## Bestätigungsvermerk

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

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

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

**Datum: 5. Juli 2023**

# Jahresabschluss

## Gesamtergebnisrechnung

Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
	31.03.2023 GBP	31.03.2022 GBP	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD
<b>Anlageerträge</b>						
Anleiheerträge	–	–	–	–	–	–
Dividenerträge	53.383.641	47.110.113	2.078.576	881.397	1.226.267	1.880.424
Bankzinsen	127.222	69	3.122	85	–	248
Sonstige Erträge	44.972	–	210	–	–	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	100.586.109	102.196.289	(13.316.222)	722.614	(775.095)	18.757.182
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	(112.947.653)	138.149.179	189.264	(18.201.066)	497.010	(7.048.452)
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>41.194.291</b>	<b>287.455.650</b>	<b>(11.045.050)</b>	<b>(16.596.970)</b>	<b>948.182</b>	<b>13.589.402</b>
<b>Aufwendungen</b>	<b>3</b>					
Managementgebühren	(12.777.621)	(12.794.590)	(857.055)	(553.948)	(278.551)	(487.745)
Gebühren für Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(1.146.032)	(1.916.485)	(192.485)	(181.293)	(41.118)	(98.653)
Rechtskosten	(234.184)	(111.033)	(42.379)	(16.544)	(13.839)	(9.485)
Prüfungsgebühren und sonstige Gebühren	(6.658)	(5.480)	(6.659)	(7.391)	(6.659)	(7.392)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(45.206)	(37.177)	(5.297)	(3.128)	(422)	(2.556)
Vergütungen des Währungsmanagers	(227.858)	(70.335)	(1.471)	–	(9.803)	–
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare	(24.241)	(41.236)	(12.393)	(24.058)	(9.211)	(19.007)
Sonstige Aufwendungen	(165.745)	(259.058)	(28.409)	(34.989)	(47.211)	(14.814)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(14.627.545)</b>	<b>(15.235.394)</b>	<b>(1.146.148)</b>	<b>(821.351)</b>	<b>(406.814)</b>	<b>(639.652)</b>
Rückerstattung vom Manager	–	–	–	–	–	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>26.566.746</b>	<b>272.220.256</b>	<b>(12.191.198)</b>	<b>(17.418.321)</b>	<b>541.368</b>	<b>12.949.750</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	13 (20.795.008)	(17.070.255)	(108.749)	(21.632)	(1.926)	(4.430)
Bankzinsen	–	(11.488)	–	(88)	(2.732)	(349)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(20.795.008)</b>	<b>(17.081.743)</b>	<b>(108.749)</b>	<b>(21.720)</b>	<b>(4.658)</b>	<b>(4.779)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>	<b>5.771.738</b>	<b>255.138.513</b>	<b>(12.299.947)</b>	<b>(17.440.041)</b>	<b>536.710</b>	<b>12.944.971</b>
Kapitalertragsteuer	–	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4 (3.314.860)	(2.836.839)	(402.823)	(189.153)	(250.848)	(317.400)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>	<b>2.456.878</b>	<b>252.301.674</b>	<b>(12.702.770)</b>	<b>(17.629.194)</b>	<b>285.862</b>	<b>12.627.571</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	16 –	–	–	–	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>2.456.878</b>	<b>252.301.674</b>	<b>(12.702.770)</b>	<b>(17.629.194)</b>	<b>285.862</b>	<b>12.627.571</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr umgerechnet, wie in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
		31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiheerträge		–	–	–	–	–	–
Dividendenerträge		484.872	454.871	4.863.245	1.854.955	12.916.984	6.781.026
Bankzinsen		550	70	–	354	22.475	1.037
Sonstige Erträge		3.814	–	414	–	1.963	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		3.515.360	2.993.278	(559.391)	6.884.312	29.932.956	37.032.962
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(5.954.614)	(2.296.966)	687.011	(11.082.856)	(12.973.951)	10.267.878
<b>Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge</b>		<b>(1.950.018)</b>	<b>1.151.253</b>	<b>4.991.279</b>	<b>(2.343.235)</b>	<b>29.900.427</b>	<b>54.082.903</b>
<b>Aufwendungen</b>							
	3						
Managementgebühren		(162.803)	(224.675)	(1.707.566)	(671.516)	(4.369.824)	(2.453.155)
Gebühren für Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(26.894)	(60.725)	(272.192)	(234.025)	(387.340)	(348.567)
Rechtskosten		(7.812)	(7.600)	(66.119)	(22.728)	(104.531)	(39.546)
Prüfungsgebühren und sonstige Gebühren		(6.659)	(7.391)	(6.659)	(8.278)	(6.659)	(7.391)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(985)	(1.208)	(9.851)	(5.813)	(15.295)	(12.503)
Vergütungen des Währungsmanagers		–	–	(2)	–	(78)	(155)
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		(13.053)	(23.902)	(18.472)	(21.941)	(23.055)	(44.410)
Sonstige Aufwendungen		(15.706)	(14.856)	(61.951)	(49.377)	(76.802)	(82.760)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(233.912)</b>	<b>(340.357)</b>	<b>(2.142.812)</b>	<b>(1.013.678)</b>	<b>(4.983.584)</b>	<b>(2.988.487)</b>
Rückerstattung vom Manager		–	–	–	–	–	–
<b>Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge</b>		<b>(2.183.930)</b>	<b>810.896</b>	<b>2.848.467</b>	<b>(3.356.913)</b>	<b>24.916.843</b>	<b>51.094.416</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	13	(48.888)	(329.912)	(698.782)	(411.128)	(1.571.565)	(1.300.949)
Bankzinsen		–	(8)	(6.773)	(16.949)	–	(275)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(48.888)</b>	<b>(329.920)</b>	<b>(705.555)</b>	<b>(428.077)</b>	<b>(1.571.565)</b>	<b>(1.301.224)</b>
<b>(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>(2.232.818)</b>	<b>480.976</b>	<b>2.142.912</b>	<b>(3.784.990)</b>	<b>23.345.278</b>	<b>49.793.192</b>
Kapitalertragsteuer		(4.097)	(6.199)	3.453	(57.929)	–	–
Quellensteuer	4	(66.511)	(63.792)	(669.771)	(276.086)	(2.490.438)	(1.040.213)
<b>(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>(2.303.426)</b>	<b>410.985</b>	<b>1.476.594</b>	<b>(4.119.005)</b>	<b>20.854.840</b>	<b>48.752.979</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	16	–	–	–	(4.680)	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(2.303.426)</b>	<b>410.985</b>	<b>1.476.594</b>	<b>(4.123.685)</b>	<b>20.854.840</b>	<b>48.752.979</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr umgerechnet, wie in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

Anmerkungen	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund	
	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 EUR	31.03.2022 EUR	31.03.2023 EUR	31.03.2022 EUR
<b>Anlageerträge</b>						
Anleiherträge	–	–	–	–	–	–
Dividenderträge	10.181	10.629	407.345	493.672	2.075.423	1.833.579
Bankzinsen	11	–	7.249	1.180	–	–
Sonstige Erträge	–	–	198	–	32	–
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	(106.292)	1.855	54.671	1.355.066	(7.617.891)	9.005.410
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	(693.461)	271.557	(347.978)	(897.891)	(4.775.107)	(8.021.058)
<b>Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge</b>	<b>(789.561)</b>	<b>284.041</b>	<b>121.485</b>	<b>952.027</b>	<b>(10.317.543)</b>	<b>2.817.931</b>
<b>Aufwendungen</b>	<b>3</b>					
Managementgebühren	(4.761)	(296)	(108.089)	(203.659)	(711.875)	(1.029.835)
Gebühren für Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(13.821)	(2.119)	(22.599)	(45.751)	(64.111)	(134.226)
Rechtskosten	(2.580)	(837)	(9.605)	–	(18.325)	(13.350)
Prüfungsgebühren und sonstige Gebühren	(8.682)	(4.048)	(7.811)	(6.838)	(7.811)	(6.839)
Vergütungen des Verwaltungsrats	(297)	(95)	(30)	(779)	(2.090)	(2.512)
Vergütungen des Währungsmanagers	(22)	–	–	–	–	–
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare	(7.455)	(745)	(16.876)	(29.742)	(8.654)	(12.178)
Sonstige Aufwendungen	(13.331)	(1.825)	(10.523)	(4.856)	(19.737)	(36.676)
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>(50.949)</b>	<b>(9.965)</b>	<b>(175.533)</b>	<b>(291.625)</b>	<b>(832.603)</b>	<b>(1.235.616)</b>
Rückerstattung vom Manager	43.557	(9.056)	27.606	(14.604)	–	(11.162)
<b>Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge</b>	<b>(796.953)</b>	<b>283.132</b>	<b>(26.442)</b>	<b>675.006</b>	<b>(11.150.146)</b>	<b>1.593.477</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	13 (91)	–	(62.254)	(158.621)	–	–
Bankzinsen	–	–	–	(2.512)	(4.092)	(23.492)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(91)</b>	<b>–</b>	<b>(62.254)</b>	<b>(161.133)</b>	<b>(4.092)</b>	<b>(23.492)</b>
<b>(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern</b>	<b>(797.044)</b>	<b>283.132</b>	<b>(88.696)</b>	<b>513.873</b>	<b>(11.154.238)</b>	<b>1.569.985</b>
Kapitalertragsteuer	–	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4 (2.264)	(3.406)	(36.676)	(65.925)	(131.937)	(140.044)
<b>(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern</b>	<b>(799.308)</b>	<b>279.726</b>	<b>(125.372)</b>	<b>447.948</b>	<b>(11.286.175)</b>	<b>1.429.941</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	16 (7.992)	–	–	–	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>(807.300)</b>	<b>279.726</b>	<b>(125.372)</b>	<b>447.948</b>	<b>(11.286.175)</b>	<b>1.429.941</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr umgerechnet, wie in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund	
		31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 JPY	31.03.2022 JPY	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiherträge		–	–	–	–	–	–
Dividendenerträge		5.500.579	8.158.407	151.575.994	38.639.260	16.270.854	13.976.137
Bankzinsen		9.567	1.013	–	–	2.419	561
Sonstige Erträge		1.182	–	–	–	–	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		28.877.969	79.622.731	168.078.079	130.629.286	(20.966.339)	12.806.731
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(81.544.370)	(29.564.645)	316.419.157	(85.544.271)	(4.605.269)	(36.337.786)
<b>Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge</b>		<b>(47.155.073)</b>	<b>58.217.506</b>	<b>636.073.230</b>	<b>83.724.275</b>	<b>(9.298.335)</b>	<b>(9.554.357)</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	(3.361.760)	(5.849.642)	(34.158.541)	(8.988.820)	(1.718.430)	(2.372.596)
Gebühren für Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(307.938)	(678.133)	(3.896.701)	(3.387.709)	(234.118)	(443.215)
Rechtskosten		(75.886)	(66.945)	(1.773.994)	(290.436)	(45.724)	(22.582)
Prüfungsgebühren und sonstige Gebühren		(6.660)	(7.392)	(1.149.322)	(919.015)	(6.660)	(7.392)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(9.201)	(17.291)	(104.115)	(40.003)	(3.969)	(11.114)
Vergütungen des Währungsmanagers		(9.422)	(59.819)	(16.859)	(43.835)	(57)	(218)
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		(17.638)	(33.876)	(1.018.583)	(1.423.994)	(49.586)	(67.670)
Sonstige Aufwendungen		(49.254)	(129.331)	(1.873.433)	(513.406)	(49.609)	(82.404)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(3.837.759)</b>	<b>(6.842.429)</b>	<b>(43.991.548)</b>	<b>(15.607.218)</b>	<b>(2.108.153)</b>	<b>(3.007.191)</b>
Rückerstattung vom Manager		–	–	–	(1.553.122)	–	–
<b>Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge</b>		<b>(50.992.832)</b>	<b>51.375.077</b>	<b>592.081.682</b>	<b>69.670.179</b>	<b>(11.406.488)</b>	<b>(12.561.548)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	13	(2.810)	(3.809)	(224.650)	(95.852)	(1.896.854)	(2.549.774)
Bankzinsen		–	–	(328.083)	(44.883)	–	(3.861)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(2.810)</b>	<b>(3.809)</b>	<b>(552.733)</b>	<b>(140.735)</b>	<b>(1.896.854)</b>	<b>(2.553.635)</b>
<b>(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>(50.995.642)</b>	<b>51.371.268</b>	<b>591.528.949</b>	<b>69.529.444</b>	<b>(13.303.342)</b>	<b>(15.115.183)</b>
Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	(407.636)	(1.013.290)
Quellensteuer	4	(1.507.777)	(1.942.205)	(22.736.400)	(5.795.882)	(1.619.357)	(1.757.896)
<b>(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>(52.503.419)</b>	<b>49.429.063</b>	<b>568.792.549</b>	<b>63.733.562</b>	<b>(15.330.335)</b>	<b>(17.886.369)</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	16	–	–	–	–	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(52.503.419)</b>	<b>49.429.063</b>	<b>568.792.549</b>	<b>63.733.562</b>	<b>(15.330.335)</b>	<b>(17.886.369)</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr umgerechnet, wie in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.



# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund	
		31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiherträge		–	–	–	–	–	–
Dividenerträge		17.005.373	12.370.799	3.568.149	4.892.211	77.018	245.899
Bankzinsen		–	313	–	125	2.657	23.473
Sonstige Erträge		911	–	–	–	–	–
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(43.461.758)	2.661.224	(7.006.066)	5.163.635	(147.150)	5.456.564
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		(3.847.712)	(57.803.421)	(2.037.264)	(8.900.918)	(222.575)	(8.142.585)
<b>Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge</b>		<b>(30.303.186)</b>	<b>(42.771.085)</b>	<b>(5.475.181)</b>	<b>1.155.053</b>	<b>(290.050)</b>	<b>(2.416.649)</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	(2.257.512)	(2.036.500)	(254.397)	(373.510)	(13.741)	(94.625)
Gebühren für Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(467.423)	(730.074)	(90.600)	(212.198)	(18.455)	(56.010)
Rechtskosten		(68.439)	(44.768)	(15.655)	(12.083)	(8.541)	(3.234)
Prüfungsgebühren und sonstige Gebühren		(6.660)	(7.391)	(6.659)	(8.278)	(6.555)	(7.391)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(11.270)	(11.466)	(2.189)	(2.324)	(101)	(634)
Vergütungen des Währungsmanagers		(19)	(42)	–	–	–	–
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		(25.412)	(31.866)	(10.713)	(18.738)	(23.558)	(38.275)
Sonstige Aufwendungen		(68.353)	(58.141)	(29.669)	(19.685)	(12.234)	(15.078)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(2.905.088)</b>	<b>(2.920.248)</b>	<b>(409.882)</b>	<b>(646.816)</b>	<b>(83.185)</b>	<b>(215.247)</b>
Rückerstattung vom Manager		–	–	–	–	46.511	(48.683)
<b>Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge</b>		<b>(33.208.274)</b>	<b>(45.691.333)</b>	<b>(5.885.063)</b>	<b>508.237</b>	<b>(326.724)</b>	<b>(2.583.213)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	13	(7.251)	(100)	–	–	(161)	(3.954)
Bankzinsen		(7.006)	(6.419)	(1.000)	(3.444)	–	(254)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(14.257)</b>	<b>(6.519)</b>	<b>(1.000)</b>	<b>(3.444)</b>	<b>(161)</b>	<b>(4.208)</b>
<b>(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>(33.222.531)</b>	<b>(45.697.852)</b>	<b>(5.886.063)</b>	<b>504.793</b>	<b>(326.885)</b>	<b>(2.587.421)</b>
Kapitalertragsteuer		161.266	(637.422)	(97.862)	(124.096)	(121)	(76.297)
Quellensteuer	4	(2.248.924)	(1.604.990)	(501.285)	(664.191)	(7.440)	(39.782)
<b>(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>(35.310.189)</b>	<b>(47.940.264)</b>	<b>(6.485.210)</b>	<b>(283.494)</b>	<b>(334.446)</b>	<b>(2.703.500)</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	16	–	–	–	(10.667)	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(35.310.189)</b>	<b>(47.940.264)</b>	<b>(6.485.210)</b>	<b>(294.161)</b>	<b>(334.446)</b>	<b>(2.703.500)</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr umgerechnet, wie in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*		Lazard Global Active Funds plc**	
		31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiheerträge		572.814	535.721	–	–	572.814	535.721
Dividendenerträge		148	–	24.963	181.324	133.082.041	120.066.989
Bankzinsen		41	18.889	–	36	202.517	50.095
Sonstige Erträge		3	–	65.081	–	128.112	14.519
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(2.606.740)	(436.056)	(284.148)	2.729.350	81.622.752	334.779.713
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		181.596	(1.086.030)	(525.344)	(4.512.666)	(251.678.860)	(9.773.940)
<b>Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge</b>		<b>(1.852.138)</b>	<b>(967.476)</b>	<b>(719.448)</b>	<b>(1.601.956)</b>	<b>(36.070.624)</b>	<b>445.673.097</b>
<b>Aufwendungen</b>							
	3						
Managementgebühren		(39.777)	(73.987)	–	(43.268)	(31.838.928)	(34.568.446)
Gebühren für Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(16.721)	(65.248)	(19.722)	(78.280)	(3.625.292)	(6.137.357)
Rechtskosten		(7.762)	(10.275)	(1.767)	(8.031)	(796.174)	(441.500)
Prüfungsgebühren und sonstige Gebühren		(6.555)	(7.392)	(3.362)	(7.392)	(126.976)	(144.428)
Vergütungen des Verwaltungsrats		(136)	(641)	(74)	(593)	(117.914)	(125.712)
Vergütungen des Währungsmanagers		(34)	(1.208)	–	–	(295.770)	(157.904)
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		(14.812)	(28.410)	(7.492)	(41.417)	(319.601)	(557.598)
Sonstige Aufwendungen		(26.985)	(13.597)	–	(15.229)	(745.462)	(991.136)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(112.782)</b>	<b>(200.758)</b>	<b>(32.417)</b>	<b>(194.210)</b>	<b>(37.866.117)</b>	<b>(43.124.081)</b>
Rückerstattung vom Manager		15.167	(32.147)	–	(124.532)	160.706	(301.360)
<b>Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge</b>		<b>(1.949.753)</b>	<b>(1.136.087)</b>	<b>(751.865)</b>	<b>(1.671.634)</b>	<b>(73.776.035)</b>	<b>402.850.376</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	13	(40.326)	(33.789)	(79)	(152)	(29.605.041)	(28.233.130)
Bankzinsen		–	(166)	(14)	(2.249)	(24.214)	(83.127)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(40.326)</b>	<b>(33.955)</b>	<b>(93)</b>	<b>(2.401)</b>	<b>(29.629.255)</b>	<b>(28.316.257)</b>
<b>(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>(1.990.079)</b>	<b>(1.170.042)</b>	<b>(751.958)</b>	<b>(1.674.035)</b>	<b>(103.405.290)</b>	<b>374.534.119</b>
Kapitalertragsteuer		–	–	(774)	(60.444)	(345.771)	(1.980.708)
Quellensteuer	4	(4.184)	11.004	(2.725)	(2.852)	(14.254.532)	(12.167.235)
<b>(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>(1.994.263)</b>	<b>(1.159.038)</b>	<b>(755.457)</b>	<b>(1.737.331)</b>	<b>(118.005.593)</b>	<b>360.386.176</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	16	–	–	–	–	(14.814)	14.182
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(1.994.263)</b>	<b>(1.159.038)</b>	<b>(755.457)</b>	<b>(1.737.331)</b>	<b>(118.020.407)</b>	<b>360.400.358</b>

Gewinne und Verluste resultierten nur aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Lazard Emerging Markets Core Equity Fund, der am 30. Juni 2022 vollständig geschlossen wurde.

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

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr umgerechnet, wie in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

\* Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

\*\* Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Global Equity Income Fund, des Lazard Global Strategic Equity Fund, des Lazard Pan European Equity Fund, des Lazard UK Omega Equity Fund, des Lazard MENA Fund und des Lazard Sterling High Quality Bond Fund zu berücksichtigen, die jeweils vor dem 31. März 2022 erfolgte.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		31.03.2023 GBP	31.03.2022 GBP	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	1.301.522.653	1.481.006.201	221.214.185	211.893.636	49.164.891	41.883.043
Bankguthaben	8	88.291.518	159.808.821	4.489.009	5.483.271	345.970	411.402
Forderungen aus Zeichnungen		1.201.681	9.547.871	521.885	412.637	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		2.063.503	165.031	125.127	54.658	344.418	424.754
Sonstige Vermögenswerte		559	3	72	919	18	76
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>1.393.079.914</b>	<b>1.650.527.927</b>	<b>226.350.278</b>	<b>217.845.121</b>	<b>49.855.297</b>	<b>42.719.275</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(18.708.286)	(7.781.541)	(17.259)	–	(29.636)	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(1.604.879)	(1.083.100)	(132.533)	(153.769)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	(5.187.260)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(5.779.949)	(2.071.360)	(476.841)	(202.984)	(204.669)	(96.069)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>(26.093.114)</b>	<b>(16.123.261)</b>	<b>(626.633)</b>	<b>(356.753)</b>	<b>(234.305)</b>	<b>(96.069)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>1.366.986.800</b>	<b>1.634.404.666</b>	<b>225.723.645</b>	<b>217.488.368</b>	<b>49.620.992</b>	<b>42.623.206</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	16	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>1.366.986.800</b>	<b>1.634.404.666</b>	<b>225.723.645</b>	<b>217.488.368</b>	<b>49.620.992</b>	<b>42.623.206</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres, wie in Anmerkung 7 aufgeführt, umgerechnet. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
		31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	11.398.391	39.187.981	430.216.595	236.837.358	908.637.982	306.192.023
Bankguthaben	8	211.973	876.434	12.362.188	7.683.668	61.563.448	27.241.011
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	499.611	4.474.825	3.118.148	1.318.506
Forderungen aus veräußerten Anlagen		76.224	896.403	3.744.835	4.510.418	7.381.518	2.723.026
Forderungen aus Anlageerträgen		31.971	57.368	419.398	164.422	1.808.438	680.737
Sonstige Vermögenswerte		4.504	–	6.909	–	251	65
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>11.723.063</b>	<b>41.018.186</b>	<b>447.249.536</b>	<b>253.670.691</b>	<b>982.509.785</b>	<b>338.155.368</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	–	–	(13)	–	(220)	(462)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	(7.678)	(742.908)	(2.072.131)	(4.534.803)	(280.918)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(72.924)	(847.162)	(5.636.945)	(8.690.957)	(7.319.356)	(3.494.639)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(87.135)	(81.320)	(924.158)	(204.626)	(2.483.112)	(460.737)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>(160.059)</b>	<b>(936.160)</b>	<b>(7.304.024)</b>	<b>(10.967.714)</b>	<b>(14.337.491)</b>	<b>(4.236.756)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>11.563.004</b>	<b>40.082.026</b>	<b>439.945.512</b>	<b>242.702.977</b>	<b>968.172.294</b>	<b>333.918.612</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	16	–	–	–	10.694	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>11.563.004</b>	<b>40.082.026</b>	<b>439.945.512</b>	<b>242.713.671</b>	<b>968.172.294</b>	<b>333.918.612</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres, wie in Anmerkung 7 aufgeführt, umgerechnet. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund	
		31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 EUR	31.03.2022 EUR	31.03.2023 EUR	31.03.2022 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	2.591.559	3.226.901	11.788.924	16.580.407	61.028.235	82.459.489
Bankguthaben	8	101.351	52.362	345.348	697.741	888.211	574.366
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	398	237	2.212	832.311
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	–	–	168.968
Forderungen aus Anlageerträgen		1.106	970	42.908	74.397	151.611	167.051
Sonstige Vermögenswerte		21.716	8.755	19.976	–	–	–
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>2.715.732</b>	<b>3.288.988</b>	<b>12.197.554</b>	<b>17.352.782</b>	<b>62.070.269</b>	<b>84.202.185</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(129)	(559)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	(1.934)	–	(3.881)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(24.830)	–	–	(405.769)	(109.599)	(673.347)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(36.892)	(9.664)	(102.041)	(84.694)	(378.040)	(194.107)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>(61.851)</b>	<b>(10.223)</b>	<b>(102.041)</b>	<b>(492.397)</b>	<b>(487.639)</b>	<b>(871.335)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>2.653.881</b>	<b>3.278.765</b>	<b>12.095.513</b>	<b>16.860.385</b>	<b>61.582.630</b>	<b>83.330.850</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	16	20.763	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>2.674.644</b>	<b>3.278.765</b>	<b>12.095.513</b>	<b>16.860.385</b>	<b>61.582.630</b>	<b>83.330.850</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres, wie in Anmerkung 7 aufgeführt, umgerechnet. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkungen	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund	
		31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
		USD	USD	JPY	JPY	USD	USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	398.281.108	609.358.259	7.204.102.367	2.549.102.053	239.219.156	298.980.327
Bankguthaben	8	18.203.576	640.684	178.656.535	39.177.762	6.862.875	6.865.368
Forderungen aus Zeichnungen		224.182	344.837	–	1.311.904.987	421.376	61.098
Forderungen aus veräußerten Anlagen		3.168.525	7.691.551	–	3.734.281	829.534	2.863.307
Forderungen aus Anlageerträgen		152.756	574.876	65.677.417	14.989.452	717.170	764.226
Sonstige Vermögenswerte		158	1	2.038	–	–	–
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>420.030.305</b>	<b>618.610.208</b>	<b>7.448.438.357</b>	<b>3.918.908.535</b>	<b>248.050.111</b>	<b>309.534.326</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(6.821)	(54.725)	(290.308)	(6.378)	(25)	(402)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(999.374)	(462.648)	–	(494.671)	(41.611)	(85.888)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	(298.790)	–	(1.269.545.765)	(172.171)	(2.992.343)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(1.589.121)	(847.912)	(21.992.491)	(4.175.780)	(969.784)	(549.493)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>(2.595.316)</b>	<b>(1.664.075)</b>	<b>(22.282.799)</b>	<b>(1.274.222.594)</b>	<b>(1.183.591)</b>	<b>(3.628.126)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>417.434.989</b>	<b>616.946.133</b>	<b>7.426.155.558</b>	<b>2.644.685.941</b>	<b>246.866.520</b>	<b>305.906.200</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	16	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>417.434.989</b>	<b>616.946.133</b>	<b>7.426.155.558</b>	<b>2.644.685.941</b>	<b>246.866.520</b>	<b>305.906.200</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres, wie in Anmerkung 7 aufgeführt, umgerechnet. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund	
		31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	548.035.892	401.737.624	69.798.521	86.753.359	2.839.355	3.998.717
Bankguthaben	8	5.702.789	3.930.995	856.902	662.328	97.240	62.137
Forderungen aus Zeichnungen		391.352	254.364	–	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	–	51.994	–
Forderungen aus Anlageerträgen		2.407.938	1.260.853	520.835	446.310	7.959	6.005
Sonstige Vermögenswerte		193	–	21.404	–	28.393	2.853
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>556.538.164</b>	<b>407.183.836</b>	<b>71.197.662</b>	<b>87.861.997</b>	<b>3.024.941</b>	<b>4.069.712</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(58)	(33)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(687.118)	(124.542)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	–	–	(43.372)	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(1.353.767)	(480.237)	(166.021)	(115.014)	(68.487)	(79.846)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>(2.040.943)</b>	<b>(604.812)</b>	<b>(166.021)</b>	<b>(115.014)</b>	<b>(111.859)</b>	<b>(79.846)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>554.497.221</b>	<b>406.579.024</b>	<b>71.031.641</b>	<b>87.746.983</b>	<b>2.913.082</b>	<b>3.989.866</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	16	–	–	–	30.328	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>554.497.221</b>	<b>406.579.024</b>	<b>71.031.641</b>	<b>87.777.311</b>	<b>2.913.082</b>	<b>3.989.866</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres, wie in Anmerkung 7 aufgeführt, umgerechnet. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*		Lazard Global Active Funds plc**	
		31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	18.391.020	20.918.909	–	7.330.321	4.681.641.435	4.398.892.726
Bankguthaben	8	867.498	927.132	30.661	133.510	227.913.878	269.759.569
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	6.661.777	31.106.104
Forderungen aus veräußerten Anlagen		34.387	239.081	–	–	15.287.017	19.178.955
Forderungen aus Anlageerträgen		211.601	196.668	–	11.408	10.094.038	5.314.568
Sonstige Vermögenswerte		4.052	5.347	–	15.503	123.613	43.832
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>19.508.558</b>	<b>22.287.137</b>	<b>30.661</b>	<b>7.490.742</b>	<b>4.941.721.758</b>	<b>4.724.295.754</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(205.400)	(468.836)	–	–	(23.340.276)	(10.747.291)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(27.299)	–	(12.663.346)	(5.865.086)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	(701.951)	–	–	(13.388.458)	(35.492.244)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(92.959)	(79.892)	(3.362)	(65.447)	(16.483.158)	(6.500.963)
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>(298.359)</b>	<b>(1.250.679)</b>	<b>(30.661)</b>	<b>(65.447)</b>	<b>(65.875.238)</b>	<b>(58.605.584)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>19.210.199</b>	<b>21.036.458</b>	<b>–</b>	<b>7.425.295</b>	<b>4.875.846.520</b>	<b>4.665.690.170</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	16	–	–	–	–	43.470	70.551
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>19.210.199</b>	<b>21.036.458</b>	<b>–</b>	<b>7.425.295</b>	<b>4.875.889.990</b>	<b>4.665.760.721</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres, wie in Anmerkung 7 aufgeführt, umgerechnet.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

\* Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

\*\* Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Global Equity Income Fund, des Lazard Global Strategic Equity Fund, des Lazard Pan European Equity Fund, des Lazard UK Omega Equity Fund, des Lazard MENA Fund und des Lazard Sterling High Quality Bond Fund zu berücksichtigen, die jeweils vor dem 31. März 2022 erfolgte.

## Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley

Datum: 5. Juli 2023

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell



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

	Anmerkung	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		31.03.2023 GBP	31.03.2022 GBP	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1.634.404.666</b>	<b>1.417.891.412</b>	<b>217.488.368</b>	<b>37.556.605</b>	<b>42.623.206</b>	<b>129.596.090</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	350.952.017	399.328.970	146.075.985	252.568.117	48.489.155	1.520.218
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(620.826.761)	(435.117.390)	(125.137.938)	(55.007.160)	(41.777.231)	(101.120.673)
Verwässerungsschutzabgabe	2	-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		2.456.878	252.301.674	(12.702.770)	(17.629.194)	285.862	12.627.571
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.366.986.800</b>	<b>1.634.404.666</b>	<b>225.723.645</b>	<b>217.488.368</b>	<b>49.620.992</b>	<b>42.623.206</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr umgerechnet, wie in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	Anmerkung	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
		31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>40.082.026</b>	<b>30.201.747</b>	<b>242.713.671</b>	<b>147.701.072</b>	<b>333.918.612</b>	<b>295.667.573</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	4.188.992	14.612.830	280.499.275	132.917.163	936.294.850	166.019.200
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(30.404.588)	(5.143.536)	(84.744.028)	(33.780.879)	(322.896.008)	(176.521.140)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(2.303.426)	410.985	1.476.594	(4.123.685)	20.854.840	48.752.979
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>11.563.004</b>	<b>40.082.026</b>	<b>439.945.512</b>	<b>242.713.671</b>	<b>968.172.294</b>	<b>333.918.612</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr umgerechnet, wie in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	Anmerkung	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund	
		31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 EUR	31.03.2022 EUR	31.03.2023 EUR	31.03.2022 EUR
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>3.278.765</b>	<b>–</b>	<b>16.860.385</b>	<b>16.417.051</b>	<b>83.330.850</b>	<b>85.528.114</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	203.278	2.999.039	4.110.890	2.529.184	3.550.938	12.065.415
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(99)	–	(8.750.390)	(2.533.798)	(14.012.983)	(15.692.620)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(807.300)	279.726	(125.372)	447.948	(11.286.175)	1.429.941
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.674.644</b>	<b>3.278.765</b>	<b>12.095.513</b>	<b>16.860.385</b>	<b>61.582.630</b>	<b>83.330.850</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr umgerechnet, wie in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Anmerkung	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund	
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
	USD	USD	JPY	JPY	USD	USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>616.946.133</b>	<b>637.010.175</b>	<b>2.644.685.941</b>	<b>1.241.148.153</b>	<b>305.906.200</b>	<b>319.300.467</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	53.525.914	118.218.804	4.782.585.098	1.555.978.681	81.932.071	139.031.620
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	(200.533.639)	(187.711.909)	(569.908.030)	(216.174.455)	(125.641.416)	(134.539.518)
Verwässerungsschutzabgabe	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(52.503.419)	49.429.063	568.792.549	63.733.562	(15.330.335)	(17.886.369)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>417.434.989</b>	<b>616.946.133</b>	<b>7.426.155.558</b>	<b>2.644.685.941</b>	<b>246.866.520</b>	<b>305.906.200</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr umgerechnet, wie in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund	
		31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>406.579.024</b>	<b>369.595.594</b>	<b>87.777.311</b>	<b>134.919.933</b>	<b>3.989.866</b>	<b>31.210.785</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	346.878.437	148.252.258	384.051	4.187.138	1.471.443	1.860.010
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(163.650.051)	(63.328.564)	(10.644.511)	(51.035.599)	(2.213.781)	(26.377.429)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(35.310.189)	(47.940.264)	(6.485.210)	(294.161)	(334.446)	(2.703.500)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>554.497.221</b>	<b>406.579.024</b>	<b>71.031.641</b>	<b>87.777.311</b>	<b>2.913.082</b>	<b>3.989.866</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr umgerechnet, wie in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	Anmerkung	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund *		Lazard Global Active Funds plc**	
		31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD	31.03.2023 USD	31.03.2022 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>21.036.458</b>	<b>35.971.240</b>	<b>7.425.295</b>	<b>15.910.346</b>	<b>4.665.760.721</b>	<b>4.307.113.691</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	9.442.772	13.518.152	735	3.489.932	2.375.966.136	1.630.931.514
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(9.274.768)	(27.293.896)	(6.670.573)	(10.240.223)	(1.905.054.351)	(1.520.616.223)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	2.571	–	2.571
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(1.994.263)	(1.159.038)	(755.457)	(1.737.331)	(118.020.407)	360.400.358
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	(142.762.109)	(112.071.190)
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>19.210.199</b>	<b>21.036.458</b>	<b>–</b>	<b>7.425.295</b>	<b>4.875.889.990</b>	<b>4.665.760.721</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr umgerechnet, wie in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

\* Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

\*\* Die Salden von Lazard Global Active Funds plc für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Global Equity Income Fund, des Lazard Global Strategic Equity Fund, des Lazard Pan European Equity Fund, des Lazard UK Omega Equity Fund, des Lazard MENA Fund und des Lazard Sterling High Quality Bond Fund zu berücksichtigen, die jeweils vor dem 31. März 2022 erfolgte.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss

## 1. Allgemeines

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

Die Gesellschaft verfügt derzeit über fünfundzwanzig Fonds, von denen sechzehn in der Schweiz eingetragen sind. Zum 31. März 2023 waren Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, Lazard Global Sustainable Equity Fund, Lazard Global Managed Volatility Fund, Lazard Global Thematic Fund, Lazard Global Thematic Focus Fund, Lazard Global Equity Franchise Fund, Lazard Digital Health Fund, Lazard European Equity Fund, Lazard Pan-European Small Cap Fund, Lazard US Equity Concentrated Fund, Lazard Japanese Strategic Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund, Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund, Lazard Developing Markets Equity Fund und Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund finanziert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

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

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

Der Lazard Pan European Equity Fund und der Lazard UK Omega Equity Fund wurden am 25. November 2019 vollständig zurückgenommen, der Antrag für die Aufhebung der Zulassung des Fonds durch die Zentralbank steht jedoch noch aus.

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

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

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

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

### Entsprechungserklärung

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 wurde im Einklang mit dem Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ („FRS 102“) und den irischen Rechtsvorschriften einschließlich des Companies Act 2014, den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank erstellt.

### Grundlage der Erstellung

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

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

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

Der Lazard Emerging Markets Core Equity Fund wurde während des am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahres geschlossen. Die Gesellschaft beabsichtigt, den Lazard Developing Market Equity Fund nach dem Ende des Geschäftsjahres zu schließen. Infolgedessen wurden die Abschlüsse dieser Fonds nicht nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

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

### Währungsumrechnung

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

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

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von (142.762.109) USD (31. März 2022: (112.071.190) USD) in der „Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Geschäftsjahres wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

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

### Schätzungen und Bewertungen in der Bilanzierung

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



## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Finanzinstrumente

#### (i) Klassifizierung

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

#### (ii) Ansatz und Ausbuchung

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

#### (iii) Bewertung

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

#### (iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

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

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

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, wird durch die Verwendung von Bewertungstechniken bestimmt. Die Gesellschaft verwendet eine Vielzahl von Methoden und geht von Annahmen aus, die auf den zum jeweiligen Bilanzstichtag herrschenden Marktbedingungen basieren. Zu den verwendeten Bewertungstechniken gehören vergleichbare, kürzlich durchgeführte Transaktionen zu marktüblichen Bedingungen, diskontierte Kapitalflussanalysen, Optionspreismodelle und andere Bewertungstechniken, welche üblicherweise von den Marktteilnehmern verwendet werden. Nicht börsennotierte Wertpapiere sowie Wertpapiere mit geringem Handelsumfang werden nach Treu und Glauben von der vom Verwaltungsrat ernannten und von der Verwahrstelle genehmigten zuständigen Person auf der Basis von Notierungen Dritter, einschließlich entsprechender Broker, bewertet. Zum 31. März 2023 und 31. März 2022 wurden keine Wertpapiere auf diese Weise bewertet.

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Zeitwertanpassungsfaktoren wurden gegebenenfalls täglich angewendet, um das potenzielle Market-Timing-Risiko aufgrund der Schließung von Börsen außerhalb der USA vor den Börsen in den USA zu managen. Die Anwendung von Zeitwertanpassungsfaktoren bietet eine Schätzung der Preisunterschiede zwischen den Schlusskursen an lokalen Börsen und dem geschätzten Wert derselben Wertpapiere zum Bewertungszeitpunkt für den NIW. Zeitwertanpassungsfaktoren wurden auf den Lazard Emerging Markets Equity Fund, den Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund, den Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund und den Lazard Developing Markets Equity Fund angewendet.

Russische Aktien, die vom Lazard Emerging Markets Equity Fund, dem Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und dem Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund gehalten wurden, wurden zum 31. März 2023 und 31. März 2022 mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet.

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

#### (i) Devisenterminkontrakte

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

#### (ii) Partizipationsscheine („P-Notes“)

Partizipationsscheine werden anhand des Marktpreises des Basiswerts bewertet.

### Bankguthaben

Bankguthaben werden zum Nennwert mit den gegebenenfalls zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt des entsprechenden Geschäftstages aufgelaufenen Zinsen bewertet.

### Forderungen und Verbindlichkeiten

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

### Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen

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

### Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen

Realisierte Gewinne und Verluste werden auf Basis der Durchschnittskosten berechnet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste, die aus Veränderungen in der Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten entstanden sind, werden in dem Geschäftsjahr, in dem sie entstehen, in der Gesamtergebnisrechnung dargestellt.

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

---

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Zinserträge und -aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung für alle Schuldtitel unter Verwendung der Effektivzinsmethode ausgewiesen.

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

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

### Dividendenerträge

Dividendenerträge sind auf Ex-Dividenden-Basis in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Sie werden einschließlich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen, die separat in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt werden.

### Aufwendungen

Alle Aufwendungen werden periodengerecht erfasst.

### Saldierung von Finanzinstrumenten

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

### Ausschüttungen

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

Ausschüttungen mit einem Ex-Datum während des Geschäftsjahres sind als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Dividenden ausgeschüttet. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider. Details zu allen Ausschüttungen für das am 31. März 2023 und am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr sind in Anmerkung 13 aufgeführt.

### Ausgleich

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

### Swing-Pricing und Verwässerungsschutzabgabe

Bis zum 13. Mai 2021 wurde eine Verwässerungsschutzabgabe an die Fonds entrichtet und zur Deckung von Kosten verwendet, welche in Verbindung mit Käufen und Verkäufen von Wertpapieren der Fonds als Folge von Transaktionen der Anteilinhaber stehen. Verwässerungsschutzabgaben sind in der Veränderung des Nettovermögens aufgrund von Anteils-transaktionen in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares“ für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 enthalten.

Mit Wirkung vom 13. Mai 2021 wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus für die Fonds der Gesellschaft eingeführt. Durch die Anwendung von Swing-Pricing soll sichergestellt werden, dass die mit dem Handel von Anteilen eines Fonds verbundenen Kosten von denjenigen Anlegern getragen werden, die den Handel von Anteilen an einem bestimmten Handelstag tatsächlich beantragen, und nicht von den Anteilinhabern eines Fonds, die an dem betreffenden Handelstag nicht mit Anteilen handeln. Somit zielt das Swing-Pricing darauf ab, die nachteiligen Auswirkungen einer Verwässerung des Fondsvermögens abzumildern und den Wert der Beteiligungen zu erhalten und zu schützen. Zum 31. März 2023 und 31. März 2022 wurde bei keinem der Fonds ein Swing-Pricing vorgenommen. Allerdings wurden im Laufe des Geschäftsjahres bei verschiedenen Fonds Swing-Anpassungen vorgenommen.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Transaktionskosten

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

Transaktionskosten der Verwahrstelle schließen an die Verwahrstelle und die Unterverwahrstelle entrichtete Transaktionskosten ein. Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe schließen bestimmbare Brokergebühren, Provisionen, Steuern in Verbindung mit Transaktionen und sonstige Marktgebühren ein. Transaktionskosten der Verwahrstelle sind in den Gebühren für die Verwahrstelle, wie in Anmerkung 3 aufgeführt, enthalten. Diese Kosten sind separat identifizierbare Transaktionskosten, und die Gesamtkosten, die jedem Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. März 2023 und 31. März 2022 entstanden sind, sind in Anmerkung 3 aufgeführt.

## 3. Gebühren

### Managementgebühren

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

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

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

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

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

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

Klasse	Lazard US Equity Concentrated Fund	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
A Acc EUR	-	-	1,00 %	-	-
A Acc GBP	-	-	1,00 %	0,70 %	-
A Acc JPY	-	0,85 %	-	-	-
A Acc USD	0,75 %	0,85 %	1,00 %	0,70 %	0,70 %
A Acc USD Hedged	-	0,85 %	-	-	-
A Dist EUR	-	-	1,00 %	0,70 %	-
A Dist EUR Hedged	-	-	1,00 %	-	-
A Dist USD	0,75 %	0,85 %	1,00 %	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

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

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

\* Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstellen aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 fielen Managementgebühren in Höhe von 31.838.928 USD (31. März 2022: 34.568.446 USD) an, davon standen 13.271.924 USD (31. März 2022: 2.880.494 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

### Rückerstattung vom Manager

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

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

\* Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

Zum 31. März 2023 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Digital Health Fund, den Lazard European Equity Fund, den Lazard Developing Markets Equity Fund und den Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund.

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

Die vom Manager während des am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahres erstatteten Gebühren beliefen sich auf 160.706 USD (31. März 2022: 301.360 USD), davon standen 74.876 USD (31. März 2022: 40.030 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

### Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle

Mit Wirkung vom 1. August 2022 wechselte der Administrator, Registerführer und Transferagent von BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company („ehemaliger Administrator“) zu State Street Fund Services (Ireland) Limited („Administrator“). Am selben Tag wechselte die Verwahrstelle von The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin („ehemalige Verwahrstelle“) zu State Street Custodial Services (Ireland) Limited („Verwahrstelle“).

Dem Administrator steht eine jährliche Vergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,02 % des NIW der Fonds zu, und dem ehemaligen Administrator stand eine jährliche Vergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,07 % des NIW der Fonds zu. Diese Gebühren fallen täglich an und werden nachträglich monatlich entrichtet. Dem Administrator steht ebenfalls eine Erstattung seiner Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle (Fortsetzung)

Mit Wirkung zum 1. August 2022 ist die Gebühr für Anteilinhaber- und Transferstellendienstleistungen gemäß dem neuen Verwaltungsvertrag in der Gebühr für Verwaltungsdienstleistungen enthalten. Daher wird in diesem Dokument keine Mindestgebühr mehr angegeben. Bis zum 31. Juli 2022 wurden Gebühren für Dienstleistungen im Zusammenhang mit Anteilinhaber- und Transferstellendienstleistungen jährlich mit 20 USD pro Bestand des Anteilinhabers auf Fondsebene erhoben (ausgenommen sind Transaktionskosten, die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden).

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine jährliche Vergütung durch die Fonds für die Durchführung ihrer treuhänderischen Aufgaben von bis zu 0,0075 % des NIW der Fonds und die ehemalige Verwahrstelle hatte Anspruch auf eine jährliche Vergütung durch die Fonds für die Durchführung ihrer treuhänderischen Aufgaben von bis zu 0,0225 % des NIW der Fonds. Diese Gebühren fallen täglich an und werden nachträglich monatlich entrichtet. Die Verwahrstelle ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionsgebühren zu handelsüblichen Sätzen in Rechnung zu stellen sowie seitens der Fonds zusammen mit der Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen Rückerstattungen für die Gebühren und Transaktionskosten aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu handelsüblichen Sätzen).

Die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstellengebühren (einschließlich Spesen) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 beliefen sich auf 3.625.292 USD (31. März 2022: 6.137.357 USD), davon standen 1.615.110 USD (31. März 2022: 1.923.393 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

### Vergütung des Währungsmanagers

Mit Wirkung zum 1. August 2022 wechselte der Währungsmanager von The Bank of New York Mellon SA/NV („ehemaliger Währungsmanager“) zu State Street Bank International GmbH („Währungsmanager“). Die Gesellschaft zahlt dem Währungsmanager eine jährliche Gebühr in Bezug auf die Fonds, für die der Währungsmanager als solcher bestellt wurde. Die Gebühr wird taggenau berechnet und erhoben und ist vierteljährlich nachträglich zahlbar; diese Gebühr darf 0,03 % p.a. des NIW der jeweiligen ausgegebenen abgesicherten Anteilsklasse des betreffenden Fonds nicht übersteigen; diese Gebühr wird ausschließlich der besicherten Anteilsklasse zugerechnet, für die sie angefallen ist. Der jährliche Gebührensatz des ehemaligen Währungsmanagers ist Bestandteil des auf der vorherigen Seite angegebenen Gebührensatzes des ehemaligen Administrators. Für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 295.770 USD (31. März 2022: 157.904 USD) an, davon standen 249.551 USD (31. März 2022: 238.819 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

### Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Die Honorare des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 beliefen sich auf 117.914 USD (31. März 2022: 125.712 USD), davon standen 1.006 USD (31. März 2022: 20.382 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

### Vergütung der Wirtschaftsprüfer

Gebühren und Aufwendungen, welche in Bezug auf das Geschäftsjahr an die Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers (Ireland) entrichtet wurden, betreffen die Prüfung der Jahresabschlüsse der Gesellschaft und die Erbringung von Nicht-Prüfungsleistungen. Außerdem wurden Steuerberatungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 erbracht. Für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr wurden keine Gebühren und Aufwendungen für sonstige Bestätigungsleistungen und für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr keine Gebühren und Aufwendungen für sonstige Bestätigungs- oder Steuerberatungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) gezahlt.

Die Vergütung der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die gesetzliche Abschlussprüfung für das Geschäftsjahr betrug 121.809 USD (31. März 2022: 127.736 USD), wovon am 31. März 2023 noch 121.809 USD ausstanden (31. März 2022: 149.278 USD). Die Gebühren für Steuerberatungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 90.608 USD (31. März 2022: 92.023 USD), wovon am 31. März 2023 noch 90.608 USD ausstanden (31. März 2022: 92.023 USD). Diese Gebühren beinhalten Auslagen für Prüfungsausgaben und verstehen sich zuzüglich der Umsatzsteuer.

### Transaktionskosten

Wie in Anmerkung 2 offengelegt, handelt es sich bei Transaktionskosten um Mehrkosten, die dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit direkt zurechenbar sind. Die nachstehend aufgeführten Transaktionskosten beziehen sich auf den Kauf und Verkauf von Aktien. Provisionen/Brokgengebühren beim Erwerb und der Veräußerung von festverzinslichen Wertpapieren und Devisenterminkontrakten können nicht separat identifiziert werden. Sie sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten und daher nicht separat in dieser Anmerkung aufgeführt.



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Transaktionskosten (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt die Summe der Transaktionskosten einschließlich der Transaktionskosten der Verwahrstelle für die einzelnen Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. März 2023 und 31. März 2022:

	Währung	31. März 2023	31. März 2022
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	1.230.919	469.521
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	74.548	119.868
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	38.695	78.367
Lazard Global Thematic Fund	USD	13.415	29.634
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	347.615	123.296
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	1.311.707	277.170
Lazard Digital Health Fund	USD	826	718
Lazard European Equity Fund	EUR	18.104	23.552
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	75.593	90.131
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	80.800	59.362
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	4.732.290	1.075.686
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	370.938	298.259
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1.098.948	1.276.352
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	139.553	404.713
Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	8.457	65.535
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	-	5.277
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*	USD	12.869	23.364

\* Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

## 4. Besteuerung

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

Die folgenden Vorgänge sind keine steuerpflichtigen Vorgänge:

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

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

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

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

### Rückerstattungen von Quellensteuer

Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da es Unsicherheit über ihre Erstattungsfähigkeit gab. Beim Erhalt dieser Erstattungen werden diese Beträge in den NIW der Fonds einbezogen und in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds, die sie erhalten.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

### Management-Anteile

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

Der Zeichneranteil ist nicht Bestandteil des NIW der Gesellschaft.

### Redeemable Participating Shares

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

Die Aktivität in Bezug auf Redeemable Participating Shares in den Geschäftsjahren zum 31. März 2023 und 31. März 2022 sind in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt.

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen GBP		Wert der Anteils- transaktionen GBP
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>688.449.341</b>		<b>720.439.113</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	37.025	427.745	308.883	3.234.267
- A Acc EUR Hedged	20.528.540	50.446.726	24.349.747	55.499.038
- A Acc GBP	27.412.959	65.482.012	46.631.825	104.932.315
- A Acc USD	1.621.493	14.885.187	1.601.459	14.621.288
- A Acc USD Hedged	14.965.834	48.028.452	19.503.092	52.292.904
- A Dist EUR Hedged	3.071.750	5.858.881	1.835.906	3.341.740
- A Dist GBP	51.937.267	93.936.031	53.419.212	93.752.002
- A Dist USD	22.400	1.556.151	288.282	2.366.751
- A Dist USD Hedged	570.531	184.757	2.614.775	6.032.043
- B Acc CHF Hedged	7.350	2.137.324	4.800	39.237
- B Acc EUR Hedged	167.928	916.991	511.170	6.059.738
- B Acc GBP	65.430	2.655.726	67.635	870.130
- B Acc USD Hedged	196.764	71.120	1.041.272	11.658.228
- B Dist USD Hedged	-	-	31.749	292.532
- BP Acc USD	17.763	369.314	137.613	1.137.874
- BP Acc USD Hedged	34.452	160.957	8.061	74.813
- BP Dist USD	1.152	1.253	2.445	18.491
- BP Dist USD Hedged	136	8.941	1.372	10.856
- C Acc EUR Hedged	1.914.997	19.257.162	1.283.964	11.687.542
- C Dist EUR Hedged	30.954	302.835	312	2.996
- C Dist GBP	1.169.307	13.680.179	1.109.034	12.463.161
- C Dist USD Hedged	2.642.609	26.265.581	1.886.598	16.048.313
- M Acc USD	3.218	3.227.416	2.856	2.704.881
- X Acc JPY Hedged	933.560	1.091.276	172.016	187.830
	<b>127.353.419</b>	<b>350.952.017</b>	<b>156.814.078</b>	<b>399.328.970</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen GBP		Wert der Anteils- transaktionen GBP
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(801.121)	(9.766.410)	(2.458.200)	(26.935.021)
- A Acc EUR Hedged	(24.463.479)	(59.382.560)	(9.338.996)	(21.216.828)
- A Acc GBP	(89.643.301)	(203.820.887)	(48.361.517)	(108.864.011)
- A Acc USD	(1.535.438)	(14.616.509)	(350.404)	(3.230.804)
- A Acc USD Hedged	(34.993.613)	(112.343.457)	(28.053.562)	(75.296.113)
- A Dist EUR Hedged	(1.326.757)	(2.542.631)	(30.697.451)	(55.072.589)
- A Dist GBP	(101.063.778)	(182.885.809)	(63.225.028)	(109.948.063)
- A Dist USD	(30.987)	(3.857.364)	(24.456)	(193.277)
- A Dist USD Hedged	(1.387.685)	(249.874)	(3.978.225)	(9.204.413)
- B Acc CHF Hedged	(35.926)	(3.038.364)	(31.594)	(283.835)
- B Acc EUR Hedged	(241.959)	(1.315.449)	(164.706)	(1.967.513)
- B Acc GBP	(95.272)	(7.807.263)	(139.644)	(1.814.994)
- B Acc USD Hedged	(573.071)	(357.144)	(562.368)	(6.296.372)
- B Dist USD Hedged	(11.208)	(127.347)	(66.033)	(645.416)
- BP Acc USD	(105.449)	(312.125)	(27.757)	(245.534)
- BP Acc USD Hedged	(29.759)	(972.098)	(359.524)	(3.135.322)
- BP Dist USD	(28.689)	(136.833)	(41.434)	(320.740)
- BP Dist USD Hedged	(14.572)	(224.955)	(66.768)	(536.620)
- C Acc EUR Hedged	(800.404)	(8.059.464)	(612.411)	(5.784.979)
- C Dist EUR Hedged	(369)	(3.634)	-	-
- C Dist GBP	(142.004)	(1.648.137)	(44.389)	(486.853)
- C Dist USD Hedged	(249.929)	(2.441.868)	(652)	(5.419)
- M Acc USD	(4.783)	(4.730.339)	(3.668)	(3.412.749)
- X Acc JPY Hedged	(167.793)	(186.240)	(195.063)	(219.925)
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>558.055.414</b>	<b>(620.826.761)</b>	<b>(188.803.850)</b>	<b>(435.117.390)</b>

Lazard Global Sustainable Equity Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.297.016</b>		<b>147.687</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	3	350	420	50.138
- A Acc EUR Hedged	134.000	13.507.548	-	-
- A Acc USD	183	41.865	2.193	609.477
- A Dist USD	1	189	474	75.743
- BP Acc USD	1.241	162.614	9.557	1.518.912
- BP Dist USD	3	368	3	415
- C Acc GBP	12.937	2.062.379	33	5.745
- C Dist GBP	4.795	766.571	1	215
- E Acc EUR	10.690	933.859	3.153	356.890
- E Acc GBP	738.135	85.128.154	581.091	81.455.922
- E Acc GBP Hedged	31.479	4.314.951	-	-
- E Acc USD	754	58.458	1.989	195.327
- E Dist EUR	375	37.175	-	-
- E Dist GBP	10.373	1.114.354	2.594	321.955
- E Dist USD	79	6.325	17.803	1.698.191
- EA Acc GBP	45.688	7.202.933	396.771	77.395.619
- EA Acc USD	1.709	295.573	1.611	344.795
- EA Dist GBP	157.961	25.427.256	390.312	77.437.098
- M Acc USD	3.646	5.015.063	6.955	11.101.675
	<b>1.154.052</b>	<b>146.075.985</b>	<b>1.414.960</b>	<b>252.568.117</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(44.000)	(3.674.580)	–	–
- A Acc USD	(5.550)	(1.262.880)	(29.026)	(7.243.807)
- A Dist USD	–	–	(473)	(79.349)
- BP Acc USD	(1.320)	(166.879)	(3.825)	(569.873)
- C Acc GBP	(3.171)	(512.863)	(32)	(5.680)
- C Dist GBP	(583)	(93.040)	–	–
- E Acc EUR	(941)	(84.902)	–	–
- E Acc GBP	(235.208)	(26.234.682)	(56.942)	(7.185.082)
- E Acc USD	(75)	(5.694)	–	–
- E Acc GBP Hedged	(4.391)	(618.838)	–	–
- E Dist GBP	(825)	(86.325)	(129)	(15.356)
- E Dist EUR	(3)	(321)	–	–
- E Dist USD	(3.425)	(256.526)	–	–
- EA Acc GBP	(289.516)	(47.728.001)	(129.707)	(25.440.673)
- EA Acc USD	(78.715)	(13.547.664)	(2.448)	(514.618)
- EA Dist GBP	(155.745)	(23.893.980)	(39.017)	(7.849.031)
- M Acc USD	(5.034)	(6.970.763)	(4.032)	(6.103.691)
	<b>(828.502)</b>	<b>(125.137.938)</b>	<b>(265.631)</b>	<b>(55.007.160)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.622.566</b>		<b>1.297.016</b>	

Lazard Global Managed Volatility Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>234.030</b>		<b>657.308</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	46.701	7.563.404	–	–
- A Acc EUR Hedged	367.564	38.237.837	–	–
- A Acc GBP	–	–	1	114
- A Acc USD	–	–	774	176.769
- A Dist EUR	12	1.959	30	4.430
- M Acc USD	2.407	2.685.955	1.139	1.338.905
	<b>416.684</b>	<b>48.489.155</b>	<b>1.944</b>	<b>1.520.218</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(235.861)	(38.245.252)	(15.563)	(2.498.620)
- A Acc USD	(1.511)	(347.147)	(407.840)	(96.499.078)
- A Dist EUR	(2.360)	(369.278)	–	–
- M Acc USD	(2.469)	(2.815.554)	(1.819)	(2.122.975)
	<b>(242.201)</b>	<b>(41.777.231)</b>	<b>(425.222)</b>	<b>(101.120.673)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>408.513</b>		<b>234.030</b>	

Lazard Global Thematic Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>88.416</b>		<b>72.932</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	5.800	1.944.907	9.547	3.593.082
- A Dist GBP	170	48.258	825	276.287
- A Dist USD	4.672	1.389.264	4.169	1.468.934
- M Acc USD	594	806.563	6.083	9.274.527
	<b>11.236</b>	<b>4.188.992</b>	<b>20.624</b>	<b>14.612.830</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(6.361)	(2.151.169)	(1.384)	(514.561)
- A Dist GBP	(52.056)	(16.112.857)	(901)	(303.421)
- A Dist USD	(22.629)	(7.294.187)	-	-
- M Acc USD	(3.470)	(4.846.375)	(2.855)	(4.325.554)
	<b>(84.516)</b>	<b>(30.404.588)</b>	<b>(5.140)</b>	<b>(5.143.536)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>15.136</b>		<b>88.416</b>	

Lazard Global Thematic Focus Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.587.200</b>		<b>883.645</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	100	10.011	-	-
- A Acc USD	108.135	12.834.834	375.760	52.085.464
- BP Acc USD	-	-	3.500	348.750
- C Acc EUR	7.320	725.368	29.555	3.660.227
- C Acc GBP	1.880	245.489	-	-
- C Acc USD	73.363	7.336.319	-	-
- C Dist GBP	690	86.085	-	-
- E Acc GBP	42.260	6.320.361	37.923	6.671.273
- E Acc USD	-	-	80	11.565
- E Dist EUR	745	75.188	-	-
- E Dist GBP	126.779	19.105.561	305.849	54.506.223
- E Dist USD	490	60.988	-	-
- EA Acc EUR	-	-	905	167.324
- EA Acc GBP	18.291	2.749.966	3.601	642.913
- J Acc EUR	85.098	8.924.232	-	-
- J Acc EUR Hedged	100	10.016	-	-
- J Acc GBP	1.638.505	195.164.871	150	19.647
- J Acc USD	59.750	4.945.000	158.409	14.550.000
- J Dist GBP	178.491	21.904.986	1.143	153.777
- M Acc USD	-	-	71	100.000
	<b>2.341.997</b>	<b>280.499.275</b>	<b>916.946</b>	<b>132.917.163</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(172.045)	(20.473.899)	(95.545)	(12.948.678)
- C Acc EUR	(14.389)	(1.542.649)	(8.024)	(942.048)
- C Acc GBP	(206)	(27.242)	-	-
- C Dist GBP	(27)	(3.504)	-	-
- E Acc GBP	(48.476)	(7.261.347)	(16.348)	(2.839.501)
- E Dist GBP	(155.765)	(23.925.990)	(91.882)	(16.531.960)
- EA Acc EUR	(1.705)	(248.861)	(20)	(3.537)
- EA Acc GBP	(14.250)	(2.248.201)	(1.374)	(244.708)
- J Acc GBP	(191.864)	(22.137.114)	-	-
- J Acc USD	(50.579)	(4.246.629)	-	-
- J Dist GBP	(15.325)	(1.822.560)	-	-
- M Acc USD	(671)	(806.032)	(198)	(270.447)
	<b>(665.302)</b>	<b>(84.744.028)</b>	<b>(213.391)</b>	<b>(33.780.879)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3.263.895</b>		<b>1.587.200</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.901.796</b>		<b>1.876.733</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	17.586	2.655.717	717	107.101
- A Acc GBP	65.290	18.771.882	27.118	7.617.048
- A Acc USD	956.676	188.752.151	214.234	40.343.140
- B Acc GBP	7	1.250	4.183	788.443
- BP Acc USD	49.243	5.805.109	106.573	13.002.152
- C Acc EUR	660.693	100.793.315	137.379	20.677.467
- C Acc GBP	238.964	45.568.304	72.831	13.925.159
- C Acc USD	239.329	24.364.358	-	-
- C Dist GBP	45.929	8.053.635	62.186	10.776.130
- EA Dist EUR	-	-	(59.004)	-
- EA Dist GBP	1.058	170.628	59.930	155.673
- J Acc GBP	3.486.193	494.233.665	39.873	5.441.508
- J Dist GBP	265.028	37.856.407	333.575	46.938.022
- M Acc USD	6.753	9.268.429	4.589	6.247.357
	<b>6.032.749</b>	<b>936.294.850</b>	<b>1.004.184</b>	<b>166.019.200</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(3.966)	(573.661)	(107)	(15.927)
- A Acc GBP	(17.964)	(5.217.820)	(38.040)	(10.730.099)
- A Acc USD	(926.843)	(176.794.853)	(118.783)	(22.143.669)
- A Dist EUR Hedged	(350)	(42.399)	-	-
- B Acc GBP	(327)	(60.884)	(21.837)	(4.030.915)
- BP Acc USD	(102.069)	(11.973.012)	(109.287)	(12.783.798)
- C Acc EUR	(183.410)	(26.099.783)	(43.210)	(6.301.210)
- C Acc GBP	(51.854)	(9.859.928)	(194.523)	(36.769.467)
- C Acc USD	(12.930)	(1.341.542)	-	-
- C Dist GBP	(14.069)	(2.528.101)	(42.009)	(7.553.330)
- EA Acc GBP	(8.765)	(1.850.244)	(146.955)	(30.340.942)
- EA Acc USD	(68.004)	(13.399.151)	(11.799)	(2.166.943)
- EA Dist EUR	(218)	(34.897)	(2.787)	(449.875)
- EA Dist GBP	(89.694)	(16.473.371)	(132.616)	(23.384.369)
- J Acc GBP	(283.529)	(40.647.552)	(39.516)	(5.690.767)
- J Dist GBP	(73.979)	(10.275.101)	(75.143)	(10.729.622)
- M Acc USD	(4.086)	(5.723.709)	(2.509)	(3.430.207)
	<b>(1.842.057)</b>	<b>(322.896.008)</b>	<b>(979.121)</b>	<b>(176.521.140)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.092.488</b>		<b>1.901.796</b>	

Lazard Digital Health Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>8.578</b>		-	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	6	577	919	99.878
- A Acc USD	1.810	150.580	1.000	100.000
- C Acc GBP	4	537	760	99.703
- J Acc EUR	4	361	919	99.877
- J Acc EUR Hedged	4	412	919	99.877
- J Acc USD	4	362	1.000	100.000
- J Dist GBP	4	449	761	99.704
- M Acc USD	59	50.000	2.300	2.300.000
	<b>1.895</b>	<b>203.278</b>	<b>8.578</b>	<b>2.999.039</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(1)	(99)	-	-
	<b>(1)</b>	<b>(99)</b>	-	-
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>10.472</b>		<b>8.578</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	31.03.23		31.03.22	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
<b>Lazard European Equity Fund</b>				
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>4.288.396</b>		<b>4.508.856</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	2.833	9.994		
- A Acc USD	185	278	37.996	60.613
- A Dist USD	42	377	43	421
- B Dist EUR	14.280	46.079	76.440	273.118
- BP Acc USD	27	263	26	272
- BP Dist USD	42	377	43	421
- C Acc GBP	4.310	16.510	4.112	16.811
- C Dist GBP	171	622	908	3.284
- M Acc USD	3.497	4.036.390	1.856	2.174.244
	<b>25.387</b>	<b>4.110.890</b>	<b>121.424</b>	<b>2.529.184</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(196.339)	(622.155)	-	-
- A Acc USD	(203.498)	(309.869)	(127.190)	(196.357)
- A Dist EUR	(6.000)	(7.030)	-	-
- B Dist EUR	(1.805.623)	(5.691.630)	(212.241)	(773.893)
- C Acc GBP	(4.140)	(16.369)	(1.120)	(4.662)
- C Dist GBP	(465)	(1.517)	-	-
- M Acc USD	(1.780)	(2.101.820)	(1.333)	(1.558.886)
	<b>(2.217.845)</b>	<b>(8.750.390)</b>	<b>(341.884)</b>	<b>(2.533.798)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2.095.938</b>		<b>4.288.396</b>	
		<b>31.03.23</b>		<b>31.03.22</b>
<b>Lazard Pan-European Small Cap Fund</b>	<b>Anteile</b>	<b>Wert der Anteils- transaktionen EUR</b>	<b>Anteile</b>	<b>Wert der Anteils- transaktionen EUR</b>
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>596.567</b>		<b>621.656</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	24.222	2.922.052	67.756	10.288.806
- B Acc EUR	4.890	628.886	10.801	1.756.609
- C Acc EUR	-	-	139	20.000
	<b>29.112</b>	<b>3.550.938</b>	<b>78.696</b>	<b>12.065.415</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(114.602)	(13.164.366)	(86.757)	(12.937.191)
- B Acc EUR	(6.625)	(848.617)	(16.889)	(2.734.272)
- C Acc EUR	-	-	(139)	(21.157)
	<b>(121.227)</b>	<b>(14.012.983)</b>	<b>(103.785)</b>	<b>(15.692.620)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>504.452</b>		<b>596.567</b>	
		<b>31.03.23</b>		<b>31.03.22</b>
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>	<b>Anteile</b>	<b>Wert der Anteils- transaktionen USD</b>	<b>Anteile</b>	<b>Wert der Anteils- transaktionen USD</b>
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>3.302.071</b>		<b>3.599.335</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	10.260	1.505.405	1.790	281.509
- A Dist USD	1.998	287.672	1.367	218.498
- AP Acc EUR	-	-	81.424	12.170.322
- B Acc EUR Hedged	13.226	1.975.566	126.349	21.969.338
- B Acc USD	1.488	223.157	4.922	819.692
- B Dist USD	-	-	6.370	1.187.674
- BP Acc USD	41	5.267	2.323	361.854
- BP Dist USD	3	433	3	452

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- C Acc EUR	69.312	11.348.592	206.287	37.429.396
- C Acc EUR Hedged	2.137	334.994	13.486	2.437.330
- C Acc GBP	42.643	9.071.757	23.693	5.593.100
- C Acc USD	158.266	26.110.601	140.720	27.108.858
- C Dist USD	–	–	856	146.000
- E Acc GBP	17.052	2.662.470	49.063	8.494.781
	<b>316.426</b>	<b>53.525.914</b>	<b>658.653</b>	<b>118.218.804</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(347.946)	(47.876.146)	(62.803)	(10.148.816)
- A Dist USD	(10.230)	(1.311.907)	(2.086)	(321.463)
- AP Acc EUR	(109.927)	(14.264.160)	(53.586)	(8.218.429)
- B Acc EUR Hedged	(494.278)	(72.128.891)	(149.709)	(25.791.476)
- B Acc USD	(8.765)	(1.242.372)	(1.807)	(296.080)
- B Dist USD	(1.035)	(177.260)	(4.855)	(927.712)
- BP Acc USD	(3.664)	(518.165)	(2.088)	(312.889)
- C Acc EUR	(95.206)	(15.545.460)	(111.984)	(20.359.879)
- C Acc EUR Hedged	(6.021)	(834.905)	(12.305)	(2.201.770)
- C Acc GBP	(92.501)	(19.972.931)	(289.576)	(68.583.869)
- C Acc USD	(96.355)	(17.255.103)	(186.221)	(35.966.395)
- C Dist USD	(2.828)	(451.471)	(3.691)	(648.391)
- E Acc GBP	(20.036)	(3.195.704)	(49.358)	(8.630.984)
- EA Acc USD	(29.956)	(5.759.164)	(25.848)	(5.303.756)
	<b>(1.318.748)</b>	<b>(200.533.639)</b>	<b>(955.917)</b>	<b>(187.711.909)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2.299.749</b>		<b>3.302.071</b>	

Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen JPY		Wert der Anteils- transaktionen JPY
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>12.045.692</b>		<b>5.238.129</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc JPY	17.972.371	3.570.603.911	6.896.260	1.328.702.918
- A Acc USD	1	18.430	1	16.978
- A Acc USD Hedged	–	8.713	485	7.875.249
- A Dist USD	4	48.107	3	41.782
- A Dist USD Hedged	4	61.105	3	43.610
- BP Acc USD	3	36.979	3	34.078
- BP Acc USD Hedged	3	46.544	3	35.859
- BP Dist USD	3	47.524	4	42.024
- BP Dist USD Hedged	3	61.628	3	44.255
- C Dist GBP Hedged	44	1.368.238	438	12.541.889
- EA Acc GBP	64.022	980.209.212	150	2.400.074
- EA Dist GBP	2	28.909	150	2.400.074
- M Acc USD	1.326	230.045.798	1.246	201.799.891
	<b>18.037.786</b>	<b>4.782.585.098</b>	<b>6.898.749</b>	<b>1.555.978.681</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc JPY	(1.404.600)	(266.892.512)	(88.335)	(17.591.455)
- A Acc USD Hedged	(2.507)	(55.061.556)	(1.648)	(28.926.350)
- C Dist GBP Hedged	(56)	(1.702.104)	(182)	(5.246.928)
- EA Acc GBP	(2.603)	(42.201.021)	–	–
- M Acc USD	(1.134)	(204.050.837)	(1.021)	(164.409.722)
	<b>(1.410.900)</b>	<b>(569.908.030)</b>	<b>(91.186)</b>	<b>(216.174.455)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>28.672.578</b>		<b>12.045.692</b>	



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>179.949.651</b>		<b>132.367.169</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	4.745.899	5.048.939	4.443.411	5.718.076
- A Acc GBP	1.747	277.415	5.445	933.885
- A Acc USD	3.709.723	3.431.347	4.843.257	5.561.224
- A Dist EUR	6.728	655.480	3.933	524.884
- A Dist EUR Hedged	902	610	486	559
- A Dist USD	42.492	4.270.810	230.702	29.111.442
- B Acc USD	3.752	3.316	4.714	4.800
- BP Acc USD	28	259	26	295
- BP Dist USD	99	727	56	552
- C Acc EUR	-	-	1.920.000	2.462.033
- S Acc EUR	254.658	296.045	738.681	964.796
- S Acc EUR Hedged	10.028	10.011	-	-
- S Acc GBP	459.907	781.719	267.876	524.100
- S Acc USD	36.090.961	35.604.850	3.631.254	4.561.574
- S Dist EUR	10.042	10.022	-	-
- S Dist GBP	6.610.989	9.327.400	250.920	426.413
- S Dist USD	295.891	250.929	-	-
- SA Acc EUR	21.154.096	21.962.192	67.220.951	88.236.987
	<b>73.397.942</b>	<b>81.932.071</b>	<b>83.561.712</b>	<b>139.031.620</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(4.585.093)	(4.991.657)	(10.434.489)	(13.521.618)
- A Acc GBP	(398)	(59.150)	(9.311)	(1.575.347)
- A Acc USD	(7.173.566)	(6.595.619)	(1.015.173)	(1.175.080)
- A Dist EUR	(135.649)	(15.061.036)	(428.699)	(60.836.495)
- A Dist USD	(448.179)	(46.177.928)	(213.763)	(26.925.477)
- B Acc EUR Hedged	(216.241)	(201.377)	(80.000)	(93.069)
- B Acc USD	(105.264)	(90.808)	(19.518)	(20.282)
- C Acc EUR	(2.188.387)	(2.437.444)	(27.373)	(34.688)
- S Acc EUR	(202.213)	(223.665)	(141.973)	(176.482)
- S Acc GBP	(146.958)	(239.705)	(107.144)	(212.365)
- S Acc USD	(1.794.981)	(2.066.483)	(1.382.067)	(1.774.721)
- S Dist EUR	-	-	(11.720)	(14.001)
- S Dist GBP	(258.547)	(372.573)	(865.733)	(1.500.388)
- S Dist USD	(552.048)	(533.609)	(1.892.281)	(2.075.443)
- SA Acc EUR	(43.723.910)	(46.590.362)	(19.349.986)	(24.604.062)
	<b>(61.531.434)</b>	<b>(125.641.416)</b>	<b>(35.979.230)</b>	<b>(134.539.518)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>191.816.159</b>		<b>179.949.651</b>	

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>3.240.926</b>		<b>2.579.319</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	651.215	79.467.197	-	-
- A Acc USD	81.859	7.315.200	708.527	79.563.930
- A Dist EUR	450.370	43.305.577	-	-
- C Acc GBP	473.640	61.615.380	216.699	36.041.129
- C Acc USD	200.000	20.000.000	-	-
- C Dist GBP	35	4.290	45	6.269
- EA Acc GBP	199.346	26.580.415	162.731	26.727.564
- EA Acc USD	452.589	49.375.000	45.908	5.913.366

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- M Acc USD	1.671	1.671.466	-	-
- X Acc EUR	475.493	57.543.912	-	-
	<b>2.986.218</b>	<b>346.878.437</b>	<b>1.133.910</b>	<b>148.252.258</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	(12.877)	(1.592.910)	-	-
- A Acc USD	(50.287)	(4.802.341)	(271.022)	(31.619.357)
- C Acc GBP	(239.989)	(32.068.157)	(78.146)	(12.897.977)
- C Acc USD	(200.000)	(19.568.940)	-	-
- C Dist GBP	-	-	(45)	(5.981)
- EA Acc GBP	(792.668)	(104.061.920)	(56.368)	(9.248.304)
- EA Acc USD	-	-	(22.626)	(2.949.206)
- X Acc EUR	(12.727)	(1.555.783)	(44.096)	(6.607.739)
	<b>(1.308.548)</b>	<b>(163.650.051)</b>	<b>(472.303)</b>	<b>(63.328.564)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4.918.596</b>		<b>3.240.926</b>	

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>753.894</b>		<b>1.144.634</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	4	371	1.003	114.773
- I Acc CHF	3.694	383.680	34.457	4.072.365
	<b>3.698</b>	<b>384.051</b>	<b>35.460</b>	<b>4.187.138</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- I Acc CHF	(104.400)	(10.644.511)	(426.200)	(51.035.599)
	<b>(104.400)</b>	<b>(10.644.511)</b>	<b>(426.200)</b>	<b>(51.035.599)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>653.192</b>		<b>753.894</b>	

Lazard Developing Markets Equity Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>166.290</b>		<b>1.840.847</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	-	-	5.209	60.286
- A Dist USD	25	211	105	1.200
- BP Acc USD	28	245	7.932	104.234
- BP Dist USD	31	260	28	326
- M Acc USD	1.488	1.470.727	1.366	1.693.964
	<b>1.572</b>	<b>1.471.443</b>	<b>14.640</b>	<b>1.860.010</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(18.847)	(162.956)	(999.407)	(11.831.571)
- A Dist EUR	-	-	(633.200)	(10.920.078)
- A Dist USD	-	-	(26.427)	(291.276)
- BP Acc USD	(26.015)	(226.897)	(7.794)	(89.774)
- C Dist GBP	(27.188)	(369.306)	(20.034)	(291.172)
- C Dist USD	(849)	(8.939)	-	-
- M Acc USD	(1.468)	(1.445.683)	(2.335)	(2.953.558)
	<b>(74.367)</b>	<b>(2.213.781)</b>	<b>(1.689.197)</b>	<b>(26.377.429)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>93.495</b>		<b>166.290</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>54.951</b>		<b>170.976</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	-	-	467	71.418
- A Dist USD	3	307	2	337
- B Dist USD	12	1.151	7	904
- BP Acc USD	621	70.204	2	244
- BP Dist USD	3	315	353	48.812
- M Acc USD	10.334	9.370.795	12.620	13.396.437
	<b>10.973</b>	<b>9.442.772</b>	<b>13.451</b>	<b>13.518.152</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	-	-	(109.256)	(12.841.594)
- A Acc USD	(2.182)	(268.181)	(1.243)	(174.341)
- B Acc EUR Hedged	(373)	(32.291)	-	-
- BP Acc USD	(3.397)	(367.148)	(6.540)	(893.625)
- M Acc USD	(9.597)	(8.607.148)	(12.437)	(13.384.336)
	<b>(15.549)</b>	<b>(9.274.768)</b>	<b>(129.476)</b>	<b>(27.293.896)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>50.375</b>		<b>54.951</b>	

Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*	Anteile	31.03.23	Anteile	31.03.22
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>46.425</b>		<b>79.671</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	5	503	14.690	1.872.490
- A Dist USD	1	106	3	296
- BP Acc USD	1	63	3	293
- BP Dist USD	1	63	3	304
- EA Acc GBP	-	-	42	10.737
- EA Acc USD	-	-	461	76.899
- M Acc USD	-	-	1.426	1.528.913
	<b>8</b>	<b>735</b>	<b>16.628</b>	<b>3.489.932</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP	(111)	(11.961)	-	-
- A Acc USD	(24.029)	(2.442.004)	(1.954)	(236.126)
- A Dist USD	(262)	(20.191)	-	-
- BP Acc USD	(153)	(11.893)	-	-
- BP Dist USD	(156)	(11.894)	-	-
- C Dist GBP	(18)	(2.069)	-	-
- EA Acc GBP	(1.088)	(197.382)	(5.198)	(1.336.208)
- EA Acc USD	(18.661)	(2.187.960)	(41.050)	(6.756.717)
- M Acc USD	(1.955)	(1.785.219)	(1.672)	(1.911.172)
	<b>(46.433)</b>	<b>(6.670.573)</b>	<b>(49.874)</b>	<b>(10.240.223)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>-</b>		<b>46.425</b>	

\* Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil einer Anteilsklasse in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares per 31. März 2023, 31. März 2022 und 31. März 2021 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Lazard-Fonds zum 31. März 2023, 31. März 2022 und 31. März 2021 entsprechen jeweils den gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Mit Wirkung vom 13. Mai 2021 wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus für die Fonds der Gesellschaft eingeführt, der die bisherige Verwässerungsschutzabgabe ersetzt. Zum 31. März 2023 und 31. März 2022 wurde kein Swing-Pricing auf die NIW-Bewertung angewandt.

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

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

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

	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	16.021.612 CHF	1.116.624	14,35 CHF	27.538.696 CHF	1.880.719	14,64 CHF	50.402.113 CHF	4.030.036	12,51 CHF
- A Acc EUR Hedged	111.023.273 EUR	38.943.754	2,85 EUR	123.845.611 EUR	42.878.693	2,89 EUR	68.562.363 EUR	27.867.942	2,46 EUR
- A Acc GBP	223.674.839 GBP	92.384.864	2,42 GBP	373.225.380 GBP	154.615.206	2,41 GBP	318.859.009 GBP	156.344.899	22,04 GBP
- A Acc USD	17.779.000 USD	1.493.585	11,90 USD	17.799.073 USD	1.407.530	12,65 USD	1.757.351 USD	156.474	11,23 USD
- A Acc USD Hedged	341.290.442 USD	86.031.745	3,97 USD	413.366.306 USD	106.059.524	3,90 USD	376.880.880 USD	114.609.995	3,29 USD
- A Dist EUR Hedged	53.010.920 EUR	24.165.689	2,19 EUR	51.466.237 EUR	22.420.696	2,30 EUR	102.976.116 EUR	51.282.241	2,01 EUR
- A Dist GBP	486.905.018 GBP	265.882.842	1,83 GBP	594.723.597 GBP	315.009.354	1,89 GBP	531.953.040 GBP	324.815.169	11,64 GBP
- A Dist USD	3.222.518 USD	308.212	10,46 USD	3.636.258 USD	316.800	11,48 USD	553.819 USD	52.973	10,45 USD
- A Dist USD Hedged	25.973.179 USD	7.675.819	3,38 USD	29.111.074 USD	8.492.973	3,43 USD	29.240.237 USD	9.856.423	2,97 USD
- B Acc CHF Hedged	4.134.526 CHF	364.631	11,34 CHF	4.590.263 CHF	393.207	11,67 CHF	4.224.575 CHF	420.001	10,06 CHF
- B Acc EUR Hedged	10.202.151 EUR	692.175	14,74 EUR	11.544.053 EUR	766.206	15,07 EUR	5.435.340 EUR	419.743	12,95 EUR
- B Acc GBP	3.698.509 GBP	264.085	14,01 GBP	4.141.282 GBP	293.927	14,09 GBP	4.395.457 GBP	365.937	112,01 GBP
- B Acc USD Hedged	21.896.115 USD	1.302.024	16,82 USD	27.983.819 USD	1.678.331	16,67 USD	17.023.027 USD	1.199.427	14,19 USD
- B Dist USD Hedged	1.303.254 USD	92.920	14,03 USD	1.492.881 USD	104.127	14,34 USD	1.733.008 USD	138.412	12,52 USD
- BP Acc USD	647.343 USD	57.359	11,29 USD	1.758.681 USD	145.045	12,13 USD	382.996 USD	35.188	10,88 USD
- BP Acc USD Hedged	932.875 USD	71.395	13,07 USD	866.140 USD	66.701	12,99 USD	4.633.525 USD	418.163	11,08 USD
- BP Dist USD	238.418 USD	23.815	10,01 USD	570.932 USD	51.351	11,12 USD	925.189 USD	90.340	10,24 USD
- BP Dist USD Hedged	43.789 USD	3.758	11,65 USD	217.303 USD	18.194	11,94 USD	873.858 USD	83.590	10,45 USD
- C Acc EUR Hedged	25.371.610 EUR	2.170.608	11,69 EUR	12.501.132 EUR	1.056.016	11,84 EUR	3.876.916 EUR	384.463	10,08 EUR
- C Dist EUR Hedged	578.073 EUR	50.852	11,37 EUR	241.072 EUR	20.267	11,89 EUR	207.595 EUR	19.956	10,40 EUR
- C Dist GBP	37.449.717 GBP	3.213.462	11,65 GBP	26.265.440 GBP	2.186.159	12,01 GBP	11.688.281 GBP	1.121.515	110,42 GBP
- C Dist USD Hedged	62.703.151 USD	5.213.422	12,03 USD	34.377.591 USD	2.820.742	12,19 USD	9.856.527 USD	934.796	10,54 USD
- M Acc USD	6.609.576 USD	5.367	1.231,51 USD	8.987.696 USD	6.932	1.296,61 USD	8.832.487 USD	7.744	1.140,6 USD
- X Acc JPY Hedged	4.940.765.409 JPY	26.526.407	186,26 JPY	4.846.122.425 JPY	25.760.640	188,12 JPY	4.072.623.804 JPY	25.783.686	157,95 JPY

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>									
- A Acc EUR	43.018 EUR	424	101,52 EUR	44.477 EUR	420	105,81 EUR	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	9.039.956 EUR	90.000	100,44 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	251.174 USD	1.065	235,92 USD	1.613.424 USD	6.432	250,83 USD	7.840.987 USD	33.265	235,71 USD
- A Dist USD	22.326 USD	153	145,83 USD	23.527 USD	152	155,08 USD	21.925 USD	150	145,73 USD
- BP Acc USD	4.561.490 USD	32.481	140,44 USD	4.905.522 USD	32.560	150,66 USD	3.832.404 USD	26.828	142,85 USD
- BP Dist USD	21.821 USD	155	140,43 USD	22.989 USD	153	150,64 USD	21.426 USD	150	142,84 USD
- C Acc GBP	1.341.423 GBP	9.924	135,17 GBP	21.263 GBP	158	134,84 GBP	18.864 GBP	156	120,51 GBP
- C Dist GBP	589.776 GBP	4.370	134,96 GBP	21.244 GBP	158	134,72 GBP	18.864 GBP	157	120,51 GBP
- E Acc EUR	1.138.034 EUR	12.903	88,20 EUR	288.557 EUR	3.153	91,51 EUR	-	-	-
- E Acc GBP	100.482.236 GBP	1.027.074	97,83 GBP	50.968.426 GBP	524.148	97,24 GBP	-	-	-
- E Acc GBP Hedged	3.257.665 GBP	27.088	120,26 GBP	-	-	-	-	-	-
- E Acc USD	221.940 USD	2.668	83,18 USD	175.073 USD	1.989	88,01 USD	-	-	-
- E Dist EUR	37.846 EUR	372	101,68 EUR	-	-	-	-	-	-
- E Dist GBP	1.084.206 GBP	12.013	90,25 GBP	221.743 GBP	2.465	89,96 GBP	-	-	-
- E Dist USD	1.205.556 USD	14.457	83,39 USD	1.575.518 USD	17.803	88,50 USD	-	-	-
- EA Acc GBP	3.190.523 GBP	23.547	135,49 GBP	36.056.675 GBP	267.375	134,85 GBP	37.442 GBP	310	120,71 GBP
- EA Acc USD	171.173 USD	911	187,97 USD	15.517.346 USD	77.917	199,15 USD	14.687.296 USD	78.755	186,49 USD
- EA Dist GBP	47.884.884 GBP	353.666	135,40 GBP	47.449.134 GBP	351.451	135,00 GBP	18.902 GBP	157	135,00 GBP
- M Acc USD	13.442.583 USD	9.295	1.446,29 USD	16.287.420 USD	10.683	1.524,66 USD	11.022.878 USD	7.759	1.420,64 USD
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>									
- A Acc EUR	5.808.311 EUR	38.150	152,25 EUR	34.880.827 EUR	227.311	153,45 EUR	31.861.496 EUR	242.874	131,19 EUR
- A Acc EUR Hedged	37.024.918 EUR	367.564	100,73 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc GBP	14.802 GBP	112	131,81 GBP	14.251 GBP	112	127,24 GBP	12.182 GBP	111	109,88 GBP
- A Acc USD	-	-	-	359.910 USD	1.511	238,16 USD	88.185.683 USD	408.578	215,84 USD
- A Dist EUR	-	-	-	331.021 EUR	2.348	141,00 EUR	282.967 EUR	2.317	122,11 EUR
- M Acc USD	3.150.100 USD	2.687	1.172,56 USD	3.292.188 USD	2.749	1.197,57 USD	3.696.911 USD	3.428	1.078,28 USD
<b>Lazard Global Thematic Fund</b>									
- A Acc USD	2.634.427 USD	7.667	343,58 USD	2.936.899 USD	8.229	356,89 USD	22.782 USD	66	345,67 USD
- A Dist GBP	290.693 GBP	1.106	262,94 GBP	13.624.561 GBP	52.991	257,11 GBP	12.777.989 GBP	53.067	240,79 GBP
- A Dist USD	213.218 USD	656	325,19 USD	6.302.368 USD	18.613	338,60 USD	4.806.305 USD	14.444	332,75 USD
- M Acc USD	8.356.761 USD	5.707	1.464,31 USD	12.944.856 USD	8.583	1.508,16 USD	7.756.924 USD	5.355	1.448,35 USD
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>									
- A Acc EUR	10.330 EUR	100	103,00 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	34.579.983 USD	266.986	129,52 USD	44.152.765 USD	330.896	133,43 USD	6.776.292 USD	50.682	133,70 USD
- BP Acc USD	307.874 USD	3.500	87,95 USD	320.047 USD	3.500	91,43 USD	-	-	-
- C Acc EUR	1.496.936 EUR	14.463	103,50 EUR	2.249.624 EUR	21.532	104,48 EUR	-	-	-
- C Acc GBP	190.988 GBP	1.674	114,09 GBP	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD	7.516.838 USD	73.363	102,46 USD	-	-	-	-	-	-
- C Dist GBP	72.452 GBP	663	109,25 GBP	-	-	-	-	-	-
- E Acc GBP	24.619.290 GBP	188.393	130,68 GBP	24.470.653 GBP	194.609	125,74 GBP	20.663.305 GBP	173.035	119,42 GBP
- E Acc USD	48.293 USD	380	127,09 USD	49.477 USD	380	130,20 USD	38.925 USD	300	129,75 USD
- E Dist EUR	76.561 EUR	745	102,77 EUR	-	-	-	-	-	-
- E Dist GBP	111.566.194 GBP	838.345	133,08 GBP	111.646.389 GBP	867.330	128,72 GBP	80.089.468 GBP	653.362	122,58 GBP
- E Dist USD	131.012 USD	940	139,37 USD	64.600 USD	450	143,56 USD	64.559 USD	450	143,46 USD
- EA Acc EUR	-	-	-	261.090 EUR	1.705	153,13 EUR	118.313 EUR	820	144,28 EUR
- EA Acc GBP	1.390.046 GBP	10.465	132,82 GBP	823.127 GBP	6.425	128,12 GBP	511.881 GBP	4.198	121,95 GBP
- J Acc EUR	8.885.317 EUR	85.098	104,41 EUR	-	-	-	-	-	-
- J Acc EUR Hedged	10.982 EUR	100	109,47 EUR	-	-	-	-	-	-
- J Acc GBP	145.709.226 GBP	1.446.792	100,71 GBP	14.586 GBP	150	97,24 GBP	-	-	-
- J Acc USD	14.810.356 USD	167.580	88,38 USD	14.372.520 USD	158.409	90,73 USD	-	-	-
- J Dist GBP	17.348.100 GBP	164.308	105,58 GBP	116.866 GBP	1.143	102,27 GBP	-	-	-
- M Acc USD	-	-	-	912.695 USD	671	1.360,43 USD	1.079.095 USD	798	1.351,63 USD

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>									
- A Acc EUR	2.142.098 EUR	14.845	144,29 EUR	175.817 EUR	1.224	143,60 EUR	70.707 EUR	614	115,16 EUR
- A Acc GBP	15.662.862 GBP	64.357	243,38 GBP	3.950.153 GBP	17.030	231,95 GBP	5.256.131 GBP	27.953	188,04 GBP
- A Acc USD	100.889.711 USD	505.368	199,64 USD	96.297.210 USD	475.535	202,50 USD	65.395.063 USD	380.084	172,05 USD
- A Dist EUR Hedged	166.671 EUR	1.450	114,95 EUR	221.597 EUR	1.800	123,11 EUR	193.895 EUR	1.800	107,72 EUR
- B Acc GBP	118.987 GBP	754	157,78 GBP	162.546 GBP	1.074	151,28 GBP	2.313.716 GBP	18.728	123,54 GBP
- BP Acc USD	42.628.863 USD	344.127	123,88 USD	50.329.992 USD	396.953	126,79 USD	43.443.658 USD	399.667	108,70 USD
- C Acc EUR	104.856.215 EUR	724.005	144,83 EUR	35.513.170 EUR	246.722	143,94 EUR	17.590.046 EUR	152.552	115,31 EUR
- C Acc GBP	35.137.278 GBP	213.858	164,30 GBP	4.186.815 GBP	26.748	156,53 GBP	18.822.283 GBP	148.440	126,80 GBP
- C Acc USD	24.175.322 USD	226.399	106,78 USD	-	-	-	-	-	-
- C Dist GBP	9.863.082 GBP	66.141	149,12 GBP	4.951.047 GBP	34.281	144,43 GBP	1.674.593 GBP	14.104	118,73 GBP
- EA Acc GBP	740.875 GBP	4.113	180,13 GBP	2.202.019 GBP	12.878	170,99 GBP	22.071.155 GBP	159.833	138,09 GBP
- EA Acc USD	598.743 USD	3.038	197,11 USD	14.154.533 USD	71.042	199,24 USD	13.974.619 USD	82.841	168,69 USD
- EA Dist EUR	378.523 EUR	2.486	152,28 EUR	415.228 EUR	2.704	153,56 EUR	684.104 EUR	5.491	124,59 EUR
- EA Dist GBP	38.566.191 GBP	260.696	147,94 GBP	49.924.324 GBP	349.333	142,91 GBP	56.315.792 GBP	481.023	117,08 GBP
- J Acc GBP	390.739.623 GBP	3.203.020	121,99 GBP	41.409 GBP	357	116,07 GBP	-	-	-
- J Dist GBP	53.376.942 GBP	449.481	118,75 GBP	29.580.513 GBP	258.432	114,46 GBP	-	-	-
- M Acc USD	11.916.792 USD	8.350	1.427,08 USD	8.156.909 USD	5.683	1.435,31 USD	4.356.297 USD	3.603	1.209,18 USD
<b>Lazard Digital Health Fund</b>									
- A Acc EUR	76.058 EUR	925	82,21 EUR	98.571 EUR	919	107,27 EUR	-	-	-
- A Acc USD	230.557 USD	2.809	82,09 USD	109.231 USD	1.000	109,23 USD	-	-	-
- C Acc GBP	66.773 GBP	765	87,24 GBP	82.889 USD	761	108,99 GBP	-	-	-
- J Acc EUR	76.108 EUR	923	82,48 EUR	98.590 EUR	919	107,29 EUR	-	-	-
- J Acc EUR Hedged	72.791 EUR	923	78,88 EUR	100.108 EUR	919	108,94 EUR	-	-	-
- J Acc USD	82.683 USD	1.004	82,33 USD	109.253 USD	1.000	109,25 USD	-	-	-
- J Dist GBP	66.811 GBP	764	87,41 GBP	82.902 GBP	761	109,00 GBP	-	-	-
- M Acc USD	1.952.647 USD	2.359	827,75 USD	2.513.641 USD	2.300	1.092,89 USD	-	-	-
<b>Lazard European Equity Fund</b>									
- A Acc EUR	439.536 EUR	120.400	3,65 EUR	1.101.743 EUR	313.906	3,51 EUR	1.061.497 EUR	313.906	3,38 EUR
- A Acc USD	184.415 USD	104.926	1,76 USD	531.305 USD	308.239	1,72 USD	699.766 USD	397.433	1,76 USD
- A Dist EUR	337.922 EUR	279.722	1,21 EUR	337.098 EUR	285.722	1,18 EUR	330.397 EUR	285.722	1,16 EUR
- A Dist USD	17.702 USD	1.635	10,83 USD	17.181 USD	1.593	10,78 USD	17.377 USD	1.551	11,21 USD
- B Dist EUR	4.971.298 EUR	1.412.151	3,52 EUR	11.009.967 EUR	3.203.495	3,44 EUR	11.250.960 EUR	3.339.295	3,37 EUR
- BP Acc USD	17.315 USD	1.554	11,14 USD	16.808 USD	1.526	11,01 USD	16.998 USD	1.500	11,33 USD
- BP Dist USD	17.320 USD	1.620	10,69 USD	16.810 USD	1.578	10,65 USD	17.002 USD	1.536	11,07 USD
- C Acc GBP	65.305 GBP	17.675	3,69 GBP	59.420 GBP	17.505	3,39 GBP	47.840 GBP	14.513	3,30 GBP
- C Dist GBP	489.135 GBP	151.691	3,22 GBP	458.493 GBP	151.985	3,02 GBP	451.213 GBP	151.078	2,99 GBP
- M Acc USD	5.974.550 USD	4.564	1.309,16 USD	3.617.764 USD	2.846	1.271,23 USD	2.986.966 USD	2.322	1.286,29 USD
<b>Lazard Pan-European Small Cap Fund</b>									
- A Acc EUR	53.471.822 EUR	441.129	121,22 EUR	73.744.743 EUR	531.509	138,75 EUR	75.160.659 EUR	550.510	136,53 EUR
- B Acc EUR	8.098.892 EUR	63.223	128,10 EUR	9.572.504 EUR	64.958	147,36 EUR	10.354.104 EUR	71.046	145,74 EUR
- C Acc EUR	11.916 EUR	100	119,16 EUR	13.603 EUR	100	136,02 EUR	13.352 EUR	100	133,52 EUR
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>									
- A Acc USD	3.214.557 USD	21.563	149,08 USD	57.797.246 USD	359.249	160,88 USD	62.086.054 USD	420.261	147,73 USD
- A Dist USD	1.539.042 USD	10.404	147,92 USD	2.976.035 USD	18.636	159,69 USD	2.838.674 USD	19.355	146,66 USD
- AP Acc EUR	-	-	-	15.459.378 EUR	109.927	140,63 EUR	10.028.727 EUR	82.089	122,17 EUR
- B Acc EUR Hedged	174.436 EUR	1.329	131,28 EUR	71.314.337 EUR	482.381	147,84 EUR	70.022.119 EUR	505.741	138,45 EUR
- B Acc USD	3.122.982 USD	20.339	153,54 USD	4.610.538 USD	27.616	166,95 USD	3.784.395 USD	24.502	154,46 USD
- B Dist USD	4.471.841 USD	26.402	169,38 USD	5.052.904 USD	27.437	184,16 USD	4.416.649 USD	25.922	170,38 USD
- BP Acc USD	215.658 USD	1.538	140,23 USD	790.987 USD	5.162	153,24 USD	702.090 USD	4.928	142,48 USD
- BP Dist USD	334.474 USD	2.385	140,22 USD	365.014 USD	2.382	153,23 USD	338.973 USD	2.379	142,47 USD

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per		
	NIW zum 31. März 2023	31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2022	31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 31. März 2021	31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)</b>									
- C Acc EUR	83.115.868 EUR	530.544	156,66 EUR	92.231.904 EUR	556.438	165,75 EUR	66.366.854 EUR	462.134	143,61 EUR
- C Acc EUR Hedged	6.518.866 EUR	47.188	138,15 EUR	7.886.304 EUR	51.072	154,42 EUR	7.160.526 EUR	49.891	143,52 EUR
- C Acc GBP	54.976.214 GBP	307.270	178,92 GBP	64.757.814 GBP	357.128	181,33 GBP	98.876.482 GBP	623.010	158,71 GBP
- C Acc USD	216.322.987 USD	1.198.699	180,46 USD	221.393.979 USD	1.136.788	194,75 USD	211.433.168 USD	1.182.288	178,83 USD
- C Dist USD	4.606.840 USD	28.000	164,53 USD	5.475.528 USD	30.829	177,61 USD	5.493.536 USD	33.663	163,19 USD
- E Acc GBP	8.020.684 GBP	60.947	131,60 GBP	8.505.765 GBP	63.931	133,05 GBP	7.462.370 GBP	64.227	116,19 GBP
- EA Acc USD	8.495.644 USD	43.141	196,93 USD	15.495.621 USD	73.097	211,99 USD	19.212.461 USD	98.945	194,17 USD
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>									
- A Acc JPY	5.984.893.979 JPY	28.607.652	209,21 JPY	2.292.990.787 JPY	12.039.881	190,45 JPY	942.931.571 JPY	5.231.956	180,23 JPY
- A Acc USD	17.549 USD	153	114,99 USD	17.273 USD	151	114,17 USD	17.819 USD	150	118,79 USD
- A Acc USD Hedged	-	-	-	400.892 USD	2.507	159,91 USD	555.474 USD	3.670	151,37 USD
- A Dist USD	17.560 USD	162	108,47 USD	17.274 USD	158	109,23 USD	17.821 USD	155	115,08 USD
- A Dist USD Hedged	22.993 USD	161	142,38 USD	20.113 USD	158	127,43 USD	18.883 USD	155	122,12 USD
- BP Acc USD	17.103 USD	155	110,04 USD	16.830 USD	153	110,24 USD	17.361 USD	150	115,74 USD
- BP Acc USD Hedged	22.394 USD	155	144,22 USD	19.595 USD	153	128,39 USD	18.397 USD	150	122,65 USD
- BP Dist USD	17.107 USD	158	107,95 USD	16.830 USD	155	108,71 USD	17.362 USD	151	114,60 USD
- BP Dist USD Hedged	22.396 USD	158	141,55 USD	19.647 USD	155	126,75 USD	18.398 USD	151	121,58 USD
- C Dist GBP Hedged	58.311 GBP	273	213,28 GBP	55.010 GBP	285	193,13 GBP	5.301 GBP	28	186,09 GBP
- EA Acc GBP	6.544.834 GBP	61.570	106,30 GBP	14.831 GBP	150	98,87 GBP	-	-	-
- EA Dist GBP	16.019 GBP	152	105,45 GBP	14.831 GBP	150	98,87 GBP	-	-	-
- M Acc USD	2.552.418 USD	1.829	1.395,49 USD	2.249.273 USD	1.637	1.374,00 USD	2.004.486 USD	1.413	1.418,76 USD
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>									
- A Acc EUR	18.452.331 EUR	17.380.408	1,06 EUR	18.863.480 EUR	17.219.602	1,10 EUR	25.228.002 EUR	23.210.680	1,09 EUR
- A Acc GBP	2.363.356 GBP	18.231	129,63 GBP	2.163.028 GBP	16.882	128,12 GBP	2.663.977 GBP	20.749	128,39 GBP
- A Acc USD	3.728.854 USD	3.610.835	1,03 USD	7.689.326 USD	7.074.678	1,09 USD	3.710.200 USD	3.246.593	1,14 USD
- A Dist EUR	732.820 EUR	7.018	104,42 EUR	15.389.512 EUR	135.939	113,20 EUR	64.595.862 EUR	560.705	115,20 EUR
- A Dist EUR Hedged	10.909 EUR	14.767	0,74 EUR	11.753 EUR	13.865	0,85 EUR	12.427 EUR	13.379	0,93 EUR
- A Dist USD	20.896.460 USD	198.658	105,19 USD	70.293.146 USD	604.345	116,31 USD	73.664.205 USD	587.406	125,41 USD
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	215.614 EUR	216.241	1,00 EUR	317.058 EUR	296.241	1,07 EUR
- B Acc USD	42.403 USD	46.116	0,92 USD	143.573 USD	147.628	0,97 USD	166.934 USD	162.432	1,03 USD
- BP Acc USD	60.760 USD	6.186	9,82 USD	64.135 USD	6.158	10,41 USD	67.653 USD	6.131	11,03 USD
- BP Dist USD	14.231 USD	1.709	8,33 USD	14.817 USD	1.611	9,20 USD	15.426 USD	1.555	9,92 USD
- C Acc EUR	733.531 EUR	704.789	1,04 EUR	3.106.938 EUR	2.893.176	1,07 EUR	1.065.844 EUR	1.000.550	1,07 EUR
- S Acc EUR	3.986.296 EUR	3.750.165	1,06 EUR	4.049.342 EUR	3.697.720	1,10 EUR	3.363.530 EUR	3.101.012	1,08 EUR
- S Acc EUR Hedged	10.874 EUR	10.028	1,08 EUR	-	-	-	-	-	-
- S Acc GBP	1.890.937 GBP	1.339.932	1,41 GBP	1.430.262 GBP	1.026.983	1,39 GBP	1.207.153 GBP	866.251	1,39 GBP
- S Acc USD	46.132.112 USD	40.447.238	1,14 USD	7.372.229 USD	6.151.258	1,20 USD	4.909.813 USD	3.902.070	1,26 USD
- S Dist EUR	10.203 EUR	10.042	1,02 EUR	-	-	-	11.743 EUR	11.720	1,00 EUR
- S Dist GBP	9.128.000 GBP	7.794.760	1,17 GBP	1.754.248 GBP	1.442.318	1,22 GBP	2.570.590 GBP	2.057.131	1,25 GBP
- S Dist USD	464.095 USD	500.959	0,93 USD	775.674 USD	757.116	1,02 USD	2.926.382 USD	2.649.397	1,10 USD
- SA Acc EUR	122.692.112 EUR	115.974.318	1,06 EUR	150.482.723 EUR	138.544.132	1,09 EUR	97.231.231 EUR	90.673.167	1,07 EUR
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>									
- A Acc GBP	65.193.840 GBP	638.338	102,13 GBP	-	-	-	66.110.105 GBP	537.748	122,94 GBP
- A Acc USD	99.277.150 USD	1.075.317	92,32 USD	107.840.459 USD	1.043.745	103,32 USD	70.648.333 USD	606.240	116,54 USD
- A Dist EUR	45.555.791 EUR	450.370	101,15 EUR	-	-	-	-	-	-
- C Acc GBP	99.088.650 GBP	909.952	108,89 GBP	77.328.529 GBP	676.301	114,34 GBP	-	-	-
- C Dist GBP	3.617 GBP	35	103,48 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	47.437 EUR	498	95,24 EUR	54.634 EUR	498	109,69 EUR	62.274 EUR	498	125,02 EUR
- EA Acc GBP	121.728 GBP	1.144	106,37 GBP	66.270.262 GBP	594.466	111,48 GBP	58.386.517 GBP	488.103	119,62 GBP
- EA Acc USD	145.836.218 USD	1.370.386	106,42 USD	108.978.259 USD	917.797	118,74 USD	119.582.225 USD	894.515	133,68 USD
- M Acc USD	1.760.241 USD	1.671	1.053,11 USD	-	-	-	-	-	-
- X Acc EUR	51.040.601 EUR	470.885	108,39 EUR	959.398 EUR	8.119	118,17 EUR	6.532.600 EUR	52.215	125,11 EUR

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per		
	NIW zum 31. März 2023	31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2022	31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 31. März 2021	31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>									
- A Acc USD	159.799 USD	1.507	106,03 USD	171.253 USD	1.503	113,90 USD	57.838 USD	500	115,68 USD
- I Acc CHF	64.844.192 CHF	651.685	99,50 CHF	80.953.826 CHF	752.391	107,60 CHF	127.466.495 CHF	1.144.134	111,41 CHF
<b>Lazard Developing Markets Equity Fund</b>									
- A Acc USD	716.565 USD	76.452	9,37 USD	978.104 USD	95.299	10,26 USD	14.213.252 USD	1.089.496	13,05 USD
- A Dist EUR	11.545 EUR	1.000	11,55 EUR	12.464 EUR	1.000	12,46 EUR	9.512.840 EUR	634.200	15,00 EUR
- A Dist USD	14.469 USD	1.572	9,21 USD	15.686 USD	1.547	10,14 USD	360.226 USD	27.869	12,93 USD
- BP Acc USD	96.854 USD	10.636	9,11 USD	367.931 USD	36.623	10,05 USD	469.414 USD	36.485	12,87 USD
- BP Dist USD	14.162 USD	1.569	9,03 USD	15.345 USD	1.539	9,97 USD	19.291 USD	1.511	12,77 USD
- C Dist USD	2.722 USD	265	10,28 USD	291.933 USD	27.453	10,63 USD	613.292 USD	47.486	12,92 USD
- C Dist GBP	-	-	-	9.711 USD	849	11,44 USD	12.374 USD	849	14,57 USD
- M Acc USD	2.055.154 USD	2.001	1.027,10 USD	2.205.816 USD	1.981	1.113,48 USD	4.134.772 USD	2.951	1.401,21 USD
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund</b>									
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	10.234.922 EUR	109.256	93,68 EUR
- A Acc USD	-	-	-	294.994 USD	2.182	135,22 USD	441.337 USD	2.957	149,27 USD
- A Dist USD	13.661 USD	126	108,84 USD	14.957 USD	123	121,98 USD	16.385 USD	120	136,40 USD
- B Acc EUR Hedged	57.624 EUR	710	81,21 EUR	100.185 EUR	1.083	92,51 EUR	112.216 EUR	1.083	103,66 EUR
- B Dist USD	2.852.395 USD	28.495	100,10 USD	3.194.199 USD	28.484	112,14 USD	3.575.241 USD	28.477	125,55 USD
- BP Acc USD	366.284 USD	3.262	112,28 USD	752.702 USD	6.038	124,66 USD	1.747.470 USD	12.576	138,95 USD
- BP Dist USD	51.354 USD	474	108,40 USD	57.150 USD	471	121,39 USD	16.033 USD	118	135,89 USD
- M Acc USD	15.864.013 USD	17.308	916,56 USD	16.611.679 USD	16.571	1.002,46 USD	18.040.399 USD	16.389	1.100,77 USD
<b>Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*</b>									
- A Acc GBP	-	-	-	10.555 GBP	111	95,20 GBP	12.739 GBP	111	114,90 GBP
- A Acc USD	-	-	-	2.732.245 USD	24.024	113,73 USD	1.626.023 USD	11.288	144,05 USD
- A Dist USD	-	-	-	23.359 USD	261	89,51 USD	29.403 USD	258	113,90 USD
- BP Acc USD	-	-	-	13.726 USD	153	89,86 USD	17.201 USD	150	114,68 USD
- BP Dist USD	-	-	-	13.726 USD	155	88,27 USD	17.201 USD	153	112,72 USD
- C Dist GBP	-	-	-	1.764 GBP	18	100,65 GBP	2.138 GBP	17	122,02 GBP
- EA Acc GBP	-	-	-	170.906 GBP	1.088	157,03 GBP	1.178.143 GBP	6.244	188,68 GBP
- EA Acc USD	-	-	-	2.456.822 USD	18.661	131,66 USD	9.830.815 USD	59.250	165,92 USD
- M Acc USD	-	-	-	1.944.724 USD	1.955	994,90 USD	2.745.006 USD	2.200	1.247,57 USD

\* Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

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

## 7. Wechselkurse

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

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2023	31. März 2022
Australischer Dollar	1,4960	1,3364
Brasilianischer Real	5,0685	4,7611
Britisches Pfund	0,8106	0,7612
Kanadischer Dollar	1,3515	1,2502
Chilenischer Peso	794,8900	786,8001
Chinesischer Yuan	6,8719	6,3551



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2023	31. März 2022
Kolumbianischer Peso	4.657,0000	3.773,0060
Tschechische Krone	21,6399	22,0664
Dänische Krone	6,8694	6,7241
Ägyptisches Pfund	-	18,2800
Euro	0,9221	0,9040
Hongkong-Dollar	7,8499	7,8333
Ungarischer Forint	350,3459	332,0905
Indische Rupie	82,1825	75,7750
Indonesische Rupiah	14.994,5000	14.362,5005
Israelischer Schekel	3,5961	3,1911
Japanischer Yen	132,7750	121,7400
Kuwait-Dinar	0,3069	0,3040
Malaysischer Ringgit	4,4125	4,2047
Mexikanischer Peso	18,0200	19,8900
Neuer Rumänischer Leu	4,5624	4,4676
Neuer Russischer Rubel	-	81,2501
Neuer Taiwan-Dollar	30,4475	28,6515
Neuseeland-Dollar	1,5992	1,4429
Norwegische Krone	10,4698	8,8039
Peruanischer Nuevo Sol	3,7628	3,6780
Philippinischer Peso	54,3650	51,7450
Polnischer Zloty	4,3165	4,2018
Katar-Riyal	3,6400	3,6417
Saudischer Riyal	3,7537	3,7515
Singapur-Dollar	1,3308	1,3554
Südafrikanischer Rand	17,8050	14,6125
Südkoreanischer Won	1.301,8500	1.212,0501
Schwedische Krone	10,3790	9,4024
Schweizer Franken	0,9150	0,9241
Thailändischer Baht	34,1950	33,2500
Türkische Lira	19,1795	14,6718
VAE-Dirham	3,6725	3,6731

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

Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2023	31. März 2022
Britisches Pfund	0,8791	0,8421
Dänische Krone	7,4498	7,4384
Norwegische Krone	11,3545	9,7391
Schwedische Krone	11,2560	10,4013
Schweizer Franken	0,9923	1,0222
US-Dollar	1,0845	1,1062

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

Wechselkurse gegenüber GBP	31. März 2023	31. März 2022
Australischer Dollar	1,8455	1,7555
Kanadischer Dollar	1,6672	1,6423
Euro	1,1375	1,1875
Hongkong-Dollar	9,6836	10,2903
Japanischer Yen	163,7911	159,9238
Schweizer Franken	1,1287	1,2139
US-Dollar	1,2336	1,3137

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Wechselkurse gegenüber JPY	31. März 2023	31. März 2022
Britisches Pfund	0,0061	0,0063
US-Dollar	0,0075	0,0082

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2023	31. März 2022
Britisches Pfund	0,8294	0,7321
Euro	0,9601	0,8609
Japanischer Yen	135,1959	112,3337

## 8. Bankguthaben

Bankguthaben zum 31. März 2023 umfassen Bankguthaben, die bei der State Street Bank and Trust Company („State Street“), der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten werden. Bankguthaben zum 31. März 2022 umfassen Bankguthaben bei der ehemaligen Verwahrstelle, The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere genehmigte Unterverwahrstellen einsetzen.

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

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

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

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

Die folgenden Abschnitte geben einen Überblick über die eingesetzten Prozesse zum Umgang mit den Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken der Fonds. Diese entsprechen den Prozessen und Risiken, welche am 31. März 2022 bestanden.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko

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

#### (i) Marktpreisrisiko

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

Ein Faktor, der dazu verwendet wird, das Marktpreisrisiko eines Aktienportfolios zu beurteilen, ist das BETA, welches das Marktpreisrisiko des Portfolios im Vergleich zu demjenigen der Benchmark ausdrückt. Ein Portfolio mit einem BETA von 1,5 hat ein um 50 % höheres Marktpreisrisiko als seine Benchmark. In einem steigenden Markt erzielt ein Portfolio mit einem BETA von mehr als 1,0 mit einer höheren Wahrscheinlichkeit eine Outperformance als eine Underperformance, während ein solches Portfolio in einem sinkenden Markt mit einer höheren Wahrscheinlichkeit eine Underperformance aufweist als eine Outperformance (wenn alle anderen Faktoren ignoriert werden).

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Szenario-Analyse, bei der eine Änderung von +30 % auf jede der Benchmarks angewendet wird, anhand derer die einzelnen Fonds verwaltet werden. Basierend auf den BETA-Werten (die durch die Risikomodelle von Axioma vorhergesagt werden) und Fondsbewertungen zum 31. März 2023 werden geschätzte monetäre Änderungen bereitgestellt:

#### Markt steigt um 30 %

31. März 2023

	Währung	Beta	Anfangswert (‘000)	Neuer Wert* (‘000)	Gewinn* (‘000)
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	0,86	1.366.987	1.719.776	352.790
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1,07	225.724	298.396	72.672
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	0,67	49.621	59.537	9.916
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	1,10	439.946	584.823	144.877
Lazard Global Thematic Fund	USD	0,95	11.563	14.842	3.279
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	0,87	968.172	1.219.613	251.441
Lazard Digital Health Fund	USD	1,29	2.675	3.706	1.031
Lazard European Equity Fund	EUR	0,96	12.107	15.598	3.491
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	0,96	61.583	79.231	17.648
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	0,90	417.435	530.142	112.707
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	0,99	7.426.156	9.631.724	2.205.568
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	0,92	246.867	315.187	68.320
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	0,99	554.497	719.330	164.833
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	0,66	71.032	85.082	14.050
Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	1,02	2.913	3.804	891

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Zu Vergleichszwecken zeigt die nachstehende Tabelle eine äquivalente Analyse, für die Bewertungen und BETA-Schätzungen zum 31. März 2022 verwendet werden:

#### Markt steigt um 30 %

31. März 2022	Währung	Beta	Anfangswert (‘000)	Neuer Wert <sup>#</sup> (‘000)	Gewinn <sup>#</sup> (‘000)
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	0,72	1.634.405	1.989.696	355.291
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1,00	217.488	282.798	65.310
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	0,72	42.623	51.838	9.215
Lazard Global Thematic Fund	USD	0,97	40.082	51.769	11.687
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	1,06	244.362	322.242	77.880
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	0,86	333.919	419.727	85.808
Lazard Digital Health Fund	USD	1,25	3.279	4.508	1.229
Lazard European Equity Fund	EUR	0,97	16.860	21.792	4.932
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	0,95	83.331	107.197	23.866
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	0,96	616.946	794.697	177.751
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	1,02	2.644.686	3.452.654	807.968
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	0,98	305.906	395.851	89.945
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	0,99	406.579	526.911	120.332
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	0,68	87.777	105.759	17.982
Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	1,06	3.990	5.264	1.274
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*	USD	1,06	7.425	9.787	2.362

\* Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

# Schätzung allein auf Grundlage des BETA, wobei alle anderen Faktoren ignoriert werden.

Eine Änderung um -30 % hätte einen gleich großen, jedoch entgegengesetzten Effekt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Szenario-Analyse, bei der eine Änderung von +5 % auf die Benchmark angewendet wird, anhand derer der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund verwaltet wird. Basierend auf den BETA-Werten und Bewertungen des Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 werden geschätzte monetäre Auswirkungen bereitgestellt:

Fonds	Währung	Relevante Beta-Berechnung zum 31. März 2023	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2023	Geschätzte monetäre Änderung	Relevante Beta-Berechnung zum 31. März 2022	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum 31. März 2022	Geschätzte monetäre Änderung
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1,10	5,50 %	1.056.561	1,05	5,25 %	1.104.414

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

Die Gesellschaft verwendet zurzeit keine derivativen Finanzinstrumente zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung. Einige Fonds verwenden jedoch Devisenterminkontrakte zum Zweck der Portfolio- und Anteilsklassenabsicherung sowie als Anlage. Details zu den per 31. März 2023 gehaltenen Devisenterminkontrakten sind im Anlagenportfolio enthalten. Die Gesellschaft verwendet den Commitment-Ansatz, um das globale Engagement der Fonds, die Devisenterminkontrakte halten, zu bewerten.

#### (ii) Fremdwährungsrisiko

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

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

Die unten angegebenen Anlagebeträge beziehen sich überwiegend auf nicht monetäre Vermögenswerte wie Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Anlagefonds. Alle anderen nachfolgend dargestellten Beträge beziehen sich auf monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Die Sensitivitätsanalysen-Berechnung schließt sowohl monetäre als auch nichtmonetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ein.

In den nachstehenden Tabellen ist das Engagement in verschiedenen Währungen angegeben, sowie ein Währungs-Stressszenario, das die Auswirkungen einer sofortigen Stärkung der Basiswährung um 5 % (relativ zu allen anderen Währungen) zum 31. März 2023 und 31. März 2022 zeigt.

Die in den nachstehenden Tabellen offengelegten Währungsrisiko-Engagements umfassen keine Währungsrisiko-Engagements in Verbindung mit Devisenterminkontrakten, die für die Zwecke der Anteilklassen-Absicherung eingegangen werden. Der Manager glaubt, dass der Ausschluss dieser Absicherungs-Devisenterminkontrakte eine bessere Darstellung der tatsächlichen Währungsrisiko-Engagements der Fonds liefert.

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	GBP	GBP	GBP	GBP		GBP
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund						
Australischer Dollar	77.752.220	(77.337.613)	1.613.983	2.028.590	5 %	101.430
Kanadischer Dollar	25.722.235	(26.366.023)	95.569	(548.219)	5 %	(27.411)
Euro	510.495.995	(506.384.922)	140.678	4.251.751	5 %	212.588
Hongkong-Dollar	60.864.869	(61.316.192)	–	(451.323)	5 %	(22.566)
Schweizer Franken	33.909.692	(33.522.550)	4	387.146	5 %	19.357
US-Dollar	325.399.688	(309.979.355)	204.526	15.624.859	5 %	781.243
	<b>1.034.144.699</b>	<b>(1.014.906.655)</b>	<b>2.054.760</b>	<b>21.292.804</b>		

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	GBP	GBP	GBP	GBP		GBP
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund						
Australischer Dollar	94.319.882	(100.162.421)	1.273.956	(4.568.583)	5 %	(228.429)
Kanadischer Dollar	8.268.345	(8.016.710)	66.693	318.328	5 %	15.916
Euro	700.885.977	(667.670.298)	(5.187.259)	28.028.420	5 %	1.401.421
Hongkong-Dollar	65.282.476	(62.624.400)	–	2.658.076	5 %	132.904
Schweizer Franken	32.696.592	(33.475.643)	4	(779.047)	5 %	(38.952)
US-Dollar	295.789.219	(293.518.700)	381.809	2.652.328	5 %	132.616
	<b>1.197.242.491</b>	<b>(1.165.468.172)</b>	<b>(3.464.797)</b>	<b>28.309.522</b>		

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Sustainable Equity Fund						
Brasilianischer Real	–	–	7	7	5 %	–
Dänische Krone	2.054.059	–	526	2.054.585	5 %	102.729
Euro	26.310.226	–	245	26.310.471	5 %	1.315.524
Hongkong-Dollar	3.074.303	–	–	3.074.303	5 %	153.715
Japanischer Yen	6.668.894	–	22.119	6.691.013	5 %	334.551
Pfund Sterling	3.466.071	–	87.315	3.553.386	5 %	177.669
Südafrikanischer Rand	3.514.124	–	2	3.514.126	5 %	175.706
Schwedische Krone	7.067.868	–	–	7.067.868	5 %	353.393
Schweizer Franken	12.275.225	–	38.649	12.313.874	5 %	615.694
Taiwan-Dollar	6.091.929	–	24.187	6.116.116	5 %	305.806
	<b>70.522.699</b>	<b>–</b>	<b>173.050</b>	<b>70.695.749</b>		

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>						
Brasilianischer Real	–	–	8	8	5 %	–
Dänische Krone	1.766.399	–	537	1.766.936	5 %	88.347
Euro	23.646.178	–	1.798	23.647.976	5 %	1.182.399
Hongkong-Dollar	2.732.408	–	–	2.732.408	5 %	136.620
Japanischer Yen	6.550.965	–	3.996	6.554.961	5 %	327.748
Pfund Sterling	5.838.007	–	(665.234)	5.172.773	5 %	258.639
Südafrikanischer Rand	4.618.890	–	2	4.618.892	5 %	230.945
Schwedische Krone	9.209.130	–	–	9.209.130	5 %	460.457
Schweizer Franken	6.415.868	–	(6)	6.415.862	5 %	320.793
Taiwan-Dollar	6.760.548	–	24.492	6.785.040	5 %	339.252
	<b>67.538.393</b>	<b>–</b>	<b>(634.407)</b>	<b>66.903.986</b>		

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>						
Australischer Dollar	856.186	–	27.904	884.090	5 %	44.205
Kanadischer Dollar	2.353.698	–	5.952	2.359.650	5 %	117.983
Dänische Krone	524.300	–	29.059	553.359	5 %	27.668
Euro	3.679.193	–	26.684	3.705.877	5 %	185.294
Hongkong-Dollar	111.384	–	–	111.384	5 %	5.569
Israelischer Schekel	238.087	–	1.211	239.298	5 %	11.965
Japanischer Yen	5.604.551	–	94.876	5.699.427	5 %	284.971
Neuseeland-Dollar	297.298	–	7.715	305.013	5 %	15.251
Norwegische Krone	144.033	–	92.263	236.296	5 %	11.815
Pfund Sterling	2.237.977	–	3.246	2.241.223	5 %	112.061
Singapur-Dollar	343.396	–	–	343.396	5 %	17.170
Schweizer Franken	1.014.241	–	17.442	1.031.683	5 %	51.584
	<b>17.404.344</b>	<b>–</b>	<b>306.352</b>	<b>17.710.696</b>		

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>						
Australischer Dollar	531.363	–	222	531.585	5 %	26.579
Kanadischer Dollar	2.490.448	–	1.443	2.491.891	5 %	124.595
Dänische Krone	637.956	–	31.649	669.605	5 %	33.480
Euro	2.541.019	–	39.426	2.580.445	5 %	129.022
Israelischer Schekel	253.722	–	–	253.722	5 %	12.686
Japanischer Yen	4.351.576	–	83.082	4.434.658	5 %	221.733
Neuseeland-Dollar	190.165	–	2.966	193.131	5 %	9.657
Norwegische Krone	499.076	–	205.487	704.563	5 %	35.228
Pfund Sterling	1.953.180	–	32.197	1.985.377	5 %	99.269
Schwedische Krone	193.787	–	2.816	196.603	5 %	9.830
Schweizer Franken	1.425.342	–	–	1.425.342	5 %	71.267
	<b>15.067.634</b>	<b>–</b>	<b>399.288</b>	<b>15.466.922</b>		

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Thematic Fund</b>						
Kanadischer Dollar	88.878	–	–	88.878	5 %	4.444
Dänische Krone	137.546	–	–	137.546	5 %	6.877
Euro	2.089.657	–	763	2.090.420	5 %	104.521
Hongkong-Dollar	349.855	–	–	349.855	5 %	17.493
Indische Rupie	114.559	–	733	115.292	5 %	5.765
Indonesische Rupiah	178.409	–	4.419	182.828	5 %	9.141
Japanischer Yen	354.577	–	2.175	356.752	5 %	17.838
Norwegische Krone	48.558	–	11.997	60.555	5 %	3.028
Pfund Sterling	980.932	–	7.650	988.582	5 %	49.429
Singapur-Dollar	69.581	–	–	69.581	5 %	3.479
Schwedische Krone	97.998	–	–	97.998	5 %	4.900
Schweizer Franken	124.379	–	–	124.379	5 %	6.219
	<b>4.634.929</b>	<b>–</b>	<b>27.737</b>	<b>4.662.666</b>		
<b>31. März 2022</b>						
	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Thematic Fund</b>						
Kanadischer Dollar	374.394	–	–	374.394	5 %	18.720
Dänische Krone	454.070	–	–	454.070	5 %	22.704
Euro	6.236.331	–	6.392	6.242.723	5 %	312.136
Hongkong-Dollar	1.086.270	–	–	1.086.270	5 %	54.314
Indische Rupie	467.782	–	(5.441)	462.341	5 %	23.117
Indonesische Rupiah	565.722	–	10.373	576.095	5 %	28.805
Japanischer Yen	1.229.327	–	3.040	1.232.367	5 %	61.618
Norwegische Krone	349.753	–	11.457	361.210	5 %	18.061
Pfund Sterling	3.442.420	–	6.609	3.449.029	5 %	172.451
Singapur-Dollar	186.815	–	–	186.815	5 %	9.341
Schwedische Krone	388.874	–	–	388.874	5 %	19.444
Schweizer Franken	428.531	–	–	428.531	5 %	21.427
	<b>15.210.289</b>	<b>–</b>	<b>32.430</b>	<b>15.242.719</b>		
<b>31. März 2023</b>						
	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>						
Dänische Krone	7.791.515	–	–	7.791.515	5 %	389.576
Euro	84.628.523	–	51.661	84.680.184	5 %	4.234.009
Hongkong-Dollar	11.913.041	–	16	11.913.057	5 %	595.653
Indische Rupie	8.100.556	–	32.604	8.133.160	5 %	406.658
Japanischer Yen	8.908.755	–	84.277	8.993.032	5 %	449.652
Norwegische Krone	2.804.695	–	41.989	2.846.684	5 %	142.334
Pfund Sterling	16.759.132	–	87.204	16.846.336	5 %	842.317
Schwedische Krone	6.899.094	–	9	6.899.103	5 %	344.955
	<b>147.805.311</b>	<b>–</b>	<b>297.760</b>	<b>148.103.071</b>		

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>						
Euro	25.455.489	–	77.849	25.533.338	5 %	1.276.667
Hongkong-Dollar	12.146.915	–	–	12.146.915	5 %	607.346
Indische Rupie	5.422.846	–	(57.930)	5.364.916	5 %	268.246
Indonesische Rupiah	6.439.751	–	125.920	6.565.671	5 %	328.284
Japanischer Yen	4.642.663	–	–	4.642.663	5 %	232.133
Pfund Sterling	13.097.218	–	(1.120.920)	11.976.298	5 %	598.815
Singapur-Dollar	2.069.392	–	–	2.069.392	5 %	103.470
Schwedische Krone	4.507.739	–	–	4.507.739	5 %	225.387
	<b>73.782.013</b>	<b>–</b>	<b>(975.081)</b>	<b>72.806.932</b>		

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>						
Euro	203.081.486	–	135.353	203.216.839	5 %	10.160.842
Japanischer Yen	38.204.507	–	377.880	38.582.387	5 %	1.929.119
Pfund Sterling	94.581.907	–	7.245	94.589.152	5 %	4.729.458
	<b>335.867.900</b>	<b>–</b>	<b>520.478</b>	<b>336.388.378</b>		

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>						
Euro	75.763.116	–	458.713	76.221.829	5 %	3.811.091
Japanischer Yen	15.810.722	–	148.205	15.958.927	5 %	797.946
Pfund Sterling	15.917.747	–	(138.868)	15.778.879	5 %	788.944
	<b>107.491.585</b>	<b>–</b>	<b>468.050</b>	<b>107.959.635</b>		

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Digital Health Fund</b>						
Euro	85.733	–	980	86.713	5 %	4.336
Hongkong-Dollar	68.103	–	–	68.103	5 %	3.405
Pfund Sterling	–	–	558	558	5 %	28
Schweizer Franken	172.679	–	–	172.679	5 %	8.634
	<b>326.515</b>	<b>–</b>	<b>1.538</b>	<b>328.053</b>		

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Digital Health Fund</b>						
Euro	–	–	112.179	112.179	5 %	5.609
Hongkong-Dollar	77.066	–	–	77.066	5 %	3.853
Schweizer Franken	325.703	–	–	325.703	5 %	16.285
	<b>402.769</b>	<b>–</b>	<b>112.179</b>	<b>514.948</b>		



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR
<b>Lazard European Equity Fund</b>						
Dänische Krone	758.569	–	16.366	774.935	5 %	38.747
Norwegische Krone	47.010	–	15.882	62.892	5 %	3.145
Schwedische Krone	462.653	–	2	462.655	5 %	23.133
Schweizer Franken	1.236.731	–	–	1.236.731	5 %	61.837
US-Dollar	–	–	534	534	5 %	27
	<b>2.504.963</b>	<b>–</b>	<b>32.784</b>	<b>2.537.747</b>		

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR
<b>Lazard European Equity Fund</b>						
Dänische Krone	948.242	–	17.371	965.613	5 %	48.281
Norwegische Krone	204.672	–	20.002	224.674	5 %	11.234
Pfund Sterling	–	–	(238)	(238)	5 %	(12)
Schwedische Krone	740.391	–	–	740.391	5 %	37.020
Schweizer Franken	2.410.974	–	–	2.410.974	5 %	120.549
US-Dollar	–	–	61	61	5 %	3
	<b>4.304.279</b>	<b>–</b>	<b>37.196</b>	<b>4.341.475</b>		

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR
<b>Lazard Pan-European Small Cap Fund</b>						
Dänische Krone	1.873.625	–	26.809	1.900.434	5 %	95.022
Norwegische Krone	507.883	–	8.263	516.146	5 %	25.807
Pfund Sterling	20.251.663	–	17.479	20.269.142	5 %	1.013.457
Schwedische Krone	3.905.159	–	12	3.905.171	5 %	195.259
Schweizer Franken	975.226	–	–	975.226	5 %	48.761
US-Dollar	1.460.846	–	–	1.460.846	5 %	73.042
	<b>28.974.402</b>	<b>–</b>	<b>52.563</b>	<b>29.026.965</b>		

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR
<b>Lazard Pan-European Small Cap Fund</b>						
Dänische Krone	1.295.417	–	26.850	1.322.267	5 %	66.113
Norwegische Krone	1.019.498	–	12.616	1.032.114	5 %	51.606
Pfund Sterling	25.791.859	–	52.573	25.844.432	5 %	1.292.222
Schwedische Krone	8.881.509	–	36	8.881.545	5 %	444.077
Schweizer Franken	3.124.458	–	–	3.124.458	5 %	156.223
US-Dollar	1.133.250	–	(1.024)	1.132.226	5 %	56.611
	<b>41.245.991</b>	<b>–</b>	<b>91.051</b>	<b>41.337.042</b>		

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>						
Euro	–	–	20.246	20.246	5 %	1.012
Pfund Sterling	–	–	65	65	5 %	3
	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20.311</b>	<b>20.311</b>		

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard US Equity Concentrated Fund	–	–	89.576.691	89.576.691	5 %	4.478.835
Euro	–	–	1.585.239	1.585.239	5 %	79.262
Pfund Sterling	–	–	91.161.930	91.161.930		

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	JPY	JPY	JPY	JPY		JPY
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	–	–	49.647	49.647	5 %	2.482
Pfund Sterling	–	–	55.064	55.064	5 %	2.753
US-Dollar	–	–	104.711	104.711		

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	JPY	JPY	JPY	JPY		JPY
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	–	–	3.830.126	3.830.126	5 %	191.506
Pfund Sterling	–	–	56.862.541	56.862.541	5 %	2.843.127
US-Dollar	–	–	60.692.667	60.692.667		

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Emerging Markets Equity Fund	19.161.530	–	(134.870)	19.026.660	5 %	951.333
Brasilianischer Real	11.342.635	–	(281)	11.342.354	5 %	567.118
Chinesischer Yuan	1.382.421	–	–	1.382.421	5 %	69.121
Tschechische Krone	12.817.766	–	23.924	12.841.690	5 %	642.085
Euro	51.886.660	–	67	51.886.727	5 %	2.594.336
Hongkong-Dollar	5.948.692	–	–	5.948.692	5 %	297.435
Ungarischer Forint	15.210.104	–	(7.816)	15.202.288	5 %	760.114
Indische Rupie	6.458.510	–	172.908	6.631.418	5 %	331.571
Indonesische Rupiah	–	–	2	2	5 %	–
Malaysischer Ringgit	8.482.208	–	55.246	8.537.454	5 %	426.873
Mexikanischer Peso	2.003.425	–	(224)	2.003.201	5 %	100.160
Pfund Sterling	16.930.488	–	38.062	16.968.550	5 %	848.428
Südafrikanischer Rand	34.022.954	–	494.268	34.517.222	5 %	1.725.861
Südkoreanischer Won	33.079.617	–	253.994	33.333.611	5 %	1.666.681
Taiwan-Dollar	3.923.616	–	54.232	3.977.848	5 %	198.892
Thailändischer Baht	222.650.626	–	949.512	223.600.138		

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Emerging Markets Equity Fund	26.517.776	–	1.477.809	27.995.585	5 %	1.399.779
Brasilianischer Real	7.809.621	–	–	7.809.621	5 %	390.481
Chinesischer Yuan	14.557.193	–	254.139	14.811.332	5 %	740.567
Euro	60.787.177	–	67	60.787.244	5 %	3.039.362
Hongkong-Dollar	4.858.131	–	–	4.858.131	5 %	242.907
Ungarischer Forint	20.684.827	–	(267.683)	20.417.144	5 %	1.020.857
Indische Rupie	9.758.683	–	392.332	10.151.015	5 %	507.551
Indonesische Rupiah	–	–	2	2	5 %	–
Malaysischer Ringgit						

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2022 (Fortsetzung)	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)						
Mexikanischer Peso	12.465.890	–	187.360	12.653.250	5 %	632.663
Pfund Sterling	4.617.545	–	(9.140)	4.608.405	5 %	230.420
Südafrikanischer Rand	24.181.725	–	(7.181)	24.174.544	5 %	1.208.727
Südkoreanischer Won	40.260.229	–	564.514	40.824.743	5 %	2.041.237
Taiwan-Dollar	35.217.542	–	(1.045.102)	34.172.440	5 %	1.708.622
Thailändischer Baht	4.846.369	–	–	4.846.369	5 %	242.318
Türkische Lira	1	–	–	1	5 %	–
	<b>266.562.709</b>	<b>–</b>	<b>1.547.117</b>	<b>268.109.826</b>		

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund						
Brasilianischer Real	18.732.323	–	125.575	18.857.898	5 %	942.895
Chinesischer Yuan	24.591.233	–	(1.235)	24.589.998	5 %	1.229.500
Kolumbianischer Peso	675.088	–	–	675.088	5 %	33.754
Tschechische Krone	2.264.506	–	–	2.264.506	5 %	113.225
Euro	2.141.670	–	203	2.141.873	5 %	107.094
Hongkong-Dollar	136.726.812	–	–	136.726.812	5 %	6.836.341
Ungarischer Forint	2.348.157	–	20	2.348.177	5 %	117.409
Indische Rupie	51.937.991	–	163.295	52.101.286	5 %	2.605.064
Indonesische Rupiah	16.887.661	–	349.001	17.236.662	5 %	861.833
Malaysischer Ringgit	5.866.976	–	130.575	5.997.551	5 %	299.878
Mexikanischer Peso	9.842.928	–	–	9.842.928	5 %	492.146
Philippinischer Peso	4.266.330	–	60.261	4.326.591	5 %	216.330
Polnischer Zloty	4.867.546	–	20.663	4.888.209	5 %	244.410
Pfund Sterling	–	–	142.807	142.807	5 %	7.140
Katar-Riyal	785.489	–	–	785.489	5 %	39.274
Saudi-Arabischer Riyal	11.908.069	–	162.260	12.070.329	5 %	603.516
Südafrikanischer Rand	15.298.432	–	44.796	15.343.228	5 %	767.161
Südkoreanischer Won	58.987.771	–	855.145	59.842.916	5 %	2.992.146
Taiwan-Dollar	88.563.951	–	170.432	88.734.383	5 %	4.436.719
Thailändischer Baht	12.851.120	–	116.679	12.967.799	5 %	648.390
Türkische Lira	5.760.475	–	–	5.760.475	5 %	288.024
VAE-Dirham	6.241.857	–	118.189	6.360.046	5 %	318.002
	<b>481.546.385</b>	<b>–</b>	<b>2.458.666</b>	<b>484.005.051</b>		

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund						
Brasilianischer Real	16.847.965	–	164.808	17.012.773	5 %	850.639
Chilenischer Peso	3.235.132	–	–	3.235.132	5 %	161.757
Chinesischer Yuan	16.791.021	–	–	16.791.021	5 %	839.551
Kolumbianischer Peso	799.863	–	6.483	806.346	5 %	40.317
Euro	2.731.580	–	60.486	2.792.066	5 %	139.603
Hongkong-Dollar	91.827.077	–	–	91.827.077	5 %	4.591.354
Ungarischer Forint	1.481.327	–	–	1.481.327	5 %	74.066
Indische Rupie	38.729.613	–	(259.106)	38.470.507	5 %	1.923.525
Indonesische Rupiah	9.880.045	–	43.412	9.923.457	5 %	496.173
Malaysischer Ringgit	3.592.708	–	16.242	3.608.950	5 %	180.448
Mexikanischer Peso	7.585.683	–	–	7.585.683	5 %	379.284

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2022 (Fortsetzung)	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)</b>						
Philippinischer Peso	2.917.337	–	45.470	2.962.807	5 %	148.140
Polnischer Zloty	3.477.523	–	18.715	3.496.238	5 %	174.812
Pfund Sterling	–	–	(128.359)	(128.359)	5 %	(6.418)
Katar-Riyal	2.599.822	–	–	2.599.822	5 %	129.991
Saudi-arabischer Riyal	14.672.040	–	–	14.672.040	5 %	733.602
Südafrikanischer Rand	16.238.802	–	36.576	16.275.378	5 %	813.769
Südkoreanischer Won	50.821.484	–	932.478	51.753.962	5 %	2.587.698
Taiwan-Dollar	66.011.970	–	114.933	66.126.903	5 %	3.306.345
Thailändischer Baht	8.670.333	–	99.211	8.769.544	5 %	438.477
Türkische Lira	2.125.417	–	–	2.125.417	5 %	106.271
VAE-Dirham	3.973.403	–	42.962	4.016.365	5 %	200.818
	<b>365.010.145</b>	<b>–</b>	<b>1.194.311</b>	<b>366.204.456</b>		

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>						
Brasilianischer Real	1.134.580	–	33.514	1.168.094	5 %	58.405
Chilenischer Peso	1.076.311	–	(5.138)	1.071.173	5 %	53.559
Chinesischer Yuan	5.855.069	–	(133)	5.854.936	5 %	292.747
Tschechische Krone	402.979	–	56	403.035	5 %	20.152
Euro	446.011	–	3.512	449.523	5 %	22.476
Hongkong-Dollar	4.193.060	–	–	4.193.060	5 %	209.653
Ungarischer Forint	995.736	–	–	995.736	5 %	49.787
Indische Rupie	5.704.312	–	10.367	5.714.679	5 %	285.734
Indonesische Rupiah	5.263.248	–	106.386	5.369.634	5 %	268.482
Malaysischer Ringgit	1.809.729	–	27.137	1.836.866	5 %	91.843
Mexikanischer Peso	4.091.164	–	–	4.091.164	5 %	204.558
Philippinischer Peso	449.519	–	–	449.519	5 %	22.476
Polnischer Zloty	404.981	–	10.938	415.919	5 %	20.796
Katar-Riyal	118.491	–	–	118.491	5 %	5.925
Saudi-Arabischer Riyal	948.602	–	3.417	952.019	5 %	47.601
Südafrikanischer Rand	1.529.314	–	7.110	1.536.424	5 %	76.821
Südkoreanischer Won	5.802.525	–	115.229	5.917.754	5 %	295.888
Schweizer Franken	–	–	16.116	16.116	5 %	806
Taiwan-Dollar	14.034.280	–	41.278	14.075.558	5 %	703.778
Thailändischer Baht	6.934.424	–	78.963	7.013.387	5 %	350.669
Türkische Lira	746.894	–	–	746.894	5 %	37.345
VAE-Dirham	3.546.651	–	59.891	3.606.542	5 %	180.327
	<b>65.487.880</b>	<b>–</b>	<b>508.643</b>	<b>65.996.523</b>		

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>						
Brasilianischer Real	1.220.933	–	101.646	1.322.579	5 %	66.129
Chilenischer Peso	1.580.382	–	–	1.580.382	5 %	79.019
Chinesischer Yuan	6.190.493	–	–	6.190.493	5 %	309.525
Euro	382.117	–	3.587	385.704	5 %	19.285
Hongkong-Dollar	11.410.299	–	–	11.410.299	5 %	570.515
Ungarischer Forint	1.271.134	–	–	1.271.134	5 %	63.557
Indische Rupie	8.290.460	–	(11.272)	8.279.188	5 %	413.959

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2022 (Fortsetzung)	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)	USD	USD	USD	USD		USD
Indonesische Rupiah	2.055.479	–	–	2.055.479	5 %	102.774
Malaysischer Ringgit	2.397.876	–	14.779	2.412.655	5 %	120.633
Mexikanischer Peso	5.160.338	–	–	5.160.338	5 %	258.017
Philippinischer Peso	355.681	–	–	355.681	5 %	17.784
Polnischer Zloty	1.216.962	–	2.454	1.219.416	5 %	60.971
Pfund Sterling	51.436	–	–	51.436	5 %	2.572
Saudi-arabischer Riyal	2.904.393	–	102	2.904.495	5 %	145.225
Südafrikanischer Rand	1.654.721	–	–	1.654.721	5 %	82.736
Südkoreanischer Won	10.960.182	–	256.057	11.216.239	5 %	560.812
Taiwan-Dollar	15.283.371	–	30.701	15.314.072	5 %	765.704
Thailändischer Baht	6.644.585	–	55.095	6.699.680	5 %	334.984
Türkische Lira	1.444.903	–	–	1.444.903	5 %	72.245
VAE-Dirham	2.844.179	–	–	2.844.179	5 %	142.209
	<b>83.319.924</b>	<b>–</b>	<b>453.149</b>	<b>83.773.073</b>		

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	USD	USD	USD		USD
Brasilianischer Real	98.149	–	1.038	99.187	5 %	4.959
Kanadischer Dollar	38.714	–	–	38.714	5 %	1.936
Chinesischer Yuan	240.999	–	17	241.016	5 %	12.051
Euro	32.128	–	17.882	50.010	5 %	2.501
Hongkong-Dollar	553.382	–	(11.807)	541.575	5 %	27.079
Ungarischer Forint	55.236	–	–	55.236	5 %	2.762
Indische Rupie	175.314	–	3.134	178.448	5 %	8.922
Indonesische Rupiah	117.172	–	3.315	120.487	5 %	6.024
Mexikanischer Peso	87.193	–	–	87.193	5 %	4.360
Philippinischer Peso	87.492	–	186	87.678	5 %	4.384
Südafrikanischer Rand	77.135	–	–	77.135	5 %	3.857
Südkoreanischer Won	263.992	–	1.162	265.154	5 %	13.258
Taiwan-Dollar	435.329	–	701	436.030	5 %	21.802
	<b>2.262.235</b>	<b>–</b>	<b>15.628</b>	<b>2.277.863</b>		

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	USD	USD	USD		USD
Brasilianischer Real	87.617	–	3	87.620	5 %	4.381
Kanadischer Dollar	108.565	–	–	108.565	5 %	5.428
Chinesischer Yuan	266.311	–	–	266.311	5 %	13.316
Euro	16.298	–	–	16.298	5 %	815
Hongkong-Dollar	658.726	–	2	658.728	5 %	32.936
Ungarischer Forint	54.669	–	–	54.669	5 %	2.733
Indische Rupie	254.057	–	(3.345)	250.712	5 %	12.536
Indonesische Rupiah	192.443	–	4.057	196.500	5 %	9.825
Mexikanischer Peso	114.708	–	–	114.708	5 %	5.735
Philippinischer Peso	100.514	–	92	100.606	5 %	5.030
Südafrikanischer Rand	232.218	–	–	232.218	5 %	11.611
Südkoreanischer Won	562.768	–	4.144	566.912	5 %	28.346
Taiwan-Dollar	642.990	–	898	643.888	5 %	32.194
	<b>3.291.884</b>	<b>–</b>	<b>5.851</b>	<b>3.297.735</b>		

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund						
Australischer Dollar	973.438	(668.057)	7.692	313.073	5 %	15.654
Kanadischer Dollar	1.407.344	(829.114)	7.132	585.362	5 %	29.268
Chilenischer Peso	398.962	(389.783)	18.472	27.651	5 %	1.383
Chinesischer Yuan	–	1.727.825	(253)	1.727.572	5 %	86.379
Kolumbianischer Peso	58.383	(42.988)	4.623	20.018	5 %	1.001
Tschechische Krone	299.916	(291.731)	14.188	22.373	5 %	1.119
Dänische Krone	200.709	(139.102)	–	61.607	5 %	3.080
Euro	2.317.928	1.617.107	21.693	3.956.728	5 %	197.836
Ungarischer Forint	–	57.978	–	57.978	5 %	2.899
Indische Rupie	–	57.591	–	57.591	5 %	2.880
Indonesische Rupiah	95.388	(17.774)	1.862	79.476	5 %	3.974
Japanischer Yen	–	2.331.972	–	2.331.972	5 %	116.599
Mexikanischer Peso	379.122	(237.058)	5.742	147.806	5 %	7.390
Neuseeland-Dollar	933.281	(899.890)	11.079	44.470	5 %	2.224
Norwegische Krone	577.655	(570.039)	5.253	12.869	5 %	643
Peruanischer Nuevo Sol	192.991	(182.025)	1.726	12.692	5 %	635
Polnischer Zloty	279.788	(298.359)	56.842	38.271	5 %	1.914
Pfund Sterling	845.560	(75.412)	13.383	783.531	5 %	39.177
Rumänischer Leu	–	111.183	–	111.183	5 %	5.559
Singapur-Dollar	203.544	(166.911)	558	37.191	5 %	1.860
Südkoreanischer Won	–	135.226	–	135.226	5 %	6.761
Schwedische Krone	–	109.942	–	109.942	5 %	5.497
Schweizer Franken	103.119	(42.551)	270	60.838	5 %	3.042
Thailändischer Baht	300.806	(224.711)	1.530	77.625	5 %	3.881
	<b>9.567.934</b>	<b>1.073.319</b>	<b>171.792</b>	<b>10.813.045</b>		

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettvermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund						
Australischer Dollar	1.029.385	(755.527)	8.176	282.034	5 %	14.102
Kanadischer Dollar	2.190.161	(1.616.018)	8.503	582.646	5 %	29.132
Chilenischer Peso	315.266	(390.883)	–	(75.617)	5 %	(3.781)
Chinesischer Yuan	–	1.832.250	21	1.832.271	5 %	91.614
Kolumbianischer Peso	204.883	(184.327)	14.641	35.197	5 %	1.760
Tschechische Krone	221.716	(95.588)	9.197	135.325	5 %	6.766
Euro	1.307.799	2.826.340	7.686	4.141.825	5 %	207.091
Ungarischer Forint	184.038	(119.070)	1.631	66.599	5 %	3.330
Indonesische Rupiah	440.700	(178.349)	1.655	264.006	5 %	13.200
Japanischer Yen	–	2.665.683	–	2.665.683	5 %	133.284
Mexikanischer Peso	423.541	(46.344)	(203.488)	173.709	5 %	8.685
Neuseeland-Dollar	1.316.370	(1.088.993)	(106.637)	120.740	5 %	6.037
Norwegische Krone	662.080	(433.773)	6.237	234.544	5 %	11.727
Peruanischer Nuevo Sol	220.848	(218.800)	1.877	3.925	5 %	196
Polnischer Zloty	211.131	(140.026)	18.558	89.663	5 %	4.483
Pfund Sterling	1.409.274	(420.443)	15.378	1.004.209	5 %	50.210
Rumänischer neuer Leu	–	104.749	–	104.749	5 %	5.237
Singapur-Dollar	226.988	(189.743)	589	37.834	5 %	1.892
Südkoreanischer Won	–	178.730	–	178.730	5 %	8.937
Schwedische Krone	–	106.575	–	106.575	5 %	5.329
Schweizer Franken	–	242.017	–	242.017	5 %	12.101
Thailändischer Baht	220.825	(152.409)	1.177	69.593	5 %	3.480
	<b>10.585.005</b>	<b>1.926.051</b>	<b>(214.799)</b>	<b>12.296.257</b>		

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2023	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*						
Brasilianischer Real	-	-	122	122	5 %	6
Hongkong-Dollar	-	-	28	28	5 %	1
Polnischer Zloty	-	-	(1)	(1)	5 %	-
Pfund Sterling	-	-	(8)	(8)	5 %	-
Südafrikanischer Rand	-	-	60	60	5 %	3
	-	-	<b>201</b>	<b>201</b>		

31. März 2022	Fondsanlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*						
Brasilianischer Real	440.274	-	(623)	439.651	5 %	21.983
Kanadischer Dollar	119.676	-	-	119.676	5 %	5.984
Chinesischer Yuan	112.224	-	-	112.224	5 %	5.611
Euro	47.484	-	-	47.484	5 %	2.374
Hongkong-Dollar	1.368.393	-	12	1.368.405	5 %	68.420
Indische Rupie	657.447	-	(9.594)	647.853	5 %	32.393
Indonesische Rupiah	111.607	-	4.086	115.693	5 %	5.785
Malaysischer Ringgit	60.410	-	-	60.410	5 %	3.021
Mexikanischer Peso	175.224	-	-	175.224	5 %	8.761
Philippinischer Peso	86.918	-	130	87.048	5 %	4.352
Polnischer Zloty	155.310	-	-	155.310	5 %	7.766
Pfund Sterling	225.032	-	(7)	225.025	5 %	11.251
Katar-Riyal	62.702	-	-	62.702	5 %	3.135
Südafrikanischer Rand	14.492	-	76	14.568	5 %	728
Südkoreanischer Won	898.896	-	7.944	906.840	5 %	45.342
Taiwan-Dollar	613.119	-	1.328	614.447	5 %	30.722
Thailändischer Baht	240.765	-	2.200	242.965	5 %	12.148
	<b>5.389.973</b>	-	<b>5.552</b>	<b>5.395.525</b>		

\* Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

Eine Abwertung der Basiswährung um 5 % (gegenüber den anderen Währungen) hätte erwartungsgemäß eine gegenteilige Auswirkung in gleicher Höhe auf die in den vorherigen Tabellen gezeigten Zahlen, sofern alle anderen Variablen konstant bleiben. Die in diesem Abschnitt verwendeten Szenarien sind hypothetisch und werden nur angegeben, um potenzielle Verluste zu veranschaulichen, die durch Wechselkursschwankungen hervorgerufen werden könnten.

#### (iii) Zinsrisiko

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

Die Zinssensitivität einer Anleihe kann als geänderte Duration ausgedrückt werden, die eine geschätzte prozentuale Veränderung (ohne Minuszeichen) des Portfoliowerts in Verbindung mit einem Zinsanstieg um 1 % angibt.

In den nachfolgenden Tabellen sind modifizierte Durationszahlen zum 31. März 2023 und 31. März 2022 für jeden der Fonds, die ein Zinsrisiko tragen, angegeben. In der Tabelle ist auch die geschätzte Auswirkung eines Zinsanstiegs um 1 % auf das Portfolio angegeben. Die Sensitivitätsanalyse basiert auf einer geringen Parallelverschiebung der Renditekurve (Zinssätze aller Fälligkeiten bewegen sich unisono).

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

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

31. März 2023	Wert des Portfolios		Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 %		Neuer Wert ('000)
	Währung	('000)	(%)	Geldwert (in Tsd.)	
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	19.210	(5,77) %	(1.108)	18.102

31. März 2022	Wert des Portfolios		Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 %		Neuer Wert ('000)
	Währung	('000)	(%)	Geldwert (in Tsd.)	
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	21.036	(6,40) %	(1.346)	19.690

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

Per 31. März 2023 und per 31. März 2022 sieht das Zinssatzprofil der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds wie folgt aus:

31. März 2023	Weniger als 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	5 bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Unverzinslich	Summe
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	84.807	5.919.940	7.898.231	4.306.437	181.605	18.391.020
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(205.400)	(205.400)
Sonstige Nettoforderungen	867.498	-	-	-	157.081	1.024.579
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>952.305</b>	<b>5.919.940</b>	<b>7.898.231</b>	<b>4.306.437</b>	<b>133.286</b>	<b>19.210.199</b>
<b>31. März 2022</b>	<b>Weniger als 1 Jahr</b>	<b>1 bis 5 Jahre</b>	<b>5 bis 10 Jahre</b>	<b>Mehr als 10 Jahre</b>	<b>Unverzinslich</b>	<b>Summe</b>
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	546.496	5.225.335	10.803.520	4.078.014	265.544	20.918.909
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(468.836)	(468.836)
Sonstige Nettoforderungen	927.132	-	-	-	(340.747)	586.385
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>1.473.628</b>	<b>5.225.335</b>	<b>10.803.520</b>	<b>4.078.014</b>	<b>(544.039)</b>	<b>21.036.458</b>

Bei den im Marktrisiko enthaltenen Tabellen basieren alle Sensitivitäten auf historischen Informationen.

### Kreditrisiko

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

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



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt das Anlagenportfolio nach Ratingkategorie der Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere investieren, per 31. März 2023 und 31. März 2022.

Rating	31. März 2023	31. März 2022
	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund
AAA	22,30 %	23,45 %
AA	19,89 %	17,75 %
A	25,99 %	29,62 %
BBB	27,03 %	23,66 %
BB	2,93 %	3,27 %
B	1,86 %	2,25 %
Barmittel	-	-
n. z.	-	-
<b>Summe</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

Im Wesentlichen wurden die bis zum 31. Juli 2022 von den Fonds gehaltenen Barmittel und Wertpapiere über die ehemalige Verwahrstelle gehalten und werden ab dem 1. August 2022 über die Verwahrstelle gehalten, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, welche von Kontrahenten gehalten werden, wie im Anlagenportfolio angegeben. State Street Bank and Trust Company handelt als globale Unterverwahrstelle für die Verwahrstelle.

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

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

Die Wertpapiere der Fonds werden immer separat in den Buchführungsunterlagen der Verwahrstelle aufgeführt. Daher bleiben die Rechte in Bezug auf diese Wertpapiere gewahrt. So bleiben die Wertpapiere der Fonds getrennt und geschützt, sollte es zur Insolvenz oder zum Konkurs der Verwahrstelle kommen und das Kontrahentenrisiko wird dadurch weiter gemindert.

Die Rechte der Fonds in Bezug auf das von der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen und die von ihr gehaltenen Wertpapiere können durch deren Konkurs oder Insolvenz verzögert oder eingeschränkt werden. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der von ihnen beauftragten Verwahrstelle kontrollieren. Das Kreditrating von Standard & Poor's für die Muttergesellschaft der zum 1. August 2022 bestellten Verwahrstelle ist A für langfristige Einlagen. Das Kreditrating von Standard & Poor's für die Muttergesellschaft der ehemaligen Verwahrstelle bis 31. Juli 2022 betrug AA- für langfristige Einlagen.

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz der Fonds angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 31. März 2023 oder zum 31. März 2022.

### 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.

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

### Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Alle Kontrahenten der Devisenterminkontrakte sind im entsprechenden Anlagenportfolio aufgeführt.

Einige der Fonds können auch über ihre Anlage in Partizipationsscheinen („P-Notes“) dem Kreditrisiko ausgesetzt sein. P-Notes sind Finanzinstrumente, die von den Fonds verwendet werden können, um ein Engagement in einer Aktienanlage an einem lokalen Markt zu erzielen, an welchem ein direkter Anteilsbesitz nicht gestattet ist. Die Anlage in P-Notes kann OTC-Transaktionen mit Dritten beinhalten. Anlagen in P-Notes können die Fonds nicht nur den Wertveränderungen des zugrunde liegenden Wertpapiers aussetzen, sondern ebenfalls dem Ausfallrisiko des Kontrahenten, was zum Verlust des gesamten Marktwertes der Aktie führen kann. Das Kontrahentenrisiko wird wie oben beschrieben gemäß der Risikobegrenzung der OGAW-Richtlinien der Zentralbank verwaltet. P-Notes werden generell von Banken oder Brokern/Händlern ausgegeben und sind Schuldscheine, die zur Nachbildung der Performance eines bestimmten zugrunde liegenden Aktienpapiers oder eines Marktes dienen sollen. Die Steigerung des Ertrags aus einer P-Note, die mit einem bestimmten zugrunde liegenden Wertpapier verbunden ist, folgt den in Verbindung mit dem zugrunde liegenden Wertpapier ausbezahlten Dividenden. Der Halter einer P-Note erhält jedoch typischerweise keine Stimmrechte, die er erhalten hätte, wenn er direkt im Besitz des zugrunde liegenden Wertpapiers wäre. Zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 hielt keiner der Fonds P-Notes.

Die Ratings für Kontrahenten, die Devisenterminkontrakte halten, sind nachstehend aufgeführt.

Kontrahent	Standard & Poor's Langfristiges Rating	
	31. März 2023	31. März 2022
BNP Paribas Securities Corp	A+	A+
Citigroup Global Markets Inc	A+	A+
HSBC Bank USA	A+	A+
JPMorgan Chase Bank N.A.	A+	A+
National Australia Bank	AA-	AA-
Morgan Stanley	A+	k. A.
RBC Capital Markets LLC	AA-	AA-
State Street Global Markets Corp.	AA-	AA-
The Bank of New York Mellon	AA-	AA-

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

### Liquiditätsrisiko

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

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

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, die zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es gibt keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der Devisenterminkontrakte, deren Fälligkeitsdaten im Anlagenportfolio zum 31. März 2023 oder zum 31. März 2022 aufgeführt sind.

### Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, wenn ein Anteilinhaber einen wesentlichen Anteil des ausgegebenen Grundkapitals der Fonds, wie in Anmerkung 12 offengelegt, hält.

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Die gesamten Finanzinstrumente aller Fonds gehören zu Stufe 1, mit Ausnahme der unten aufgeführten Finanzinstrumente, welche per 31. März 2023 und per 31. März 2022 zu Stufe 2 gehören:

	31. März 2023	% des NIW	31. März 2022	% des NIW
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>	
Devisenterminkontrakte	5.648.944	0,41	3.366.313	0,21
<b>Summe</b>	<b>5.648.944</b>	<b>0,41</b>	<b>3.366.313</b>	<b>0,21</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>	
Devisenterminkontrakte	(18.708.286)	(1,37)	(7.781.541)	(0,48)
<b>Summe</b>	<b>(18.708.286)</b>	<b>(1,37)</b>	<b>(7.781.541)</b>	<b>(0,48)</b>
	<b>31. März 2023</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	418.575	0,19	–	–
<b>Summe</b>	<b>418.575</b>	<b>0,19</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(17.259)	(0,01)	–	–
<b>Summe</b>	<b>(17.259)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
	<b>31. März 2023</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	1.056.884	2,13	–	–
<b>Summe</b>	<b>1.056.884</b>	<b>2,13</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(29.636)	(0,06)	–	–
<b>Summe</b>	<b>(29.636)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
	<b>31. März 2023</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	315	0,00	–	–
<b>Summe</b>	<b>315</b>	<b>0,00</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(13)	(0,00)	–	–
<b>Summe</b>	<b>(13)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	31. März 2023	% des NIW	31. März 2022	% des NIW
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	4.815	0,00	127	0,00
<b>Summe</b>	<b>4.815</b>	<b>0,00</b>	<b>127</b>	<b>0,00</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(220)	(0,00)	(462)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(220)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(462)</b>	<b>(0,00)</b>
	<b>31. März 2023</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Digital Health Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	2.216	0,08	64	0,00
<b>Summe</b>	<b>2.216</b>	<b>0,08</b>	<b>64</b>	<b>0,00</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(129)	(0,00)	(559)	(0,02)
<b>Summe</b>	<b>(129)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(559)</b>	<b>(0,02)</b>
	<b>31. März 2023</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	191.577	0,04	1.107.831	0,18
<b>Summe</b>	<b>191.577</b>	<b>0,04</b>	<b>1.107.831</b>	<b>0,18</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(6.821)	(0,00)	(54.725)	(0,01)
<b>Summe</b>	<b>(6.821)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(54.725)</b>	<b>(0,01)</b>
	<b>31. März 2023</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>JPY</b>		<b>JPY</b>	
Devisenterminkontrakte	121.837	0,00	3.018.260	0,11
<b>Summe</b>	<b>121.837</b>	<b>0,00</b>	<b>3.018.260</b>	<b>0,11</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>JPY</b>		<b>JPY</b>	
Devisenterminkontrakte	(290.308)	(0,00)	(6.378)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(290.308)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(6.378)</b>	<b>(0,00)</b>
	<b>31. März 2023</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Aktien	192.986.724	78,17	-	-
Devisenterminkontrakte	626	0,00	3.745	0,00
<b>Summe</b>	<b>192.987.350</b>	<b>78,17</b>	<b>3.745</b>	<b>0,00</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(25)	(0,00)	(402)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(25)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(402)</b>	<b>(0,00)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	31. März 2023	% des NIW	31. März 2022	% des NIW	
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	<b>USD</b>	
Aktien	444.122.343	80,09	–	1.655.277	0,41
Devisenterminkontrakte	1.358	0,00	770	–	0,00
<b>Summe</b>	<b>444.123.701</b>	<b>80,09</b>	<b>770</b>	<b>1.655.277</b>	<b>0,00</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(58)	(0,00)	(33)	–	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(58)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(33)</b>	<b>–</b>	<b>(0,00)</b>
	<b>31. März 2023</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>	
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>		
Aktien	53.447.479	0,75	–	–	
<b>Summe</b>	<b>53.447.479</b>	<b>0,75</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	
	<b>31. März 2023</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>	
<b>Lazard Developing Markets Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>		
Aktien	2.038.178	0,70	–	–	
<b>Summe</b>	<b>2.038.178</b>	<b>0,70</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	
	<b>31. März 2023</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>	
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>		
Festverzinsliche Wertpapiere	18.209.415	94,79	20.653.365	98,18	
Devisenterminkontrakte	181.605	0,95	265.544	1,26	
<b>Summe</b>	<b>18.391.020</b>	<b>95,74</b>	<b>20.918.909</b>	<b>99,44</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>		
Devisenterminkontrakte	(205.400)	(1,07)	(468.836)	(2,23)	
<b>Summe</b>	<b>(205.400)</b>	<b>(1,07)</b>	<b>(468.836)</b>	<b>(2,23)</b>	

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

Zum 31. März 2023 und 31. März 2022 wurden Wertpapiere der Stufe 3 vom Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund gehalten, aber mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet. Diese Wertpapiere der Stufe 3 waren allesamt in Russland gehaltene Wertpapiere. Zum 31. März 2022 wurde im Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund auch ein Wertpapier der Stufe 3 im Wert von 1.655.277 USD gehalten, dessen beizulegender Zeitwert vom Manager bewertet wurde.

## 10. Kreditfazilität

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 11. Provisionsvereinbarungen

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

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten u. a. mit Transaktionen in Bezug auf Anlagen der Fonds. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden einschließlich der Fonds zu erzielen, und haben sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten der Fonds sind.

## 12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

### Verwaltungsrat

Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und Verwaltungsratsmitglieder des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Honorare des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 beliefen sich auf 117.914 USD (31. März 2022: 125.712 USD), davon standen 1.006 USD (31. März 2022: 20.382 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Daniel Morrissey ist ab dem 22. Dezember 2022 kein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft mehr und mit Wirkung zum 1. Januar 2022 nicht mehr Partner von William Fry (dem Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht). Die Partner von William Fry sind Inhaber von Wilton Secretarial Limited (der „Secretary“). Daniel Morrissey hatte gemäß dem Companies Act 2014 ein wirtschaftliches Interesse an den Rechts- und Sekretariatsgebühren, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 an William Fry gezahlt wurden. Die an William Fry und den Secretary im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 gezahlten Sekretariatsgebühren beliefen sich auf 737.871 USD (31. März 2022: 438.066 USD).

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber

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

2023

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.961.689	0,14
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	34.584	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1.165.340	0,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	91.104	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	2.058.547	0,15
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	3.905.495	1,73
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	39.835	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	5.742.558	2,54
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	73.119	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	26.495	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	44.147	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3.000.680	1,33
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	34.170.053	15,14
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	18.077.955	8,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1.164.618	2,35
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	22.636	0,05
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	493.413	0,99
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	GBP	18.260	0,04
Lazard Group LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1.429.922	2,88
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Thematic Fund	USD	3.361.781	29,07
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Thematic Fund	USD	1.945.977	16,83

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

2023 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Thematic Fund	USD	922.236	7,98
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Fund	USD	1.471.529	12,73
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	23.114	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	60.913	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	5.105.833	0,53
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	64.166	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.150.981	0,33
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	GBP	53.949	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	25.643	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.539.203	0,37
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	243.967	9,12
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	164.790	6,16
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	2.117.975	79,19
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	2.275.433	18,79
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	25.992	0,21
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	670.298	5,54
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	48.260	0,40
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	2.296.879	18,99
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	GBP	25.947	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	88.537	0,02
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	6.628.380	1,59
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	1.311.977	0,31
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	12.276.877	2,94
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	6.504.316	1,56
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	4.332.421	1,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	108.430.470	1,46
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	100.019.399	1,35
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	5.245.375	0,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	18.203.825	0,25
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	126.878.871	1,71
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	34.689	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	29.499	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	852.143	0,15
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	6.197	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	515.024	0,09
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	386.877	0,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	53.769	0,08
Lazard & Co Services Limited	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	1.117.205	38,35
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	29.727	1,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	264.605	9,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	42.798	1,47
Lazard Group LLC	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	625.958	21,49
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	9.860.215	51,33
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	66.634	0,35
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1.225.085	6,38
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	221.200	1,15
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	4.362.635	22,71



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

Per 31. März 2022 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

2022

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	2.404.515	0,15
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	1.464.843	0,09
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	3.739.879	0,23
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	87.597	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3.450.516	1,59
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	8.288.897	3,81
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3.874.220	1,78
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	2.209.115	1,02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1.082.231	2,54
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	956.691	2,24
Lazard Group LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1.524.922	3,58
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	18.649	0,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Thematic Fund	USD	4.565.166	11,39
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Thematic Fund	USD	2.284.856	5,70
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Fund	USD	3.504.867	8,74
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	972.866	0,29
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3.336.740	1,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	4.574.608	1,37
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	80.193	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	3.278.765	100,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	EUR	1.119.641	6,64
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	EUR	1.057.265	6,27
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	EUR	1.226.637	7,28
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	EUR	45.921	0,27
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	122.833	0,02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	87.204.506	3,30
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	121.761.698	4,60
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	113.216.371	4,28
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	20.266.789	0,77
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	43.718	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Market Managed Volatility Fund	USD	57.350	0,07
Lazard & Co Services Limited	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	939.484	23,55
Lazard Asset Management Limited	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	420.407	10,54
Lazard Group LLC	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	824.787	20,67
Lazard Asset Management LLC	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	46.364	1,16
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	9.511.830	45,22
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	2.096.005	9,96
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	5.228.348	24,85
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	44.166	0,21
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	USD	675.035	9,09
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	USD	637.053	8,58
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	USD	889.645	11,98
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	USD	55.340	0,75

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

### Wesentliche Anteilinhaber

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20 % des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 aufgeführt.

	31. März 2023		31. März 2022	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Sustainable Equity Fund	1	21,89 %	1	21,79 %
Lazard Global Managed Volatility Fund	1	89,98 %	1	97,13 %
Lazard Global Thematic Fund	1	46,20 %	2	76,09 %
Lazard Global Thematic Focus Fund	1	37,25 %	2	89,08 %
Lazard Global Equity Franchise Fund	1	26,07 %	1	21,01 %
Lazard Digital Health Fund	1	82,80 %	1	100,00 %
Lazard European Equity Fund	-	-	1	39,79 %
Lazard Pan-European Small Cap Fund	1	87,45 %	1	73,41 %
Lazard US Equity Concentrated Fund	2	62,79 %	2	54,81 %
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	1	81,47 %	2	99,95 %
Lazard Emerging Markets Equity Fund	1	43,87 %	1	60,28 %
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	1	23,70 %	1	28,38 %
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	1	99,77 %	1	99,80 %
Lazard Developing Markets Equity Fund	1	89,03 %	1	25,03 %
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	3	76,83 %	2	50,85 %
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*	-	-	2	85,82 %

\* Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

## 13. Ausschüttungen

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

Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2023 und 31. März 2022 wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen:

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard European Equity Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund	
	Ex-Datum: 3. Oktober 2022	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.580	0,0128	-	-
A Dist EUR Hedged	1.072.695	0,0437	-	-	-	-	-	-	2.186	1,2142	-	-	-	-
A Dist GBP	10.248.636	0,0372	-	-	29.732	0,5870	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	62.127	0,1948	6	0,0392	15.219	0,6666	-	-	-	-	167	0,1038	10	0,0005
A Dist USD Hedged	491.679	0,0610	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.081	0,0291	-	-
B Dist USD Hedged	25.489	0,2547	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	4.368	0,1880	-	-	-	-	-	-	-	-	110	0,0689	-	-
BP Dist USD Hedged	1.668	0,2119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	11.508	0,2263	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	693.995	0,2365	54	0,1001	-	-	3	0,0147	73.460	1,5996	5.664	0,0373	-	-
C Dist USD Hedged	813.542	0,2171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	6	0,0164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Ausschüttungen

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard European Equity Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund	
	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 3. Oktober 2022 (Fortsetzung)														
E Dist GBP	-	-	1.803	0,2453	-	-	481.677	0,5420	-	-	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	2.991	0,2080	-	-	443	0,5214	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4.466	1,6515	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	91.491	0,2776	-	-	-	-	418.716	1,5836	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	39.344	0,3252	413.250	1,2714	-	-	-	-

Fonds	Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 3. Oktober 2022 (Fortsetzung)										
A Dist EUR	-	-	583.289	4,3358	7.378	0,0164	61	0,0607	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	425	0,0303	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	99	0,6178	731.305	3,9437	-	-	68	0,0438	150	1,2161
A Dist USD Hedged	137	0,8603	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	24.241	0,8509
BP Dist USD	33	0,2101	460	0,2826	-	-	15	0,0094	307	0,6497
BP Dist USD Hedged	53	0,3362	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	16	0,0614	-	-
C Dist GBP Hedged	312	1,1850	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	124	0,8259	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	12	0,0012	-	-	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	63.245	0,0489	-	-	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	8.623	0,0355	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2022														
A Dist EUR	-	-	-	-	1.744	0,7427	-	-	-	-	-	-	1.102	0,0039
A Dist EUR Hedged	541.599	0,0242	-	-	-	-	-	-	1.210	0,6724	-	-	-	-
A Dist GBP	6.389.488	0,0203	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	39.344	0,1233	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56	0,0352
A Dist USD Hedged	299.210	0,0352	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.143	0,0022
B Dist USD Hedged	15.371	0,1476	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	6.155	0,1199	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	2.240	0,1231	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	2.537	0,1252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	282.226	0,1291	-	-	-	-	-	-	28.012	0,8171	-	-	2.096	0,0138
C Dist USD Hedged	353.745	0,1254	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	82.526	0,0951	-	-	-	-	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2022 (Fortsetzung)														
E Dist USD	-	-	37	0,0021	-	-	48	0,1065	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	2.348	0,8684	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	1	0,0005	-	-	-	-	282.299	0,8081	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	44	0,0389	98.254	0,38	69	0,0912	-	-

Fonds	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund**		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2022 (Fortsetzung)										
A Dist EUR	-	-	-	-	87.788	0,6458	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	66	0,0048	-	-	-	-
A Dist USD	1.032	0,0554	123	0,7781	394.184	0,6627	69	0,2654	112	0,9094
A Dist USD Hedged	-	-	144	0,9141	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	15.393	0,5404
BP Dist USD	-	-	46	0,2996	26	0,0162	-	-	124	0,2639
BP Dist USD Hedged	-	-	60	0,3867	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	7	0,4079	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	379	1,3313	-	-	-	-	-	-
C Dist USD	1.768	0,0573	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	11.375	0,0079	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	5.006	0,0066	-	-	-	-

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard European Equity Fund	
	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Ausschüttung Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 3. Oktober 2021												
A Dist EUR	-	-	-	-	1.977	0,8478	-	-	-	-	2.418	0,0085
A Dist EUR Hedged	808.981	0,0350	-	-	-	-	-	-	-	2.179	1,2105	-
A Dist GBP	9.232.075	0,0292	-	-	-	-	6.641	0,1234	-	-	-	-
A Dist USD	23.512	0,1821	-	-	-	-	3.106	0,1670	-	-	127	0,0807
A Dist USD Hedged	525.604	0,0487	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51.434	0,0158
B Dist USD Hedged	35.019	0,2058	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	16.269	0,1784	-	-	-	-	-	-	-	-	57	0,0367
BP Dist USD Hedged	8.200	0,1718	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	3.617	0,1813	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	298.373	0,1857	-	-	-	-	-	-	-	55.426	1,3571	3.955
C Dist USD Hedged	274.680	0,1733	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	15.963	0,0566	-	-	-	-	280.012	0,3436	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	177	0,3935	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.410	1,4104	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	471.086	1,3395	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	136.725	0,4818	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
	Ex-Datum:	3. Oktober 2021	(Fortsetzung)											
A Dist EUR	-	-	-	-	325.822	2,4376	-	-	-	-	49	0,0489	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	267	0,0198	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	22	0,0012	98	0,6258	1.425.084	2,6167	124	0,4797	-	-	1.010	0,0362	110	0,9068
A Dist USD Hedged	-	-	100	0,6416	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.799	0,5547
BP Dist USD	-	-	18	0,1153	265	0,1691	10	0,0644	-	-	-	-	120	0,2562
BP Dist USD Hedged	-	-	16	0,1041	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	11	0,6536	74	1,6488	2.099	0,0465	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	153	0,9107	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD	45	0,0015	-	-	-	-	-	-	-	-	43	0,0511	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	37.334	0,0276	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	33.215	0,0239	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund		Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard European Equity Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund	
	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
	Ex-Datum:	1. April 2021												
A Dist EUR	-	-	1.814	0,7828	-	-	-	-	-	-	3.412	0,0119	-	-
A Dist EUR Hedged	994.624	0,0194	-	-	-	-	-	-	905	0,5030	-	-	-	-
A Dist GBP	4.943.103	0,0152	-	-	180.520	3,4018	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	5.150	0,0972	-	-	68.085	4,7137	-	-	-	-	180	0,1159	416	0,0215
A Dist USD Hedged	275.137	0,0278	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90.243	0,0270	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	16.465	0,119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	8.626	0,0955	-	-	-	-	-	-	-	-	117	0,0761	-	-
BP Dist USD Hedged	8.054	0,0963	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	1.967	0,0985	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	108.613	0,0968	-	-	-	-	-	-	8.137	0,5769	5.179	0,0343	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.326	0,0988
C Dist USD Hedged	91.025	0,0958	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	22.763	0,0348	-	-	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	-	-	18	0,0389	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	3.319	0,6045	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	273.484	0,5686	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Global Strategic Equity Fund*	
	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil	Lokaler Betrag	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2021 (Fortsetzung)										
A Dist EUR	-	-	272.011	0,4851	-	-	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	53	0,0039	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	126	0,8125	310.178	0,5280	-	-	102	0,8473	-	-
A Dist USD Hedged	132	0,8552	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	-	-	17.620	0,6188	-	-
B Dist USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	54	0,3572	12	0,0074	-	-	38	0,3182	-	-
BP Dist USD Hedged	60	0,3962	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	2	0,0928	-	-	-	-
C Dist GBP Hedged	39	1,3742	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	313	0,0169
S Dist GBP	-	-	12.596	0,0061	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	58	0,0049	-	-	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	14.340	0,0054	-	-	-	-	-	-

\* Am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen.

\*\* Am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

## 14. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 wurden die folgenden Anteilklassen mit Redeemable Participating Shares aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilkategorie	Auflegungsdatum
Lazard Global Sustainable Equity Fund	A Acc EUR Hedged	9. August 2022
	E Acc GBP Hedged	19. August 2022
	E Dist EUR	31. August 2022
Lazard Global Managed Volatility Fund	A Acc EUR Hedged	23. November 2022
Lazard Global Thematic Focus Fund	J Acc EUR	27. April 2022
	C Acc GBP	11. Mai 2022
	C Dist GBP	27. Mai 2022
	A Acc EUR	14. September 2022
	J Acc EUR Hedged	14. September 2022
	E Dist EUR	22. November 2022
	C Acc USD	25. Januar 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	C Acc USD	29. Juli 2022
Lazard Emerging Markets Equity Fund	S Dist EUR	14. September 2022
	S Acc EUR Hedged	14. September 2022
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	C Acc USD	16. Mai 2022
	A Dist EUR	27. September 2022
	A Acc GBP	5. Dezember 2022
	M Acc USD	16. März 2023

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 wurde die folgende Anteilsklasse mit Redeemable Participating Shares neu aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	C Dist GBP	22. März 2023

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	A Acc USD	17. August 2022
Lazard Global Managed Volatility Fund	A Acc USD	17. August 2022
	A Dist EUR	11. April 2022
Lazard Global Thematic Focus Fund	EA Acc EUR	20. Juli 2022
	M Acc USD	23. Dezember 2022
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	A Acc USD Hedged	17. August 2022
Lazard Emerging Markets Equity Fund	B Acc EUR Hedged	16. Dezember 2022
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	C Dist GBP	29. Juli 2022
	C Acc USD	19. August 2022
Lazard Developing Markets Equity Fund	C Dist USD	23. Mai 2022
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	A Acc USD	30. Juni 2022
	A Dist USD	30. Juni 2022
	EA Acc USD	30. Juni 2022
	EA Acc GBP	30. Juni 2022
	C Dist GBP	30. Juni 2022
	BP Acc USD	30. Juni 2022
	BP Dist USD	30. Juni 2022
	A Acc GBP	30. Juni 2022
	M Acc USD	30. Juni 2022

Mit Wirkung vom 1. April 2022 wechselte der Rechtsberater für englisches Recht von MacFarlanes LLP zu CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang LLP.

An die Anteilinhaber des Lazard Emerging Markets Core Equity Fund erging am 28. April 2022 ein Benachrichtigungsschreiben mit der Mitteilung, dass das Unternehmen beabsichtigt, den Fonds im besten Interesse der Anteilinhaber des Fonds zu schließen, da der Fonds aufgrund des geringen verwalteten Vermögens wirtschaftlich nicht mehr tragfähig und eine weitere Vermögensbeschaffung nicht zu erwarten war. Freiwillige Rücknahmen wurden am 30. Mai 2022 und Zwangsrücknahmen am 31. Mai 2022 bearbeitet. Der Manager erklärte sich damit einverstanden, alle Kosten für die Schließung des Fonds zu tragen. Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

Samantha McConnell wurde zum 14. Juni 2022 in den Prüfungsausschuss der Gesellschaft berufen.

Mit Wirkung vom 1. August 2022 wechselten der Administrator, der Registerführer und die Transferstelle von BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company zu State Street Fund Services (Ireland) Limited. Am selben Tag wechselte die Verwahrstelle von The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin zu State Street Custodial Services (Ireland) Limited. Ebenfalls an diesem Tag wechselte der Währungsmanager von The Bank of New York Mellon zu State Street Bank International GmbH. Infolge des Wechsels des Administrators, der Verwahrstelle und des Währungsmanagers haben sich die jeweiligen Gebührensätze für diese Dienstleistungen im Geschäftsjahr verringert. Weitere Informationen hierzu finden Sie in Anmerkung 3.

Ein aktualisierter Prospekt der Gesellschaft wurde am 2. August 2022 herausgegeben. Die Aktualisierungen umfassen (a) Wechsel des Administrators, der Verwahrstelle und des Währungsmanagers; (b) die Aufnahme des Aktienstil-Risikofaktors in den Abschnitt „Risikofaktoren“; (c) die Aktualisierung der Erstattungen von Managementgebühren; (d) die Aufnahme des Absatzes über die Vergütungen des Währungsmanagers in den Abschnitt „Gebühren und Kosten“; (e) Änderungen der Steuern auf Erträge und Kapitalerträge im Abschnitt „Die Anteilinhaber“; (f) die Aktualisierung der Liste der Unternehmen, auf die die Verwahrungsaufgaben der Verwahrstelle übertragen oder weiterverlagert werden dürfen.

Gavin Caldwell trat mit Wirkung zum 30. September 2022 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft sowie als Mitglied des Prüfungsausschusses der Gesellschaft zurück.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Deirdre Gormley wurde mit Wirkung zum 7. November 2022 zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, Verwaltungsratsmitglied des Managers und Mitglied des Prüfungsausschusses der Gesellschaft ernannt.

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2022 wurde ein Nachtrag zum Verkaufsprospekt der Gesellschaft mit einer Änderung der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor herausgegeben. Nach dieser Änderung wurden alle Ergänzungen der Gesellschaft mit Wirkung zum 1. Dezember 2022 entsprechend geändert.

Daniel Morrissey trat mit Wirkung zum 22. Dezember 2022 als Mitglied des Verwaltungsrats sowie des Prüfungsausschusses der Gesellschaft zurück.

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

Am 24. Februar 2022 marschierten russische Truppen in die Ukraine ein und am 31. März 2023 befinden sich die beiden Länder weiterhin in einem aktiven bewaffneten Konflikt. Als Ergebnis der Invasion kündigten die Vereinigten Staaten, das Vereinigte Königreich, die Europäische Union und mehrere andere Länder eine breite Palette neuer oder erweiterter Sanktionen, Exportkontrollen und anderer Maßnahmen gegen Russland sowie gegen bestimmte Banken, Unternehmen, Amtsträger und andere Personen an, die in Russland und Belarus ansässig oder mit diesen Ländern verbunden sind.

Der anhaltende Konflikt und die sich rasch entwickelnden Reaktionsmaßnahmen können sich negativ auf die Wirtschaft und die Geschäftstätigkeit weltweit (auch in den Ländern, in denen der Fonds investiert) auswirken und daher die Performance der Anlagen des Fonds beeinträchtigen. Die Schwere und Dauer des Konflikts und seine Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen weltweit sind nicht vorhersehbar, weshalb das Management die Situation und ihre möglichen Auswirkungen auf den Fonds aktiv überwacht. Soweit die Dienstleister der Gesellschaft wesentliche Geschäfte in der betroffenen Region haben, gab es keine operativen Auswirkungen. Darüber hinaus gibt es potenzielle Auswirkungen in Bezug auf die Inflation und eine mögliche Unterbrechung der Lieferkette der Unternehmen, in die investiert wird. Zum 31. März 2023 hielten einige Fonds russische Aktienwerte. Dies waren der Lazard Emerging Markets Equity Fund, der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund. Vor der Abschreibung auf Null betrug das Engagement für jeden Fonds weniger als 1 %. Details zu den Engagements zum 31. März 2023 finden Sie im Anlagenportfolio auf den Seiten 125 bis 160.

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

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

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

## 15. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen ausbezahlt. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider. Für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden am 12. April 2023 an die Anteilinhaber dieser Klasse in den betreffenden Fonds gezahlt, und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Fund			
	Basis- Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	512.002	582.393	0,0212	0,0241	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	5.424.218	5.424.218	0,0204	0,0204	-	-	-	-	251	203	0,2267	0,1838
A Dist USD	29.182	35.999	0,0947	0,1168	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD Hedged	237.069	292.448	0,0309	0,0381	-	-	-	-	-	-	-	-



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Fund			
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag GBP	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
B Dist USD Hedged	11.931	14.718	0,1284	0,1584	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	2.166	2.672	0,0910	0,1122	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	402	495	0,1068	0,1318	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	5.588	6.356	0,1099	0,125	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	417.127	417.127	0,1298	0,1298	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	572.648	706.419	0,1098	0,1355	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	33	30	0,0879	0,0811	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	1.008	817	0,0831	0,0674	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	892	892	0,0617	0,0617	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	12.732	10.321	0,036	0,0292	-	-	-	-

Fonds	Lazard Global Thematic Focus Fund				Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity Fund			
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1.511	1.511	0,0054	0,0054
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	1.077	993	0,7428	0,6849	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	73	79	0,0446	0,0484
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10.450	10.450	0,0074	0,0074
BP Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	15	16	0,0090	0,0098
C Dist GBP	51	42	0,0775	0,0628	76.114	61.701	1,1457	0,9287	3.140	2.761	0,0207	0,0182
E Dist EUR	165	152	0,2218	0,2045	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	353.821	286.820	0,4222	0,3423	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist USD	337	337	0,3585	0,3585	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	2.555	2.356	1,0281	0,948	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	295.898	239.866	1,1359	0,9208	-	-	-	-
J Dist GBP	35.721	28.956	0,2174	0,1762	410.119	332.457	0,9118	0,7391	-	-	-	-

Fonds	Lazard US Equity Concentrated Fund				Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund			
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag JPY	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	5.809	5.356	0,8277	0,7632
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	83	77	0,0056	0,0052
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	16.219	122	100,4342	0,7564	-	-	-	-
A Dist USD	1.245	1.245	0,1197	0,1197	12.727	96	78,6151	0,5921	154.040	154.040	0,7754	0,7754
BP Dist USD	-	-	-	-	2.809	21	17,7259	0,1335	56	56	0,0325	0,0325
BP Dist USD Hedged	-	-	-	-	3.025	23	19,1196	0,1440	-	-	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	52.078	318	190,4839	1,1630	-	-	-	-
C Dist USD	3.377	3.377	0,1206	0,1206	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	18.529	113	121,9718	0,7447	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	89	82	0,0089	0,0082
S Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	91.947	74.536	0,0116	0,0094
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	3.757	3.757	0,0075	0,0075

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Fonds	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund				Lazard Developing Markets Equity Fund				Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund				
	Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	348.883	321.699	0,7747	0,7143	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175	175	1,3932	1,3932
B Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.385	29.385	1,0312	1,0312
BP Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	406	406	0,8566	0,8566
C Dist GBP	4	4	0,1264	0,1024	1	1	0,0056	0,0045	-	-	-	-	-

Eine Mitteilung an die Fondsanleger über die Schließung des Lazard Developing Market Equity Fund ist erfolgt. Die endgültigen Rücknahmen des Fonds werden am oder vor dem 31. Juli 2023 durchgeführt.

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

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

Alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Lazard Digital Health Fund zum 31. März 2023 sowie des Lazard Global Thematic Focus Fund und des Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund zum 31. März 2022 werden vom Fonds getragen. Diese umfassen Gebühren für die professionellen Berater des Fonds und werden 100.000 USD pro Teilfonds nicht übersteigen und über die ersten 60 Monate der Laufzeit der Fonds abgeschrieben. Für die Zwecke dieses Jahresabschlusses wurden die Organisationsgebühren jedoch in Übereinstimmung mit FRS 102 in voller Höhe dem Fonds als Aufwand belastet. Aufgrund der unterschiedlichen Behandlung dieser Gebühren ergibt sich eine Differenz zwischen dem im Jahresabschluss angegebenen Nettoinventarwert und dem Nettoinventarwert gemäß dem Verkaufsprospekt (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Zum 31. März 2023 wurden nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts keine Zeichnungs-/Rücknahmeanpassungen für die Fonds verbucht. Zum 31. März 2022 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard Global Thematic Focus Fund laut Jahresabschluss Rücknahmen in Höhe von 1.648.637 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden.

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

In der Tabelle auf der nächsten Seite wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Jahresabschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt. Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 31. März 2023 und 31. März 2022 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

<b>Lazard Digital Health Fund zum 31. März 2023</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>
NIW gemäß Jahresabschluss	2.653.881
Abgeschriebene Organisationsgebühren	20.763
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	2.674.644
<b>Lazard European Equity Fund zum 31. März 2023</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>
NIW gemäß Jahresabschluss	12.095.513
Steuerrückforderungen abgeschrieben	11.253
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	12.106.766

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Lazard Global Thematic Focus Fund zum 31. März 2022	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	242.702.977
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	1.648.637
Abgeschriebene Organisationsgebühren	10.694
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	244.362.308

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund zum 31. März 2022	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	87.746.983
Abgeschriebene Organisationsgebühren	30.328
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	87.777.311

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

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

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilklassen A Acc USD, C Acc EUR und E Dist GBP des Lazard Global Thematic Focus Fund zum 31. März 2022 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung von 1.648.637 USD zugunsten des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

Fonds	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>			
- A Acc USD	44.152.765 USD	330.896	133,43 USD
- C Acc EUR	2.249.624 EUR	21.532	104,48 EUR
- E Dist GBP	111.646.389 GBP	867.330	128,72 EUR

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für jeden der oben aufgeführten Fonds zum 31. März 2023 und zum 31. März 2022 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss auf Ebene der Anteilklassen nach Berücksichtigung der Anpassung der Ausgaben für die Organisationsgebühr für jeden Fonds.

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

Fonds	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>			
- A Acc USD	45.694.399 USD	342.465	133,43 USD
- BP Acc USD	320.033 USD	3.500	91,43 USD
- C Acc EUR	2.278.091 EUR	21.805	104,47 EUR
- E Acc GBP	24.469.575 GBP	194.609	125,74 GBP
- E Acc USD	49.475 USD	380	130,20 USD
- E Dist GBP	111.697.334 GBP	867.764	128,72 GBP
- E Dist USD	64.597 USD	450	143,55 USD
- EA Acc EUR	261.078 EUR	1.705	153,13 EUR
- EA ACC GBP	823.091 GBP	6.425	128,11 GBP
- J Acc GBP	14.585 GBP	150	97,24 GBP
- J Acc USD	14.371.887 USD	158.409	90,73 USD
- J Dist GBP	116.861 GBP	1.143	102,27 GBP
- M Acc USD	912.655 USD	671	1.360,37 USD
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility</b>			
- A Acc USD	171.194 USD	1.503	113,86 USD
- I Acc CHF	80.925.856 CHF	752.391	107,56 CHF

## 17. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde am 5. Juli 2023 vom Verwaltungsrat genehmigt.

# Anlagenportfolios

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere - 94,80 % (2022: 90,41 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,96) % (2022: (0,27) %)</b>					
<b>Stammaktien - 94,80 % (2022: 90,41 %)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,96) % (2022: (0,27) %)</b>					
<b>Australien - 5,69 % (2022: 5,77 %)</b>			17.04.2023	15.864.331 CHF	14.290.568 GBP	(219.114)	(0,02)	
14.892.722	Atlas Arteria Ltd	50.759.765	3,72	17.04.2023	4.102.128 CHF	3.695.192 GBP	(56.658)	(0,00)
3.505.528	Transurban Group	26.992.455	1,97	17.04.2023	17.058 CHF	15.170 GBP	(39)	(0,00)
		<b>77.752.220</b>	<b>5,69</b>	17.04.2023	59.917 CHF	53.024 GBP	121	0,00
<b>Bermuda - 1,62 % (2022: Null)</b>			17.04.2023	236.763 CHF	209.527 GBP	478	0,00	
5.026.200	CK Infrastructure Holdings Ltd	<b>22.163.044</b>	<b>1,62</b>	17.04.2023	106.244.279 EUR	94.799.964 GBP	(1.354.886)	(0,11)
<b>Kanada - 1,88 % (2022: 0,51 %)</b>			17.04.2023	52.382.605 EUR	46.740.108 GBP	(668.012)	(0,05)	
268.918	Canadian National Railway Co	<b>25.722.235</b>	<b>1,88</b>	17.04.2023	26.301.989 EUR	23.468.817 GBP	(335.418)	(0,02)
				17.04.2023	9.962.274 EUR	8.889.168 GBP	(127.044)	(0,01)
<b>Frankreich - 9,18 % (2022: 9,01 %)</b>			17.04.2023	569.715 EUR	508.347 GBP	(7.265)	(0,00)	
3.127.173	Eutelsat Communications SA	16.893.872	1,24	17.04.2023	1.510.818 EUR	1.334.251 GBP	(5.441)	(0,00)
1.167.694	Vinci SA	108.527.951	7,94	17.04.2023	1.641.755 EUR	1.446.138 GBP	(2.165)	(0,00)
		<b>125.421.823</b>	<b>9,18</b>	17.04.2023	145.285 EUR	129.518 GBP	(1.736)	(0,00)
<b>Hongkong - 2,83 % (2022: 3,99 %)</b>			17.04.2023	783.936 EUR	690.529 GBP	(1.034)	(0,00)	
8.902.000	Power Assets Holdings Ltd	<b>38.701.825</b>	<b>2,83</b>	17.04.2023	76.370 EUR	68.075 GBP	(906)	(0,00)
				17.04.2023	74.950 EUR	66.816 GBP	(895)	(0,00)
<b>Italien - 15,03 % (2022: 23,63 %)</b>			17.04.2023	332.629 EUR	293.342 GBP	(785)	(0,00)	
12.426.469	Hera SpA	28.425.652	2,08	17.04.2023	371.972 EUR	327.652 GBP	(490)	(0,00)
8.421.855	Italgas SpA	41.647.188	3,05	17.04.2023	33.264 EUR	29.654 GBP	(397)	(0,00)
16.923.111	Snam SpA	72.737.043	5,32	17.04.2023	243.350 EUR	214.322 GBP	(289)	(0,00)
9.421.836	Terna - Rete Elettrica Nazionale	62.669.651	4,58	17.04.2023	177.012 EUR	155.932 GBP	(245)	(0,00)
		<b>205.479.534</b>	<b>15,03</b>	17.04.2023	147.399 EUR	129.836 GBP	(194)	(0,00)
<b>Luxemburg - 1,80 % (2022: 2,04 %)</b>			17.04.2023	14.757 EUR	13.155 GBP	(176)	(0,00)	
4.640.481	SES SA	<b>24.632.671</b>	<b>1,80</b>	17.04.2023	100.000 EUR	88.072 GBP	(119)	(0,00)
<b>Portugal - 1,48 % (2022: 1,27 %)</b>			17.04.2023	10.009 EUR	8.922 GBP	(119)	(0,00)	
8.504.410	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	<b>20.186.608</b>	<b>1,48</b>	17.04.2023	13.903 EUR	12.315 GBP	(87)	(0,00)
				17.04.2023	20.683 EUR	18.265 GBP	(74)	(0,00)
<b>Spanien - 9,86 % (2022: 6,93 %)</b>			17.04.2023	34.438 EUR	30.330 GBP	(41)	(0,00)	
209.357	Aena SME SA	27.405.491	2,00	17.04.2023	12.355 EUR	10.906 GBP	(39)	(0,00)
4.508.354	Ferrovial SA	107.369.867	7,86	17.04.2023	7.919 EUR	6.990 GBP	(25)	(0,00)
		<b>134.775.358</b>	<b>9,86</b>	17.04.2023	8.550 EUR	7.531 GBP	(11)	(0,00)
<b>Schweiz - 2,48 % (2022: 2,00 %)</b>			17.04.2023	834 EUR	744 GBP	(10)	(0,00)	
228.497	Flughafen Zurich AG	<b>33.909.692</b>	<b>2,48</b>	17.04.2023	7.401 EUR	6.519 GBP	(10)	(0,00)
<b>Vereinigtes Königreich - 19,15 % (2022: 17,16 %)</b>			17.04.2023	43.245 EUR	38.033 GBP	2	0,00	
10.282.120	National Grid Plc	112.743.446	8,25	17.04.2023	71.000 EUR	62.443 GBP	3	0,00
3.099.305	Pennon Group Plc	27.087.926	1,98	17.04.2023	6.369 EUR	5.596 GBP	6	0,00
2.131.511	Severn Trent Plc	61.366.202	4,49	17.04.2023	27.100 EUR	23.809 GBP	26	0,00
5.710.513	United Utilities Group Plc	60.531.438	4,43	17.04.2023	101.124 EUR	88.845 GBP	97	0,00
		<b>261.729.012</b>	<b>19,15</b>	17.04.2023	109.015 EUR	95.581 GBP	301	0,00
<b>USA - 23,80 % (2022: 18,10 %)</b>			17.04.2023	1.516.488 EUR	1.329.613 GBP	4.185	0,00	
363.172	Consolidated Edison Inc	28.165.276	2,06	17.04.2023	184.395 GBP	209.732 CHF	(1.634)	(0,00)
2.285.627	CSX Corp	55.473.177	4,05	17.04.2023	49.716 GBP	56.547 CHF	(441)	(0,00)
774.000	Exelon Corp	26.283.138	1,92	17.04.2023	17.970 GBP	19.979 CHF	249	0,00
643.276	Norfolk Southern Corp	110.550.088	8,09	17.04.2023	69.501 GBP	77.270 CHF	963	0,00
782.211	Pinnacle West Capital Corp	50.245.165	3,68	17.04.2023	1.263.641 GBP	1.445.833 EUR	(8.013)	(0,00)
335.172	Union Pacific Corp	54.682.843	4,00	17.04.2023	599.598 GBP	686.049 EUR	(3.803)	(0,00)
		<b>325.399.687</b>	<b>23,80</b>	17.04.2023	283.588 GBP	324.475 EUR	(1.798)	(0,00)
<b>Stammaktien insgesamt -</b>			17.04.2023	119.521 GBP	136.754 EUR	(758)	(0,00)	
<b>(Anschaffungskosten 1.241.996.024 GBP)</b>			17.04.2023	85.660 GBP	97.498 EUR	(93)	(0,00)	
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>			17.04.2023	6.544 GBP	7.487 EUR	(41)	(0,00)	
<b>(Anschaffungskosten 1.241.996.024 GBP)</b>			17.04.2023	2.545 GBP	2.911 EUR	(15)	(0,00)	
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>			17.04.2023	12.446 GBP	14.154 EUR	(4)	(0,00)	
<b>Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 1.241.996.024 GBP)</b>			17.04.2023	14.600 GBP	16.604 EUR	(4)	(0,00)	
		<b>1.295.873.709</b>	<b>94,80</b>	17.04.2023	2.425 GBP	2.753 EUR	4	0,00

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,96) % (2022: (0,27) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,96) % (2022: (0,27) %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,96) % (2022: (0,27) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,96) % (2022: (0,27) %) (Fortsetzung)</b>					
17.04.2023	1.239 GBP	1.394 EUR		12	0,00	17.04.2023	25.260.269 USD	21.327.967 GBP	(856.605)	(0,06)
17.04.2023	39.457 GBP	44.807 EUR		48	0,00	17.04.2023	21.538.966 USD	18.185.965 GBP	(730.411)	(0,05)
17.04.2023	31.474 GBP	35.729 EUR		49	0,00	17.04.2023	6.540.672 USD	5.515.384 GBP	(214.710)	(0,02)
17.04.2023	53.641 GBP	60.906 EUR		72	0,00	17.04.2023	1.360.564 USD	1.148.763 GBP	(46.138)	(0,00)
17.04.2023	31.097 GBP	35.212 EUR		127	0,00	17.04.2023	1.189.139 USD	1.002.735 GBP	(39.036)	(0,00)
17.04.2023	63.178 GBP	71.639 EUR		169	0,00	17.04.2023	1.041.150 USD	872.782 GBP	(29.016)	(0,00)
17.04.2023	186.089 GBP	211.292 EUR		251	0,00	17.04.2023	813.267 USD	686.665 GBP	(27.579)	(0,00)
17.04.2023	91.697 GBP	103.881 EUR		331	0,00	17.04.2023	500.584 USD	422.114 GBP	(16.433)	(0,00)
17.04.2023	34.506 GBP	38.825 EUR		358	0,00	17.04.2023	425.308 USD	358.639 GBP	(13.962)	(0,00)
17.04.2023	292.467 GBP	330.184 EUR		2.060	0,00	17.04.2023	603.639 USD	495.350 GBP	(6.151)	(0,00)
17.04.2023	193.296 GBP	216.847 EUR		2.573	0,00	17.04.2023	271.600 USD	225.071 GBP	(4.961)	(0,00)
17.04.2023	398.980 GBP	448.918 EUR		4.143	0,00	17.04.2023	537.593 USD	437.644 GBP	(1.969)	(0,00)
17.04.2023	731.503 GBP	820.628 EUR		9.736	0,00	17.04.2023	56.949 USD	48.083 GBP	(1.931)	(0,00)
17.04.2023	94.053 GBP	15.000.000 JPY		2.328	0,00	17.04.2023	60.000 USD	49.854 GBP	(1.229)	(0,00)
17.04.2023	369.874 GBP	59.506.905 JPY		5.988	0,00	17.04.2023	100.600 USD	82.503 GBP	(975)	(0,00)
17.04.2023	317.431 GBP	50.841.917 JPY		6.531	0,00	17.04.2023	26.887 USD	22.672 GBP	(883)	(0,00)
17.04.2023	855.889 GBP	138.552.631 JPY		8.636	0,00	17.04.2023	53.960 USD	44.310 GBP	(580)	(0,00)
17.04.2023	48.710 GBP	60.369 USD	(215)	(0,00)	17.04.2023	12.961 USD	10.929 GBP	(425)	(0,00)	
17.04.2023	322.342 GBP	398.000 USD	(204)	(0,00)	17.04.2023	147.100 USD	119.636 GBP	(423)	(0,00)	
17.04.2023	202.476 GBP	250.000 USD	(128)	(0,00)	17.04.2023	29.403 USD	24.250 GBP	(421)	(0,00)	
17.04.2023	65 GBP	79 USD	1	0,00	17.04.2023	34.698 USD	28.492 GBP	(373)	(0,00)	
17.04.2023	470 GBP	578 USD	2	0,00	17.04.2023	34.653 USD	28.437 GBP	(353)	(0,00)	
17.04.2023	852 GBP	1.050 USD	2	0,00	17.04.2023	27.228 USD	22.166 GBP	(100)	(0,00)	
17.04.2023	654 GBP	804 USD	3	0,00	17.04.2023	1.201 USD	1.012 GBP	(39)	(0,00)	
17.04.2023	3.154 GBP	3.877 USD	12	0,00	17.04.2023	1.125 USD	949 GBP	(37)	(0,00)	
17.04.2023	664 GBP	793 USD	22	0,00	17.04.2023	3.174 USD	2.595 GBP	(23)	(0,00)	
17.04.2023	3.391 GBP	4.135 USD	40	0,00	17.04.2023	4.559 USD	3.712 GBP	(18)	(0,00)	
17.04.2023	9.442 GBP	11.600 USD	41	0,00	17.04.2023	1.588 USD	1.304 GBP	(17)	(0,00)	
17.04.2023	14.944 GBP	18.360 USD	65	0,00	17.04.2023	773 USD	632 GBP	(5)	(0,00)	
17.04.2023	4.223 GBP	5.120 USD	73	0,00	17.04.2023	482 USD	394 GBP	(3)	(0,00)	
17.04.2023	12.018 GBP	14.693 USD	111	0,00	17.04.2023	858 USD	693 GBP	3	0,00	
17.04.2023	13.765 GBP	16.774 USD	171	0,00	17.04.2023	13.511 USD	10.909 GBP	40	0,00	
17.04.2023	43.090 GBP	52.916 USD	205	0,00	17.04.2023	19.347 USD	15.621 GBP	58	0,00	
17.04.2023	6.619 GBP	7.896 USD	220	0,00	17.04.2023	325.087 USD	262.487 GBP	969	0,00	
17.04.2023	12.889 GBP	15.553 USD	283	0,00	17.04.2023	393.121 USD	317.420 GBP	1.172	0,00	
17.04.2023	40.757 GBP	49.634 USD	533	0,00	17.04.2023	949.977 USD	767.045 GBP	2.833	0,00	
17.04.2023	162.816 GBP	200.000 USD	733	0,00	17.04.2023	5.164.405 USD	4.169.924 GBP	15.400	0,00	
17.04.2023	63.816 GBP	77.814 USD	754	0,00	29.06.2023	8.695.265 AUD	4.719.601 GBP	(882)	(0,00)	
17.04.2023	235.856 GBP	290.000 USD	835	0,00	29.06.2023	2.777.058 CHF	2.476.712 GBP	2.568	0,00	
17.04.2023	80.836 GBP	98.568 USD	955	0,00	29.06.2023	39.848.919 EUR	35.258.722 GBP	(114.204)	(0,01)	
17.04.2023	247.008 GBP	303.459 USD	1.079	0,00	29.06.2023	1.567.229 GBP	2.856.911 AUD	16.849	0,00	
17.04.2023	48.064 GBP	57.847 USD	1.185	0,00	29.06.2023	5.396.478 GBP	9.845.335 AUD	53.643	0,00	
17.04.2023	274.909 GBP	337.737 USD	1.201	0,00	29.06.2023	18.753.181 GBP	34.219.867 AUD	182.851	0,01	
17.04.2023	47.988 GBP	56.907 USD	1.870	0,00	29.06.2023	20.257.017 GBP	36.974.728 AUD	191.687	0,01	
17.04.2023	113.812 GBP	138.000 USD	1.974	0,00	29.06.2023	36.885.098 GBP	67.309.772 AUD	357.642	0,03	
17.04.2023	89.605 GBP	108.130 USD	1.975	0,00	29.06.2023	18.213.260 GBP	30.588.442 CAD	(128.990)	(0,01)	
17.04.2023	662.257 GBP	813.612 USD	2.892	0,00	29.06.2023	4.993.354 GBP	8.387.831 CAD	(36.379)	(0,00)	
17.04.2023	3.596.412 GBP	4.418.347 USD	15.707	0,00	29.06.2023	2.972.922 GBP	4.993.008 CAD	(21.117)	(0,00)	
17.04.2023	779.941 GBP	930.400 USD	25.929	0,00	29.06.2023	5.679.294 GBP	6.359.219 CHF	1.961	0,00	
17.04.2023	5.014.601.398 JPY	31.022.810 GBP	(358.419)	(0,03)	29.06.2023	5.256.312 GBP	5.884.930 CHF	2.411	0,00	
17.04.2023	51.391.455 JPY	319.334 GBP	(5.074)	(0,00)	29.06.2023	10.600.777 GBP	11.869.054 CHF	4.418	0,00	
17.04.2023	76.589.184 JPY	467.979 GBP	365	0,00	29.06.2023	14.480.401 GBP	16.212.691 CHF	6.164	0,00	
17.04.2023	330.714.712 USD	279.231.891 GBP	(11.214.922)	(0,83)	29.06.2023	34.111.720 GBP	38.538.655 EUR	122.781	0,01	
17.04.2023	59.939.487 USD	50.608.624 GBP	(2.032.618)	(0,15)	29.06.2023	67.271.126 GBP	76.034.798 EUR	212.686	0,02	

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,96) % (2022: (0,27) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,96) % (2022: (0,27) %) (Fortsetzung)</b>				
29.06.2023	70.212.223 GBP	79.334.859 EUR	243.314	0,02
29.06.2023	87.429.020 GBP	98.812.742 EUR	281.708	0,02
29.06.2023	131.184.432 GBP	148.270.049 EUR	418.540	0,03
29.06.2023	153.042.193 GBP	173.026.787 EUR	442.244	0,03
29.06.2023	10.480.151 GBP	100.301.858 HKD	99.084	0,01
29.06.2023	20.956.252 GBP	200.632.119 HKD	191.178	0,01
29.06.2023	30.434.323 GBP	291.502.993 HKD	264.273	0,02
29.06.2023	7.370.462 GBP	9.038.671 USD	55.587	0,00
29.06.2023	29.353.439 GBP	35.993.480 USD	224.395	0,02
29.06.2023	62.657.306 GBP	76.836.341 USD	474.680	0,03
29.06.2023	64.858.656 GBP	79.522.290 USD	502.327	0,04
29.06.2023	70.764.666 GBP	86.733.421 USD	572.465	0,05
29.06.2023	77.398.207 GBP	94.903.677 USD	593.928	0,05
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			5.648.944	0,41
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(18.708.286)	(1,37)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(13.059.342)</b>	<b>(0,96)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(13.059.342)</b>	<b>(0,96)</b>
<b>Summe Anlagen (2022: 90,14 %)</b>			<b>1.282.814.367</b>	<b>93,84</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (2022: 9,86 %)</b>			<b>84.172.433</b>	<b>6,16</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>1.366.986.800</b>	<b>100,00</b>

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	93,02
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,41
Sonstige Vermögenswerte	6,57
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

BNP Paribas  
Citibank NA  
HSBC Bank Plc  
JP Morgan Chase and Company  
Royal Bank of Canada  
State Street Bank and Trust Company  
The Bank of New York Mellon

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,81 % (2022: 97,43 %) Stammaktien - 97,81 % (2022: 97,43 %)			Übertragbare Wertpapiere - 97,81 % (2022: 97,43 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 97,81 % (2022: 97,43 %) (Fortsetzung)				
<b>Brasilien - Null (2022: 1,43 %)</b>			<b>Vereinigtes Königreich - 4,19 % (2022: 5,06 %)</b>				
<b>Dänemark - 0,91 % (2022: 0,81 %)</b>			476.463	Genuit Group Plc	1.639.863	0,73	
5.450	Genmab A/S	2.054.059	0,91	66.415	Halma Plc	1.826.209	0,81
<b>Frankreich - 1,44 % (2022: 1,39 %)</b>			185.294	RELX Plc	5.986.340	2,65	
35.534	Legrand SA	3.240.159	1,44	<b>9.452.412</b>		<b>4,19</b>	
<b>Deutschland - 3,48 % (2022: 3,86 %)</b>			<b>USA - 57,95 % (2022: 61,56 %)</b>				
97.001	Infineon Technologies AG	3.963.845	1,76	8.325	Adobe Inc	3.208.205	1,42
20.861	Merck KGaA	3.881.105	1,72	42.572	Agilent Technologies Inc	5.889.410	2,61
<b>7.844.950</b>			<b>3,48</b>	22.446	Autodesk Inc	4.672.359	2,07
<b>Hongkong - 1,36 % (2022: 1,26 %)</b>			<b>113.983</b>			<b>5,702.569</b>	<b>2,53</b>
291.990	AIA Group Ltd	3.074.303	1,36	75.615	Colgate-Palmolive Co	5.682.467	2,52
<b>Indien - 1,89 % (2022: 1,62 %)</b>			22.943	Danaher Corp	5.782.554	2,56	
64.028	HDFC Bank Ltd ADR*	4.268.747	1,89	9.856	Deere & Co	4.069.345	1,80
<b>Irland - 4,94 % (2022: Null)</b>			15.664	Ecolab Inc	2.592.862	1,15	
24.497	Accenture Plc	7.001.488	3,10	14.339	Intuit Inc	6.392.756	2,83
22.601	Trane Technologies Plc	4.158.132	1,84	31.672	IQVIA Holdings Inc	6.299.244	2,79
<b>11.159.620</b>			<b>4,94</b>	19.301	Laboratory Corp of America Holdings	4.428.035	1,96
<b>Israel - 1,78 % (2022: 1,76 %)</b>			<b>47.202</b>			<b>6,03</b>	
30.925	Check Point Software Technologies Ltd	4.020.250	1,78	27.090	MSA Safety Inc	3.616.515	1,60
<b>Italien - 0,77 % (2022: 0,64 %)</b>			<b>23.455</b>			<b>6,515.095</b>	<b>2,89</b>
194.865	Technogym SpA	1.731.858	0,77	23.067	Prologis Inc (REIT)	2.878.070	1,28
<b>Japan - 2,95 % (2022: 3,01 %)</b>			<b>37.165</b>			<b>4,765.668</b>	<b>2,11</b>
22.100	Hoya Corp	2.423.468	1,07	37.165	PTC Inc	4.765.668	2,11
158.100	Olympus Corp	2.760.722	1,22	25.402	Rockwell Automation Inc	7.454.217	3,30
61.700	SMS Co Ltd	1.484.703	0,66	18.626	S&P Global Inc	6.421.686	2,84
<b>6.668.893</b>			<b>2,95</b>	16.660	Thermo Fisher Scientific Inc	9.602.324	4,25
<b>Niederlande - 3,33 % (2022: 2,61 %)</b>			<b>7.606</b>			<b>1,583.113</b>	<b>0,70</b>
59.493	Wolters Kluwer NV	7.506.920	3,33	27.019	TopBuild Corp	1.583.113	0,70
<b>Südafrika - 1,56 % (2022: 2,12 %)</b>			<b>42.620</b>			<b>6,091.704</b>	<b>2,70</b>
243.336	Clicks Group Ltd	3.514.124	1,56	42.620	Watts Water Technologies Inc	7.173.798	3,18
<b>Schweden - 3,13 % (2022: 4,24 %)</b>			<b>38.416</b>			<b>6,393.959</b>	<b>2,83</b>
388.605	Hexagon AB	4.449.919	1,97	<b>130.824.292</b>		<b>57,95</b>	
51.894	MIPS AB	2.617.950	1,16	<b>Stammaktien insgesamt -</b>		<b>220.795.610</b>	<b>97,81</b>
<b>7.067.869</b>			<b>3,13</b>	<b>(Anschaffungskosten 230.582.317 USD)</b>			
<b>Schweiz - 5,43 % (2022: 2,95 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>			<b>220.795.610</b>	<b>97,81</b>
86.863	ABB Ltd	2.978.187	1,32	<b>(Anschaffungskosten 230.582.317 USD)</b>			
176.980	SIG Combibloc Group AG	4.549.505	2,02	<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>		<b>220.795.610</b>	<b>97,81</b>
17.001	Sika AG	4.747.533	2,09	<b>Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 230.582.317 USD)</b>			
<b>12.275.225</b>			<b>5,43</b>				
<b>Taiwan - 2,70 % (2022: 3,11 %)</b>							
348.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6.091.929	2,70				

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,18 % (2022: Null)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,18 % (2022: Null)</b>				
17.04.2023	88.014 EUR	96.015 USD	(495)	(0,00)
17.04.2023	89.907 EUR	97.171 USD	404	0,00
17.04.2023	145.008 EUR	154.975 USD	2.399	0,00
17.04.2023	121.915 EUR	128.851 USD	3.462	0,00
17.04.2023	8.895.035 EUR	9.400.318 USD	253.291	0,12
17.04.2023	32.155 GBP	39.824 USD	(147)	(0,00)
17.04.2023	16.325 GBP	20.232 USD	(89)	(0,00)
17.04.2023	3.791 GBP	4.681 USD	(3)	(0,00)
17.04.2023	32 GBP	39 USD	1	0,00
17.04.2023	130 GBP	160 USD	1	0,00
17.04.2023	221 GBP	273 USD	1	0,00



# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,18 % (2022: Null) (Fortsetzung)</b>					<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	<b>% des Gesamtvermögens</b>
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,18 % (2022: Null) (Fortsetzung)</b>						
17.04.2023	206 GBP	251 USD	2	0,00	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,55
17.04.2023	1.200 GBP	1.474 USD	7	0,00	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,18
17.04.2023	3.598 GBP	4.422 USD	17	0,00	Sonstige Vermögenswerte	2,27
17.04.2023	900 GBP	1.083 USD	27	0,00	<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>
17.04.2023	2.113 GBP	2.575 USD	32	0,00	* ADR - American Depositary Receipt	
17.04.2023	3.495 GBP	4.275 USD	37	0,00	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.	
17.04.2023	790 GBP	937 USD	38	0,00	Aktionen werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.	
17.04.2023	3.256 GBP	3.965 USD	53	0,00		
17.04.2023	1.853 GBP	2.210 USD	76	0,00		
17.04.2023	26.697 GBP	32.825 USD	117	0,00		
17.04.2023	8.294 GBP	10.113 USD	121	0,00		
17.04.2023	9.892 GBP	11.994 USD	212	0,00		
17.04.2023	32.363 GBP	39.601 USD	332	0,00		
17.04.2023	51.011 GBP	62.210 USD	734	0,00		
17.04.2023	42.895 GBP	51.780 USD	1.150	0,00		
17.04.2023	3.149.004 GBP	3.729.595 USD	156.061	0,07		
17.04.2023	171.678 USD	162.390 EUR	(4.560)	(0,01)		
17.04.2023	176.473 USD	165.915 EUR	(3.591)	(0,00)		
17.04.2023	199.787 USD	186.107 EUR	(2.191)	(0,00)		
17.04.2023	73.246 USD	61.764 GBP	(2.967)	(0,00)		
17.04.2023	70.320 USD	58.024 GBP	(1.278)	(0,00)		
17.04.2023	79.131 USD	65.067 GBP	(1.157)	(0,00)		
17.04.2023	18.038 USD	15.121 GBP	(620)	(0,00)		
17.04.2023	3.724 USD	3.094 GBP	(94)	(0,00)		
17.04.2023	1.112 USD	917 GBP	(20)	(0,00)		
17.04.2023	1.256 USD	1.031 GBP	(16)	(0,00)		
17.04.2023	1.259 USD	1.029 GBP	(11)	(0,00)		
17.04.2023	1.114 USD	911 GBP	(10)	(0,00)		
17.04.2023	441 USD	362 GBP	(6)	(0,00)		
17.04.2023	108 USD	90 GBP	(2)	(0,00)		
17.04.2023	312 USD	253 GBP	(1)	(0,00)		
17.04.2023	303 USD	246 GBP	(1)	(0,00)		
			418.575	0,19		
			(17.259)	(0,01)		
			<b>401.316</b>	<b>0,18</b>		
			<b>401.316</b>	<b>0,18</b>		
			<b>221.196.926</b>	<b>97,99</b>		
			<b>4.526.719</b>	<b>2,01</b>		
			<b>225.723.645</b>	<b>100,00</b>		

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Managed Volatility Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 96,95 % (2022: 98,26 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 96,95 % (2022: 98,26 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 96,95 % (2022: 98,26 %)</b>			<b>Stammaktien - 96,95 % (2022: 98,26 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Australien - 1,73 % (2022: 1,89 %)</b>			<b>Japan - 11,29 % (2022: 10,21 %)</b>				
40.154	Brambles Ltd	360.474	0,73	5.800	ABC-Mart Inc	319.759	0,64
723	CSL Ltd	139.332	0,28	2.600	FUJIFILM Holdings Corp	131.160	0,26
47.115	Telstra Group Ltd	132.905	0,27	35.900	Hachijuni Bank Ltd	155.470	0,31
57.641	Yancoal Australia Ltd	223.475	0,45	23.600	Japan Post Bank Co Ltd	192.497	0,39
		<b>856.186</b>	<b>1,73</b>	84.200	Japan Post Holdings Co Ltd	682.668	1,38
<b>Belgien - 0,53 % (2022: 1,39 %)</b>			20.600	KDDI Corp	635.028	1,28	
1.575	KBC Group NV	108.122	0,22	4.800	Lawson Inc	202.809	0,41
5.137	Warehouses De Pauw CVA (REIT)	152.202	0,31	3.000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	110.171	0,22
		<b>260.324</b>	<b>0,53</b>	4.700	Nihon Kohden Corp	127.080	0,26
<b>Bermuda - 1,45 % (2022: Null)</b>			32	Nippon Building Fund Inc (REIT)	132.796	0,27	
1.399	Everest Re Group Ltd	500.870	1,01	12.900	Nippon Telegraph & Telephone Corp	384.935	0,78
556	RenaissanceRe Holdings Ltd	111.389	0,22	1.900	Nissin Foods Holdings Co Ltd	173.579	0,35
81	White Mountains Insurance Group Ltd	111.577	0,22	26.600	Osaka Gas Co Ltd	436.939	0,88
		<b>723.836</b>	<b>1,45</b>	6.700	Pan Pacific International Holdings Corp	129.130	0,26
<b>Kanada - 4,74 % (2022: 5,84 %)</b>			11.500	Sankyo Co Ltd	478.968	0,97	
1.536	George Weston Ltd	203.550	0,41	9.900	Sega Sammy Holdings Inc	187.375	0,38
24.621	Hydro One Ltd	701.011	1,41	2.500	Seven & i Holdings Co Ltd	112.502	0,23
7.079	Loblaw Cos Ltd	645.150	1,30	10.800	SoftBank Corp	124.370	0,25
11.700	Metro Inc	643.565	1,30	4.900	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	195.520	0,39
1.233	Thomson Reuters Corp	160.422	0,32	36.800	Tokyo Gas Co Ltd	691.792	1,38
		<b>2.353.698</b>	<b>4,74</b>			<b>5.604.548</b>	<b>11,29</b>
<b>Dänemark - 1,06 % (2022: 1,50 %)</b>			<b>Niederlande - 2,72 % (2022: 1,72 %)</b>				
3.317	Novo Nordisk A/S	524.300	1,06	11.999	Koninklijke Ahold Delhaize NV	409.777	0,83
<b>Frankreich - 2,34 % (2022: 0,89 %)</b>			65.013	Koninklijke KPN NV	229.569	0,46	
4.635	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	141.475	0,29	5.626	Wolters Kluwer NV	709.897	1,43
49	Hermes International	99.054	0,20			<b>1.349.243</b>	<b>2,72</b>
2.764	La Francaise des Jeux SAEM	115.076	0,23	<b>Neuseeland - 0,60 % (2022: 0,45 %)</b>			
67.579	Orange SA	802.666	1,62	93.962	Spark New Zealand Ltd	297.298	0,60
		<b>1.158.271</b>	<b>2,34</b>	<b>Norwegen - 0,29 % (2022: 1,17 %)</b>			
<b>Deutschland - 0,28 % (2022: 0,52 %)</b>			20.307	Orkla ASA	144.033	0,29	
45.691	Telefonica Deutschland Holding AG	140.579	0,28	<b>Portugal - Null (2022: 0,55 %)</b>			
<b>Guernsey - 0,89 % (2022: Null)</b>			<b>Singapur - 0,69 % (2022: Null)</b>				
4.587	Amdocs Ltd	440.490	0,89	10.300	Jardine Cycle & Carriage Ltd	242.098	0,49
<b>Hongkong - 0,22 % (2022: Null)</b>			54.800	Singapore Telecommunications Ltd	101.298	0,20	
14.500	Swire Pacific Ltd	111.384	0,22			<b>343.396</b>	<b>0,69</b>
<b>Irland - 1,99 % (2022: Null)</b>			<b>Südafrika - Null (2022: 0,27 %)</b>				
888	Accenture Plc	253.799	0,51	<b>Spanien - 1,21 % (2022: 0,63 %)</b>			
1.194	Aon Plc	376.456	0,76	33.670	CaixaBank SA	130.870	0,26
691	Eaton Corp Plc	118.396	0,24	790	Corp Financiera Alba SA	39.411	0,08
645	Trane Technologies Plc	118.667	0,24	25.527	Iberdrola SA	317.951	0,64
510	Willis Towers Watson Plc	118.514	0,24	3.345	Industria de Diseno Textil SA	112.094	0,23
		<b>985.832</b>	<b>1,99</b>			<b>600.326</b>	<b>1,21</b>
<b>Israel - 0,48 % (2022: 0,59 %)</b>			<b>Schweden - Null (2022: 0,45 %)</b>				
12.669	Bank Hapoalim BM	104.809	0,21	<b>Schweiz - 2,59 % (2022: 3,34 %)</b>			
787	Elbit Systems Ltd	133.279	0,27	1.417	Chubb Ltd	275.153	0,55
		<b>238.088</b>	<b>0,48</b>	1.062	Roche Holding AG	302.890	0,61
<b>Italien - 0,34 % (2022: 0,27 %)</b>			1.116	Swisscom AG	711.352	1,43	
20.773	Terna - Rete Elettrica Nazionale	170.449	0,34			<b>1.289.395</b>	<b>2,59</b>

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 96,95 % (2022: 98,26 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 96,95 % (2022: 98,26 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 96,95 % (2022: 98,26 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 96,95 % (2022: 98,26 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigtes Königreich - 4,52 % (2022: 3,40 %)</b>			<b>USA - 56,99 % (2022: 63,18 %) (Fortsetzung)</b>				
7.368	GSK Plc	129.884	0,26	4.178	Flowers Foods Inc	114.519	0,23
42.836	HSBC Holdings Plc	290.475	0,59	7.255	General Mills Inc	620.012	1,25
34.224	J Sainsbury Plc	117.664	0,24	983	Genuine Parts Co	164.466	0,33
19.482	National Grid Plc	263.522	0,53	9.065	Gilead Sciences Inc	752.123	1,52
10.484	Pearson Plc	109.207	0,22	1.559	Grand Canyon Education Inc	177.570	0,36
6.809	RELX Plc	219.901	0,44	3.465	H&R Block Inc	122.141	0,25
20.461	Serco Group Plc	38.719	0,08	2.870	Hartford Financial Services Group Inc	200.010	0,40
4.139	Shell Plc	117.869	0,24	3.824	Hasbro Inc	205.311	0,41
14.756	Standard Chartered Plc	111.803	0,23	2.922	Henry Schein Inc	238.260	0,48
38.995	Tesco Plc	127.813	0,26	2.788	Hershey Co	709.295	1,43
13.758	Unilever Plc	711.121	1,43	3.642	HP Inc	106.893	0,22
		<b>2.237.978</b>	<b>4,52</b>	241	Humana Inc	116.996	0,24
				1.385	ICF International Inc	151.935	0,31
				735	J M Smucker Co	115.667	0,23
				3.518	John Wiley & Sons Inc	136.393	0,27
				3.744	Johnson & Johnson	580.320	1,17
				6.147	Kellogg Co	411.603	0,83
				3.353	Keysight Technologies	541.442	1,09
				5.642	Kimberly-Clark Corp	757.269	1,53
				6.229	Kroger Co	307.526	0,62
				1.170	Lamb Weston Holdings Inc	122.288	0,25
				448	Lennox International Inc	112.573	0,23
				765	Mastercard Inc	278.009	0,56
				872	McDonald's Corp	243.820	0,49
				1.865	McGrath RentCorp	174.023	0,35
				329	McKesson Corp	117.140	0,24
				6.940	Merck & Co Inc	738.347	1,49
				557	Molina Healthcare Inc	148.992	0,30
				385	Moody's Corp	117.818	0,24
				3.011	Nasdaq Inc	164.611	0,33
				1.157	Neurocrine Biosciences Inc	117.112	0,24
				3.701	New York Times Co	143.895	0,29
				32	NVR Inc	178.310	0,36
				141	O'Reilly Automotive Inc	119.706	0,24
				622	Palo Alto Networks Inc	124.238	0,25
				2.132	Paychex Inc	244.306	0,49
				4.072	PepsiCo Inc	742.326	1,50
				5.752	Pfizer Inc	234.682	0,47
				4.576	Premier Inc	148.125	0,30
				5.208	Procter & Gamble Co	774.378	1,55
				1.134	Progressive Corp	162.230	0,33
				872	Prologis Inc (REIT)	108.799	0,22
				1.733	Public Storage (REIT)	523.609	1,06
				1.007	Qualys Inc	130.930	0,26
				372	Regeneron Pharmaceuticals Inc	305.661	0,62
				1.003	Republic Services Inc	135.626	0,27
				555	ResMed Inc	121.539	0,24
				1.286	SBA Communications Corp (REIT)	335.736	0,68
				670	Sempra Energy	101.277	0,20
				2.605	Sturm Ruger & Co Inc	149.631	0,30
				422	Synopsys Inc	162.998	0,33
				713	Tetra Tech Inc	104.747	0,21
				975	Texas Roadhouse Inc	105.359	0,21

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere - 96,95 % (2022: 98,26 %) (Fortsetzung)</b>			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,50
<b>Stammaktien - 96,95 % (2022: 98,26 %) (Fortsetzung)</b>			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,12
			Sonstige Vermögenswerte	1,38
			<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>
<b>USA - 56,99 % (2022: 63,18 %) (Fortsetzung)</b>			Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.	
382	Thermo Fisher Scientific Inc	220.173	0,44	
2.996	TJX Cos Inc	234.767	0,47	
2.654	Toro Co	295.019	0,59	
1.020	Tractor Supply Co	239.741	0,48	
1.606	Tradeweb Markets Inc	126.906	0,26	
542	Travelers Cos Inc	92.904	0,19	
2.326	U-Haul Holding Co	120.603	0,24	
471	United Therapeutics Corp	105.485	0,21	
561	UnitedHealth Group Inc	265.123	0,53	
7.967	Verizon Communications Inc	309.837	0,62	
686	Vertex Pharmaceuticals Inc	216.138	0,44	
1.748	Visa Inc	394.104	0,79	
776	Waste Management Inc	126.620	0,26	
12.916	Western Union Co	144.013	0,29	
848	WW Grainger Inc	584.111	1,18	
6.687	Xcel Energy Inc	450.971	0,91	
665	Zoetis Inc	110.683	0,22	
1.664	Zoom Video Communications Inc	122.870	0,25	
		<b>28.278.353</b>	<b>56,99</b>	
<b>Stammaktien insgesamt -</b>				
(Anschaffungskosten 44.281.754 USD)			<b>48.108.007</b>	<b>96,95</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>				
(Anschaffungskosten 44.281.754 USD)			<b>48.108.007</b>	<b>96,95</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>				
<b>Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 44.281.754 USD)</b>			<b>48.108.007</b>	<b>96,95</b>
Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 2,07 % (2022: Null)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 2,07 % (2022: Null)</b>				
17.04.2023	407.467 EUR	442.281 USD	(65)	(0,00)
17.04.2023	358.473 EUR	386.543 USD	2.501	0,01
17.04.2023	37.027.547 EUR	39.130.897 USD	1.054.383	2,12
17.04.2023	701.385 USD	663.437 EUR	(18.631)	(0,04)
17.04.2023	417.548 USD	391.197 EUR	(7.011)	(0,01)
17.04.2023	397.075 USD	369.494 EUR	(3.929)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.056.884	2,13
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(29.636)	(0,06)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>1.027.248</b>	<b>2,07</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>1.027.248</b>	<b>2,07</b>
<b>Summe Anlagen (2022: 98,26 %)</b>			<b>49.135.255</b>	<b>99,02</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (2022: 1,74 %)</b>			<b>485.737</b>	<b>0,98</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>49.620.992</b>	<b>100,00</b>

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,58 % (2022: 97,77 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,58 % (2022: 97,77 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Stammaktien - 98,58 % (2022: 97,77 %)</b>			<b>Stammaktien - 98,58 % (2022: 97,77 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Kanada - 2,37 % (2022: 2,43 %)</b>			<b>Jersey - 1,09 % (2022: Null)</b>		
1.693 Agnico Eagle Mines Ltd	86.298	0,75	675 Aptiv Plc	75.728	0,66
638 Franco-Nevada Corp	93.020	0,80	5.326 Clarivate Plc	50.011	0,43
1.277 Nutrien Ltd	94.306	0,82		<b>125.739</b>	<b>1,09</b>
	<b>273.624</b>	<b>2,37</b>	<b>Niederlande - 1,00 % (2022: 1,08 %)</b>		
<b>Kaimaninseln - 1,43 % (2022: Null)</b>			913 Wolters Kluwer NV	<b>115.204</b>	<b>1,00</b>
4.900 Alibaba Group Holding Ltd	62.671	0,54	<b>Norwegen - 0,42 % (2022: 0,87 %)</b>		
2.100 Tencent Holdings Ltd	103.209	0,89	1.702 Equinor ASA	<b>48.558</b>	<b>0,42</b>
	<b>165.880</b>	<b>1,43</b>	<b>Singapur - 0,60 % (2022: 0,47 %)</b>		
<b>China - 0,53 % (2022: 1,71 %)</b>			2.806 DBS Group Holdings Ltd	<b>69.581</b>	<b>0,60</b>
9.500 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	<b>61.842</b>	<b>0,53</b>	<b>Spanien - 1,43 % (2022: 1,11 %)</b>		
<b>Dänemark - 1,19 % (2022: 1,13 %)</b>			13.278 Iberdrola SA	<b>165.384</b>	<b>1,43</b>
4.748 Vestas Wind Systems A/S	<b>137.546</b>	<b>1,19</b>	<b>Schweden - 0,85 % (2022: 0,97 %)</b>		
<b>Frankreich - 8,69 % (2022: 6,91 %)</b>			8.558 Hexagon AB	<b>97.998</b>	<b>0,85</b>
787 Air Liquide SA	131.610	1,14	<b>Schweiz - 2,02 % (2022: 1,94 %)</b>		
3.996 Bureau Veritas SA	114.712	0,99	1.021 Nestle SA	124.379	1,08
701 EssilorLuxottica SA	126.199	1,09	829 TE Connectivity Ltd	108.723	0,94
135 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	123.626	1,07		<b>233.102</b>	<b>2,02</b>
651 Pernod Ricard SA	147.344	1,27	<b>Taiwan - 1,16 % (2022: 0,93 %)</b>		
501 Remy Cointreau SA	91.280	0,79	1.443 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	<b>134.228</b>	<b>1,16</b>
706 Schneider Electric SE	117.666	1,02	<b>Vereinigtes Königreich - 9,28 % (2022: 9,60 %)</b>		
2.584 TotalEnergies SE	152.336	1,32	30.361 BP Plc	191.313	1,66
	<b>1.004.773</b>	<b>8,69</b>	2.782 Diageo Plc	124.028	1,07
<b>Deutschland - 4,20 % (2022: 3,69 %)</b>			1.851 Intertek Group Plc	92.546	0,80
1.038 Beiersdorf AG	135.029	1,16	6.658 Prudential Plc	90.511	0,78
2.455 Infineon Technologies AG	100.321	0,87	1.220 Reckitt Benckiser Group Plc	92.677	0,80
919 SAP SE	115.672	1,00	3.987 RELX Plc	128.763	1,11
2.351 Siemens Healthineers AG	135.183	1,17	18.984 Rentokil Initial Plc	138.545	1,20
	<b>486.205</b>	<b>4,20</b>	3.217 Shell Plc	92.419	0,80
<b>Hongkong - 1,06 % (2022: 1,00 %)</b>			2.371 Unilever Plc	122.552	1,06
11.600 AIA Group Ltd	<b>122.134</b>	<b>1,06</b>		<b>1.073.354</b>	<b>9,28</b>
<b>Indien - 3,11 % (2022: 2,99 %)</b>			<b>USA - 49,58 % (2022: 55,65 %)</b>		
1.847 HDFC Bank Ltd ADR*	123.139	1,06	360 Adobe Inc	138.733	1,20
5.656 ICICI Bank Ltd ADR*	122.056	1,06	1.162 Alphabet Inc - Klasse A	120.534	1,04
4.039 Reliance Industries Ltd	114.559	0,99	930 Alphabet Inc - Klasse C	96.720	0,84
	<b>359.754</b>	<b>3,11</b>	986 Amazon.com Inc	101.844	0,88
<b>Indonesien - 1,54 % (2022: 1,41 %)</b>			665 Analog Devices Inc	131.151	1,13
186.000 Bank Central Asia Tbk PT	108.540	0,94	1.023 Applied Materials Inc	125.655	1,09
221.491 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	69.869	0,60	539 Autodesk Inc	112.198	0,97
	<b>178.409</b>	<b>1,54</b>	705 Avery Dennison Corp	126.146	1,09
<b>Irland - 3,96 % (2022: 0,81 %)</b>			4.486 AZEK Co Inc	105.600	0,91
412 Accenture Plc	117.754	1,02	3.378 Bank of America Corp	96.611	0,84
1.903 Johnson Controls International Plc	114.599	0,99	3.293 Boston Scientific Corp	164.749	1,42
893 Kerry Group Plc	88.943	0,77	441 Caterpillar Inc	100.918	0,87
389 Linde Plc	136.728	1,18	1.889 Coca-Cola Co	117.175	1,01
	<b>458.024</b>	<b>3,96</b>	2.131 Cognex Corp	105.591	0,91
<b>Japan - 3,07 % (2022: 3,07 %)</b>			1.638 Colgate-Palmolive Co	123.096	1,06
3.500 FANUC Corp	125.475	1,09	587 Danaher Corp	147.947	1,28
6.400 Olympus Corp	111.756	0,97			
1.300 Sony Group Corp	117.345	1,01			
	<b>354.576</b>	<b>3,07</b>			

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,58 % (2022: 97,77 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Stammaktien - 98,58 % (2022: 97,77 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>USA - 49,58 % (2022: 55,65 %) (Fortsetzung)</b>			
1.121	Dolby Laboratories Inc	95.756	0,83
691	Ecolab Inc	114.381	0,99
1.047	Electronic Arts Inc	126.111	1,09
396	Estee Lauder Cos Inc	97.598	0,84
593	Honeywell International Inc	113.334	0,98
1.115	Intercontinental Exchange Inc	116.283	1,01
235	Intuit Inc	104.770	0,91
598	IQVIA Holdings Inc	118.936	1,03
742	Johnson & Johnson	115.010	0,99
641	Keysight Technologies	103.509	0,90
581	Laboratory Corp of America Holdings	133.293	1,15
1.261	Live Nation Entertainment Inc	88.270	0,76
589	Marsh & McLennan Cos Inc	98.098	0,85
348	Mastercard Inc	126.467	1,09
893	Microsoft Corp	257.453	2,24
1.194	Newmont Corp	58.494	0,51
1.551	NextEra Energy Inc	119.551	1,03
1.008	NIKE Inc	123.621	1,07
637	PNC Financial Services Group Inc	80.963	0,70
727	PPG Industries Inc	97.113	0,84
949	PTC Inc	121.690	1,05
378	Rockwell Automation Inc	110.924	0,96
299	S&P Global Inc	103.086	0,89
580	Salesforce Inc	115.872	1,00
518	Stryker Corp	147.873	1,28
654	Texas Instruments Inc	121.651	1,05
297	Thermo Fisher Scientific Inc	171.182	1,48
1.142	Truist Financial Corp	38.942	0,34
334	UnitedHealth Group Inc	157.845	1,37
536	Visa Inc	120.847	1,05
1.078	Walt Disney Co	107.940	0,93
947	Waste Management Inc	154.522	1,34
339	Zoetis Inc	56.423	0,49
	<b>5.732.476</b>	<b>49,58</b>	
<b>Stammaktien insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 9.878.954 USD)		<b>11.398.391</b>	<b>98,58</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 9.878.954 USD)		<b>11.398.391</b>	<b>98,58</b>
<b>Summe Anlagen (2022: 97,77 %)</b>		<b>11.398.391</b>	<b>98,58</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (2022: 2,23 %)</b>		<b>164.613</b>	<b>1,42</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>11.563.004</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>		<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		97,23	
Sonstige Vermögenswerte		2,77	
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>100,00</b>	

\* ADR - American Depositary Receipt

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,79 % (2022: 97,58 %)			Übertragbare Wertpapiere - 97,79 % (2022: 97,58 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 97,79 % (2022: 97,58 %)			Stammaktien - 97,79 % (2022: 97,58 %) (Fortsetzung)				
<b>Kaimaninseln - 2,71 % (2022: Null)</b>			<b>Schweiz - 1,60 % (2022: 1,55 %)</b>				
358.500	Alibaba Group Holding Ltd	4.585.205	1,04	53.812	TE Connectivity Ltd	7.057.444	1,60
149.100	Tencent Holdings Ltd	7.327.837	1,67				
		<b>11.913.042</b>	<b>2,71</b>				
<b>China - Null (2022: 3,14 %)</b>			<b>Taiwan - 2,04 % (2022: 1,76 %)</b>				
				96.422	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	8.969.175	2,04
<b>Dänemark - 1,77 % (2022: Null)</b>			<b>Vereinigtes Königreich - 4,64 % (2022: 5,39 %)</b>				
268.958	Vestas Wind Systems A/S	7.791.515	1,77	1.279.590	BP Plc	8.062.985	1,83
				269.267	RELX Plc	8.696.148	1,98
				126.565	Shell Plc	3.636.010	0,83
<b>Frankreich - 9,41 % (2022: 3,60 %)</b>						<b>20.395.143</b>	<b>4,64</b>
51.715	Air Liquide SA	8.648.293	1,97	<b>USA - 53,03 % (2022: 60,51 %)</b>			
48.031	EssilorLuxottica SA	8.646.876	1,97	24.395	Adobe Inc	9.401.101	2,14
9.556	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	8.750.924	1,99	139.591	Alphabet Inc	14.479.774	3,29
49.841	Schneider Electric SE	8.306.797	1,89	68.715	Amazon.com Inc	7.097.572	1,61
118.790	TotalEnergies SE	7.003.076	1,59	47.268	Analog Devices Inc	9.322.195	2,12
		<b>41.355.966</b>	<b>9,41</b>	72.887	Applied Materials Inc	8.952.710	2,03
<b>Deutschland - 3,48 % (2022: 3,05 %)</b>				37.464	Autodesk Inc	7.798.506	1,77
171.341	Infineon Technologies AG	7.001.671	1,59	31.524	Caterpillar Inc	7.213.952	1,64
65.989	SAP SE	8.305.842	1,89	150.108	Cognex Corp	7.437.851	1,69
		<b>15.307.513</b>	<b>3,48</b>	78.183	Dolby Laboratories Inc	6.678.392	1,52
<b>Hongkong - Null (2022: 1,87 %)</b>				74.025	Electronic Arts Inc	8.916.311	2,03
<b>Indien - 1,84 % (2022: 5,50 %)</b>				28.195	Estee Lauder Cos Inc	6.948.940	1,58
285.602	Reliance Industries Ltd	8.100.556	1,84	41.938	Honeywell International Inc	8.015.191	1,82
<b>Indonesien - Null (2022: 2,65 %)</b>				77.769	Intercontinental Exchange Inc	8.110.529	1,84
<b>Irland - 5,52 % (2022: Null)</b>				16.380	Intuit Inc	7.302.695	1,66
29.167	Accenture Plc	8.336.221	1,89	43.432	Keysight Technologies	7.013.399	1,59
133.952	Johnson Controls International Plc	8.066.589	1,83	85.327	Live Nation Entertainment Inc	5.972.890	1,36
22.579	Linde Plc	7.936.212	1,80	41.935	Marsh & McLennan Cos Inc	6.984.274	1,59
		<b>24.339.022</b>	<b>5,52</b>	24.261	Mastercard Inc	8.816.690	2,00
<b>Japan - 3,78 % (2022: 3,84 %)</b>				56.835	Microsoft Corp	16.385.532	3,73
248.500	FANUC Corp	8.908.756	2,02	87.868	NextEra Energy Inc	6.772.865	1,54
85.338	Sony Group Corp ADR*	7.735.890	1,76	68.021	NIKE Inc	8.342.095	1,90
		<b>16.644.646</b>	<b>3,78</b>	64.243	PTC Inc	8.237.880	1,87
<b>Jersey - 2,04 % (2022: Null)</b>				26.734	Rockwell Automation Inc	7.845.092	1,78
48.438	Aptiv Plc	5.434.259	1,24	20.708	S&P Global Inc	7.139.497	1,62
373.099	Clarivate Plc	3.503.400	0,80	41.653	Salesforce Inc	8.321.436	1,89
		<b>8.937.659</b>	<b>2,04</b>	44.115	Texas Instruments Inc	8.205.831	1,87
<b>Niederlande - 1,88 % (2022: 2,01 %)</b>				36.863	Visa Inc	8.311.132	1,89
65.588	Wolters Kluwer NV	8.275.996	1,88	72.742	Walt Disney Co	7.283.656	1,66
<b>Norwegen - 0,64 % (2022: Null)</b>						<b>233.307.988</b>	<b>53,03</b>
98.308	Equinor ASA	2.804.695	0,64	<b>Stammaktien insgesamt -</b>			
				<b>(Anschaffungskosten 412.872.423 USD)</b>			
<b>Singapur - Null (2022: 0,85 %)</b>						<b>430.216.280</b>	<b>97,79</b>
<b>Spanien - 1,84 % (2022: Null)</b>						<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>	
651.667	Iberdrola SA	8.116.826	1,84	<b>(Anschaffungskosten 412.872.423 USD)</b>			
<b>Schweden - 1,57 % (2022: 1,86 %)</b>						<b>430.216.280</b>	<b>97,79</b>
602.488	Hexagon AB	6.899.094	1,57	<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>			
				<b>Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 412.872.423 USD)</b>			
						<b>430.216.280</b>	<b>97,79</b>

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,00 % (2022: Null)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,00 % (2022: Null)</b>				
17.04.2023	180 EUR	195 USD	1	0,00
17.04.2023	190 EUR	203 USD	3	0,00
17.04.2023	147 EUR	156 USD	4	0,00
17.04.2023	10.785 EUR	11.398 USD	307	0,00
17.04.2023	208 USD	197 EUR	(5)	(0,00)
17.04.2023	234 USD	220 EUR	(5)	(0,00)
17.04.2023	267 USD	248 EUR	(3)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			315	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(13)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>302</b>	<b>0,00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>302</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Anlagen (2022: 97,58 %)</b>			<b>430.216.582</b>	<b>97,79</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (2022: 2,42 %)</b>			<b>9.728.930</b>	<b>2,21</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>439.945.512</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			96,18	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,00	
Sonstige Vermögenswerte			3,82	
<b>Summe Vermögenswerte</b>			<b>100,00</b>	

\* ADR - American Depositary Receipt

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

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



# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Equity Franchise Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 93,85 % (2022: 91,70 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,00 % (2022: (0,00) %)</b>				
<b>Stammaktien - 93,85 % (2022: 91,70 %)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,00 % (2022: (0,00) %)</b>				
<b>Belgien - 2,08 % (2022: 1,83 %)</b>			17.04.2023	2.158 EUR	2.354 USD	(12)	(0,00)
302.657	Anheuser-Busch InBev SA	<b>20.130.437</b>	17.04.2023	2.762 EUR	2.985 USD	12	0,00
			17.04.2023	2.123 EUR	2.269 USD	35	0,00
<b>Frankreich - 1,90 % (2022: 1,98 %)</b>			17.04.2023	167.425 EUR	176.935 USD	4.768	0,00
160.557	Vinci SA	<b>18.408.395</b>	17.04.2023	3.960 USD	3.746 EUR	(105)	(0,00)
			17.04.2023	2.704 USD	2.543 EUR	(55)	(0,00)
<b>Deutschland - 9,18 % (2022: 4,53 %)</b>			17.04.2023	2.805 USD	2.613 EUR	(31)	(0,00)
1.437.051	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	60.936.633	17.04.2023	2.277 USD	2.113 EUR	(17)	(0,00)
420.581	Knorr-Bremse AG	27.951.037					
		<b>88.887.670</b>					
<b>Irland - 3,91 % (2022: Null)</b>						4.815	0,00
469.383	Medtronic Plc	<b>37.841.657</b>				(220)	(0,00)
<b>Italien - Null (2022: 6,21 %)</b>							
<b>Japan - 3,95 % (2022: 4,73 %)</b>							
621.338	Secom Co Ltd	<b>38.204.507</b>					
<b>Luxemburg - 3,86 % (2022: 4,20 %)</b>							
5.706.484	SES SA	<b>37.367.258</b>					
<b>Spanien - 3,95 % (2022: 3,94 %)</b>							
1.303.230	Ferrovial SA	<b>38.287.727</b>					
<b>Vereinigtes Königreich - 15,53 % (2022: 4,77 %)</b>							
2.083.783	International Game Technology Plc	55.798.686					
2.923.546	National Grid Plc	39.545.100					
1.921.780	Smith & Nephew Plc	26.599.326					
2.174.759	United Utilities Group Plc	28.437.480					
		<b>150.380.592</b>					<b>15,53</b>
<b>USA - 49,49 % (2022: 59,51 %)</b>							
265.416	Alphabet Inc - Klasse C	27.603.264					
922.824	Cognizant Technology Solutions Corp	56.227.666					
723.704	CVS Health Corp	53.793.559					
230.873	DaVita Inc	18.726.109					
514.914	Dentsply Sirona Inc	20.225.822					
1.130.073	eBay Inc	50.141.339					
161.812	Fiserv Inc	18.289.610					
1.414.114	H&R Block Inc	49.847.519					
136.730	Norfolk Southern Corp	28.986.760					
426.949	Omnicom Group Inc	40.278.369					
2.408.065	Pediatrics Medical Group Inc	35.904.249					
921.542	Tapestry Inc	39.727.676					
174.634	Visa Inc	39.372.982					
		<b>479.124.924</b>					<b>49,49</b>
<b>Stammaktien insgesamt -</b>							
(Anschaffungskosten 889.190.781 USD)							
		<b>908.633.167</b>					<b>93,85</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>							
(Anschaffungskosten 889.190.781 USD)							
		<b>908.633.167</b>					<b>93,85</b>
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>							
<b>Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 889.190.781 USD)</b>							
		<b>908.633.167</b>					<b>93,85</b>

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 4.815 0,00  
 Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (220) (0,00)  
**Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 4.595 0,00**

**Derivative Finanzinstrumente insgesamt 4.595 0,00**

**Summe Anlagen (2022: 91,70 %) 908.637.762 93,85**  
**Sonstiges Nettovermögen (2022: 8,30 %) 59.534.532 6,15**  
**Nettovermögen 968.172.294 100,00**

**Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens**  
 Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind 92,48  
 Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente 0,00  
 Sonstige Vermögenswerte 7,52  
**Summe Vermögenswerte 100,00**

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Digital Health Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere - 96,81 % (2022: 98,42 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,08 % (2022: (0,02) %)</b>					
<b>Stammaktien - 96,81 % (2022: 98,42 %)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,08 % (2022: (0,02) %)</b>					
<b>Kanada - 2,98 % (2022: 1,24 %)</b>			17.04.2023	885 EUR	966 USD	(5)	(0,00)	
10.562	AbCellera Biologics Inc	79.637	2,98	17.04.2023	864 EUR	936 USD	1	0,00
<b>Kaimaninseln - 2,55 % (2022: Null)</b>			17.04.2023	1.596 EUR	1.725 USD	7	0,00	
11.000	Wuxi Biologics Cayman Inc	68.103	2,55	17.04.2023	1.057 EUR	1.136 USD	11	0,00
<b>China - Null (2022: 2,35 %)</b>			17.04.2023	918 EUR	981 USD	15	0,00	
<b>Deutschland - 3,21 % (2022: Null)</b>			17.04.2023	1.384 EUR	1.463 USD	39	0,00	
1.491	Siemens Healthineers AG	85.732	3,21	17.04.2023	75.063 EUR	79.327 USD	2.138	0,08
<b>Irland - 1,72 % (2022: Null)</b>			17.04.2023	1.476 USD	1.396 EUR	(39)	(0,00)	
569	Medtronic Plc	45.873	1,72	17.04.2023	2.222 USD	2.082 EUR	(37)	(0,00)
<b>Schweiz - 9,22 % (2022: 13,49 %)</b>			17.04.2023	2.823 USD	2.629 EUR	(31)	(0,00)	
1.634	CRISPR Therapeutics AG	73.906	2,76	17.04.2023	1.583 USD	1.474 EUR	(17)	(0,00)
908	Novartis AG	83.124	3,11	17.04.2023	1.981 USD	1.821 EUR	5	0,00
314	Roche Holding AG	89.554	3,35	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.216	0,08
<b>Vereinigtes Königreich - 0,17 % (2022: Null)</b>			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(129)	(0,00)	
1.918	Renalytix AI Plc ADR*	4.642	0,17	<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>2.087</b>	<b>0,08</b>
<b>USA - 76,96 % (2022: 81,34 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>2.087</b>	<b>0,08</b>	
1.330	10X Genomics Inc	74.201	2,77	<b>Summe Anlagen (2022: 98,40 %)</b>			<b>2.591.430</b>	<b>96,89</b>
1.576	Accolade Inc	22.663	0,85	<b>Sonstiges Nettovermögen (2022: 1,60 %)</b>			<b>83.214</b>	<b>3,11</b>
2.718	Adaptive Biotechnologies Corp	24.000	0,90	<b>Nettovermögen</b>			<b>2.674.644</b>	<b>100,00</b>
1.698	Azenta Inc	75.765	2,83	<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
805	Beam Therapeutics Inc	24.649	0,92	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			95,35	
2.720	Catalent Inc	178.731	6,69	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,08	
565	Dexcom Inc	65.642	2,45	Sonstige Vermögenswerte			4,57	
3.471	Doximity Inc	112.391	4,20	<b>Summe Vermögenswerte</b>			<b>100,00</b>	
1.358	Exact Sciences Corp	92.086	3,44	* ADR - American Depositary Receipt				
2.686	Guardant Health Inc	62.960	2,35	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
652	Halozyyme Therapeutics Inc	24.830	0,93	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.				
4.217	Health Catalyst Inc	49.212	1,84					
423	Illumina Inc	98.369	3,68					
504	Inspire Medical Systems Inc	117.971	4,41					
1.428	Intellia Therapeutics Inc	53.222	1,99					
937	IQVIA Holdings Inc	186.360	6,97					
6.305	MaxCyte Inc	31.209	1,17					
1.908	Nevro Corp	68.974	2,58					
1.470	Omniceil Inc	86.245	3,22					
1.969	Outset Medical Inc	36.230	1,35					
1.469	Peloton Interactive Inc	16.658	0,62					
3.920	PhenomeX Inc	4.547	0,17					
3.247	Phreesia Inc	104.846	3,92					
4.711	Recursion Pharmaceuticals Inc	31.422	1,17					
3.390	Schrodinger Inc	89.259	3,34					
233	Shockwave Medical Inc	50.521	1,89					
299	Thermo Fisher Scientific Inc	172.335	6,44					
563	Veeva Systems Inc	103.474	3,87					
		<b>2.058.772</b>	<b>76,96</b>					
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 3.013.373 USD)</b>		<b>2.589.343</b>	<b>96,81</b>					
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 3.013.373 USD)</b>		<b>2.589.343</b>	<b>96,81</b>					
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 3.013.373 USD)</b>		<b>2.589.343</b>	<b>96,81</b>					

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard European Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 97,47 % (2022: 98,34 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 97,47 % (2022: 98,34 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Stammaktien - 97,14 % (2022: 96,39 %)</b>			<b>Stammaktien - 97,14 % (2022: 96,39 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Österreich - 1,62 % (2022: 1,51 %)</b>			<b>Luxemburg - 0,57 % (2022: Null)</b>		
4.380 BAWAG Group AG	195.611	1,62	8.217 InPost SA	69.121	0,57
<b>Belgien - Null (2022: 0,63 %)</b>			<b>Niederlande - 10,73 % (2022: 11,11 %)</b>		
<b>China - Null (2022: 0,63 %)</b>			1.836 Airbus SE	226.342	1,87
<b>Dänemark - 6,27 % (2022: 5,62 %)</b>			2.710 Akzo Nobel NV	195.066	1,61
984 Carlsberg A/S	140.405	1,16	341 ASML Holding NV	213.193	1,76
417 Genmab A/S	144.918	1,20	505 IMCD NV	75.952	0,63
3.247 Novo Nordisk A/S	473.247	3,91	1.879 Koninklijke DSM NV	204.247	1,69
	<b>758.570</b>	<b>6,27</b>	1.633 Prosus NV	117.478	0,97
<b>Finnland - 1,84 % (2022: 1,49 %)</b>			11.400 Universal Music Group NV	265.677	2,20
22.655 Nordea Bank Abp	222.685	1,84		<b>1.297.955</b>	<b>10,73</b>
<b>Frankreich - 31,00 % (2022: 30,42 %)</b>			<b>Norwegen - 0,39 % (2022: 1,21 %)</b>		
2.285 Air Liquide SA	352.347	2,91	1.787 Equinor ASA	47.010	0,39
12.916 AXA SA	363.779	3,01	<b>Polen - Null (2022: 0,37 %)</b>		
3.614 BNP Paribas SA	199.529	1,65	<b>Portugal - 3,35 % (2022: 2,29 %)</b>		
9.696 Bureau Veritas SA	256.653	2,12	43.815 EDP - Energias de Portugal SA	219.776	1,82
1.102 Capgemini SE	188.167	1,56	17.661 Galp Energia SGPS SA	184.734	1,53
15.892 Engie SA	231.610	1,91		<b>404.510</b>	<b>3,35</b>
7.077 Faurecia SE	141.151	1,17	<b>Spanien - 1,47 % (2022: 3,60 %)</b>		
131 Kering SA	78.600	0,65	42.086 Banco Santander SA	144.187	1,19
1.847 Legrand SA	155.296	1,28	6.523 Bankinter SA	34.089	0,28
458 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	386.735	3,20		<b>178.276</b>	<b>1,47</b>
1.401 Pernod Ricard SA	292.389	2,42	<b>Schweden - 1,98 % (2022: 2,90 %)</b>		
1.921 Sanofi	192.561	1,59	6.909 Hexagon AB	72.951	0,60
5.970 SPIE SA	159.638	1,32	8.553 Sandvik AB	167.017	1,38
2.225 Thales SA	303.379	2,51		<b>239.968</b>	<b>1,98</b>
6.076 TotalEnergies SE	330.291	2,73	<b>Schweiz - 10,22 % (2022: 14,30 %)</b>		
6.179 Valeo	116.845	0,97	6.822 ABB Ltd	215.675	1,78
	<b>3.748.970</b>	<b>31,00</b>	4.881 Novartis AG	412.021	3,40
<b>Deutschland - 14,32 % (2022: 12,11 %)</b>			1.764 Roche Holding AG	463.906	3,84
357 adidas AG	58.112	0,48	1.933 Zehnder Group AG	145.131	1,20
2.403 Bayer AG	141.104	1,17		<b>1.236.733</b>	<b>10,22</b>
2.377 Covestro AG	90.635	0,75	<b>Vereinigtes Königreich - 6,18 % (2022: 4,72 %)</b>		
7.592 Infineon Technologies AG	286.067	2,37	3.689 Coca Cola European Partners	200.682	1,66
404 Merck KGaA	69.306	0,57	8.918 RELX Plc	265.667	2,20
1.514 MTU Aero Engines AG	349.128	2,89	5.889 Unilever Plc	280.846	2,32
2.003 SAP SE	232.468	1,92		<b>747.195</b>	<b>6,18</b>
2.733 Scout24 SE	149.495	1,23	<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 10.826.920 EUR)</b>		
3.063 Siemens Healthineers AG	162.400	1,34		<b>11.749.748</b>	<b>97,14</b>
11.157 Vonovia SE	193.462	1,60	<b>Vorzugsaktien - 0,33 % (2022: 1,95 %)</b>		
	<b>1.732.177</b>	<b>14,32</b>	<b>Deutschland - 0,33 % (2022: 1,95 %)</b>		
<b>Irland - 3,56 % (2022: 2,57 %)</b>			332 Dr Ing hc F Porsche AG	39.176	0,33
2.636 Kerry Group Plc	242.090	2,00	<b>Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 30.437 EUR)</b>		
12.689 Ryanair Holdings Plc	188.812	1,56		<b>39.176</b>	<b>0,33</b>
	<b>430.902</b>	<b>3,56</b>	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 10.857.357 EUR)</b>		
<b>Italien - 3,64 % (2022: 0,91 %)</b>				<b>11.788.924</b>	<b>97,47</b>
10.234 BFF Bank SpA	93.641	0,77	<b>Summe Anlagen (2022: 98,34 %)</b>		
19.898 UniCredit SpA	346.424	2,87		<b>11.788.924</b>	<b>97,47</b>
	<b>440.065</b>	<b>3,64</b>	<b>Sonstiges Nettovermögen (2022: 1,66 %)</b>		
				<b>306.589</b>	<b>2,53</b>
			<b>Nettovermögen</b>		
				<b>12.095.513</b>	<b>100,00</b>

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,65
Sonstige Vermögenswerte	3,35
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Pan-European Small Cap Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,10 % (2022: 98,95 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,10 % (2022: 98,95 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 99,10 % (2022: 98,95 %)</b>			<b>Stammaktien - 99,10 % (2022: 98,95 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Österreich - 4,21 % (2022: 2,16 %)</b>			<b>Niederlande - 11,90 % (2022: 9,09 %)</b>				
40.861	BAWAG Group AG	1.824.852	2,96	26.340	Aalberts NV	1.143.419	1,86
12.994	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	770.544	1,25	8.950	Akzo Nobel NV	644.221	1,05
		<b>2.595.396</b>	<b>4,21</b>	29.194	Arcadis NV	1.102.365	1,79
<b>Belgien - 3,70 % (2022: 4,65 %)</b>			<b>Norwegen - 0,82 % (2022: 1,22 %)</b>				
36.518	Azelis Group NV	853.060	1,39	67.290	Crayon Group Holding ASA	507.883	0,82
11.294	Kinepolis Group NV	534.658	0,87	<b>Portugal - 0,83 % (2022: Null)</b>			
51.764	Recticel SA	887.235	1,44	49.123	Galp Energia SGPS SA	513.827	0,83
		<b>2.274.953</b>	<b>3,70</b>	<b>Spanien - 2,74 % (2022: 4,49 %)</b>			
<b>Dänemark - 3,05 % (2022: 1,55 %)</b>			<b>Schweden - 6,35 % (2022: 10,66 %)</b>				
370.566	Alm Brand A/S	637.688	1,04	135.185	Arjo AB	485.925	0,79
10.127	Royal Unibrew A/S	812.899	1,32	62.409	Hexpol AB	712.468	1,16
14.672	Zealand Pharma A/S	423.037	0,69	176.490	Karnov Group AB	848.267	1,38
		<b>1.873.624</b>	<b>3,05</b>	41.444	Lindab International AB	583.956	0,95
<b>Finnland - 3,15 % (2022: 2,89 %)</b>			<b>Schweiz - 3,05 % (2022: 3,75 %)</b>				
66.862	Kemira OYJ	1.084.502	1,76	36.027	Coca-Cola HBC AG	906.889	1,47
127.118	Puulo OYJ	854.233	1,39	12.989	Zehnder Group AG	975.226	1,58
		<b>1.938.735</b>	<b>3,15</b>			<b>1.882.115</b>	<b>3,05</b>
<b>Frankreich - 6,86 % (2022: 3,61 %)</b>			<b>Vereinigtes Königreich - 29,26 % (2022: 27,77 %)</b>				
31.771	Euroapi SA	334.390	0,54	65.391	3i Group Plc	1.253.321	2,04
7.210	Gaztransport Et Technigaz SA	679.182	1,10	94.487	Allfunds Group Plc	574.481	0,93
12.219	Imerys SA	486.316	0,79	67.739	Auction Technology Group Plc	473.099	0,77
10.959	IPSOS	625.759	1,02	88.885	Auto Trader Group Plc	623.010	1,01
26.346	Rubis SCA	649.956	1,06	107.076	Britvic Plc	1.085.212	1,76
33.718	Valeo	637.607	1,04	130.551	Bytes Technology Group Plc	576.772	0,94
2.727	Virbac SA	807.192	1,31	367.013	ConvaTec Group Plc	954.338	1,55
		<b>4.220.402</b>	<b>6,86</b>	415.319	Diversified Energy Co Plc	446.907	0,73
<b>Deutschland - 9,85 % (2022: 13,49 %)</b>			<b>Schweiz - 3,05 % (2022: 3,75 %)</b>				
22.233	Covestro AG	847.744	1,38	68.690	Electrocomponents Plc	714.142	1,16
7.271	CTS Eventim AG & Co KGaA	417.719	0,68	159.117	Genuit Group Plc	504.970	0,82
6.866	Gerresheimer AG	625.836	1,02	26.021	Greggs Plc	821.060	1,33
37.612	Hensoldt AG	1.248.718	2,03	58.873	Howden Joinery Group Plc	467.430	0,76
29.286	JOST Werke AG	1.424.764	2,30	82.606	IG Group Holdings Plc	656.331	1,07
6.768	Nagarro SE	633.485	1,03	64.516	IMI Plc	1.125.738	1,83
13.500	Stabilus SE	869.400	1,41	419.108	JD Sports Fashion Plc	847.384	1,38
		<b>6.067.666</b>	<b>9,85</b>	77.257	JET2 Plc	1.153.405	1,87
<b>Guernsey - 3,07 % (2022: Null)</b>			<b>Schweden - 6,35 % (2022: 10,66 %)</b>				
21.936	Shurgard Self Storage Ltd (REIT)	967.378	1,57	872.566	Life Science Plc (REIT)	615.368	1,00
1.058.796	Sirius Real Estate Ltd	923.745	1,50	102.380	Marlowe Plc	675.441	1,10
		<b>1.891.123</b>	<b>3,07</b>	49.962	Smart Metering Systems plc	421.685	0,68
<b>Irland - 1,32 % (2022: 1,39 %)</b>			<b>Schweden - 6,35 % (2022: 10,66 %)</b>				
193.355	Dalata Hotel Group Plc	810.157	1,32	213.216	Spirent Communications Plc	420.303	0,68
<b>Italien - 7,36 % (2022: 10,41 %)</b>			<b>Schweden - 6,35 % (2022: 10,66 %)</b>				
234.308	Italgas SpA	1.317.983	2,14	<b>Vereinigtes Königreich - 29,26 % (2022: 27,77 %)</b>			
10.330	Moncler SpA	656.368	1,07	<b>Schweiz - 3,05 % (2022: 3,75 %)</b>			
8.538	Sesa SpA	1.049.320	1,70	<b>Schweden - 6,35 % (2022: 10,66 %)</b>			
27.660	Stevanato Group SpA	660.575	1,07	<b>Schweden - 6,35 % (2022: 10,66 %)</b>			
42.558	Tinexta Spa	852.011	1,38	<b>Schweden - 6,35 % (2022: 10,66 %)</b>			
		<b>4.536.257</b>	<b>7,36</b>	<b>Schweden - 6,35 % (2022: 10,66 %)</b>			
<b>Jersey - 1,58 % (2022: 1,82 %)</b>			<b>Schweden - 6,35 % (2022: 10,66 %)</b>				
121.846	JTC Plc	974.342	1,58	<b>Schweden - 6,35 % (2022: 10,66 %)</b>			

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Pan-European Small Cap Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 99,10 % (2022: 98,95 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Stammaktien - 99,10 % (2022: 98,95 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Vereinigtes Königreich - 29,26 % (2022: 27,77 %) (Fortsetzung)</b>		
96.909 Tate & Lyle Plc	864.882	1,40
375.440 Urban Logistics Plc (REIT)	546.632	0,89
262.879 Volution Group Plc	1.287.282	2,08
43.128 Weir Group Plc	911.976	1,48
	<b>18.021.169</b>	<b>29,26</b>
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 57.356.767 EUR)</b>	<b>61.028.235</b>	<b>99,10</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 57.356.767 EUR)</b>	<b>61.028.235</b>	<b>99,10</b>
<b>Summe Anlagen (2022: 98,95 %)</b>	<b>61.028.235</b>	<b>99,10</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (2022: 1,05 %)</b>	<b>554.395</b>	<b>0,90</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>61.582.630</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens</b>		
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		98,32
Sonstige Vermögenswerte		1,68
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>100,00</b>

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Equity Concentrated Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere - 95,37 % (2022: 98,59 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,04 % (2022: 0,17 %)</b>					
<b>Stammaktien - 95,37 % (2022: 98,59 %)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,04 % (2022: 0,17 %)</b>					
<b>Baustoffe - 3,98 % (2022: 5,56 %)</b>			17.04.2023	73.224 EUR	79.880 USD	(412)	(0,00)	
96.933	Vulcan Materials Co	<b>16.629.825</b>	17.04.2023	18.657 EUR	20.365 USD	(117)	(0,00)	
<b>Dienstleistungen im Handelsbereich - 10,29 % (2022: 8,60 %)</b>			17.04.2023	1.942 EUR	2.119 USD	(11)	(0,00)	
66.503	S&P Global Inc	22.928.239	17.04.2023	1.733 EUR	1.872 USD	9	0,00	
104.374	Verisk Analytics Inc	20.025.196	17.04.2023	3.571 EUR	3.859 USD	16	0,00	
		<b>42.953.435</b>	17.04.2023	2.246 EUR	2.381 USD	56	0,00	
<b>Vertrieb/Großhandel - 4,74 % (2022: 4,29 %)</b>			17.04.2023	2.647 EUR	2.798 USD	75	0,00	
348.339	LKQ Corp	<b>19.771.722</b>	17.04.2023	63.646 EUR	68.751 USD	323	0,00	
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 4,75 % (2022: 7,71 %)</b>			17.04.2023	132.226 EUR	142.908 USD	594	0,00	
87.928	Visa Inc	<b>19.824.247</b>	17.04.2023	89.902 EUR	95.016 USD	2.553	0,00	
<b>Unterhaltung - 3,73 % (2022: 2,50 %)</b>			17.04.2023	189.330 EUR	200.085 USD	5.391	0,00	
66.556	Vail Resorts Inc	<b>15.552.806</b>	17.04.2023	6.401.148 EUR	6.764.765 USD	182.277	0,04	
<b>Umweltkontrolle - 4,90 % (2022: 4,68 %)</b>			17.04.2023	123.568 USD	116.883 EUR	(3.282)	(0,00)	
125.338	Waste Management Inc	<b>20.451.401</b>	17.04.2023	78.552 USD	73.595 EUR	(1.319)	(0,00)	
<b>Lebensmittel - 4,45 % (2022: 7,67 %)</b>			17.04.2023	111.044 USD	103.440 EUR	(1.218)	(0,00)	
240.367	Sysco Corp	<b>18.563.543</b>	17.04.2023	17.351 USD	16.249 EUR	(283)	(0,00)	
<b>Medizinische Produkte - 5,06 % (2022: 7,00 %)</b>			17.04.2023	3.383 USD	3.200 EUR	(90)	(0,00)	
516.219	Envista Holdings Corp	<b>21.103.033</b>	17.04.2023	2.335 USD	2.187 EUR	(39)	(0,00)	
<b>Gesundheitswesen - Dienstleistungen - 6,60 % (2022: 1,76 %)</b>			17.04.2023	3.293 USD	3.067 EUR	(36)	(0,00)	
120.013	Laboratory Corp of America Holdings	<b>27.533.382</b>	17.04.2023	3.426 USD	3.170 EUR	(14)	(0,00)	
<b>Internet - 14,05 % (2022: 9,39 %)</b>			17.04.2023	3.121 USD	2.869 EUR	8	0,00	
360.566	Alphabet Inc	37.401.512	17.04.2023	114.000 USD	104.788 EUR	275	0,00	
100.503	VeriSign Inc	21.239.299			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		191.577	0,04
		<b>58.640.811</b>			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(6.821)	0,00
<b>Maschinenbau - Verschiedenes - 4,77 % (2022: 4,08 %)</b>					<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>		<b>184.756</b>	<b>0,04</b>
235.968	Otis Worldwide Corp	<b>19.915.699</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>		<b>184.756</b>	<b>0,04</b>
<b>REITs - 5,89 % (2022: 7,28 %)</b>					<b>Summe Anlagen (2022: 98,76 %)</b>		<b>398.274.287</b>	<b>95,41</b>
183.705	Crown Castle Inc (REIT)	<b>24.587.077</b>			<b>Sonstiges Nettovermögen (2022: 1,24 %)</b>		<b>19.160.702</b>	<b>4,59</b>
<b>Einzelhandel - 3,79 % (2022: 9,11 %)</b>					<b>Nettovermögen</b>		<b>417.434.989</b>	<b>100,00</b>
110.345	Dollar Tree Inc	<b>15.840.025</b>			<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>		<b>% des Gesamtvermögens</b>	
<b>Halbleiter - 11,21 % (2022: 11,65 %)</b>					Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		94,77	
135.557	Analog Devices Inc	26.734.552			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		0,05	
170.157	Skyworks Solutions Inc	20.075.123			Sonstige Vermögenswerte		5,18	
		<b>46.809.675</b>			<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>100,00</b>	
<b>Software - 7,16 % (2022: 7,31 %)</b>					Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.			
112.744	Electronic Arts Inc	13.580.015			Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.			
144.500	Fiserv Inc	16.332.835						
		<b>29.912.850</b>						
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 342.549.084 USD)</b>								
		<b>398.089.531</b>						
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 342.549.084 USD)</b>								
		<b>398.089.531</b>						
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 342.549.084 USD)</b>								
		<b>398.089.531</b>						

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW				
<b>Übertragbare Wertpapiere - 97,01 % (2022: 96,27 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 97,01 % (2022: 96,27 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Stammaktien - 97,01 % (2022: 96,27 %)</b>			<b>Stammaktien - 97,01 % (2022: 96,27 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Automobilhersteller - 3,54 % (2022: 6,18 %)</b>			<b>Maschinenbau – Verschiedenes - 5,70 % (2022: 5,84 %)</b>						
54.700	Suzuki Motor Corp	262.778.800	3,54	3.400	SMC Corp	237.422.000	3,20		
				60.700	THK Co Ltd	185.438.500	2,50		
						<b>422.860.500</b>	<b>5,70</b>		
<b>Kfz-Teile und Zubehör - 5,89 % (2022: 3,23 %)</b>			<b>Büro-/Geschäftsausstattung - 2,79 % (2022: 0,48 %)</b>						
35.700	Denso Corp	265.715.100	3,57	30.900	FUJIFILM Holdings Corp	206.968.200	2,79		
68.800	Koito Manufacturing Co Ltd	172.000.000	2,32						
		<b>437.715.100</b>	<b>5,89</b>						
<b>Banken - 14,11 % (2022: 10,68 %)</b>			<b>Öl und Gas - 2,77 % (2022: 3,85 %)</b>						
443.200	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	375.789.280	5,06	147.100	Inpex Corp	205.498.700	2,77		
155.300	Mizuho Financial Group Inc	291.653.400	3,93						
71.800	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	380.396.400	5,12						
		<b>1.047.839.080</b>	<b>14,11</b>						
<b>Baustoffe - 2,99 % (2022: 3,02 %)</b>			<b>Pharmazeutik - 3,98 % (2022: 3,20 %)</b>						
9.400	Daikin Industries Ltd	222.357.000	2,99	68.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	295.800.000	3,98		
<b>Chemikalien - 7,82 % (2022: 7,57 %)</b>			<b>Private Equity - Null (2022: 1,67 %)</b>						
63.000	Nippon Sanso Holdings Corp	150.066.000	2,02						
17.400	Nitto Denko Corp	148.770.000	2,00						
66.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	282.150.000	3,80						
		<b>580.986.000</b>	<b>7,82</b>						
<b>Vertrieb/Großhandel - Null (2022: 2,72 %)</b>			<b>Einzelhandel - 3,15 % (2022: 1,99 %)</b>						
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 2,42 % (2022: 3,46 %)</b>			<b>Halbleiter - 2,07 % (2022: 3,07 %)</b>						
82.500	ORIX Corp	179.561.250	2,42	9.600	Tokyo Electron Ltd	153.984.000	2,07		
<b>Elektrik - 2,80 % (2022: 3,18 %)</b>			<b>Software - 2,06 % (2022: Null)</b>						
160.900	Kansai Electric Power Co Inc	207.721.900	2,80	24.100	Square Enix Holdings Co Ltd	153.276.000	2,06		
<b>Elektronik - 2,37 % (2022: Null)</b>			<b>Telekommunikation - 3,46 % (2022: 6,36 %)</b>						
37.300	TDK Corp	176.242.500	2,37	64.800	Nippon Telegraph & Telephone Corp	256.737.600	3,46		
<b>Lebensmittel - 2,82 % (2022: Null)</b>			<b>Transport - 3,16 % (2022: 3,56 %)</b>						
35.100	Seven & i Holdings Co Ltd	209.722.500	2,82	32.000	East Japan Railway Co	234.720.000	3,16		
<b>Hand- und Maschinenwerkzeuge - 5,71 % (2022: 4,67 %)</b>			<b>Stammaktien insgesamt -</b>						
15.300	Disco Corp	234.090.000	3,16	<b>(Anschaffungskosten 6.670.410.752 JPY)</b>					
57.800	Makita Corp	189.584.000	2,55			<b>7.203.980.530</b>	<b>97,01</b>		
		<b>423.674.000</b>	<b>5,71</b>	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>					
<b>Hausbau - Null (2022: 2,57 %)</b>			<b>(Anschaffungskosten 6.670.410.752 JPY)</b>			<b>7.203.980.530</b>	<b>97,01</b>		
<b>Einrichtungsgegenstände - 4,12 % (2022: 4,37 %)</b>			<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>			<b>7.203.980.530</b>	<b>97,01</b>		
25.500	Sony Group Corp	305.617.500	4,12	<b>Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 6.670.410.752 JPY)</b>					
<b>Versicherung - 2,94 % (2022: 3,70 %)</b>			<b>Fälligkeits-</b>			<b>Gekaufter</b>	<b>Verkaufter</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
85.600	Tokio Marine Holdings Inc	218.023.200	2,94	<b>datum</b>	<b>Betrag</b>	<b>Betrag</b>	<b>Gewinn/(Verlust)</b>	<b>NIW</b>	
<b>Eisen/Stahl - 2,28 % (2022: 3,38 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2022: 0,11 %)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (2022: 0,11 %)</b>			
54.300	Nippon Steel Corp	169.416.000	2,28	17.04.2023	924 GBP	151.216 JPY	(118)	(0,00)	
<b>Maschinen- und Bergbau - 8,06 % (2022: 7,52 %)</b>			<b>17.04.2023</b>			<b>100 GBP</b>	<b>15.996 JPY</b>	<b>349</b>	<b>0,00</b>
44.500	Hitachi Ltd	322.714.000	4,35	17.04.2023	200 GBP	32.241 JPY	449	0,00	
84.100	Komatsu Ltd	275.595.700	3,71	17.04.2023	600 GBP	97.596 JPY	474	0,00	
		<b>598.309.700</b>	<b>8,06</b>	17.04.2023	979 GBP	158.425 JPY	1.707	0,00	
				17.04.2023	1.506 GBP	243.839 JPY	2.485	0,00	
				17.04.2023	1.028 GBP	164.663 JPY	3.459	0,00	
				17.04.2023	57.387 GBP	9.276.096 JPY	108.404	0,00	
				17.04.2023	290.292 JPY	1.818 GBP	(7.029)	(0,00)	
				17.04.2023	207.605 JPY	1.289 GBP	(3.215)	(0,00)	
				17.04.2023	93.027 JPY	578 GBP	(1.502)	(0,00)	



# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (2022: (0,11) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (2022: 0,11 %) (Fortsetzung)</b>				
17.04.2023	158.915 JPY	977 GBP	(842)	(0,00)
17.04.2023	38.457 JPY	238 GBP	(535)	(0,00)
17.04.2023	95.000 JPY	718 USD	(184)	(0,00)
17.04.2023	92.636 JPY	700 USD	(180)	(0,00)
17.04.2023	92.648 JPY	700 USD	(180)	(0,00)
17.04.2023	29.934 JPY	227 USD	(123)	(0,00)
17.04.2023	29.932 JPY	227 USD	(123)	(0,00)
17.04.2023	30.491 JPY	231 USD	(76)	(0,00)
17.04.2023	69.533 JPY	525 USD	(59)	(0,00)
17.04.2023	67.845 JPY	512 USD	(57)	(0,00)
17.04.2023	67.840 JPY	512 USD	(57)	(0,00)
17.04.2023	51.711 JPY	387 USD	451	0,00
17.04.2023	51.717 JPY	387 USD	451	0,00
17.04.2023	52.835 JPY	395 USD	461	0,00
17.04.2023	22.466 USD	3.066.136 JPY	(88.779)	(0,00)
17.04.2023	21.896 USD	2.988.309 JPY	(86.526)	(0,00)
17.04.2023	21.893 USD	2.988.005 JPY	(86.518)	(0,00)
17.04.2023	1.038 USD	141.703 JPY	(4.128)	(0,00)
17.04.2023	1.012 USD	138.190 JPY	(4.026)	(0,00)
17.04.2023	1.012 USD	138.175 JPY	(4.025)	(0,00)
17.04.2023	398 USD	53.459 JPY	(689)	(0,00)
17.04.2023	386 USD	51.872 JPY	(669)	(0,00)
17.04.2023	386 USD	51.867 JPY	(668)	(0,00)
17.04.2023	346 USD	45.701 JPY	132	0,00
17.04.2023	346 USD	45.706 JPY	133	0,00
17.04.2023	361 USD	47.761 JPY	138	0,00
17.04.2023	396 USD	51.551 JPY	906	0,00
17.04.2023	396 USD	51.557 JPY	907	0,00
17.04.2023	406 USD	52.931 JPY	931	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			121.837	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(290.308)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(168.471)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(168.471)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Summe Anlagen (2022: 96,38 %)</b>			<b>7.203.812.059</b>	<b>97,01</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (2022: 3,62 %)</b>			<b>222.343.499</b>	<b>2,99</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>7.426.155.558</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>				<b>% des Gesamtvermögens</b>
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				96,72
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0,00
Sonstige Vermögenswerte				3,28
<b>Summe Vermögenswerte</b>				<b>100,00</b>

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 96,90 % (2022: 92,75 %) Stammaktien - 96,90 % (2022: 92,75 %)			Übertragbare Wertpapiere - 96,90 % (2022: 92,75 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 96,90 % (2022: 92,75 %) (Fortsetzung)				
<b>Österreich - Null (2022: 0,61 %)</b>			<b>Indien - 6,15 % (2022: 6,76 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Brasilien - 9,78 % (2022: 10,28 %)</b>			1.412.861	Indus Towers Ltd	2.452.090		
639.776	Banco do Brasil SA	4.936.744	2,00	986.248	Petronet LNG Ltd	2.752.381	1,11
964.024	BB Seguridade Participacoes SA	6.183.433	2,50	382.401	UPL Ltd	3.342.269	1,36
1.512.764	CCR SA	3.820.375	1,55			<b>15.210.104</b>	<b>6,15</b>
277.600	Engie Brasil Energia SA	2.200.119	0,89	<b>Indonesien - 3,78 % (2022: 4,75 %)</b>			
477.102	Petroleo Brasileiro SA ADR*	4.976.174	2,02	5.603.000	Astra International Tbk PT	2.249.266	0,91
710.800	Vibra Energia SA	2.020.860	0,82	6.122.464	Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.209.244	1,71
		<b>24.137.705</b>	<b>9,78</b>	105.047	Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR*	2.864.632	1,16
<b>Kaimaninseln - 5,23 % (2022: Null)</b>						<b>9.323.142</b>	<b>3,78</b>
332.800	ASMPT Ltd	3.294.271	1,33	<b>Luxemburg - 0,80 % (2022: Null)</b>			
1.457.000	China Medical System Holdings Ltd	2.308.428	0,94	48.117	Ternium SA ADR*	<b>1.985.307</b>	<b>0,80</b>
843.000	Hengan International Group Co Ltd	3.895.384	1,58	<b>Mexiko - 4,49 % (2022: 5,43 %)</b>			
2.040.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	3.408.956	1,38	123.671	America Movil SAB de CV ADR*	2.603.275	1,05
		<b>12.907.039</b>	<b>5,23</b>	350.774	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2.953.354	1,20
<b>Chile - 0,84 % (2022: Null)</b>				434.794	Grupo Mexico SAB de CV	2.056.706	0,83
25.667	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR*	<b>2.080.567</b>	<b>0,84</b>	1.646.963	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	3.472.149	1,41
<b>China - 18,09 % (2022: 21,28 %)</b>						<b>11.085.484</b>	<b>4,49</b>
1.213.750	A-Living Smart City Services Co Ltd	1.060.564	0,43	<b>Portugal - 2,27 % (2022: 2,43 %)</b>			
909.247	Anhui Conch Cement Co Ltd	3.162.660	1,28	493.166	Galp Energia SGPS SA	<b>5.595.413</b>	<b>2,27</b>
13.228.419	China Construction Bank Corp	8.556.846	3,48	<b>Russland - 0,00 % (2022: 0,00 %)</b>			
606.500	China Merchants Bank Co Ltd	3.090.218	1,25	434.040	Mobile TeleSystems PJSC ADR*^	-	0,00
1.704.696	China Vanke Co Ltd	2.692.860	1,09	1.252.396	Sberbank of Russia PJSC	-	0,00
890.197	ENN Natural Gas Co Ltd	2.703.779	1,10			-	<b>0,00</b>
671.099	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	3.583.572	1,45	<b>Südafrika - 6,86 % (2022: 8,81 %)</b>			
1.178.924	Huayu Automotive Systems Co Ltd	2.878.586	1,17	172.311	Bidvest Group Ltd	2.457.507	1,00
277.200	Midea Group Co Ltd	2.176.698	0,88	1.959.256	Life Healthcare Group Holdings Ltd	2.124.853	0,86
838.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5.431.379	2,20	382.837	Nedbank Group Ltd	4.663.795	1,89
1.805.053	Sinopharm Group Co Ltd	5.455.226	2,21	742.084	Sanlam Ltd	2.348.885	0,95
2.371.844	Weichai Power Co Ltd	3.825.442	1,55	340.065	Standard Bank Group Ltd	3.301.259	1,34
		<b>44.617.830</b>	<b>18,09</b>	296.643	Vodacom Group Ltd	2.034.188	0,82
<b>Tschechische Republik - 0,56 % (2022: Null)</b>						<b>16.930.487</b>	<b>6,86</b>
28.456	CEZ AS	<b>1.382.421</b>	<b>0,56</b>	<b>Südkorea - 13,77 % (2022: 13,16 %)</b>			
<b>Ägypten - 0,83 % (2022: 1,09 %)</b>				58.720	Coway Co Ltd	2.373.821	0,96
1.595.308	Commercial International Bank Egypt SAE GDR**	<b>2.057.947</b>	<b>0,83</b>	68.350	Doosan Bobcat Inc	2.307.706	0,93
<b>Griechenland - 1,26 % (2022: 0,99 %)</b>				16.566	Hyundai Mobis Co Ltd	2.763.447	1,12
193.170	OPAP SA	<b>3.103.735</b>	<b>1,26</b>	115.426	KB Financial Group Inc	4.239.594	1,72
<b>Hongkong - 2,31 % (2022: 1,15 %)</b>				31.306	Kia Corp	1.960.875	0,79
5.266.000	Lenovo Group Ltd	<b>5.704.426</b>	<b>2,31</b>	80.952	KT Corp	1.835.317	0,74
<b>Ungarn - 2,41 % (2022: 1,59 %)</b>				164.477	Samsung Electronics Co Ltd	8.156.137	3,31
246.099	MOL Hungarian Oil & Gas plc	1.801.071	0,73	135.535	Shinhan Financial Group Co Ltd	3.690.503	1,49
145.506	OTP Bank Nyrt	4.147.621	1,68	97.078	SK Hynix Inc	6.695.554	2,71
		<b>5.948.692</b>	<b>2,41</b>			<b>34.022.954</b>	<b>13,77</b>
<b>Indien - 6,15 % (2022: 6,76 %)</b>				<b>Taiwan - 13,40 % (2022: 11,51 %)</b>			
211.389	Axis Bank Ltd	2.208.328	0,89	1.723.000	ASE Technology Holding Co Ltd	6.375.988	2,58
45.020	Bajaj Auto Ltd	2.126.361	0,86	135.000	Globalwafers Co Ltd	2.319.572	0,94
555.783	Bharat Petroleum Corp Ltd	2.328.675	0,94	189.000	MediaTek Inc	4.933.573	2,00
				238.000	Novatek Microelectronics Corp	3.386.513	1,37
				1.564.000	Quanta Computer Inc	4.597.570	1,86
				517.132	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.161.444	3,72
				62.000	Wiwynn Corp	2.304.956	0,93
						<b>33.079.616</b>	<b>13,40</b>

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 96,90 % (2022: 92,75 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
<b>Stammaktien - 96,90 % (2022: 92,75 %) (Fortsetzung)</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
<b>Thailand - 1,59 % (2022: 1,58 %)</b>			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	
490.000	Kasikornbank PCL	1.903.452	0,77	
459.000	PTT Exploration & Production PCL	2.020.164	0,82	
		<b>3.923.616</b>	<b>1,59</b>	
<b>Vereinigtes Königreich - 2,48 % (2022: 1,33 %)</b>			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	
60.531	Anglo American Plc	2.003.425	0,81	
79.635	Unilever Plc	4.118.620	1,67	
		<b>6.122.045</b>	<b>2,48</b>	
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 255.471.682 USD)</b>			<b>239.218.530</b>	
			<b>96,90</b>	
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 255.471.682 USD)</b>			<b>239.218.530</b>	
			<b>96,90</b>	
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 255.471.682 USD)</b>			<b>239.218.530</b>	
			<b>96,90</b>	
Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,00 % (2022: (0,00) %)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,00 % (2022: (0,00) %)</b>				
17.04.2023	133 EUR	143 USD	1	0,00
17.04.2023	132 EUR	142 USD	1	0,00
17.04.2023	10.934 EUR	11.555 USD	311	0,00
17.04.2023	10.971 EUR	11.595 USD	313	0,00
17.04.2023	207 USD	196 EUR	(7)	(0,00)
17.04.2023	207 USD	195 EUR	(6)	(0,00)
17.04.2023	206 USD	193 EUR	(3)	(0,00)
17.04.2023	123 USD	116 EUR	(3)	(0,00)
17.04.2023	205 USD	192 EUR	(3)	(0,00)
17.04.2023	122 USD	116 EUR	(3)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			626	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(25)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>601</b>	<b>0,00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>601</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Anlagen (2022: 97,73 %)</b>			<b>239.219.131</b>	<b>96,90</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (2022: 2,27 %)</b>			<b>7.647.389</b>	<b>3,10</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>246.866.520</b>	<b>100,00</b>

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,44
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	3,56
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

^ - Wertpapier ist mit null bewertet

\* ADR - American Depositary Receipt

\*\* GDR - Global Depositary Receipt

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,83 % (2022: 98,81 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,83 % (2022: 98,81 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 97,74 % (2022: 97,60 %)</b>			<b>Stammaktien - 97,74 % (2022: 97,60 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Bermuda - 0,19 % (2022: Null)</b>			<b>China - 12,56 % (2022: 30,08 %) (Fortsetzung)</b>				
55.000	Orient Overseas International Ltd	1.052.018	0,19	4.122.000	China Galaxy Securities Co Ltd	2.082.705	0,38
<b>Brasilien - 2,28 % (2022: 2,93 %)</b>			1.917.000	China Longyuan Power Group Corp Ltd	2.195.022	0,40	
1.235.900	Ambev SA	3.494.253	0,63	145.000	China Merchants Bank Co Ltd	738.799	0,13
329.200	Banco do Brasil SA	2.540.227	0,46	509.400	China Pacific Insurance Group Co Ltd	1.361.400	0,25
420.200	Banco Santander Brasil SA	2.221.855	0,40	1.824.000	China Petroleum & Chemical Corp	1.074.915	0,19
319.800	BB Seguridade Participacoes SA	2.051.258	0,37	104.700	Chongqing Brewery Co Ltd	1.912.169	0,34
295.400	Energisa SA	2.341.775	0,42	36.500	Contemporary Ampere Technology Co Ltd	2.174.027	0,39
		<b>12.649.368</b>	<b>2,28</b>	1.031.350	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	1.162.485	0,21
<b>Kaimaninseln - 17,31 % (2022: Null)</b>			139.500	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd	1.792.843	0,32	
1.389.400	Alibaba Group Holding Ltd	17.669.984	3,19	341.800	Haier Smart Home Co Ltd	1.071.883	0,19
30.786	Baidu Inc ADR*	4.646.223	0,84	162.600	Nantong Jiangshan Agrochemical & Chemical LLC	945.185	0,17
194.550	Chailease Holding Co Ltd	1.439.446	0,26	191.000	Ovctek China Inc	922.912	0,17
200.800	China Literature Ltd	1.026.016	0,19	2.726.000	People's Insurance Co Group of China Ltd	912.655	0,16
290.000	China Resources Land Ltd	1.328.897	0,24	8.518.000	PetroChina Co Ltd	5.052.964	0,91
1.653.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	1.179.936	0,21	1.022.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6.627.190	1,20
64.000	ENN Energy Holdings Ltd	874.249	0,16	1.868.700	Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	924.989	0,17
2.596.000	Fu Shou Yuan International Group Ltd	2.097.128	0,38	171.500	Shandong WIT Dyne Health Co Ltd	905.294	0,16
604.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	1.053.924	0,19	453.900	Shanghai Datun Energy Resources Co Ltd	932.250	0,17
200.311	JD.com Inc	4.390.151	0,79	76.873	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	787.770	0,14
105.058	KE Holdings Inc ADR*	1.979.293	0,36	18.000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	820.364	0,15
65.014	Li Auto Inc ADR*	1.622.099	0,29	205.100	Shenzhen Yuto Packaging Technology Co Ltd	830.203	0,15
146.000	Li Ning Co Ltd	1.150.798	0,21	149.600	Sieyuan Electric Co Ltd	995.309	0,18
383.500	Longfor Group Holdings Ltd	1.079.693	0,19	641.400	Winning Health Technology Group Co Ltd	1.297.052	0,23
295.120	Meituan - Klasse B	5.360.448	0,97	93.800	WuXi AppTec Co Ltd	989.852	0,18
54.319	MINISO Group Holding Ltd ADR*	963.619	0,17	231.594	Xuji Electric Co Ltd	790.330	0,14
272.300	NetEase Inc	4.812.946	0,87	62.800	YongXing Special Materials Technology Co Ltd	769.323	0,14
19.053	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	735.636	0,13	161.900	Zhejiang Jiuzhou Pharmaceutical Co Ltd	784.712	0,14
20.138	PDD Holdings Inc	1.528.474	0,28	306.500	Zhejiang Qianjiang Motorcycle Co Ltd	1.043.624	0,19
104.500	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	1.269.659	0,23	520.900	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	1.844.123	0,33
605.400	Tencent Holdings Ltd	29.581.871	5,32			<b>69.742.700</b>	<b>12,56</b>
117.618	Tencent Music Entertainment Group ADR*	973.877	0,18	<b>Kolumbien - 0,34 % (2022: 0,20 %)</b>			
1.240.000	Topsports International Holdings Ltd	1.125.072	0,20	48.123	Bancolombia SA ADR*	1.209.331	0,22
100.275	Vipshop Holdings Ltd ADR*	1.522.175	0,27	345.862	Grupo Agros SA	675.088	0,12
133.000	Wuxi Biologics Cayman Inc	822.641	0,15			<b>1.884.419</b>	<b>0,34</b>
892.000	Yadea Group Holdings Ltd	2.291.034	0,41	<b>Tschechische Republik - 0,41 % (2022: Null)</b>			
384.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	1.904.463	0,34	46.613	CEZ AS	2.264.506	0,41
55.385	ZTO Express Cayman Inc ADR*	1.587.334	0,29	<b>Griechenland - 0,39 % (2022: 0,67 %)</b>			
		<b>96.017.086</b>	<b>17,31</b>	146.290	Hellenic Telecommunications Organization SA	2.141.670	0,39
<b>Chile - 0,74 % (2022: 0,94 %)</b>			<b>Hongkong - 2,07 % (2022: Null)</b>				
50.636	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR*	4.104.554	0,74	627.000	Beijing Enterprises Holdings Ltd	2.260.932	0,41
<b>China - 12,56 % (2022: 30,08 %)</b>			234.000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	1.884.164	0,34	
300.600	37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	1.246.982	0,22	3.909.840	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	3.840.906	0,69
2.148.000	Agricultural Bank of China Ltd	796.092	0,14	3.248.000	Lenovo Group Ltd	3.518.415	0,63
208.800	AIMA Technology Group Co Ltd	2.177.918	0,39			<b>11.504.417</b>	<b>2,07</b>
16.440.000	Bank of China Ltd	6.292.774	1,13	<b>Ungarn - 0,42 % (2022: 0,36 %)</b>			
5.705.000	Bank of Communications Co Ltd	3.580.411	0,65	320.853	MOL Hungarian Oil & Gas plc	2.348.157	0,42
177.500	Beijing New Building Materials Plc	693.855	0,13	<b>Indien - 12,30 % (2022: 12,08 %)</b>			
128.500	BYD Co Ltd	3.775.706	0,68	16.571	Adani Total Gas Ltd	176.632	0,03
2.161.000	China CITIC Bank Corp Ltd	1.088.396	0,20	58.261	APL Apollo Tubes Ltd	858.010	0,15
9.814.000	China Construction Bank Corp	6.348.217	1,14	164.033	Axis Bank Ltd	1.713.612	0,31

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,83 % (2022: 98,81 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,83 % (2022: 98,81 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 97,74 % (2022: 97,60 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 97,74 % (2022: 97,60 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Indien - 12,30 % (2022: 12,08 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Polen - 0,88 % (2022: 0,86 %)</b>				
40.446	Bajaj Finserv Ltd	624.215	0,11	90.528	KGHM Polska Miedz SA	2.580.775	0,47
1.551.842	Bank of Baroda	3.195.607	0,58	168.919	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	2.286.771	0,41
43.161	Britannia Industries Ltd	2.273.676	0,41			<b>4.867.546</b>	<b>0,88</b>
460.352	Cipla Ltd	5.046.948	0,91	<b>Katar - 0,14 % (2022: 0,64 %)</b>			
49.621	Dr Reddy's Laboratories Ltd	2.802.402	0,51	219.742	Industries Qatar QSC	<b>785.489</b>	<b>0,14</b>
129.763	HCL Technologies Ltd	1.721.678	0,31	<b>Russland - 0,00 % (2022: 0,00 %)</b>			
75.058	Hero MotoCorp Ltd	2.143.033	0,39	297	PhosAgro PJSC^	-	0,00
47.478	Housing Development Finance Corp Ltd	1.518.111	0,27	50.239	Severstal PAO GDR**^	-	0,00
521.315	ICICI Bank Ltd	5.588.466	1,01			-	<b>0,00</b>
695.097	Infosys Ltd ADR*	12.122.492	2,19	<b>Saudi-Arabien - 2,15 % (2022: 3,61 %)</b>			
780.942	Karur Vysya Bank Ltd	986.108	0,18	24.926	Arabian Internet & Communications Services Co	1.654.760	0,30
2.084.838	NHPC Ltd	1.021.680	0,18	8.486	Elm Co	999.902	0,18
546.164	NTPC Ltd	1.169.730	0,21	19.355	Nahdi Medical Co	954.155	0,17
19.270	Persistent Systems Ltd	1.083.410	0,20	43.322	SABIC Agri-Nutrients Co	1.472.634	0,27
72.487	Reliance Industries Ltd GDR**	4.084.642	0,74	148.017	Saudi Arabian Oil Co	1.275.078	0,23
39.968	SRF Ltd	1.169.675	0,21	118.246	Saudi Basic Industries Corp	2.853.808	0,51
1.093.681	State Bank of India	6.977.899	1,26	220.384	Saudi Electricity Co	1.375.003	0,25
76.718	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	918.250	0,17	25.096	Saudi Research & Media Group	1.322.728	0,24
156.708	Tata Consultancy Services Ltd	6.133.956	1,11			<b>11.908.068</b>	<b>2,15</b>
154.623	UPL Ltd	1.351.439	0,24	<b>Südafrika - 3,83 % (2022: 4,45 %)</b>			
1.029.621	Vedanta Ltd	3.463.453	0,62	103.663	Absa Group Ltd	1.060.246	0,19
		<b>68.145.124</b>	<b>12,30</b>	467.757	FirstRand Ltd	1.588.329	0,29
<b>Indonesien - 3,05 % (2022: 2,43 %)</b>				441.164	Gold Fields Ltd ADR*	5.876.304	1,06
4.538.400	Astra International Tbk PT	1.821.893	0,33	1.500.641	Growthpoint Properties Ltd (REIT)	1.098.600	0,20
4.846.300	Bank Mandiri Persero Tbk PT	3.331.871	0,60	135.956	Impala Platinum Holdings Ltd	1.250.496	0,23
1.370.800	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	857.614	0,15	81.807	MTN Group Ltd	584.560	0,11
14.867.200	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	4.697.497	0,85	11.119	Naspers Ltd	2.047.555	0,37
6.667.300	Kalbe Farma Tbk PT	934.292	0,17	479.130	Sappi Ltd	1.232.745	0,22
13.410.300	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	3.635.671	0,66	552.310	Sibanye Stillwater Ltd	1.138.247	0,21
5.543.000	Unilever Indonesia Tbk PT	1.608.822	0,29	150.900	Standard Bank Group Ltd	1.464.896	0,26
		<b>16.887.660</b>	<b>3,05</b>	388.354	Vodacom Group Ltd	2.663.083	0,48
<b>Jersey - 0,18 % (2022: Null)</b>				325.819	Woolworths Holdings Ltd	1.169.675	0,21
10.872	WNS Holdings Ltd ADR*	<b>1.012.944</b>	<b>0,18</b>			<b>21.174.736</b>	<b>3,83</b>
<b>Malaysia - 1,06 % (2022: 0,88 %)</b>			<b>Südkorea - 12,04 % (2022: 14,17 %)</b>				
4.432.000	CIMB Group Holdings Bhd	5.338.373	0,96	14.365	BGF retail Co Ltd	2.007.733	0,36
329.100	Petronas Chemicals Group Bhd	528.603	0,10	3.282	CJ CheilJedang Corp	824.847	0,15
		<b>5.866.976</b>	<b>1,06</b>	58.320	Hankook Tire & Technology Co Ltd	1.567.991	0,28
<b>Marshallinseln - 0,14 % (2022: Null)</b>				56.066	HMM Co Ltd	883.614	0,16
14.284	Danaos Corp	<b>780.192</b>	<b>0,14</b>	48.723	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	1.267.471	0,23
<b>Mexiko - 3,20 % (2022: 2,71 %)</b>				181.601	Industrial Bank of Korea	1.415.051	0,26
447.900	Arca Continental SAB de CV	4.060.927	0,73	82.845	Kia Corp	5.189.060	0,94
98.465	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	7.923.479	1,43	225.630	KT Corp	5.115.409	0,92
55.200	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	1.076.829	0,19	2.457	LG Chem Ltd	1.356.798	0,24
1.177.600	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	4.705.172	0,85	16.293	LG Electronics Inc	1.454.521	0,26
		<b>17.766.407</b>	<b>3,20</b>	32.015	Meritz Financial Group Inc	951.817	0,17
<b>Philippinen - 0,77 % (2022: 0,72 %)</b>				2.997	NCSOFT Corp	861.912	0,16
542.140	International Container Terminal Services Inc	2.129.890	0,38	5.533	POSCO Holdings Inc	1.577.436	0,28
1.985.520	Metropolitan Bank & Trust Co	2.136.440	0,39	13.152	Samsung C&T Corp	1.098.345	0,20
		<b>4.266.330</b>	<b>0,77</b>	32.501	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	3.842.206	0,69
				315.557	Samsung Electronics Co Ltd	15.647.939	2,82

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,83 % (2022: 98,81 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,83 % (2022: 98,81 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Stammaktien - 97,74 % (2022: 97,60 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 97,74 % (2022: 97,60 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Südkorea - 12,04 % (2022: 14,17 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Vereinigte Arabische Emirate - 1,14 % (2022: 0,98 %)</b>					
6.371	Samsung Electronics Co Ltd GDR**	7.826.774	1,41	490.897	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1.109.183	0,20	
41.840	Samsung Engineering Co Ltd	1.025.234	0,18	919.413	Abu Dhabi National Oil Co	1.046.332	0,19	
15.931	Samsung Life Insurance Co Ltd	769.295	0,14	1.596.886	Aldar Properties PJSC	2.025.791	0,37	
7.679	Samsung SDI Co Ltd	4.376.579	0,79	828.330	Americana Restaurants International Plc	860.351	0,16	
38.334	SK Hynix Inc	2.643.929	0,48	199.106	National Marine Dredging Co	1.200.201	0,22	
579.861	Woori Financial Group Inc	5.110.583	0,92			<b>6.241.858</b>	<b>1,14</b>	
		<b>66.814.544</b>	<b>12,04</b>	<b>USA - 1,08 % (2022: Null)</b>				
<b>Taiwan - 15,71 % (2022: 16,24 %)</b>			<b>USA - 1,08 % (2022: Null)</b>					
133.000	Accton Technology Corp	1.407.577	0,25	94.474	Yum China Holdings Inc	<b>5.988.707</b>	<b>1,08</b>	
1.353.000	Cathay Financial Holding Co Ltd	1.865.590	0,34	<b>Stammaktien insgesamt -</b>				
504.000	Chung-Hsin Electric & Machinery Manufacturing Corp	1.574.716	0,28	<b>(Anschaffungskosten 560.893.805 USD)</b>			<b>541.951.579</b>	
938.000	Delta Electronics Inc	9.316.621	1,68	<b>Vorzugsaktien - 1,09 % (2022: 1,21 %)</b>				
150.000	E Ink Holdings Inc	918.724	0,17	<b>Brasilien - 1,09 % (2022: 1,21 %)</b>				
3.900.870	E.Sun Financial Holding Co Ltd	3.247.169	0,59	399.400	Cia Energetica de Minas Gerais	901.486	0,16	
1.557.130	Fubon Financial Holding Co Ltd	2.905.354	0,52	242.025	Gerdau SA	1.207.630	0,22	
23.000	Global Unichip Corp	830.721	0,15	858.900	Petroleo Brasileiro SA	3.973.839	0,71	
1.551.000	Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	1.141.659	0,21			<b>6.082.955</b>	<b>1,09</b>	
80.000	International Games System Co Ltd	1.510.009	0,27	<b>Vorzugsaktien insgesamt -</b>				
49.000	Lotes Co Ltd	1.478.113	0,27	<b>(Anschaffungskosten 7.467.669 USD)</b>			<b>6.082.955</b>	
113.000	MediaTek Inc	2.949.702	0,53	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>				
104.000	Nan Ya Printed Circuit Board Corp	979.079	0,18	<b>(Anschaffungskosten 568.361.474 USD)</b>			<b>548.034.534</b>	
68.000	Pegavision Corp	918.749	0,17	<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>				
887.000	Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd	1.369.389	0,25	<b>Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 568.361.474 USD)</b>			<b>548.034.534</b>	
5.712.070	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	3.125.109	0,56	<b>Fälligkeits-</b>				
2.380.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	42.163.774	7,59	<b>datum</b>				
597.000	Tong Yang Industry Co Ltd	910.283	0,16	<b>Gekaufter Betrag</b>				
380.000	Unimicron Technology Corp	1.862.462	0,34	<b>Verkaufter Betrag</b>				
1.125.000	United Microelectronics Corp	1.973.180	0,36	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>				
48.000	Voltronic Power Technology Corp	2.730.759	0,49	<b>% des NIW</b>				
373.000	Yang Ming Marine Transport Corp	792.225	0,14	<b>Derivative Finanzinstrumente - 0,00 % (2022: (0,00) %)</b>				
1.567.328	Yuanta Financial Holding Co Ltd	1.153.543	0,21	<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,00 % (2022: (0,00) %)</b>				
		<b>87.124.507</b>	<b>15,71</b>	17.04.2023	574 EUR	623 USD	0	0,00
<b>Thailand - 2,32 % (2022: 2,13 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>1.300</b>	<b>0,00</b>	
264.300	Bangkok Bank PCL (Ausland)	1.170.974	0,21	17.04.2023	705 EUR	762 USD	3	0,00
1.521.200	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	1.312.394	0,24	17.04.2023	978 EUR	1.054 USD	8	0,00
314.800	Bumrungrad Hospital PCL (Ausland)	2.080.561	0,38	17.04.2023	47.317 EUR	50.004 USD	1.347	0,00
793.100	Central Retail Corp PCL (Ausland)	1.037.907	0,19	17.04.2023	908 USD	859 EUR	(24)	(0,00)
9.094.300	Chularat Hospital PCL NVDR***	962.887	0,17	17.04.2023	1.077 USD	1.009 EUR	(18)	(0,00)
35.100	Delta Electronics Thailand PCL (Ausland)	1.172.224	0,21	17.04.2023	728 USD	685 EUR	(15)	(0,00)
233.800	Kasikornbank PCL NVDR***	909.287	0,16	17.04.2023	498 USD	459 EUR	(1)	(0,00)
3.090.600	Krung Thai Bank PCL NVDR***	1.492.849	0,27	<b>Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			1.358	0,00
616.200	PTT Exploration & Production PCL (Ausland)	2.712.037	0,49	<b>Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			(58)	(0,00)
		<b>12.851.120</b>	<b>2,32</b>	<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>1.300</b>	<b>0,00</b>
<b>Türkei - 1,04 % (2022: 0,52 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>1.300</b>	<b>0,00</b>	
101.694	Migros Ticaret AS	885.452	0,16	<b>Summe Anlagen (2022: 98,81 %)</b>			<b>548.035.834</b>	<b>98,83</b>
133.027	Türk Hava Yollari AO	818.709	0,15	<b>Sonstiges Nettovermögen (2022: 1,19 %)</b>			<b>6.461.387</b>	<b>1,17</b>
1.372.914	Türk Telekomunikasyon AS	1.186.301	0,21	<b>Nettovermögen</b>			<b>554.497.221</b>	<b>100,00</b>
1.660.697	Türkiye İş Bankası AS	1.117.157	0,20					
3.531.646	Yapı ve Kredi Bankası AS	1.752.857	0,32					
		<b>5.760.476</b>	<b>1,04</b>					

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,47
Sonstige Vermögenswerte	1,53
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

^ - Wertpapier ist mit null bewertet

\* ADR - American Depositary Receipt

\*\* GDR - Global Depositary Receipt

\*\*\* NVDR - Non-voting Depositary Receipt

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

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,26 % (2022: 98,83 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,26 % (2022: 98,83 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 98,26 % (2022: 98,46 %)</b>			<b>Stammaktien - 98,26 % (2022: 98,46 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Brasilien - 1,60 % (2022: 1,02 %)</b>			<b>Kolumbien - 0,30 % (2022: Null)</b>				
57.300	Ambev SA	162.004	0,23	8.415	Bancolumbia SA ADR*	211.469	0,30
24.500	BB Seguridade Participacoes SA	157.148	0,22	<b>Tschechische Republik - 0,57 % (2022: Null)</b>			
34.400	EDP - Energias do Brasil SA	151.623	0,21	8.295	CEZ AS	402.979	0,57
26.700	Energisa S/A	211.664	0,30	<b>Griechenland - 0,62 % (2022: 0,43 %)</b>			
26.000	Suzano SA	213.399	0,30	18.581	Hellenic Telecommunications Organization SA	272.024	0,38
31.300	Telefonica Brasil SA	238.743	0,34	6.120	Mytilineos SA	173.987	0,24
		<b>1.134.581</b>	<b>1,60</b>			<b>446.011</b>	<b>0,62</b>
<b>Kaimaninseln - 1,22 % (2022: Null)</b>			<b>Hongkong - 0,83 % (2022: Null)</b>				
680	Meituan	12.351	0,02	542.000	Lenovo Group Ltd	587.125	0,83
6.800	Tencent Holdings Ltd	332.271	0,47	<b>Ungarn - 1,40 % (2022: 1,45 %)</b>			
98.000	Yadea Group Holdings Ltd	251.706	0,35	78.860	MOL Hungarian Oil & Gas plc	577.136	0,81
9.487	ZTO Express Cayman Inc ADR*	271.897	0,38	20.022	Richter Gedeon Nyrt	418.600	0,59
		<b>868.225</b>	<b>1,22</b>			<b>995.736</b>	<b>1,40</b>
<b>Chile - 1,84 % (2022: 1,80 %)</b>			<b>Indien - 10,09 % (2022: 12,14 %)</b>				
4.288.883	Banco de Chile	416.538	0,59	8.338	Bajaj Auto Ltd	393.816	0,55
341.437	Cencosud SA	659.773	0,93	5.068	Britannia Industries Ltd	266.977	0,38
2.805	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR*	227.373	0,32	54.441	Cipla Ltd	596.850	0,84
		<b>1.303.684</b>	<b>1,84</b>	8.084	Divi's Laboratories Ltd	278.750	0,39
<b>China - 12,49 % (2022: 20,32 %)</b>			<b>Indonesien - 7,40 % (2022: 2,34 %)</b>				
73.500	37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	304.901	0,43	456.700	Astra International Tbk PT	183.337	0,26
19.200	AIMA Technology Group Co Ltd	200.268	0,28	1.803.400	Bank Central Asia Tbk PT	1.053.727	1,48
65.666	Anhui Guangxin Agrochemica	315.380	0,44	1.037.800	Bank Mandiri Persero Tbk PT	713.496	1,00
1.442.000	Bank of China Ltd	551.957	0,77	306.800	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	191.943	0,27
257.000	Bank of Communications Co Ltd	161.291	0,23	4.186.700	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.322.846	1,86
11.000	BYD Co Ltd	323.212	0,46	1.590.100	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	305.895	0,43
325.600	Chengdu Hongqi Chain Co Ltd	289.797	0,41	3.996.900	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	1.083.601	1,53
531.000	China CITIC Bank Corp Ltd	267.440	0,38	1.407.100	Unilever Indonesia Tbk PT	408.402	0,57
432.000	China Construction Bank Corp	279.441	0,39			<b>5.263.247</b>	<b>7,40</b>
1.498.000	China Tower Corp Ltd	181.211	0,26	<b>Jersey - 0,67 % (2022: Null)</b>			
363.900	Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd	658.451	0,93	5.073	WNS Holdings Ltd ADR*	472.651	0,67
76.820	Daan Gene Co Ltd	180.225	0,25	<b>Malaysia - 2,55 % (2022: 2,73 %)</b>			
90.400	Fujian Boss Software Development Co Ltd	308.854	0,43	656.400	CIMB Group Holdings Bhd	790.638	1,11
32.000	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	138.962	0,20	286.000	Petronas Chemicals Group Bhd	459.375	0,65
3.900	G-bits Network Technology Co Ltd	270.622	0,38	1.146.900	Sime Darby Bhd	559.716	0,79
351.400	Greentown Holdings Ltd	159.875	0,23			<b>1.809.729</b>	<b>2,55</b>
28.802	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd	370.161	0,52				
24.600	Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co Ltd	267.627	0,38				
85.800	Haier Smart Home Co Ltd	269.068	0,38				
63.100	NARI Technology Co Ltd	249.304	0,35				
419.000	People's Insurance Co Group of China Ltd	140.280	0,20				
107.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	696.745	0,97				
27.000	Shandong WIT Dyne Health Co Ltd	142.524	0,20				
17.100	Shanghai Flyco Electrical Appliance Co Ltd	205.524	0,29				
94.400	Shengyi Technology Co Ltd	254.012	0,36				
11.300	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	515.006	0,73				
66.100	Sinosoft Co Ltd	347.781	0,49				
99.600	Tonghua Dongbao Pharmaceutical Co Ltd	171.468	0,24				
107.900	Winning Health Technology Group Co Ltd	218.198	0,31				
115.600	Zhejiang Weixing Industrial Development Co Ltd	157.890	0,22				
75.475	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	267.201	0,38				
		<b>8.864.676</b>	<b>12,49</b>				



# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,26 % (2022: 98,83 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,26 % (2022: 98,83 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien - 98,26 % (2022: 98,46 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 98,26 % (2022: 98,46 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Mexiko - 7,27 % (2022: 6,83 %)</b>			<b>Taiwan - 19,76 % (2022: 17,41 %) (Fortsetzung)</b>				
132.700	Arca Continental SAB de CV	1.203.137	1,69	98.000	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	118.111	0,17
13.308	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	1.070.895	1,51	307.000	Chicony Electronics Co Ltd	964.646	1,36
59.600	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	567.391	0,80	274.000	Chunghwa Telecom Co Ltd	1.078.061	1,52
19.220	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	587.906	0,83	116.000	Delta Electronics Inc	1.152.162	1,61
66.900	Grupo Bimbo SAB de CV	336.282	0,47	595.726	E.Sun Financial Holding Co Ltd	495.895	0,70
349.500	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.396.448	1,97	6.000	Eclat Textile Co Ltd	98.062	0,14
		<b>5.162.059</b>	<b>7,27</b>	289.000	Far EastOne Telecommunications Co Ltd	715.001	1,01
				41.000	Feng TAY Enterprise Co Ltd	261.813	0,37
<b>Philippinen - 0,63 % (2022: 0,40 %)</b>				606.270	Fubon Financial Holding Co Ltd	1.131.202	1,59
72.300	International Container Terminal Services Inc	284.043	0,40	36.000	International Games System Co Ltd	679.504	0,96
273.900	SM Prime Holdings Inc	165.476	0,23	217.000	Lite-On Technology Corp	525.346	0,74
		<b>449.519</b>	<b>0,63</b>	39.000	Makalot Industrial Co Ltd	277.722	0,39
<b>Polen - 0,57 % (2022: 1,39 %)</b>				39.000	Micro-Star International Co Ltd	185.552	0,26
88.264	Orange Polska SA	139.588	0,20	49.000	President Chain Store Corp	435.980	0,61
19.604	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	265.393	0,37	91.000	Primax Electronics Ltd	181.302	0,26
		<b>404.981</b>	<b>0,57</b>	896.080	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	490.251	0,69
<b>Katar - 0,17 % (2022: Null)</b>				80.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.417.269	1,99
26.808	Qatar National Bank QPSC	<b>118.491</b>	<b>0,17</b>	317.000	Teco Electric and Machinery Co Ltd	445.018	0,63
<b>Russland - 0,00 % (2022: 0,06 %)</b>				179.000	Uni-President Enterprises Corp	424.016	0,60
155	PhosAgro PJSC^	-	0,00	149.000	United Microelectronics Corp	261.337	0,37
11.483	Severstal PAO GDR**^	-	0,00	5.000	Voltronic Power Technology Corp	284.454	0,40
		-	<b>0,00</b>	241.000	Wistron Corp	332.806	0,47
<b>Saudi-Arabien - 1,33 % (2022: 3,31 %)</b>				830.427	Yuanta Financial Holding Co Ltd	611.189	0,86
2.258	Arabian Internet & Communications Services Co	149.902	0,21			<b>14.034.240</b>	<b>19,76</b>
5.916	Jarir Marketing Co	257.427	0,36	<b>Thailand - 9,76 % (2022: 7,57 %)</b>			
6.750	Saudi Basic Industries Corp	162.908	0,23	212.200	Advanced Info Service PCL	1.315.584	1,85
60.644	Saudi Electricity Co	378.365	0,53	894.000	Bangkok Chain Hospital PCL NVDR***	533.898	0,75
		<b>948.602</b>	<b>1,33</b>	1.582.700	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	1.365.453	1,91
<b>Südafrika - 2,50 % (2022: 1,88 %)</b>				157.500	Bumrungrad Hospital PCL	1.040.942	1,47
49.977	FirstRand Ltd	169.703	0,24	197.300	Central Retail Corp PCL	258.201	0,36
18.868	Gold Fields Ltd ADR*	251.322	0,35	1.347.900	Home Product Center PCL	567.620	0,80
22.151	Mr Price Group Ltd	179.486	0,25	977.100	Land & Houses PCL	281.457	0,40
15.667	Shoprite Holdings Ltd	195.580	0,28	251.100	PTT Exploration & Production PCL	1.105.148	1,56
60.233	Vodacom Group Ltd	413.039	0,58	50.600	Siam Cement PCL	466.121	0,66
159.196	Woolworths Holdings Ltd	571.506	0,80			<b>6.934.424</b>	<b>9,76</b>
		<b>1.780.636</b>	<b>2,50</b>	<b>Türkei - 1,05 % (2022: 1,65 %)</b>			
<b>Südkorea - 8,17 % (2022: 12,49 %)</b>				39.774	Migros Ticaret AS	346.313	0,49
9.433	GS Retail Co Ltd	206.139	0,29	65.088	Turk Hava Yollari AO	400.581	0,56
8.399	Hankook Tire & Technology Co Ltd	225.815	0,32			<b>746.894</b>	<b>1,05</b>
1.915	Hyundai Glovis Co Ltd	234.166	0,33	<b>Vereinigte Arabische Emirate - 4,99 % (2022: 3,24 %)</b>			
8.196	Kia Corp	513.363	0,72	613.179	Abu Dhabi National Oil Co	697.824	0,98
45.340	KT Corp	1.027.934	1,45	252.299	Abu Dhabi Ports Co PJSC	432.097	0,61
4.266	LG Electronics Inc	380.838	0,54	980.515	Aldar Properties PJSC	1.243.870	1,75
5.057	S-1 Corp	215.022	0,30	424.970	Emaar Properties PJSC	648.383	0,91
5.068	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	599.129	0,84	254.142	Fertiglobe Plc	277.054	0,39
29.045	Samsung Electronics Co Ltd	1.440.293	2,03	41.046	National Marine Dredging Co	247.423	0,35
3.268	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	518.270	0,73			<b>3.546.651</b>	<b>4,99</b>
1.606	Samsung SDS Co Ltd	143.823	0,20	<b>USA - 0,48 % (2022: Null)</b>			
8.008	SK Telecom Co Ltd	297.734	0,42	5.345	Yum China Holdings Inc	<b>338.820</b>	<b>0,48</b>
		<b>5.802.526</b>	<b>8,17</b>	<b>Stammaktien insgesamt -</b>			
<b>Taiwan - 19,76 % (2022: 17,41 %)</b>				<b>(Anschaffungskosten 67.824.192 USD)</b>			
46.000	Advantech Co Ltd	564.391	0,79			<b>69.798.481</b>	<b>98,26</b>
655.000	Cathay Financial Holding Co Ltd	903.150	1,27				

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 98,26 % (2022: 98,83 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Vorzugsaktien - 0,00 % (2022: 0,37 %)</b>		
<b>Brasilien - Null (2022: 0,37 %)</b>		
<b>Taiwan - 0,00 % (2022: 0,00 %)</b>		
158 China Development Financial Holding Corp	40	0,00
<b>Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 35 USD)</b>		
	40	0,00
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt -</b>		
<b>(Anschaffungskosten 67.824.227 USD)</b>		
	69.798.521	98,26
<b>Investmentfonds insgesamt -</b>		
<b>(Anschaffungskosten 67.824.227 USD)</b>		
	69.798.521	98,26
<b>Summe Anlagen (2022: 98,83 %)</b>		
	69.798.521	98,26
<b>Sonstiges Nettovermögen (2022: 1,17 %)</b>		
	1.233.120	1,74
<b>Nettovermögen</b>		
	71.031.641	100,00
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>		
		<b>% des Gesamtvermögens</b>
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		98,03
Sonstige Vermögenswerte		1,97
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>100,00</b>

^ - Wertpapier ist mit null bewertet

\* ADR - American Depositary Receipt

\*\* GDR - Global Depositary Receipt

\*\*\* NVDR - Non-voting Depositary Receipt

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Developing Markets Equity Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere - 97,47 % (2022: 100,22 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere - 97,47 % (2022: 100,22 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Stammaktien - 97,47 % (2022: 100,22 %)</b>			<b>Stammaktien - 97,47 % (2022: 100,22 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Bermuda - 0,64 % (2022: Null)</b>			<b>Indien - 12,14 % (2022: 11,17 %) (Fortsetzung)</b>		
141 Credicorp Ltd	18.667	0,64	1.192 Mphasis Ltd	26.170	0,90
<b>Brasilien - 3,37 % (2022: 4,93 %)</b>			2.024 Reliance Industries Ltd	57.533	1,97
13.604 Dexco SA	15.782	0,54	5.833 UPL Ltd	50.982	1,75
4.500 Petro Rio SA	27.692	0,95	<b>353.713</b>	<b>12,14</b>	
8.752 Rumo SA	32.549	1,12	<b>Indonesien - 4,02 % (2022: 4,82 %)</b>		
8.400 Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipamentos SA	22.125	0,76	91.700 Bank Central Asia Tbk PT	53.580	1,84
<b>98.148</b>	<b>3,37</b>		201.263 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	63.592	2,18
<b>Kanada - 1,33 % (2022: Null)</b>			<b>117.172</b>	<b>4,02</b>	
1.684 First Quantum Minerals Ltd	38.714	1,33	<b>Luxemburg - 1,74 % (2022: Null)</b>		
<b>Kaimaninseln - 30,63 % (2022: Null)</b>			3.455 InPost SA	32.128	1,10
1.046 Airtac International Group	41.057	1,41	652 Tenaris SA ADR*	18.530	0,64
1.093 Alibaba Group Holding Ltd ADR*	111.683	3,84	<b>50.658</b>	<b>1,74</b>	
1.060 Autohome Inc ADR*	35.478	1,22	<b>Mexiko - 2,99 % (2022: 2,88 %)</b>		
1.550 Baidu Inc	29.388	1,01	10.356 Grupo Financiero Banorte SAB de CV	87.193	2,99
5.000 Bizlink Holding Inc	46.051	1,58	<b>Peru - Null (2022: 1,08 %)</b>		
2.077 JD.com Inc	45.826	1,57	<b>Philippinen - 3,00 % (2022: 2,52 %)</b>		
22.500 JS Global Lifestyle Co Ltd	23.237	0,80	24.088 BDO Unibank Inc	57.167	1,96
18.000 Minth Group Ltd	54.181	1,86	7.719 International Container Terminal Services Inc	30.325	1,04
1.978 Pagueguro Digital Ltd	16.951	0,58	<b>87.492</b>	<b>3,00</b>	
503 Silicon Motion Technology Corp ADR*	32.957	1,13	<b>Polen - Null (2022: 0,41 %)</b>		
3.132 Tencent Holdings Ltd	153.038	5,26	<b>Südafrika - 2,65 % (2022: 5,82 %)</b>		
47.000 Topsports International Holdings Ltd	42.644	1,46	169 Capitec Bank Holdings Ltd	16.040	0,55
1.603 Trip.com Group Ltd ADR*	60.385	2,07	3.299 Foschini Group Ltd	16.886	0,58
1.088 Weibo Corp ADR*	21.825	0,75	4.554 Standard Bank Group Ltd	44.209	1,52
14.200 Xiaomi Corp	21.829	0,75	<b>77.135</b>	<b>2,65</b>	
24.000 Yadea Group Holdings Ltd	61.642	2,12	<b>Südkorea - 9,06 % (2022: 14,10 %)</b>		
10.000 Zhongsheng Group Holdings Ltd	49.595	1,70	227 CJ Logistics Corp	13.968	0,48
1.549 ZTO Express Cayman Inc ADR*	44.396	1,52	3.551 Samsung Electronics Co Ltd	176.088	6,04
<b>892.163</b>	<b>30,63</b>		1.072 SK Hynix Inc	73.937	2,54
<b>China - 9,92 % (2022: 27,91 %)</b>			<b>263.993</b>	<b>9,06</b>	
2.700 China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	72.503	2,48	<b>Taiwan - 11,96 % (2022: 16,27 %)</b>		
15.100 Chow Tai Seng Jewellery Co Ltd	34.929	1,20	11.769 ASE Technology Holding Co Ltd	43.551	1,50
2.300 Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd	21.671	0,74	7.000 Chroma ATE Inc	40.855	1,40
7.413 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	48.046	1,65	3.278 Hiwin Technologies Corp	27.006	0,93
23.300 Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	43.274	1,49	1.025 Lotes Co Ltd	30.920	1,06
2.400 Wuliangye Yibin Co Ltd	68.622	2,36	1.000 MediaTek Inc	26.104	0,90
<b>289.045</b>	<b>9,92</b>		4.400 RichWave Technology Corp	18.308	0,63
<b>Kolumbien - 0,52 % (2022: 1,83 %)</b>			9.000 Sercomm Corp	28.146	0,97
602 Bancolombia SA ADR*	15.128	0,52	7.526 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	133.330	4,57
<b>Hongkong - 0,82 % (2022: 1,29 %)</b>			1 Wistron Corp	1	0,00
2.194 Techtronic Industries Co Ltd	23.953	0,82	<b>348.221</b>	<b>11,96</b>	
<b>Ungarn - 1,90 % (2022: 1,37 %)</b>			<b>USA - 0,78 % (2022: 1,10 %)</b>		
2.642 Richter Gedeon Nyrt	55.236	1,90	76 EPAM Systems Inc	22.724	0,78
<b>Indien - 12,14 % (2022: 11,17 %)</b>			<b>Sambia - Null (2022: 2,72 %)</b>		
593 Bajaj Finance Ltd	40.630	1,39	<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 2.743.446 USD)</b>		
1.351 HDFC Bank Ltd ADR*	90.071	3,10	<b>2.839.355</b>	<b>97,47</b>	
4.093 ICICI Bank Ltd ADR*	88.327	3,03	<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 2.743.446 USD)</b>		
			<b>2.839.355</b>	<b>97,47</b>	
			<b>Summe Anlagen (2022: 100,22 %)</b>		
			<b>2.839.355</b>	<b>97,47</b>	
			<b>Sonstiges Nettovermögen (2022: (0,22) %)</b>		
			<b>73.727</b>	<b>2,53</b>	
			<b>Nettovermögen</b>		
			<b>2.913.082</b>	<b>100,00</b>	

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Developing Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	93,86
Sonstige Vermögenswerte	6,14
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

\* ADR - American Depositary Receipt

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

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 94,79 % (2022: 98,18 %)</b>					<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 94,79 % (2022: 98,18 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Australien - 2,71 % (2022: 2,86 %)</b>					<b>Frankreich - 2,03 % (2022: Null) (Fortsetzung)</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>						
200.000	Telstra Corp Ltd	4,000	19.04.2027	132.415	0,69	210.000	French Republic	1,750	25.06.2039	189.559	0,99
<b>Staatsanleihen</b>					<b>388.985 2,03</b>						
355.000	New South Wales Treasury Corp	1,250	20.11.2030	197.080	1,03	<b>Deutschland - 3,64 % (2022: 2,56 %)</b>					
345.000	Queensland Treasury Corp	1,250	10.03.2031	190.482	0,99	<b>Unternehmensanleihen</b>					
<b>519.977 2,71</b>					105.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau Nullkupon 15.09.2028 97.702 0,51						
<b>Bahamas - 0,73 % (2022: 0,73 %)</b>					170.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau Nullkupon 18.04.2036 103.848 0,54						
<b>Staatsanleihen</b>					357.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,750 14.09.2029 317.459 1,65						
187.000	Bahamas Government	6,950	20.11.2029	139.969	0,73	200.000	Mercedes-Benz Group AG	0,750	10.09.2030	180.704	0,94
<b>Bermuda - 2,25 % (2022: 2,21 %)</b>					<b>699.713 3,64</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Ungarn - 0,46 % (2022: 1,45 %)</b>						
505.000	Bermuda Government	2,375	20.08.2030	431.322	2,25	<b>Staatsanleihen</b>					
<b>Kanada - 6,23 % (2022: 5,77 %)</b>					120.000 Hungary Government 1,750 % 05.06.2035 <b>89.029 0,46</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					<b>Irland - 3,07 % (2022: Null)</b>						
290.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	0,950	23.10.2025	262.497	1,37	<b>Unternehmensanleihen</b>					
335.000	John Deere Financial Inc	2,410	14.01.2025	238.352	1,24	250.000	Johnson Controls International Plc	1,750	15.09.2030	205.458	1,07
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>						
142.000	City of Vancouver	2,900	20.11.2025	102.664	0,53	390.000	Ireland Government	1,350	18.03.2031	383.680	2,00
265.000	Export Development Canada	1,650	31.07.2024	189.619	0,99	<b>589.138 3,07</b>					
440.000	Province of British Columbia	3,200	18.06.2044	284.113	1,48	<b>Italien - 1,02 % (2022: 1,38 %)</b>					
170.000	Province of Quebec Canada	1,850	13.02.2027	118.601	0,62	<b>Staatsanleihen</b>					
<b>1.195.846 6,23</b>					185.000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000 30.04.2035 <b>196.225 1,02</b>						
<b>Chile - 3,05 % (2022: 3,03 %)</b>					<b>Japan - 2,89 % (2022: 1,36 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
190.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	2,300	01.10.2028	203.128	1,06	200.000	NTT Finance Corp	1,162	03.04.2026	180.631	0,94
155.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,800	01.06.2024	195.834	1,02	<b>Staatsanleihen</b>					
220.000	Chile Government	0,830	02.07.2031	187.680	0,97	200.000	Japan Bank for International Cooperation	1,625	20.01.2027	182.087	0,95
<b>586.642 3,05</b>					200.000 Japan International Cooperation Agency 3,250 25.05.2027 191.751 1,00						
<b>Kolumbien - 0,30 % (2022: 0,97 %)</b>					<b>554.469 2,89</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Mexiko - 2,41 % (2022: 2,46 %)</b>						
288.000.000	Colombia Government	9,850	28.06.2027	58.383	0,30	<b>Staatsanleihen</b>					
<b>Costa Rica - 1,04 % (2022: 0,96 %)</b>					68.000 Mexico Government 6,750 06.02.2024 84.807 0,44						
<b>Staatsanleihen</b>					3.590.000 Mexico Government 7,500 03.06.2027 189.075 0,98						
200.000	Costa Rica Government	6,125	19.02.2031	199.364	1,04	3.550.000	Mexico Government	8,000	05.09.2024	190.047	0,99
<b>Kroatien - 1,02 % (2022: Null)</b>					<b>463.929 2,41</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Marokko - Null (2022: 0,43 %)</b>						
260.000	Croatia Government	1,750	04.03.2041	196.213	1,02	<b>Multinational - 6,88 % (2022: 10,05 %)</b>					
<b>Tschechische Republik - 1,56 % (2022: 1,05 %)</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
<b>Staatsanleihen</b>					103.000 Asian Development Bank 2,125 19.03.2025 99.002 0,52						
6.500.000	Czech Republic	7,210	19.11.2027	299.916	1,56	320.000	European Investment Bank	1,000	28.01.2028	211.900	1,10
<b>Dänemark - 1,04 % (2022: Null)</b>					1.480.000.000 Inter-American Development Bank 5,100 17.11.2026 95.388 0,50						
<b>Staatsanleihen</b>					123.000 Inter-American Investment Corp 1,100 30.06.2026 74.737 0,39						
1.700.000	Denmark Government	Nullkupon	15.11.2031	200.709	1,04	125.000	International Bank for Reconstruction & Development	1,125	13.09.2028	109.003	0,57
<b>Frankreich - 2,03 % (2022: Null)</b>					2.260.000 International Bank for Reconstruction & Development 1,250 16.03.2026 203.958 1,06						
<b>Unternehmensanleihen</b>											
200.000	Schneider Electric SE	0,875	13.12.2026	199.426	1,04						

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Anzahl der Anteile	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 94,79 % (2022: 98,18 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Festverzinsliche Wertpapiere - 94,79 % (2022: 98,18 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Multinational - 6,88 % (2022: 10,05 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Vereinigtes Königreich - 3,96 % (2022: 5,73 %)</b>						
<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
330.000	International Bank for Reconstruction & Development	2,900	26.11.2025	216.422	1,13	355.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc	2,750	27.04.2030	372.304	1,94
340.000	International Finance Corp	1,500	15.04.2035	162.302	0,84	<b>Staatsanleihen</b>					
155.000	International Finance Corp	2,125	07.04.2026	147.214	0,77	310.000	United Kingdom Gilt	0,875	31.07.2033	294.843	1,53
				<b>1.319.926</b>	<b>6,88</b>	115.000	United Kingdom Gilt	1,250	22.10.2041	93.605	0,49
										<b>760.752</b>	<b>3,96</b>
<b>Niederlande - Null (2022: 2,56 %)</b>					<b>USA - 30,52 % (2022: 34,70 %)</b>						
<b>Neuseeland - 4,85 % (2022: 6,26 %)</b>					<b>Unternehmensanleihen</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>					55.000						
320.000	Housing New Zealand Ltd	3,420	18.10.2028	186.706	0,97	105.000	ABB Finance USA Inc	4,375	08.05.2042	50.556	0,26
<b>Staatsanleihen</b>					105.000						
385.000	New Zealand Government	1,500	20.04.2029	198.224	1,03	235.000	Adobe Inc	2,300	01.02.2030	93.193	0,49
410.000	New Zealand Government	2,000	15.04.2037	175.689	0,91	235.000	Alphabet Inc	1,100	15.08.2030	192.385	1,00
615.000	New Zealand Government	2,250	15.04.2024	372.661	1,94	195.000	American Express Co	4,050	03.05.2029	190.220	0,99
				<b>933.280</b>	<b>4,85</b>	210.000	Amgen Inc	3,000	22.02.2029	193.036	1,00
<b>Norwegen - 1,95 % (2022: 2,14 %)</b>					295.000						
<b>Staatsanleihen</b>					245.000						
4.000.000	City of Oslo Norway	2,350	04.09.2024	373.698	1,95	190.000	Ashtead Capital Inc	4,250	01.11.2029	224.722	1,17
<b>Panama - 1,70 % (2022: 2,58 %)</b>					125.000						
<b>Staatsanleihen</b>					60.000						
425.000	Panama Government	2,252	29.09.2032	326.661	1,70	125.000	AT&T Inc	3,500	01.06.2041	149.877	0,78
<b>Peru - 1,74 % (2022: 2,03 %)</b>					125.000						
<b>Staatsanleihen</b>					90.000						
175.000	Peru Government	3,000	15.01.2034	142.948	0,74	90.000	Bank of America Corp	1,486	19.05.2024	59.669	0,31
792.000	Peru Government	6,150	12.08.2032	192.991	1,00	90.000	Bank of America Corp	1,978	15.09.2027	60.403	0,31
				<b>335.939</b>	<b>1,74</b>	215.000	Citigroup Inc	1,281	03.11.2025	200.905	1,05
<b>Polen - 1,46 % (2022: 1,00 %)</b>					95.000						
<b>Staatsanleihen</b>					145.000						
1.255.000	Poland Government	7,560	25.05.2028	279.788	1,46	145.000	Comcast Corp	4,650	15.02.2033	145.713	0,76
<b>Portugal - 1,59 % (2022: Null)</b>					195.000						
<b>Staatsanleihen</b>					135.000						
320.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1,650	16.07.2032	305.988	1,59	135.000	Dell International LLC	5,300	01.10.2029	195.713	1,02
<b>Singapur - 1,06 % (2022: 1,08 %)</b>					90.000						
<b>Staatsanleihen</b>					235.000						
261.000	Singapore Government	3,375	01.09.2033	203.544	1,06	55.000	Home Depot Inc	5,875	16.12.2036	100.359	0,52
<b>Spanien - 1,52 % (2022: 1,32 %)</b>					235.000						
<b>Staatsanleihen</b>					55.000						
425.000	Spain Government	1,000	30.07.2042	291.721	1,52	235.000	JPMorgan Chase & Co	3,540	01.05.2028	222.247	1,16
<b>Schweiz - 0,54 % (2022: 0,46 %)</b>					55.000						
<b>Staatsanleihen</b>					120.000						
100.000	Swiss Confederation Government Bond	0,500	27.06.2032	103.119	0,54	120.000	Kimberly-Clark Corp	3,200	25.04.2029	51.915	0,27
<b>Thailand - 1,57 % (2022: 1,05 %)</b>					65.000						
<b>Staatsanleihen</b>					385.000						
11.525.000	Thailand Government	1,585	17.12.2035	300.806	1,57	385.000	Prologis LP	1,250	15.10.2030	302.837	1,58
					135.000						
					135.000						
					315.000						
					95.000						
					<b>Staatsanleihen</b>						
					85.000						
					65.000						
					850.000						
					180.000						
					<b>5.864.364</b>						
					<b>30,52</b>						
					<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -</b>						
					<b>(Anschaffungskosten 19.533.281 USD)</b>						
					<b>18.209.415</b>						
					<b>94,79</b>						
					<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative</b>						
					<b>Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 19.533.281 USD)</b>						
					<b>18.209.415</b>						
					<b>94,79</b>						

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,12) % (2022: (0,97) %)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,12) % (2022: (0,97) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2022: (0,97) %)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2022: (0,97) %) (Fortsetzung)</b>				
17.04.2023	722 EUR	778 USD	6	0,00	10.05.2023	41.192 GBP	49.698 USD	1.155	0,01
17.04.2023	1.129 EUR	1.213 USD	12	0,00	10.05.2023	65.912 GBP	79.694 USD	1.676	0,01
17.04.2023	56.973 EUR	60.210 USD	1.622	0,01	10.05.2023	177.181 GBP	213.760 USD	4.973	0,03
17.04.2023	1.065 USD	1.008 EUR	(28)	(0,00)	10.05.2023	241.538 GBP	293.100 USD	5.082	0,03
18.04.2023	262.015 EUR	282.304 USD	2.072	0,01	10.05.2023	20.553.320 HUF	56.783 USD	1.195	0,01
18.04.2023	150.875 EUR	160.244 USD	3.507	0,02	10.05.2023	562.331 MXN	29.000 USD	1.988	0,01
18.04.2023	488.514 EUR	526.313 USD	3.892	0,02	10.05.2023	947.314 MXN	50.000 USD	2.203	0,01
18.04.2023	377.278 EUR	403.933 USD	5.543	0,03	10.05.2023	2.255.731 MXN	121.990 USD	2.316	0,01
18.04.2023	797.238 EUR	858.838 USD	6.438	0,03	10.05.2023	1.107.313 MXN	57.499 USD	3.522	0,02
18.04.2023	1.371.637 EUR	1.458.600 USD	30.096	0,17	10.05.2023	1.494.238 NOK	143.083 USD	(126)	(0,00)
18.04.2023	189.904.087 JPY	1.443.463 USD	(10.318)	(0,05)	10.05.2023	48.673 NZD	30.167 USD	270	0,00
18.04.2023	80.758.749 JPY	613.849 USD	(4.389)	(0,02)	10.05.2023	422.004 NZD	261.947 USD	1.944	0,01
18.04.2023	3.804.839 JPY	28.921 USD	(207)	(0,00)	10.05.2023	371.511 PLN	84.467 USD	1.410	0,01
18.04.2023	1.203.693 JPY	9.149 USD	(65)	(0,00)	10.05.2023	1.285.419 RON	283.854 USD	(2.448)	(0,01)
18.04.2023	116.866.878 JPY	879.400 USD	2.556	0,01	10.05.2023	198.932 RON	42.900 USD	651	0,00
18.04.2023	240.879.172 KRW	168.925 USD	16.261	0,09	10.05.2023	449.582 SEK	42.900 USD	503	0,00
18.04.2023	1.037.300 USD	978.029 EUR	(24.197)	(0,14)	10.05.2023	1.543.541 SEK	148.120 USD	894	0,00
18.04.2023	647.314 USD	608.239 EUR	(12.834)	(0,08)	10.05.2023	70.300 SGD	52.526 USD	359	0,00
18.04.2023	116.980 USD	109.445 EUR	(1.805)	(0,01)	10.05.2023	77.489 USD	115.594 AUD	121	0,00
18.04.2023	171.587 USD	159.280 EUR	(1.286)	(0,01)	10.05.2023	67.000 USD	99.233 AUD	582	0,00
18.04.2023	199.189 USD	184.464 EUR	(1.017)	(0,01)	10.05.2023	75.900 USD	112.518 AUD	590	0,00
18.04.2023	83.718 USD	78.001 EUR	(939)	(0,00)	10.05.2023	225.764 USD	336.346 AUD	644	0,00
18.04.2023	17.542 USD	266.621.332 IDR	(232)	(0,00)	10.05.2023	55.970 USD	80.539 AUD	2.064	0,01
18.04.2023	617.320 USD	83.531.668 JPY	(13.067)	(0,08)	10.05.2023	217.919 USD	313.584 AUD	8.034	0,04
18.04.2023	50.000 USD	64.985.000 KRW	40	0,00	10.05.2023	354.456 USD	510.030 AUD	13.087	0,07
25.04.2023	112.930.000 COP	23.000 USD	1.148	0,01	10.05.2023	363.220 USD	498.286 CAD	(5.677)	(0,03)
25.04.2023	75.296.793 COP	14.300 USD	1.801	0,01	10.05.2023	151.800 USD	207.000 CAD	(1.448)	(0,01)
25.04.2023	1.811.557 CZK	82.301 USD	1.319	0,01	10.05.2023	36.102 USD	49.386 CAD	(460)	(0,00)
25.04.2023	190.250 PEN	50.000 USD	486	0,00	10.05.2023	465.162 USD	625.514 CAD	2.074	0,01
25.04.2023	64.077 PEN	15.900 USD	1.104	0,01	10.05.2023	637.607 USD	857.263 CAD	2.949	0,02
25.04.2023	76.663 USD	389.261.315 COP	(6.574)	(0,03)	10.05.2023	42.047 USD	38.782 CHF	(505)	(0,00)
25.04.2023	167.909 USD	3.772.560 CZK	(6.228)	(0,03)	10.05.2023	460.400 USD	3.187.446 CNY	(4.848)	(0,03)
25.04.2023	104.402 USD	2.356.887 CZK	(4.390)	(0,02)	10.05.2023	79.365 USD	549.628 DKK	(836)	(0,00)
25.04.2023	58.000 USD	1.326.155 CZK	(3.214)	(0,02)	10.05.2023	58.090 USD	403.657 DKK	(811)	(0,00)
25.04.2023	30.300 USD	676.072 CZK	(907)	(0,00)	10.05.2023	298.352 USD	246.756 GBP	(6.273)	(0,03)
25.04.2023	198.538 USD	807.095 PEN	(15.638)	(0,09)	10.05.2023	207.400 USD	172.258 GBP	(5.255)	(0,03)
25.04.2023	35.000 USD	133.175 PEN	(340)	(0,00)	10.05.2023	183.272 USD	150.757 GBP	(2.840)	(0,01)
28.04.2023	7.222.600 INR	88.000 USD	(236)	(0,00)	10.05.2023	28.966 USD	23.978 GBP	(635)	(0,00)
28.04.2023	145.000 USD	121.872.500 CLP	(7.917)	(0,04)	10.05.2023	252.611 USD	4.869.870 MXN	(15.752)	(0,09)
28.04.2023	199.698 USD	159.988.303 CLP	(1.044)	(0,01)	10.05.2023	141.156 USD	2.679.178 MXN	(6.484)	(0,03)
28.04.2023	36.055 USD	28.789.530 CLP	(69)	(0,00)	10.05.2023	45.371 USD	874.491 MXN	(2.819)	(0,01)
28.04.2023	30.000 USD	2.483.100 INR	(173)	(0,00)	10.05.2023	40.480 USD	750.946 MXN	(902)	(0,00)
10.05.2023	86.630 AUD	62.000 USD	(4.018)	(0,02)	10.05.2023	183.020 USD	1.946.042 NOK	(3.163)	(0,02)
10.05.2023	311.459 AUD	209.685 USD	(1.222)	(0,01)	10.05.2023	221.601 USD	2.266.642 NOK	4.746	0,02
10.05.2023	171.629 AUD	114.400 USD	473	0,00	10.05.2023	316.954 USD	3.239.807 NOK	6.994	0,04
10.05.2023	55.734 CAD	41.453 USD	(192)	(0,00)	10.05.2023	76.456 USD	123.317 NZD	(657)	(0,00)
10.05.2023	125.640 CAD	91.195 USD	1.820	0,01	10.05.2023	293.237 USD	469.371 NZD	(274)	(0,00)
10.05.2023	632.226 CAD	464.821 USD	3.236	0,02	10.05.2023	108.570 USD	171.498 NZD	1.328	0,01
10.05.2023	303.925 CAD	221.600 USD	3.405	0,02	10.05.2023	220.535 USD	348.327 NZD	2.716	0,01
10.05.2023	4.470.396 CNY	650.600 USD	1.910	0,01	10.05.2023	504.588 USD	797.234 NZD	6.055	0,03
10.05.2023	4.001.064 CNY	581.193 USD	2.813	0,01	10.05.2023	110.461 USD	490.685 PLN	(2.963)	(0,02)
10.05.2023	6.553.445 CNY	952.051 USD	4.506	0,02	10.05.2023	69.000 USD	308.461 PLN	(2.302)	(0,01)
10.05.2023	159.655 EUR	177.000 USD	(3.504)	(0,02)	10.05.2023	35.400 USD	158.283 PLN	(1.188)	(0,01)
10.05.2023	6.839 GBP	8.386 USD	57	0,00	10.05.2023	90.115 USD	393.923 PLN	(942)	(0,00)

# Anlagenportfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente - (0,12) % (2022: (0,97) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,12) % (2022: (0,97) %) (Fortsetzung)</b>				
10.05.2023	71.075 USD	310.890 PLN	(789)	(0,00)
10.05.2023	178.000 USD	834.752 RON	(4.745)	(0,02)
10.05.2023	30.300 USD	141.733 RON	(729)	(0,00)
10.05.2023	83.000 USD	854.307 SEK	525	0,00
10.05.2023	77.597 USD	103.824 SGD	(508)	(0,00)
10.05.2023	25.122 USD	32.831 SGD	424	0,00
10.05.2023	118.981 USD	155.520 SGD	1.987	0,01
10.05.2023	127.161 USD	4.432.829 THB	(2.971)	(0,02)
10.05.2023	95.000 USD	3.221.773 THB	421	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			181.605	0,95
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(205.400)	(1,07)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(23.795)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(23.795)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Summe Anlagen (2022: 97,21 %)</b>			<b>18.185.620</b>	<b>94,67</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen (2022: 2,79 %)</b>			<b>1.024.579</b>	<b>5,33</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>19.210.199</b>	<b>100,00</b>

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	86,17
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	3,13
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	4,04
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,93
Sonstige Vermögenswerte	5,73
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Citibank NA  
 HSBC Bank Plc  
 JP Morgan Chase and Company  
 Morgan Stanley  
 State Street Bank and Trust Company

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



## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

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

### Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>
Norfolk Southern Corp	123.253.016	Atlantia SpA	93.225.655
Union Pacific Corp	77.792.207	Vinci SA	87.476.584
Vinci SA	53.323.753	Snam SpA	50.038.869
CSX Corp	48.818.630	CSX Corp	48.208.778
Canadian National Railway Co	38.856.871	Consolidated Edison Inc	48.070.358
Aena SME SA	29.426.068	Ferrovial SA	45.627.544
Pennon Group Plc	28.987.326	Terna - Rete Elettrica Nazionale	42.287.464
Exelon Corp	28.200.356	Ameren Corp	35.311.251
Atlas Arteria Ltd	26.735.551	Transurban Group	35.205.417
Severn Trent Plc	20.001.417	Pinnacle West Capital Corp	34.681.433
Ferrovial SA	17.135.678	Norfolk Southern Corp	31.593.168
National Grid Plc	15.601.534	National Grid Plc	30.485.721
United Utilities Group Plc	13.516.539	Norfolk Southern Corp	24.130.372
Transurban Group	12.634.865	Severn Trent Plc	20.172.622
CK Infrastructure Holdings Ltd	9.354.045	Atlas Arteria Ltd	19.942.335
Consolidated Edison Inc	8.621.643	Union Pacific Corp	17.617.691
Pinnacle West Capital Corp	5.552.826	Canadian National Railway Co	15.241.802
Power Assets Holdings Ltd	4.166.561	United Utilities Group Plc	14.756.546
Flughafen Zurich AG	3.153.556	Pennon Group Plc	12.453.664
		Aena SME SA	9.802.846
		CK Infrastructure Holdings Ltd	9.344.978
		Atco Ltd	8.843.110

**Lazard Global Sustainable Equity Fund**

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	<b>USD</b>		<b>USD</b>
SIG Combibloc Group AG	5.177.421	Shimano Inc	4.577.664
Sika AG	4.684.242	Alcon Inc	4.019.488
Microsoft Corp	4.553.376	Microsoft Corp	3.257.405
Olympus Corp	3.783.302	Banco Bradesco ADR	2.751.614
Thermo Fisher Scientific Inc	3.424.304	Thermo Fisher Scientific Inc	2.458.522
Accenture Plc	2.628.371	Accenture Plc	1.876.523
IQVIA Holdings Inc	2.514.418	IQVIA Holdings Inc	1.809.276
Hoya Corp	2.471.700	S&P Global Inc	1.743.431
S&P Global Inc	2.470.764	Rockwell Automation Inc	1.707.018
Rockwell Automation Inc	2.459.488	Zoetis Inc	1.687.448
Wolters Kluwer NV	2.334.062	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.679.140
Zoetis Inc	2.313.979	Danaher Corp	1.643.453
Watts Water Technologies Inc	2.285.599	Wolters Kluwer NV	1.628.912
Danaher Corp	2.266.350	Intuit Inc	1.619.752
Intuit Inc	2.255.529	Watts Water Technologies Inc	1.587.244
Agilent Technologies Inc	2.200.543	Ball Corp	1.557.935
Colgate-Palmolive Co	2.182.435	Colgate-Palmolive Co	1.529.462
Visa Inc	2.089.084	Agilent Technologies Inc	1.501.980
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.006.791	Visa Inc	1.467.157
RELX Plc	1.972.806	RELX Plc	1.384.885
Boston Scientific Corp	1.890.850	HelloFresh SE	1.329.240
Laboratory Corp of America Holdings	1.716.842	Boston Scientific Corp	1.317.104
Hexagon AB	1.655.841	Laboratory Corp of America Holdings	1.241.419
Autodesk Inc	1.641.466	Autodesk Inc	1.186.164
PTC Inc	1.607.464	Hexagon AB	1.179.868
NVIDIA Corp	1.574.619	PTC Inc	1.102.373
Clicks Group Ltd	1.551.746	NVIDIA Corp	1.097.623
HDFC Bank Ltd ADR	1.517.421	Clicks Group Ltd	1.096.528
Check Point Software Technologies Ltd	1.481.468	GB Group Plc	1.079.861
Deere & Co	1.450.831	Check Point Software Technologies Ltd	1.034.266
Merck KGaA	1.450.715	Deere & Co	1.019.937
Trane Technologies Plc	1.370.675	HDFC Bank Ltd ADR	1.016.241
MSA Safety Inc	1.304.590	Merck KGaA	1.014.012
Prologis Inc	1.126.145	Trane Technologies Plc	941.278
Infineon Technologies AG	1.120.744	MSA Safety Inc	902.474
AIA Group Ltd	1.118.676	Adobe Inc	805.735
Legrand SA	1.106.766	Prologis Inc	805.369
Adobe Inc	1.065.315	Legrand SA	762.449
ABB Ltd	975.187	AIA Group Ltd	753.164
MIPS AB	943.028	Infineon Technologies AG	744.840
Ecolab Inc	917.198	MIPS AB	699.758

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Global Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Kimberly-Clark Corp	686.191	Microsoft Corp	676.456
Elevance Health Inc	649.093	Thomson Reuters Corp	559.505
Unilever Plc	586.693	Walmart Inc	470.550
Brambles Ltd	512.918	Motorola Solutions Inc	439.307
Xcel Energy Inc	501.003	PSP Swiss Property AG	426.761
Procter & Gamble Co	500.577	Fox Corp	392.984
Gilead Sciences Inc	478.666	Procter & Gamble Co	391.325
Orange SA	473.185	Portland General Electric Co	387.699
Merck & Co Inc	465.085	Singapore Technologies Engineering Ltd	380.427
Campbell Soup Co	452.539	Pinnacle West Capital Corp	376.572
Singapore Technologies Engineering Ltd	435.579	Service Corp International	360.807
Bristol-Myers Squibb Co	408.998	ENEOS Holdings Inc	348.627
Lawson Inc	408.108	Zoetis Inc	331.568
Booking Holdings Inc	376.420	Novo Nordisk A/S	327.977
Osaka Gas Co Ltd	375.820	Coterra Energy Inc	321.520
Abbott Laboratories	375.094	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	298.706
Consolidated Edison Inc	356.374	Roche Holding AG	294.692
Hydro One Ltd	346.950	Intel Corp	290.743
Sankyo Co Ltd	346.757	Canon Inc	290.530
Koninklijke Ahold Delhaize NV	340.120	Lawson Inc	289.839

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Cognex Corp	265.457	Microsoft Corp	590.355
Estee Lauder Cos Inc	232.761	Deere & Co	473.302
Adobe Inc	177.262	BP Plc	441.053
SAP SE	134.541	Analog Devices Inc	439.944
Marsh & McLennan Cos Inc	113.239	UnitedHealth Group Inc	433.910
Caterpillar Inc	112.795	Thermo Fisher Scientific Inc	417.046
Franco-Nevada Corp	109.212	Texas Instruments Inc	415.228
Walt Disney Co	106.836	TotalEnergies SE	392.944
NIKE Inc	95.008	Coca-Cola Co	390.827
Salesforce Inc	92.862	Danaher Corp	388.950
Bank of America Corp	87.438	Boston Scientific Corp	378.626
Amazon.com Inc	77.344	Waste Management Inc	377.585
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	76.315	Iberdrola SA	375.226
Dolby Laboratories Inc	59.387	Wolters Kluwer NV	374.017
Microsoft Corp	59.065	Dolby Laboratories Inc	360.461
Infineon Technologies AG	57.734	AVEVA Group Plc	359.501
Aptiv Plc	56.374	PTC Inc	357.724
Bank Central Asia Tbk PT	56.100	Laboratory Corp of America Holdings	349.566
Reliance Industries Ltd	54.483	Infineon Technologies AG	348.146
Applied Materials Inc	53.778	Keysight Technologies	347.953
Live Nation Entertainment Inc	52.863	SAP SE	347.241
Tencent Holdings Ltd	51.474	Reliance Industries Ltd	339.640
Electronic Arts Inc	50.488	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	327.524
ICICI Bank Ltd ADR	49.543	Pernod Ricard SA	327.409
Intertek Group Plc	49.364	AIA Group Ltd	327.314
		Vestas Wind Systems A/S	327.007
		EssilorLuxottica SA	323.235
		Activision Blizzard Inc	323.155
		Stryker Corp	322.889
		Zoetis Inc	322.468
		Linde Plc	321.579
		HDFC Bank Ltd ADR	320.412
		ICICI Bank Ltd ADR	320.392
		IQVIA Holdings Inc	319.663
		Medtronic Plc	318.623
		Avery Dennison Corp	318.584
		Johnson & Johnson	318.412
		Johnson Controls International Plc	314.271
		Colgate-Palmolive Co	313.551
		NextEra Energy Inc	312.382
		Mastercard Inc	311.642
		Siemens Healthineers AG	309.027
		Honeywell International Inc	308.517

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Alphabet Inc - Klasse A	8.085.805	Deere & Co	9.871.771
Microsoft Corp	7.423.837	AIA Group Ltd	8.109.113
Air Liquide SA	7.089.805	AVEVA Group Plc	7.330.136
Marsh & McLennan Cos Inc	6.938.149	ICICI Bank Ltd ADR	6.510.974
NextEra Energy Inc	6.859.470	HDFC Bank Ltd ADR	6.004.236
Cognex Corp	6.654.000	Activision Blizzard Inc	5.832.764
Iberdrola SA	6.570.378	Bank Central Asia Tbk PT	5.340.763
Estee Lauder Cos Inc	6.568.986	Prudential Plc	5.282.930
Linde Plc	6.540.180	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	4.395.657
Reliance Industries Ltd	6.535.668	Dolby Laboratories Inc	4.095.820
TotalEnergies SE	6.309.722	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.842.392
BP Plc	6.217.436	Infineon Technologies AG	3.325.179
Vestas Wind Systems A/S	6.013.390	Analog Devices Inc	2.955.345
Adobe Inc	5.863.725	DBS Group Holdings Ltd	2.916.502
Dolby Laboratories Inc	5.834.688	Aptiv Plc	2.461.657
Amazon.com Inc	5.276.178	Wolters Kluwer NV	2.171.143
Electronic Arts Inc	5.135.471	Reliance Industries Ltd	1.913.626
SAP SE	5.015.471	Texas Instruments Inc	1.780.043
Walt Disney Co	4.976.803	RELX Plc	1.770.051
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	4.947.863	Keysight Technologies	1.689.789
Accenture Plc	4.732.009	SAP SE	1.617.373
NIKE Inc	4.708.301	PTC Inc	1.502.127
Analog Devices Inc	4.678.835	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.084.400
Live Nation Entertainment Inc	4.487.239	Salesforce Inc	988.006
Salesforce Inc	4.444.917		
Deere & Co	4.393.007		
Texas Instruments Inc	4.386.503		
Intercontinental Exchange Inc	4.327.834		
Caterpillar Inc	4.146.757		
Applied Materials Inc	4.143.776		
RELX Plc	4.129.254		
Mastercard Inc	4.123.425		
EssilorLuxottica SA	4.091.887		
Johnson Controls International Plc	4.028.988		
Wolters Kluwer NV	4.001.032		
Infineon Technologies AG	3.900.958		
Honeywell International Inc	3.893.084		
FANUC Corp	3.873.709		
PTC Inc	3.863.232		
Keysight Technologies	3.848.836		
Aptiv Plc	3.813.485		
S&P Global Inc	3.784.268		
Visa Inc	3.744.001		
Hexagon AB	3.712.545		
Schneider Electric SE	3.605.915		
Intuit Inc	3.556.610		
Sony Group Corp ADR	3.537.292		
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.532.134		
Autodesk Inc	3.510.089		
Equinor ASA	3.468.140		
Tencent Holdings Ltd	3.382.228		
Rockwell Automation Inc	3.367.634		
TE Connectivity Ltd	3.227.941		
AIA Group Ltd	3.182.701		
AVEVA Group Plc	3.108.917		
ICICI Bank Ltd ADR	3.045.066		

## Lazard Global Equity Franchise Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Cognizant Technology Solutions Corp	66.352.777	Nielsen Holdings Plc	38.638.222
CVS Health Corp	59.235.774	Cisco Systems Inc	37.020.630
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	58.226.332	Intel Corp	35.541.860
eBay Inc	55.207.420	Fiserv Inc	32.329.961
H&R Block Inc	53.949.594	H&R Block Inc	31.394.464
International Game Technology Plc	52.092.732	International Game Technology Plc	30.220.374
Secom Co Ltd	47.460.746	Tapestry Inc	30.179.929
Tapestry Inc	46.571.915	Omnicom Group Inc	27.540.662
National Grid Plc	41.578.631	Secom Co Ltd	20.531.159
Pediatrix Medical Group Inc	38.994.016	SS&C Technologies Holdings Inc	20.268.917
Ferrovial SA	38.764.589	National Grid Plc	19.665.745
Omnicom Group Inc	37.829.915	Ferrovial SA	17.775.240
Medtronic Plc	37.648.760	Stericycle Inc	17.604.922
Intel Corp	36.025.080	Ross Stores Inc	16.626.342
SES SA	35.731.251	CVS Health Corp	16.080.539
Smith & Nephew Plc	34.574.708	McKesson Corp	15.641.118
Norfolk Southern Corp	33.874.374	Knorr-Bremse AG	14.939.942
Cisco Systems Inc	32.430.659	SAP SE	13.195.138
Knorr-Bremse AG	32.118.189	TJX Cos Inc	12.534.109
Fiserv Inc	31.835.200	Smith & Nephew Plc	12.462.766
United Utilities Group Plc	31.818.783	Atlantia SpA	12.187.842
Alphabet Inc - Klasse C	30.034.787	Starbucks Corp	11.256.042
Visa Inc	28.971.337	Anheuser-Busch InBev SA/NV	10.768.188
DENTSPLY SIRONA Inc	27.293.000	Snam SpA	9.833.391
SS&C Technologies Holdings Inc	22.760.734	DENTSPLY SIRONA Inc	8.951.811
DaVita Inc	22.411.551	Industria de Diseno Textil SA	8.519.491
Anheuser-Busch InBev SA/NV	22.210.242	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	8.473.639
Stericycle Inc	21.922.878	Cognizant Technology Solutions Corp	6.921.316
Nielsen Holdings Plc	14.140.305	Medtronic Plc	6.044.149
SAP SE	12.933.693	Alphabet Inc - Klasse C	5.995.619
TJX Cos Inc	12.616.436		
Vinci SA	12.325.148		

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Lazard Digital Health Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Catalent Inc	92.558	Abiomed Inc	160.218
Doximity Inc	81.480	Thermo Fisher Scientific Inc	86.899
Siemens Healthineers AG	77.441	Roche Holding AG	75.323
AbCellera Biologics Inc	59.132	Medtronic Plc	74.685
Intellia Therapeutics Inc	57.207	Catalent Inc	73.292
Azenta Inc	45.753	Novartis AG	65.126
Omniceil Inc	44.303	Schrodinger Inc	53.205
Outset Medical Inc	44.230	Dexcom Inc	47.188
Guardant Health Inc	44.032	Exact Sciences Corp	46.012
Shockwave Medical Inc	42.570	Accolade Inc	25.557
Veeva Systems Inc	42.446	CRISPR Therapeutics AG	24.480
Nevro Corp	39.242	Inspire Medical Systems Inc	23.621
Schrodinger Inc	31.554	Fate Therapeutics Inc	20.693
MaxCyte Inc	28.470	Doximity Inc	15.539
Novartis AG	26.509	Editas Medicine Inc	14.044
Recursion Pharmaceuticals Inc	24.949	NanoString Technologies Inc	13.778
Exact Sciences Corp	23.011	IQVIA Holdings Inc	10.562
10X Genomics Inc	22.918		
Phreesia Inc	19.912		
Illumina Inc	15.916		
Wuxi Biologics Cayman Inc	12.423		
Thermo Fisher Scientific Inc	11.912		
Health Catalyst Inc	11.647		
IQVIA Holdings Inc	10.645		
Roche Holding AG	9.687		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard European Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
UniCredit SpA	339.813	Air Liquide SA	495.706
ASML Holding NV	333.325	Novartis AG	439.430
Volkswagen AG	320.047	ASML Holding NV	427.910
Airbus SE	282.140	Roche Holding AG	402.109
Valeo	260.206	TotalEnergies SE	364.299
Faurecia SE	243.224	Sanofi	363.709
Air Liquide SA	228.788	Alcon Inc	352.895
SAP SE	225.506	Eurazeo SE	327.672
Allianz SE	211.426	Akzo Nobel NV	325.396
Coca-Cola Europacific Partners Plc	202.462	Carlsberg AS	324.624
TotalEnergies SE	199.822	ABB Ltd	320.586
Merck KGaA	198.972	Universal Music Group NV	315.177
Roche Holding AG	198.682	Kering SA	303.665
Siemens Healthineers AG	178.768	AXA SA	289.281
Vonovia SE	168.495	Volkswagen AG	285.561
Thales SA	164.973	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	278.096
AXA SA	161.736	Porsche Automobil Holding SE	270.168
Scout24 SE	161.431	Siemens AG	259.879
EDP - Energias de Portugal SA	160.716	Novo Nordisk A/S	233.414
Novo Nordisk A/S	160.216	Bayer AG	223.394
Novartis AG	155.136	BNP Paribas SA	216.332
Akzo Nobel NV	154.830	Euronext NV	188.551
Pernod Ricard SA	152.372	Bankinter SA	186.030
Kerry Group Plc	148.833	Vonovia SE	184.904
IMCD NV	148.271	MTU Aero Engines AG	181.303
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	141.705	Allianz SE	181.072
Universal Music Group NV	134.999	Banco Santander SA	175.757
Bayer AG	131.341	BFF Bank SpA	172.534
Unilever Plc	130.365	Equinor ASA	166.756
Infineon Technologies AG	129.085	Koninklijke DSM NV	159.005
MTU Aero Engines AG	128.824	Bureau Veritas SA	154.282
GN Store Nord AS	127.405	CTS Eventim AG & Co KGaA	148.681
RELX Plc	118.767	Galp Energia SGPS SA	141.939
Zehnder Group AG	114.589	Mediaset Espana Comunicacion SA	141.088
Capgemini SE	114.578	Unilever Plc	139.062
Covestro AG	106.702	Infineon Technologies AG	137.647
Bureau Veritas SA	103.303	Nordea Bank Abp	137.560
Nordea Bank Abp	101.001	Capgemini SE	135.534
Galp Energia SGPS SA	95.492	Sandvik AB	133.375
Carlsberg AS	94.747	BAWAG Group AG	133.021
adidas AG	93.386	Pernod Ricard SA	132.756
ABB Ltd	90.117	Allfunds Group Plc	132.649
Ryanair Holdings Plc	84.893	RELX Plc	129.170
BNP Paribas SA	83.810	Thales SA	128.340
		Valeo	127.557



# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Pan-European Small Cap Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Euroapi SA	1.079.547	Gaztransport Et Technigaz SA	1.077.704
Allfunds Group Plc	1.039.003	Bankinter SA	907.651
Azelis Group NV	982.625	Logitech International SA	902.796
Coca-Cola HBC AG	891.469	Instalco AB	899.941
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	887.873	Dermapharm Holding SE	865.837
QIAGEN NV	873.938	Cibus Nordic Real Estate AB	856.380
Moncler SpA	865.792	Banca Generali SpA	828.061
Akzo Nobel NV	801.231	Illimity Bank SpA	819.686
Thule Group AB	787.905	Dr Martens Plc	779.110
Galp Energia SGPS SA	780.625	LEG Immobilien SE	763.102
Grafton Group Plc	694.554	Euroapi SA	726.242
Loomis AB	687.917	Ariston Holding NV	722.563
Spirent Communications Plc	645.581	Pennon Group Plc	717.988
IPSOS	632.484	Synsam Group AB	706.771
Alm Brand A/S	620.958	Siegfried Holding AG	699.623
Gerresheimer AG	618.280	Synthomer Plc	679.060
Nagarro SE	607.758	Linea Directa Aseguradora SA	668.957
Valeo	598.945	Kojamo OYJ	640.044
Urban Logistics REIT Plc	591.025	Fluidra SA	639.514
Hensoldt AG	581.061	Stevanato Group SpA	632.728
Diversified Energy Co Plc	542.826	CompuGroup Medical SE & Co KGaA	625.167
Howden Joinery Group Plc	506.982	Thule Group AB	615.931
BAWAG Group AG	504.578	Dustin Group AB	598.779
Indra Sistemas SA	501.320	ASM International NV	588.750
Auction Technology Group Plc	491.858	De' Longhi SpA	569.976
Imerys SA	489.239	Grafton Group Plc	559.685
SkiStar AB	479.820	Fagron	538.186
Crayon Group Holding ASA	453.328	BAWAG Group AG	533.357
Sirius Real Estate Ltd	452.241	Signify NV	500.319
Zealand Pharma A/S	440.050	Smart Metering Systems plc	487.471
ASM International NV	409.963	Gamma Communications Plc	482.699
AIXTRON SE	405.086	Aroundtown SA	480.425
CTP NV	369.059	Electrocomponents Plc	462.508
Pennon Group Plc	356.270	flatexDEGIRO AG	429.774
Puuilo OYJ	351.447	AIXTRON SE	422.999
Logitech International SA	311.813	Ascential Plc	418.405
Virbac SA	299.123	Royal Unibrew A/S	414.330
Instalco AB	297.696	Dalata Hotel Group Plc	412.607
		JTC Plc	390.647
		Moncler SpA	386.459
		CTS Eventim AG & Co KGaA	384.476
		Nordnet AB	381.015

**Lazard US Equity Concentrated Fund**

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Laboratory Corp of America Holdings	27.871.827	Medtronic Plc	35.441.845
Envista Holdings Corp	26.803.116	Sysco Corp	30.478.416
Alphabet Inc - Klasse A	21.664.202	Analog Devices Inc	24.983.559
Amphenol Corp	15.345.946	Fiserv Inc	23.874.789
Crown Castle Inc	14.386.742	Intercontinental Exchange Inc	21.520.814
VeriSign Inc	12.469.096	Lowe's Cos Inc	19.493.613
Adobe Inc	10.762.869	Alphabet Inc - Klasse A	18.522.699
Meta Platforms Inc	10.191.010	Meta Platforms Inc	16.393.630
Verisk Analytics Inc	9.546.231	Amphenol Corp	14.750.249
Electronic Arts Inc	8.197.912	LKQ Corp	14.046.247
Omnicell Inc	7.645.564	Waste Management Inc	13.542.682
S&P Global Inc	6.183.934	Dollar Tree Inc	13.035.391
Vail Resorts Inc	5.487.705	Public Storage	12.647.759
Skyworks Solutions Inc	5.385.218	Crown Castle Inc	11.938.102
Analog Devices Inc	4.980.823	Skyworks Solutions Inc	11.239.596
Waste Management Inc	4.415.250	Armstrong World Industries Inc	10.070.417
Visa Inc	4.384.740	Otis Worldwide Corp	9.298.726
Vulcan Materials Co	2.990.914	Adobe Inc	8.495.128
Otis Worldwide Corp	2.696.030	S&P Global Inc	8.493.551
Lowe's Cos Inc	2.584.521	Sotera Health Co	8.490.013
Fiserv Inc	2.336.863	Envista Holdings Corp	7.408.305
		Vulcan Materials Co	6.527.080
		LiveRamp Holdings Inc	6.249.324
		Omnicell Inc	4.999.583
		VeriSign Inc	4.427.961
		Visa Inc	3.927.182

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	JPY		JPY
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	327.882.657	Toyota Motor Corp	285.119.170
Mizuho Financial Group Inc	323.759.469	Resona Holdings Inc	251.388.667
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	252.976.457	SoftBank Group Corp	187.978.855
Toyota Motor Corp	241.734.584	Dai-ichi Life Holdings Inc	139.042.491
Tokio Marine Holdings Inc	240.932.365	FANUC Corp	137.218.563
SMC Corp	236.179.897	Daiwa House Industry Co Ltd	125.350.223
East Japan Railway Co	232.236.439	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	124.597.228
Nitori Holdings Co Ltd	220.360.996	Nippon Steel Corp	124.545.379
FUJIFILM Holdings Corp	214.324.352	Mitsubishi Corp	117.780.676
Seven & i Holdings Co Ltd	212.787.323	Seibu Holdings Inc	99.413.997
Hitachi Ltd	203.356.711	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	68.549.828
Sony Group Corp	200.049.413	Inpex Corp	64.877.020
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	196.604.236	Sundrug Co Ltd	55.027.159
Denso Corp	195.571.069	ORIX Corp	53.118.886
Resona Holdings Inc	189.320.809	Kansai Electric Power Co Inc	51.198.210
TDK Corp	186.556.982	JAFCO Group Co Ltd	41.616.217
Nippon Telegraph & Telephone Corp	184.688.781	Mitsui OSK Lines Ltd	39.294.970
Komatsu Ltd	178.021.311	Disco Corp	34.962.991
Inpex Corp	175.520.373	Nippon Telegraph & Telephone Corp	31.137.766
Suzuki Motor Corp	170.441.987	Tokyo Electron Ltd	29.584.630
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	158.402.983		
Kansai Electric Power Co Inc	158.369.489		
Makita Corp	157.275.456		
ORIX Corp	153.809.195		
Square Enix Holdings Co Ltd	149.750.309		
Koito Manufacturing Co Ltd	144.337.757		
Nippon Steel Corp	142.461.248		
Daikin Industries Ltd	142.011.726		
Disco Corp	136.878.765		
Tokyo Electron Ltd	119.689.608		
THK Co Ltd	115.872.329		
Nippon Sanso Holdings Corp	107.681.115		
Nitto Denko Corp	100.783.217		
SoftBank Group Corp	91.880.253		

**Lazard Emerging Markets Equity Fund**

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Petroleo Brasileiro SA ADR	6.265.873	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS - ETF	7.401.997
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.614.432	iShares Core MSCI EM IMI UCITS - ETF	7.337.961
Kia Corp	3.306.771	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	5.194.198
MediaTek Inc	3.187.885	China Construction Bank Corp	4.055.737
KT Corp	2.899.133	Petroleo Brasileiro SA ADR	4.021.235
Anglo American Plc	2.690.158	BB Seguridade Participacoes SA	3.934.778
PTT Exploration & Production PCL	2.192.934	Bank Mandiri Persero Tbk PT	3.605.570
Lenovo Group Ltd	2.110.545	Banco do Brasil SA	3.574.180
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	2.026.934	Galp Energia SGPS SA	2.950.584
Huayu Automotive Systems Co Ltd	2.005.489	Anglo American Plc	2.909.813
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.981.131	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2.812.264
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	1.968.263	Samsung Electronics Co Ltd	2.544.873
Doosan Bobcat Inc	1.897.956	Sinopharm Group Co Ltd	2.543.120
Midea Group Co Ltd	1.869.968	SK Hynix Inc	2.332.004
Ternium SA ADR	1.865.055	Hero MotoCorp Ltd	2.235.970
MOL Hungarian Oil & Gas plc	1.847.816	Grupo Mexico SAB de CV	2.122.602
Galp Energia SGPS SA	1.834.927	Siam Cement PCL	2.089.854
Weichai Power Co Ltd	1.765.081	Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	2.004.407
China Construction Bank Corp	1.628.362	CCR SA	1.966.344
Globalwafers Co Ltd	1.619.504	Novatek Microelectronics Corp	1.957.461
Samsung Electronics Co Ltd	1.424.252	Bidvest Group Ltd	1.917.897
ASE Technology Holding Co Ltd	1.371.230	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.758.573
A-Living Smart City Services Co Ltd	1.338.455	Wiwynn Corp	1.742.082
OTP Bank Nyrt	1.316.941	Astra International Tbk PT	1.735.611
SK Hynix Inc	1.306.776	Mondi Plc	1.695.570
Indus Towers Ltd	1.244.497	Lenovo Group Ltd	1.622.659
BB Seguridade Participacoes SA	1.242.506	ASE Technology Holding Co Ltd	1.586.693
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1.238.896	Commercial International Bank Egypt SAE GDR	1.551.266
Sanlam Ltd	1.237.863	KB Financial Group Inc	1.511.932
Anhui Conch Cement Co Ltd	1.232.151	Axis Bank Ltd	1.453.733
Bharat Petroleum Corp Ltd	1.222.269	Hengan International Group Co Ltd	1.441.265
China Merchants Bank Co Ltd	1.194.120	UPL Ltd	1.439.562
Vodacom Group Ltd	1.167.949	Nedbank Group Ltd	1.419.546
UPL Ltd	1.060.033	Quanta Computer Inc	1.394.400
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	1.042.907	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.324.297
CEZ AS	1.023.177	Unilever Plc	1.318.600
KB Financial Group Inc	1.008.209	A-Living Smart City Services Co Ltd	1.313.652
Banco do Brasil SA	997.527	Shinhan Financial Group Co Ltd	1.289.072
ASMPT Ltd	981.510		
Standard Bank Group Ltd	968.861		

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	15.830.621	China Petroleum & Chemical Corp	6.552.607
Tencent Holdings Ltd	14.609.278	Alibaba Group Holding Ltd ADR	5.807.221
Alibaba Group Holding Ltd	12.989.392	Al Rajhi Bank	5.257.457
Infosys Ltd ADR	9.010.564	Cia Energetica de Minas Gerais	4.144.459
Samsung Electronics Co Ltd	5.871.242	Fubon Financial Holding Co Ltd	4.016.071
Delta Electronics Inc	5.668.241	SRF Ltd	3.996.934
Petroleo Brasileiro SA	5.522.128	Lenovo Group Ltd	3.518.964
CIMB Group Holdings Bhd	5.344.897	Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd	3.352.264
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	5.275.948	Hana Financial Group Inc	3.181.091
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	5.094.801	America Movil SAB de CV	3.109.132
Tata Consultancy Services Ltd	5.074.524	Banco Santander Brasil SA	2.811.127
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5.034.804	PetroChina Co Ltd	2.755.352
Cipla Ltd	4.792.680	New China Life Insurance Co Ltd	2.608.157
State Bank of India	4.332.746	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	2.503.425
Unilever Indonesia Tbk PT	4.176.265	Hero MotoCorp Ltd	2.366.841
Gold Fields Ltd ADR	4.133.744	Marfrig Global Foods SA	2.207.524
China Construction Bank Corp	4.030.256	LG Innotek Co Ltd	2.144.729
Woori Financial Group Inc	3.853.267	Nongfu Spring Co Ltd	2.105.937
Yum China Holdings Inc	3.789.698	Indian Oil Corp Ltd	2.021.861
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3.740.046	Li Ning Co Ltd	1.970.688

**Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund**

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	1.078.712	America Movil SAB de CV	1.591.906
Bank Central Asia Tbk PT	1.050.415	Saudi Basic Industries Corp	1.195.165
Bumrungrad Hospital PCL	935.819	Asustek Computer Inc	982.583
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	906.944	Bank of China Ltd	965.823
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	861.866	Youngor Group Co Ltd	890.801
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	831.104	Siam Cement PCL	836.184
Emaar Properties PJSC	710.967	Agricultural Bank of China Ltd	802.253
E.Sun Financial Holding Co Ltd	674.086	Bank of Jiangsu Co Ltd	766.480
Bank Mandiri Persero Tbk PT	628.274	TangShan Port Group Co Ltd	762.512
Cia Energetica de Minas Gerais	597.082	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	758.390
Woolworths Holdings Ltd	569.842	Cia Energetica de Minas Gerais	675.442
Infosys Ltd ADR	568.967	China Construction Bank Corp	672.845
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	561.685	Hana Financial Group Inc	583.971
Unilever Indonesia Tbk PT	529.192	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	560.293
Samsung Electronics Co Ltd	513.697	Bizlink Holding Inc	558.043
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	496.112	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	549.349
Shenzhen Yuto Packaging Technology Co Ltd	492.573	SK Hynix Inc	544.007
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	468.926	KB Financial Group Inc	527.622
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	461.413	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	525.044
Tata Consultancy Services Ltd	456.181	Bank of Communications Co Ltd	519.711
CIMB Group Holdings Bhd	425.266	Divi's Laboratories Ltd	513.075
JSW Steel Ltd	419.605	Oppein Home Group Inc	505.707
Delta Electronics Inc	419.349	Infosys Ltd ADR	485.670
Bancolumbia SA ADR	412.491	JSW Steel Ltd	480.462
Ovctek China Inc	408.266	Shenzhen Yuto Packaging Technology Co Ltd	463.631
Banco de Chile	407.219	Aldar Properties PJSC	450.459
Abu Dhabi Ports Co PJSC	399.644	SRF Ltd	447.857
Winning Health Technology Group Co Ltd	399.540	China Railway Group Ltd	442.224
CEZ AS	375.342		
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	374.175		
National Marine Dredging Co	372.243		
State Bank of India	361.089		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Developing Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Samsung Electronics Co Ltd	89.216	Tencent Holdings Ltd	125.808
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	87.597	Samsung Electronics Co Ltd	118.396
Tencent Holdings Ltd	86.539	Lotes Co Ltd	110.867
Alibaba Group Holding Ltd ADR	74.827	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	101.837
JD.com Inc	35.986	Alibaba Group Holding Ltd ADR	89.513
Vamos Locacao de Caminhos Maquinas e Equipamentos SA	56.131	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	86.723
ZTO Express Cayman Inc ADR	55.892	ASE Technology Holding Co Ltd	77.978
Lotes Co Ltd	54.309	ICICI Bank Ltd ADR	74.037
HDFC Bank Ltd ADR	52.550	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	72.479
Autohome Inc ADR	52.364	Banco Bradesco ADR	68.114
Yadea Group Holdings Ltd	48.976	Standard Bank Group Ltd	63.260
Sercomm Corp	47.309	ZTO Express Cayman Inc ADR	61.578
InPost SA	43.475	First Quantum Minerals Ltd	61.202
Wuliangye Yibin Co Ltd	43.332	JD.com Inc	59.981
Minth Group Ltd	42.832	HDFC Bank Ltd ADR	57.974
Topsports International Holdings Ltd	40.331	SK Hynix Inc	53.997
ICICI Bank Ltd ADR	39.945	JS Global Lifestyle Co Ltd	53.772
Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	38.705	Bancolombia SA ADR	53.420
SK Hynix Inc	38.267	Wonik IPS Co Ltd	52.628
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	36.284	Trip.com Group Ltd ADR	51.587
Richter Gedeon Nyrt	36.144	Bizlink Holding Inc	49.065
JS Global Lifestyle Co Ltd	34.364	Baidu Inc	48.086
Petro Rio SA	34.020	Goertek Inc	47.595
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	33.122	Bank Central Asia Tbk PT	46.057
Reliance Industries Ltd	32.059	InPost SA	44.907
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	31.498	Capitec Bank Holdings Ltd	44.801
Chow Tai Seng Jewellery Co Ltd	31.324	Reliance Industries Ltd	42.984
ASE Technology Holding Co Ltd	30.883	Wuliangye Yibin Co Ltd	41.449
Tenaris SA ADR	30.242	Yadea Group Holdings Ltd	40.380
Bajaj Finance Ltd	29.257	Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd	39.162
Bizlink Holding Inc	28.596	China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	36.996
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	28.189	UPL Ltd	35.995
BDO Unibank Inc	27.712	Zhongsheng Group Holdings Ltd	35.960
Mphasis Ltd	27.612	Richter Gedeon Nyrt	35.892
UPL Ltd	26.190	BDO Unibank Inc	35.547
Trip.com Group Ltd ADR	25.393	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	32.583
Bank Central Asia Tbk PT	24.906	Afreecatv Co Ltd	31.645
Zhongsheng Group Holdings Ltd	23.887	Foschini Group Ltd	31.522
Rumo SA	23.746	Naver Corp	31.356
Weibo Corp ADR	22.903	Minth Group Ltd	31.185
Chroma ATE Inc	22.841	Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	30.671
Yunnan Energy New Material	22.631	Rumo SA	30.549
EPAM Systems Inc	22.246	Chroma ATE Inc	28.613
Pagseguro Digital Ltd	22.166	Bajaj Finance Ltd	28.194
First Quantum Minerals Ltd	21.758	Vamos Locacao de Caminhos Maquinas e Equipamentos SA	27.971
Standard Bank Group Ltd	21.070		
Afreecatv Co Ltd	20.893		

**Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund**

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Note 1,750 % 15.08.2041	754.482	United States Treasury Note 1,750 % 15.08.2041	648.908
Ireland Government 1,350% 18.03.2031	431.016	Panama Government 3,875 % 17.03.2028	502.848
Japan International Cooperation Agency 3,250 % 25.05.2027	398.628	Inter-American Development Bank 7,875 % 14.03.2023	410.569
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650 % 16.07.2032	382.406	Czech Republic 1,000 % 26.06.2026	350.859
Czech Republic 7,210 % 19.11.2027	349.838	International Bank for Reconstruction & Development 1,900 % 16.01.2025	302.270
Panama Government 2,252 % 29.09.2032	326.868	ING Groep NV 1,125 % 07.12.2028	298.810
Apple Inc 1,125 % 11.05.2025	325.578	Japan International Cooperation Agency 1,750 % 28.04.2031	274.496
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000 % 30.04.2035	248.498	Apple Inc 3,000 % 20.06.2027	253.929
French Republic 1,750 % 25.06.2039	243.250	American Express Co 3,300 % 03.05.2027	252.568
American Express Co 4,050 % 03.05.2029	241.371	New Zealand Government 1,500 % 20.04.2029	251.030
Denmark Government - Nullkupon 15.11.2031	221.221	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450 % 01.03.2036	223.023
Spain Government 1,000 % 30.07.2042	209.276	Pfizer Inc 2,625 % 01.04.2030	222.813
Province of British Columbia 3,200 % 18.06.2044	207.259	Dell International LLC 5,300 % 01.10.2029	218.742
United Kingdom Gilt 0,875 % 31.07.2033	201.748	Province of Quebec Canada 1,850 % 13.02.2027	211.979
Poland Government 7,560 % 25.05.2028	200.149	United Kingdom Gilt 1,750 % 07.09.2037	195.577
Schneider Electric SE 0,875 % 13.12.2026	199.221	Japan International Cooperation Agency 3,250 % 25.05.2027	187.040
Thailand Government 1,585 % 17.12.2035	195.498	Nederlandse Waterschapsbank NV 0,500 % 02.12.2025	181.118
AT&T Inc 3,500 % 01.06.2041	191.087	New Zealand Government 2,250 % 15.04.2024	175.479
United States Treasury Note 4,125 % 15.11.2032	190.835	Citigroup Inc 1,281 % 03.11.2025	171.914
Japan Bank for International Cooperation 1,625 % 20.01.2027	188.960	Queensland Treasury Corp 1,250 % 10.03.2031	170.342
Croatia Government 1,750 % 04.03.2041	188.826	Chile Government 0,830 % 02.07.2031	170.243
NTT Finance Corp 1,162 % 03.04.2026	174.496	Adobe Inc 2,300 % 01.02.2030	167.888
Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,800 % 01.06.2024	173.883	Bermuda Government 2,375 % 20.08.2030	167.040
Comcast Corp 4,650 % 15.02.2033	173.453	JPMorgan Chase & Co 3,540 % 01.05.2028	158.247
Czech Republic 1,000 % fällig 26.06.2026	170.785	Morgan Stanley 3,625 % 20.01.2027	151.654
Bermuda Government 2,375 % 20.08.2030	169.760	Bank of America Corp 1,978 % 15.09.2027	149.904
Sysco Corp 2,400 % 15.02.2030	169.660	Hungary Government 2,750 % 22.12.2026	143.002
Queensland Treasury Corp 1,250 % 10.03.2031	168.736	Amgen Inc 3,000 % 22.02.2029	140.430
Verizon Communications Inc 3,875 % 08.02.2029	164.589	Amazon.com Inc 3,150 % 22.08.2027	134.547
Citigroup Inc 1,281 % 03.11.2025	146.356	Poland Government 7,560 % 25.05.2028	134.280
New Zealand Government 2,250 % 15.04.2024	145.477	Goldman Sachs Group Inc 1,992 % 27.01.2032	130.935
Microsoft Corp 3,500 % 15.11.2042	133.827	Alphabet Inc 1,100 % 15.08.2030	126.579
Lowe's Cos Inc 5,000 % 15.04.2033	132.886	Toyota Motor Credit Corp 2,150 % 13.02.2030	125.807
Kreditanstalt für Wiederaufbau - Nullkupon 18.04.2036	132.635	Thailand Government 1,585 % 17.12.2035	124.522
Amgen Inc 3,000 % 22.02.2029	132.247		
Alphabet Inc 1,100 % 15.08.2030	130.214		
Swiss Confederation Government Bond 0,500 % 27.06.2032	122.955		
Kreditanstalt für Wiederaufbau - Nullkupon 15.09.2028	122.203		
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,750 % 14.09.2029	120.879		



## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Lazard Emerging Markets Core Equity Fund \*

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Abu Dhabi Ports Co PJSC	103.037	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	396.266
SM Entertainment Co Ltd	59.569	Samsung Electronics Co Ltd	392.353
Bidvest Group Ltd	58.477	Tencent Holdings Ltd	367.332
KB Financial Group Inc	56.407	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	257.436
ADNOC Drilling Co PJSC	54.041	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	190.128
PLDT Inc	52.335	Alibaba Group Holding Ltd ADR	180.803
Petroleo Brasileiro SA ADR	49.156	HDFC Bank Ltd ADR	178.167
Tenaris SA ADR	23.492	PTT Exploration & Production PCL	158.588
Centrais Eletricas Brasileiras SA	17.978	UPL Ltd	142.644
Qatar National Bank QPSC	14.668	Infosys Ltd ADR	141.847
LG Chem Ltd	13.516	Reliance Industries Ltd	140.453
Meituan - Klasse B	10.693	Abu Dhabi Ports Co PJSC	120.672
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	9.697	Parex Resources Inc	111.771
Public Bank Bhd	3.386	Bank Mandiri Persero Tbk PT	109.530
Anglo American Plc	3.307	Hindalco Industries Ltd	106.888
Mondi Plc	2.422	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	104.581
		Mondi Plc	103.498
		Anglo American Plc	101.065
		Ping An Insurance Group Co of China Ltd	100.325
		Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	98.348
		SK Hynix Inc	95.389
		Arca Continental SAB de CV	93.425
		KGHM Polska Miedz SA	93.198
		Banco do Brasil SA	87.520
		Banco BTG Pactual SA	87.197
		Cemex SAB de CV	84.311
		JD.com Inc	83.655
		Shenzhou International Group Holdings Ltd	82.737
		NetEase Inc	80.592
		BDO Unibank Inc	79.373
		Star Health & Allied Insurance Co Ltd	76.230
		Lojas Renner SA	76.157
		Home Product Center PCL	76.096
		Pet Center Comercio e Participacoes SA	74.698
		Techtronic Industries Co Ltd	72.532

\* Der Fonds wurde am 30. Juni 2022 vollständig zurückgenommen.

# Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft)

Infolge der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie im März 2016 müssen alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften bestimmte Angaben über die Vergütung von „unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeitern“ machen (allgemein definiert als jene Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von dieser OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds hat).

Lazard Global Active Funds plc (der „Fonds“) wird von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“), einer Tochtergesellschaft der Lazard Asset Management Group („LAM Group“), verwaltet.

Die nachstehende Tabelle enthält folgende Angaben

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

	Mitarbeiterstand	Gesamtvergütung USD
<b>An die Mitarbeiter des Managers gezahlte Vergütung</b>	<b>91</b>	<b>8.432.090</b>
<i>davon</i>		
Feste Vergütung	91	1.282.257
Variable Vergütung	91	7.149.833
<b>An die unter den OGAW-Vergütungskodex fallenden Mitarbeiter gezahlte aggregierte Vergütung</b>	<b>79</b>	<b>8.432.090</b>
<i>davon</i>		
Geschäftsführung	8	1.113.890
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter/Risikoträger	71	7.318.200

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

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

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

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

## Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft) (Fortsetzung)

---

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

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

Angesichts der anhaltenden Verzögerung bei der Umsetzung der SFDR-Stufe 2, die nun voraussichtlich im Januar 2023 in Kraft treten wird, ist die Lazard-Gruppe immer noch dabei, die entsprechenden Anhang-II-Offenlegungen für Fonds, die als Artikel-8-Fonds eingestuft sind, zu vervollständigen und somit auch die vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Einklang mit der Verordnung fertigzustellen. Wir gehen davon aus, dass Anhang II in der zweiten Jahreshälfte 2022 auf der Website von Lazard veröffentlicht wird.

# Anhang zur Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)

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

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

Angesichts der anhaltenden Verzögerung bei der Umsetzung von SFDR Stufe 2, die nun voraussichtlich am 1. Januar 2023 in Kraft treten wird, ist das Unternehmen derzeit noch mit der Fertigstellung der entsprechenden vorvertraglichen Offenlegungen für als Artikel 8 und 9 klassifizierte Fonds befasst. In den Offenlegungen, die im zweiten Halbjahr 2022 fertiggestellt werden, sind detaillierte Angaben zu den relevanten verbindlichen Kriterien für jedes Produkt enthalten. Die regelmäßige Berichterstattung wird voraussichtlich im 1./2. Quartal 2023 auf der Grundlage des ersten Referenzzeitraums (2022) beginnen.

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

Fonds	SFDR-Kategorisierung
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Artikel 8
Lazard Global Strategic Equity Fund*	n. z.
Lazard Global Sustainable Equity Fund	Artikel 8
Lazard Global Equity Income Fund*	n. z.
Lazard Global Managed Volatility Fund	Artikel 8
Lazard Global Thematic Fund	Artikel 8
Lazard Global Thematic Focus Fund	Artikel 8
Lazard Global Equity Franchise Fund	Artikel 8
Lazard Automation and Robotics Fund	Artikel 8
Lazard Digital Health Fund	Artikel 8
Lazard European Equity Fund	Artikel 8
Lazard Pan European Equity Fund*	n. z.
Lazard Pan-European Small Cap Fund	Artikel 8
Lazard UK Omega Equity Fund*	n. z.
Lazard US Equity Concentrated Fund	Artikel 8
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Artikel 8
Lazard Developing Markets Equity Fund	Artikel 8
Lazard MENA Fund*	n. z.
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Artikel 8
Lazard Sterling High Quality Bond Fund*	n. z.

\* geschlossen für weitere Zeichnungen bis zur Einreichung eines Antrags bei der Zentralbank auf Aufhebung der Zulassung.

## Regelmäßige Informationen („ANHANG IV“)

### Zusammenfassung

Beim Ausfüllen der Vorlage für regelmäßige Informationen zu jedem Teilfonds der Gesellschaft wurde eine Reihe von Faktoren wie folgt berücksichtigt:

<b>Beim Erstellen des Abschnitts mit der Bezeichnung:</b>
<b>„Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?“</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>- Sofern relevant, werden die Nachhaltigkeitskennzahlen anhand eines Quartalsdurchschnitts aus dem Geschäftsjahreszeitraum (der „Bezugszeitraum“) ermittelt.</li><li>- Die Daten können von externen Datenaggregationstools, externen Datenanbietern oder internen Datenquellen bezogen werden. Da es sich verschiedene Datenquellen handelt, kann es unterschiedliche Berechnungsmethoden geben. Die Dokumentation der Methode kann auf Anfrage zur Verfügung gestellt oder vom jeweiligen externen Datenanbieter bezogen werden. Der Anlageverwalter ist nicht in der Lage, auf die von externen Datenanbietern festgelegte Methode Einfluss zu nehmen oder sie zu ändern.</li></ul>
<b>„Was waren bei diesem Finanzprodukt die Hauptinvestitionen?“</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>- Der Anteil der Anlagen stellt die durchschnittlichen Positionsgrößen dar, die anhand eines Quartalsdurchschnitts aus dem Geschäftsjahreszeitraum (der „Bezugszeitraum“) ermittelt wurden.</li><li>- Engagements in Absicherungen und Derivaten sind nicht in den Hauptinvestitionen enthalten, da diese normalerweise netto 0 % betragen und nicht dazu verwendet werden, ökologische und/oder soziale Merkmale eines Fonds zu erreichen. Sie werden in der Regel nur zur Absicherung des Engagements verwendet.</li><li>- Barmittelpositionen werden, sofern relevant, in die Hauptinvestitionen aufgenommen. Diese Positionen werden jedoch nicht dazu verwendet, die ökologischen und/oder sozialen Merkmale eines Fonds zu erreichen.</li><li>- Die Daten können von externen Datenaggregationstools, externen Datenanbietern oder internen Datenquellen bezogen werden. Da verschiedene Datenquellen genutzt werden, kann es aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden zu Differenzen bei den Hauptinvestitionen und beim Prozentsatz der Vermögenswerte kommen.</li></ul>
<b>„In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?“</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>- Der Anteil der Anlagen stellt die durchschnittliche Vermögensallokation dar, die anhand eines Quartalsdurchschnitts aus dem Geschäftsjahreszeitraum (der „Bezugszeitraum“) ermittelt wurde.</li><li>- Die Vermögensallokation des Portfolios basiert auf GICS-Sektordefinitionen. Bei bestimmten Rentenportfolios mit Engagements in Staatspapieren wird die Vermögensallokation auch nach Staatsanleihen, staatsbezogenen und „sonstigen Anleihen“ getrennt, die alle Allokationen in supranationalen Anleihen oder anderen Anleihen erfassen.</li><li>- Sektorallokationen werden, sofern relevant, ohne Barmittel oder derivative Engagements in einem Fonds ausgewiesen. Dies hat zur Folge, dass die Zahlen aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden oder Rundungsdifferenzen nicht immer 100 % ergeben.</li><li>- Die Daten können von externen Datenaggregationstools, externen Datenanbietern oder internen Datenquellen bezogen werden. Da verschiedene Datenquellen genutzt werden, kann es aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden und der Verfügbarkeit von Daten zu Differenzen bei der Vermögensallokation und bei der auf die Wirtschaftssektoren abgestimmten Sektorklassifizierungen kommen.</li></ul>

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

## Allgemeine Überlegungen

### Datenquellen und Datenverarbeitung

Der Anlageverwalter hat Zugang zu ESG-Daten aus internen und externen Quellen, darunter:

1. Interne Daten, unter anderem ein ESG-Watchlist-Bericht, der Unternehmen ausweist, die mit Blick auf ausgewählte ESG-Risikofaktoren und Stewardship-Aktivitäten (Austausch, Stimmabgabe durch Vertreter, Aktionärsbeschlüsse) in Bezug auf ESG-Themen schlecht abschneiden.
2. Daten und Informationen von Drittanbietern, darunter: ESG-Ratings und Risikobewertungen für den systematischen Vergleich der ESG-Performance von Unternehmen, Analysen und Informationen zu Kontroversen, Überprüfungen der Einhaltung globaler Normen und eine breitere Palette von ESG-Kennzahlen für Unternehmen und staatliche Emittenten im investierbaren Universum. Externe Datenanbieter sind Sustainalytics, S&P Global Trucost, Bloomberg ESG, MSCI, Clarity AI.

Der Anlageverwalter bewertet die Qualität der Daten von externen Datenanbietern im Rahmen von anfänglichen und regelmäßigen Due-Diligence-Beurteilungen. Diese Datensätze decken immer mehr ab, obschon die Berichterstattung hinsichtlich des Umfangs der geschätzten Daten von allen Lieferanten und zu allen relevanten Datenpunkten – ohne dass es weitere Offenlegungen seitens der Anbieter gibt – derzeit hinterfragt wird. Die Datenverarbeitung kann intern in verschiedenen Formaten erfolgen. So hat der Anlageverwalter beispielsweise interne Datentools entwickelt, die darauf ausgelegt sind, sowohl interne als auch externe Datensätze aus mehreren externen Quellen miteinander zu kombinieren. Portfoliomanagement-Teams können auch über Online-Portale, Systeme und Berichte auf bestimmte Datensätze von Drittanbietern zugreifen.

Weitere Informationen finden Sie online unter:

#### Richtlinie zu nachhaltigen Anlagen und ESG-Integration

<https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/669/SustainableInvestmentAndESGIntegration.pdf>

#### SFDR-Richtlinie zu Nachhaltigkeitsrisiken

<https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/117535/LFMISFDRWebsitePolicy.pdf>

## Methoden

Der Anlageverwalter kann verschiedene Methoden anwenden, um zu messen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden. Die ausgewählte Methode hängt von der Datenquelle ab, die zur Messung der ökologischen oder sozialen Merkmale angewendet wird, z. B.:

1. Bei Merkmalen, die von den firmeneigenen Prozessen und Rahmenwerken des Anlageverwalters gestützt werden, wird die Methode in der produktspezifischen Dokumentation näher erläutert, etwa in der Fondsergänzung. Alle Änderungen bei bestimmten Methoden werden in künftige Aktualisierungen der jeweiligen Dokumentation aufgenommen.
2. Bei Merkmalen, die von externen ESG-Datenanbietern gestützt werden, verwendet jeder Anbieter seine eigenen Methoden und eine Reihe interner Prozesse. Auch wenn der Einfluss auf diese Methoden (als Endverbraucher dieser Daten) begrenzt ist, strebt der Anlageverwalter nach einem angemessenen Maß an Aufsicht und Due Diligence, um so sicherzustellen, dass die Dienstleistungen die Erwartungen an die Datenqualität erfüllen.

## Einschränkungen der Methoden

Der Anlageverwalter weist darauf hin, dass eine zentrale Einschränkung bei der ESG-Methode oder bei der Datenbeschaffung der Mangel an Unternehmensangaben ist. Weitere wichtige Themen im Zusammenhang mit externen Datenanbietern sind die Datenqualität und die Anwendung von Schätzungen. Dies gilt insbesondere für Datenpunkte, die in der SFDR-Verordnung als nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen ausgewiesen sind. Um Abhilfe bei Datenproblemen zu schaffen, stützt sich der Anlageverwalter auf eine Kombination aus internen und externen Ressourcen.

Grundlegende eigene ESG-Beurteilungen können sich außerdem von denen externer Anbieter unterscheiden, möglicherweise aufgrund von Datenlücken bei Anbietern oder weil der Anlageverwalter versucht, durch Fundamentalanalysen differenzierte Erkenntnisse zu gewinnen, um externe Daten zu ergänzen.

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

---

Weitere Informationen finden Sie online unter:

**Richtlinie zu nachhaltigen Anlagen und ESG-Integration**

<https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/669/SustainableInvestmentAndESGIntegration.pdf>


**SFDR-Richtlinie zu Nachhaltigkeitsrisiken**

<https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/117535/LFMISFDRWebsitePolicy.pdf>

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b>	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	549300HW60RXBYCMXX04	
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>				
	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>				
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein			
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.	
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel		
<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>		
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>				
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, Anlagen in Unternehmen zu beschränken, die bei der ESG-Risikobewertung mit „schwerwiegend“ eingestuft waren, sowie Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, bei denen ein mutmaßlicher Verstoß gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNCG) vorlag, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er kein Engagement in Unternehmen mit der Bewertung „schwerwiegend“ getätigt und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachstehenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>				



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

<p>Mit Nachhaltigkeitskennzahlen wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p><b>Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?</b></p> <p>Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die in der ESG-Risikobewertung als „schwerwiegend“ eingestuft wurden, was dazu führt, dass der Fonds seine Obergrenze von 10 % an Portfoliobeständen mit ESG-Risikobewertung als „schwerwiegend“ einhält (siehe unten).</li> </ol> <div data-bbox="531 371 1190 788" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>Portfoliogewichtung nach ESG-Risikobewertung (%)</caption> <thead> <tr> <th>ESG-Risikobewertung</th> <th>NIW des Fonds (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Schwerwiegend (40+)</td> <td>0 %</td> </tr> <tr> <td>Hoch (30-40)</td> <td>9 %</td> </tr> <tr> <td>Mittel (20-30)</td> <td>49 %</td> </tr> <tr> <td>Niedrig (10-20)</td> <td>29 %</td> </tr> <tr> <td>Vernachlässigbar (0-10)</td> <td>13 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Stand: März 2023. Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.</li> <li>Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.</li> </ol> </div>	ESG-Risikobewertung	NIW des Fonds (%)	Schwerwiegend (40+)	0 %	Hoch (30-40)	9 %	Mittel (20-30)	49 %	Niedrig (10-20)	29 %	Vernachlässigbar (0-10)	13 %
ESG-Risikobewertung	NIW des Fonds (%)												
Schwerwiegend (40+)	0 %												
Hoch (30-40)	9 %												
Mittel (20-30)	49 %												
Niedrig (10-20)	29 %												
Vernachlässigbar (0-10)	13 %												
	<p><b>...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?</b></p> <p>k. A.</p>												
	<p><b>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</b></p> <p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>												
	<p><b>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?</b></p> <p>k. A.</p>												
<p>Bei den <b>wichtigsten nachteiligen Auswirkungen</b> handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.</p>	<p>Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>k. A.</p> <p>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</p>												
	<p>k. A.</p>												

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.

**Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

**ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

**Stewardship-Aktivitäten**

Wenngleich das Engagement nicht direkt mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch und Abstimmungen zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

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





Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**

## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?


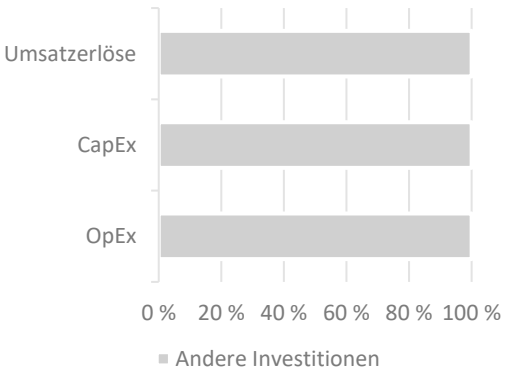
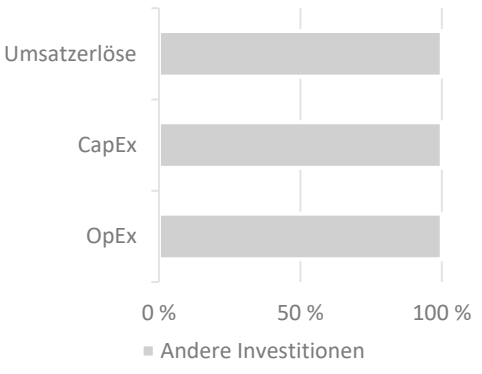
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
National Grid plc	Versorgungsunternehmen	7,92	Vereinigtes Königreich
Ferrovial SE	Industriewerte	7,87	Spanien
VINCI SA	Industriewerte	7,15	Frankreich
Snam S.p.A.	Versorgungsunternehmen	6,75	Italien
Norfolk Southern Corporation	Industriewerte	6,26	Vereinigte Staaten
Terna S.p.A.	Versorgungsunternehmen	4,85	Italien
CSX Corporation	Industriewerte	4,49	Vereinigte Staaten
United Utilities Group PLC	Versorgungsunternehmen	4,30	Vereinigtes Königreich
Pinnacle West Capital Corporation	Versorgungsunternehmen	4,27	Vereinigte Staaten
Severn Trent Plc	Versorgungsunternehmen	3,70	Vereinigtes Königreich
Atlas Arteria	Industriewerte	3,68	Australien
Union Pacific Corporation	Industriewerte	2,93	Vereinigte Staaten
Power Assets Holdings Limited	Versorgungsunternehmen	2,74	Hongkong
Italgas SpA	Versorgungsunternehmen	2,74	Italien
Consolidated Edison, Inc.	Versorgungsunternehmen	2,65	Vereinigte Staaten

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.






	<p><b>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</b></p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1240 1082 1910"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Finanzen</td><td>-</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>-</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>-</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>-</td></tr> <tr><td>Rohstoffe</td><td>-</td></tr> <tr><td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td><td>-</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>3,51</td></tr> <tr><td>Industriewerte</td><td>42,19</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>-</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>-</td></tr> <tr><td>Versorgungsunternehmen</td><td>48,74</td></tr> <tr><td>Barmittel</td><td>5,49</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Finanzen	-	Informationstechnologie	-	Zyklische Konsumgüter	-	Energie	-	Rohstoffe	-	Nicht-zyklische Konsumgüter	-	Kommunikationsdienste	3,51	Industriewerte	42,19	Gesundheitswesen	-	Immobilien	-	Versorgungsunternehmen	48,74	Barmittel	5,49
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Finanzen	-																										
Informationstechnologie	-																										
Zyklische Konsumgüter	-																										
Energie	-																										
Rohstoffe	-																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	-																										
Kommunikationsdienste	3,51																										
Industriewerte	42,19																										
Gesundheitswesen	-																										
Immobilien	-																										
Versorgungsunternehmen	48,74																										
Barmittel	5,49																										

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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 13,30 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																	
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul> <p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p><b>● Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>1</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="437 1016 983 1514"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 1016 1522 1514"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p><i>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</i></p>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																

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

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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></li> </ul>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></li> </ul>
	<p><b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
	<p><b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p>
	<p><b>Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p>
	<p><b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></p>
	<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt haben – durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p>

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.

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

**Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

k. A.

**Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

k. A.

**Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?**

k. A.


**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

k. A.

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b>	Lazard Global Sustainable Equity Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	549300KFQW77LQH68M19
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>			
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>			
	●● <input type="checkbox"/> Ja		●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich das Produkt keine nachhaltigen Investitionen als Anlageziel hatte, enthielt es einen Anteil von 75,10 % an nachhaltigen Investitionen
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .	<input type="checkbox"/>	
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>			
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, mindestens 30 % seiner Vermögenswerte in nachhaltige Anlagen zu investieren. Der Fonds versuchte, ein ESG-Rating sowie eine gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) beizubehalten, die über dem Referenzindex lagen. Der Fonds versuchte außerdem, Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, und in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Erzeugung, Förderung und/oder Raffinierung bestimmter fossiler Brennstoffe, einschließlich Öl, Gas, Kraftwerkskohle) oder an der Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>			



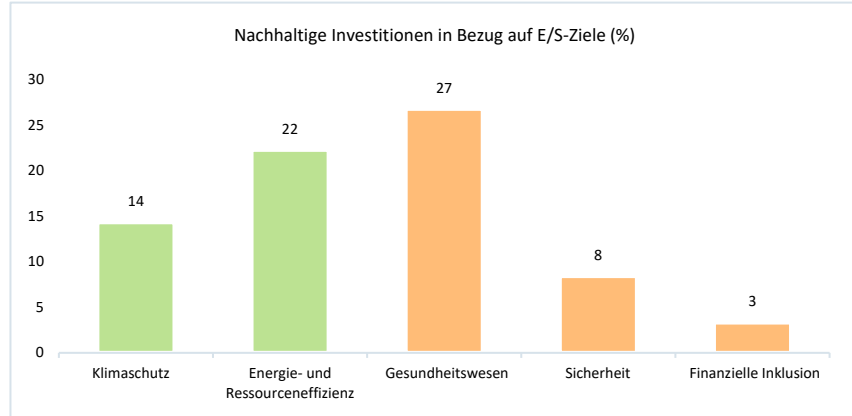
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

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

## Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?

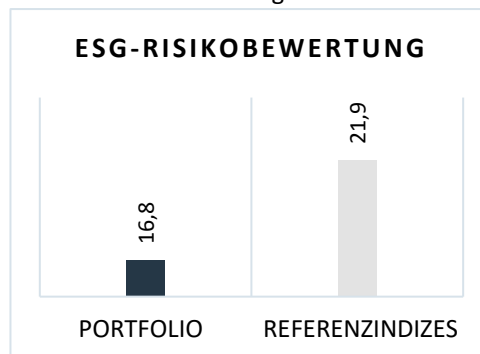
Die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelten sich wie folgt:

- Der Fonds hat 75,10 % seiner Vermögenswerte in Unternehmen investiert, die gemäß SFDR und dem firmeneigenen Nachhaltigkeitsbewertungsrahmen des Anlageverwalters als „nachhaltige Anlagen“ qualifiziert sind. Damit wurde der für den Fonds erforderliche Mindestanteil nachhaltiger Investitionen von 30 % überschritten.



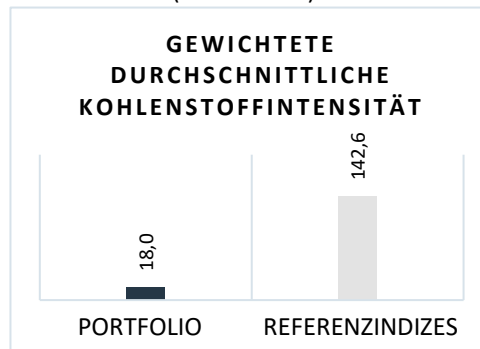
Stand: März 2023. Unter ökologischen/sozialen Zielen zusammengefasste Investitionen.  
Quelle: Lazard.

- Die ESG-Risikobewertung des Fonds übertraf den Referenzindex (siehe unten).



Stand: März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.  
Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).  
Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser.  
Quelle: Sustainalytics.

- Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).



Stand: März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.  
Die WACI-Methode basiert auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.  
Quelle: S&P Trucost.

- Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.

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

5. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die anhand der Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion kontroverser Waffen, die Produktion militärischer Waffen, direkte Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Erzeugung, Förderung und/oder Raffinierung bestimmter fossiler Brennstoffe, einschließlich Öl, Gas, Kraftwerkskohle) oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

● **...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?**

k. A.

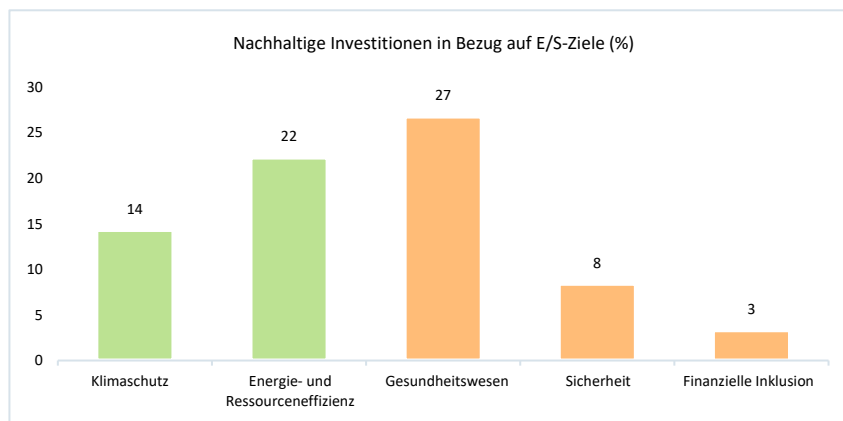
● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Bei nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen wird jedes Unternehmen, in das investiert wird, daraufhin geprüft, ob es mit seinen Produkten und Dienstleistungen einen Beitrag zu Umweltzielen wie Energie- und Ressourceneffizienz (z. B. erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung) leistet, die zu einer geringeren Umweltbelastung durch Emissionen und Ressourcenverbrauch beitragen. Zu den in der Taxonomie-Verordnung ((EU) 2020/852) festgelegten Umweltzielen, zu denen ökologisch nachhaltige Investitionen beitragen können, gehören der Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel.

Bei nachhaltigen Investitionen mit sozialen Zielen wird jedes Beteiligungsunternehmen daraufhin geprüft, ob es mit seinen Produkten und Dienstleistungen einen Beitrag zu sozialen Zielen leistet, z. B. in den Bereichen medizinische Forschung und Geräte, Lebensmittelbeschaffung, Produkt- und Testverfahren, Sicherheitsdienste, Cybersicherheit, finanzielle Eingliederung und Zahlungslösungen zur Unterstützung der regulären Wirtschaft. Dies unterstützt soziale Ziele wie die Verbesserung der Gesundheitssysteme, die Erhöhung der Verbrauchersicherheit und den Zugang zu Finanzdienstleistungen.

Um zu beurteilen, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden kann, verwendet der Anlageverwalter ein firmeneigenes Sustainability Scorecard-System, das Unternehmen anhand von drei Komponenten bewertet: (1) Produkte und Dienstleistungen, (2) Betrieb und (3) Unternehmensführung. Damit eine Anlage als nachhaltige Anlage eingestuft werden kann, muss ein Unternehmen in allen drei Komponenten des Nachhaltigkeits-Scorecard-Systems eine positive Bewertung erhalten (Punktzahl von +1 bis +5 auf einer Skala von -5 bis +5).

Der Fonds investierte 75,10 % seiner Vermögenswerte in Unternehmen, die nach dem firmeneigenen Nachhaltigkeitsbewertungsrahmen des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen qualifiziert sind. Die nachhaltigen Investitionen wurden anhand verschiedener ökologischer und/oder sozialer Ziele, wie Klimaschutz, Energie- und Ressourceneffizienz, Gesundheitswesen, Sicherheit und finanzielle Inklusion, bewertet (siehe unten).



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

		<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?</b></li> </ul>
<p>Bei den <b>wichtigsten nachteiligen Auswirkungen</b> handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.</p>		<p>Jedes Unternehmen, das so eingestuft wird, dass es signifikant zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beiträgt, muss außerdem die folgenden Tests bestehen, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, damit sichergestellt ist, dass es ökologische oder soziale nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Berücksichtigung der Kennzahlen für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAIs) sowie anderer ESG-Kennzahlen, sofern verfügbar und relevant, im Rahmen der eigenen Nachhaltigkeitsbewertungen des Anlageverwalters für Unternehmen, um die Auswirkungen auf alle wichtigen Stakeholder, darunter Mitarbeiter, Kunden, Lieferkette, Gemeinschaft und Umwelt, zu bewerten.</li> <li>• Bewertung der Übereinstimmung mit den Prinzipien des UN Global Compact. Jedes Unternehmen, das bezüglich eines Verstoßes gegen die Grundsätze des UNGC gekennzeichnet ist, wäre nicht qualifiziert. Während des Berichtszeitraums wurden keine Unternehmen mit Blick auf Verstöße gegen den UNGC gekennzeichnet.</li> </ul> <p>--- <i>Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p> <p>Der Fonds hat PAIs, soweit verfügbar und relevant, sowie andere ESG-Kennzahlen berücksichtigt, wie weiter unten im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ näher erläutert.</p> <p>--- <i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
		<p>Um zu beurteilen, ob eine Anlage den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen in Bezug auf Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC gekennzeichnet. Daher bestanden die Nachhaltigkeitsinvestitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards.</p>
		<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen (PAIs) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt, wo Daten verfügbar waren.

**Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

**ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

**Stewardship-Aktivitäten**

Wenngleich das Engagement nicht direkt mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch und Abstimmungen zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zur Berücksichtigung von PAIs und sämtlichen Abhilfemaßnahmen finden Sie im [Global Sustainable Sustainability Focus Report 2022](#) des Anlageverwalters.

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



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**

Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	5,72	Vereinigte Staaten
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gesundheitswesen	4,33	Vereinigte Staaten
Accenture Plc – Klasse A	Informationstechnologie	3,29	Vereinigte Staaten
IQVIA Holdings Inc	Gesundheitswesen	3,18	Vereinigte Staaten
S&P Global, Inc.	Finanzen	3,06	Vereinigte Staaten
Rockwell Automation, Inc.	Industriewerte	2,97	Vereinigte Staaten
Zoetis, Inc. – Klasse A	Gesundheitswesen	2,95	Vereinigte Staaten
Wolters Kluwer N.V.	Industriewerte	2,93	Niederlande
Watts Water Technologies – Klasse A	Industriewerte	2,88	Vereinigte Staaten
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	2,86	Vereinigte Staaten
Intuit Inc.	Informationstechnologie	2,79	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	2,76	Taiwan
Colgate-Palmolive Company	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,73	Vereinigte Staaten
Agilent Technologies, Inc.	Gesundheitswesen	2,71	Vereinigte Staaten
Visa Inc. – Klasse A	Informationstechnologie	2,65	Vereinigte Staaten

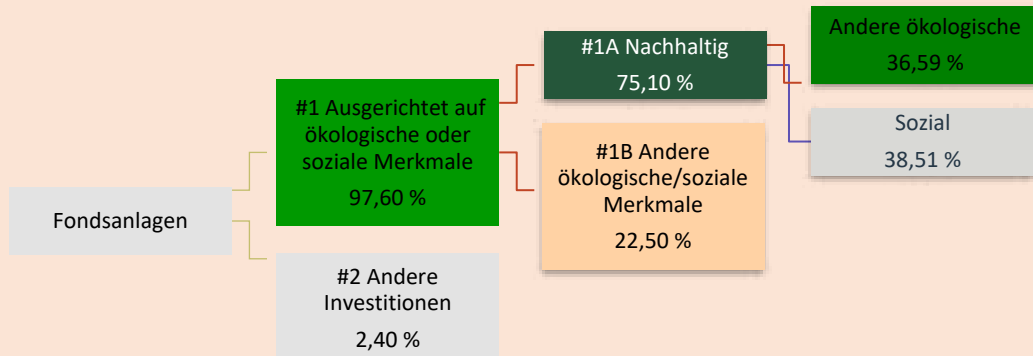
**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

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

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.


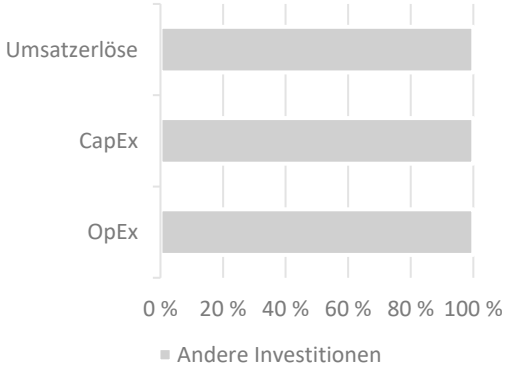
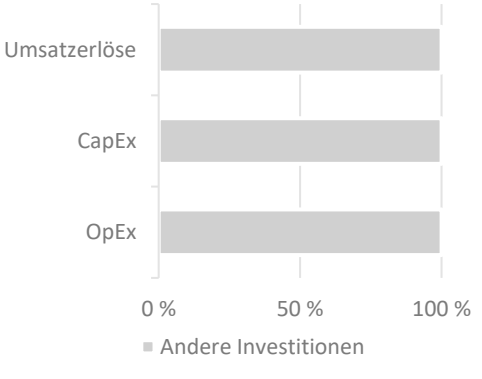
### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	Portfoliogewichtung (%)
Informationstechnologie	30,93
Gesundheitswesen	25,66
Industriewerte	20,55
Finanzen	7,22
Nicht-zyklische Konsumgüter	4,81
Rohstoffe	3,85
Zyklische Konsumgüter	3,26
[Barmittel]	2,40
Immobilien	1,34
Kommunikationsdienste	--
Energie	--
Versorgungsunternehmen	--





**Anmerkung:** Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.

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


	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 0,00 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul>	<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																
<ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Investitionsausgaben (CapEx)</b>, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> </ul>	<p><b>● Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>2</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>																
<ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Betriebsausgaben (OpEx)</b>, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul>	<p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p>																
<p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="435 1055 983 1554"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 1055 1522 1554"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</p>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																

<sup>2</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.


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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></p>
	<p>Nicht zutreffend. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine taxonomiekonformen Investitionen getätigt.</p>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<p>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></p>
	<p>Der Fonds hat 36,59 % seiner Vermögenswerte in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel investiert, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Dieser Prozentsatz ist ein Anteil am Gesamtprozentsatz aller Anlagen.</p>
	<p> <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p>
	<p>Der Fonds hat 38,51 % seiner Vermögenswerte in nachhaltige Anlagen mit einem sozialen Ziel investiert. Dieser Prozentsatz ist ein Anteil am Gesamtprozentsatz aller Anlagen.</p>
	<p> <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p>
	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität eingesetzt wurden.</p>



	<p><b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></p>
	<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Durch die Anwendung seiner verbindlichen Nachhaltigkeitskriterien kaufte der Anlageverwalter die folgende Anlage über den Bezugszeitraum:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ein diversifiziertes US-amerikanisches Unternehmen, das Haushalts-, Gesundheits-, Körperpflege- und Veterinärprodukte herstellt. Das Unternehmen erzielte bei der Produkt-/Dienstleistungs-Komponente des Nachhaltigkeitsbewertungsrahmens des Anlageverwalters wegen seines Beitrags zur Bereitstellung von Gesundheitsprodukten eine gute Bewertung. Das Unternehmen schneidet auch in Bezug auf die Ressourcenintensität und PAIs, wie THG-Gesamtemissionen und THG-Intensität, besser ab als seine Vergleichsgruppe.</li> </ul> <p>Aufgrund der Anwendung seiner verbindlichen Nachhaltigkeitskriterien verkaufte der Anlageverwalter die folgende Anlage wegen einer sich verschlechternden Nachhaltigkeitsleistung im Bezugszeitraum:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ein multinationales japanisches Unternehmen. Nachdem bei dem Unternehmen mehrmals Themen der Corporate Governance angesprochen wurden, revidierte der Anlageverwalter seine Nachhaltigkeitsbewertung bei der Governance-Komponente, was zu einer Bewertung unterhalb der Mindestgrenze führte. Der Bestand wurde infolgedessen aus dem Portfolio verkauft.</li> </ul> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter möglicherweise bestimmte Stewardship-Aktivitäten bei Unternehmen durchgeführt, und zwar durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter hat im Rahmen seiner gesamten Stewardship-Aktivitäten auch Maßnahmen in Bezug auf im Portfolio gehaltene Staatsanleihen ergriffen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p> <p>Weitere Informationen über die vom Anlageverwalter ergriffenen Maßnahmen zur Förderung bestimmter ökologischer/sozialer Merkmale sowie über Stewardship-Aktivitäten, die während des Berichtszeitraums durchgeführt wurden, finden Sie im <a href="#">Global Sustainable Sustainability Focus Report 2022</a>.</p>


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

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b> Lazard Global Managed Volatility Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	549300EQCOTFFL3VVO14
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>		
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>		
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ____% an nachhaltigen Investitionen.
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>		
	Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating beizubehalten, das über dem des Referenzindex lag, und Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating beibehielt als der Referenzindex und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.		

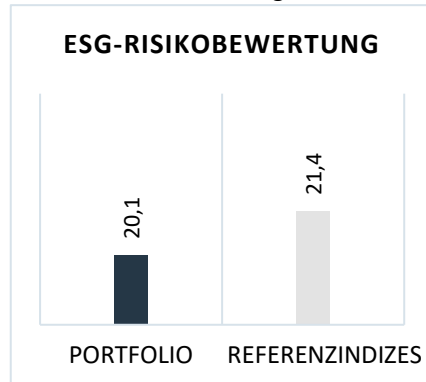
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

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

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikobewertung des Fonds übertraf den Referenzindex (siehe unten).



Stand: März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.


## ● **...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?**

k. A.

## ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

		<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?</b></li> </ul>
<p>Bei den <b>wichtigsten nachteiligen Auswirkungen</b> handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.</p>	k. A.	
		<p>--- <b>Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</b></p>
	k. A.	
		<p>--- <b>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</b></p>
	k. A.	
		<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
		<p><b>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</b></p> <p>Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.</p> <p><b>Ausschlüsse</b> Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.</p> <p><b>ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition</b> Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.</p>

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





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**


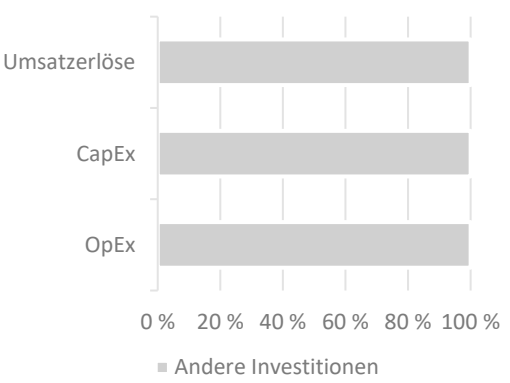
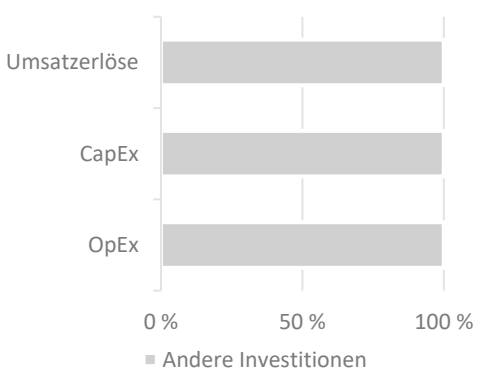
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
PepsiCo, Inc.	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,60	Vereinigte Staaten
Colgate-Palmolive Company	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,48	Vereinigte Staaten
Merck & Co., Inc.	Gesundheitswesen	1,46	Vereinigte Staaten
Cigna Group	Gesundheitswesen	1,45	Vereinigte Staaten
Loblaw Companies Limited	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,44	Kanada
Wolters Kluwer N.V.	Industriewerte	1,44	Niederlande
Gilead Sciences, Inc.	Gesundheitswesen	1,43	Vereinigte Staaten
TOKYO GAS Co., Ltd.	Versorgungsunternehmen	1,42	Japan
Hershey Company	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,38	Vereinigte Staaten
Metro Inc.	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,36	Kanada
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,36	Vereinigte Staaten
JAPAN POST HOLDINGS Co., Ltd.	Finanzen	1,34	Japan
Procter & Gamble Company	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,32	Vereinigte Staaten
KDDI Corporation	Kommunikationsdienste	1,31	Japan
Verizon Communications Inc.	Kommunikationsdienste	1,30	Vereinigte Staaten

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

	<p><b>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</b></p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1240 1082 1910"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td><td>19,41</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>19,34</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>11,54</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>11,04</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>9,89</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>7,82</td></tr> <tr><td>Versorgungsunternehmen</td><td>7,50</td></tr> <tr><td>Industriewerte</td><td>6,60</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>4,04</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>1,37</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>0,98</td></tr> <tr><td>Rohstoffe</td><td>0,47</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Nicht-zyklische Konsumgüter	19,41	Gesundheitswesen	19,34	Kommunikationsdienste	11,54	Finanzen	11,04	Informationstechnologie	9,89	Zyklische Konsumgüter	7,82	Versorgungsunternehmen	7,50	Industriewerte	6,60	Immobilien	4,04	[Barmittel]	1,37	Energie	0,98	Rohstoffe	0,47
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	19,41																										
Gesundheitswesen	19,34																										
Kommunikationsdienste	11,54																										
Finanzen	11,04																										
Informationstechnologie	9,89																										
Zyklische Konsumgüter	7,82																										
Versorgungsunternehmen	7,50																										
Industriewerte	6,60																										
Immobilien	4,04																										
[Barmittel]	1,37																										
Energie	0,98																										
Rohstoffe	0,47																										






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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 5,90 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																	
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul> <p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <b>Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>3</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><i>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</i></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="438 1019 981 1512"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1005 1019 1524 1512"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p><i>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</i></p>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																


<sup>3</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></li> </ul>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<p>k. A.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></li> </ul>
	<p>k. A.</p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, <b>die die Kriterien</b> für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li> <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></li> </ul>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li> <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></li> </ul>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li> <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></li> </ul>
	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>
<p></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></li> </ul>
	<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p>


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

	<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b>	Lazard Global Thematic Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	549300ZQ58E1BTCPYI61
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>			
	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>			
	● ● <input type="checkbox"/> Ja		● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
			<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>			
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 war der Fonds bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die im firmeneigenen Nachhaltigkeitsbewertungsrahmen des Anlageverwalters eine positive Nettobewertung für Nachhaltigkeit erhalten haben und ein ESG-Rating aufweisen, das besser als das des Referenzindex ist, sowie Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNCG verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, indem er nur in Unternehmen investiert hat, die im Nachhaltigkeitsrahmen eine positive Nettobewertung aufweisen und ein im Vergleich zum Referenzindex besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating beibehalten haben, und indem er nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>			

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

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● <b>Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?</b></p> <p>Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Der Fonds beurteilte alle Positionen vor dem Hintergrund des firmeneigenen Nachhaltigkeitsbewertungsrahmens des Anlageverwalters und nur die Positionen, die eine positive Bewertung erhalten hatten, kamen für eine Anlage infrage.</li> <li>Die ESG-Risikobewertung des Fonds übertraf den Referenzindex (siehe unten).</li> </ol> <div data-bbox="533 443 1018 801" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKOBEWERTUNG</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>19,7</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDIZE</td> <td>21,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>Stand: März 2023. Basierena auf aem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.</li> <li>Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.</li> </ol> </div>	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	19,7	REFERENZINDIZE	21,9
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	19,7						
REFERENZINDIZE	21,9						
	<p>● <b>...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?</b></p> <p>k. A.</p>						
	<p>● <b>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</b></p> <p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>						
	<p>● <b>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?</b></p>						
<p>Bei den <b>wichtigsten nachteiligen Auswirkungen</b> handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.</p>	<p>k. A.</p>						
	<p>--- <b>Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</b></p> <p>k. A.</p>						
	<p>--- <b>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</b></p> <p>k. A.</p>						
	<p>k. A.</p>						

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.

**Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

**ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

**Stewardship-Aktivitäten**

Wenngleich das Engagement nicht direkt mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch und Abstimmungen zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

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





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**


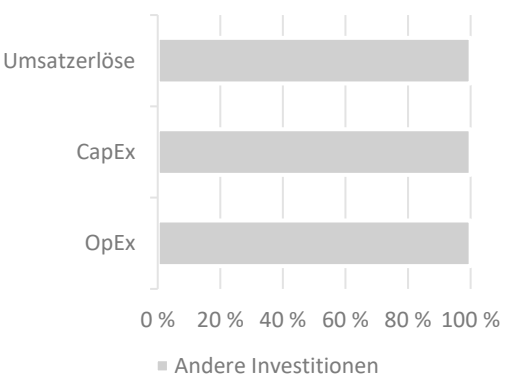
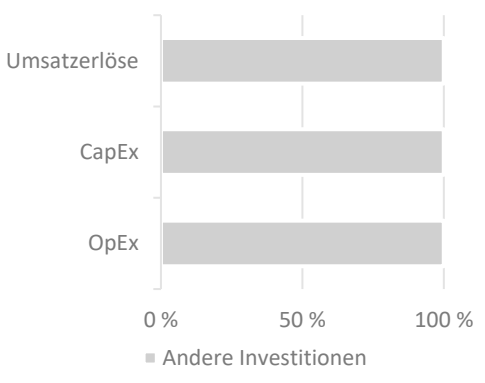
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	2,15	Vereinigte Staaten
US-Dollar	[Barmittel]	1,99	[Barmittel]
UnitedHealth Group Incorporated	Gesundheitswesen	1,53	Vereinigte Staaten
BP p.l.c	Energie	1,48	Vereinigtes Königreich
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gesundheitswesen	1,47	Vereinigte Staaten
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	1,39	Vereinigte Staaten
Waste Management, Inc.	Industriewerte	1,35	Vereinigte Staaten
TotalEnergies SE	Energie	1,29	Frankreich
Analog Devices, Inc.	Informationstechnologie	1,29	Vereinigte Staaten
Iberdrola SA	Versorgungsunternehmen	1,27	Spanien
Boston Scientific Corporation	Gesundheitswesen	1,26	Vereinigte Staaten
Laboratory Corporation of America Holdings	Gesundheitswesen	1,24	Vereinigte Staaten
IQVIA Holdings Inc	Gesundheitswesen	1,14	Vereinigte Staaten
Pernod Ricard SA	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,14	Frankreich
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,14	Vereinigte Staaten

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1240 1082 1910"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>20,46</td></tr> <tr><td>Industriewerte</td><td>15,02</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>14,61</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>10,66</td></tr> <tr><td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td><td>10,12</td></tr> <tr><td>Rohstoffe</td><td>7,88</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>5,95</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>5,67</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>5,14</td></tr> <tr><td>Versorgungsunternehmen</td><td>2,38</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>2,10</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>--</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Informationstechnologie	20,46	Industriewerte	15,02	Gesundheitswesen	14,61	Finanzen	10,66	Nicht-zyklische Konsumgüter	10,12	Rohstoffe	7,88	Kommunikationsdienste	5,95	Zyklische Konsumgüter	5,67	Energie	5,14	Versorgungsunternehmen	2,38	[Barmittel]	2,10	Immobilien	--
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Informationstechnologie	20,46																										
Industriewerte	15,02																										
Gesundheitswesen	14,61																										
Finanzen	10,66																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	10,12																										
Rohstoffe	7,88																										
Kommunikationsdienste	5,95																										
Zyklische Konsumgüter	5,67																										
Energie	5,14																										
Versorgungsunternehmen	2,38																										
[Barmittel]	2,10																										
Immobilien	--																										

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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 6,30 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																	
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul> <p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p>● <b>Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>4</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="438 1019 981 1512"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1005 1019 1524 1512"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</p>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																


<sup>4</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<p>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, <b>die die Kriterien</b> für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></p>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, <b>die die Kriterien</b> für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, <b>die die Kriterien</b> für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p>
	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, <b>die die Kriterien</b> für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p><b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></p>
	<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt haben – durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


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

	<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b> Lazard Global Thematic Focus Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b> 254900001NRFZOKGEI69																		
Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.	<h3 style="color: green;">Ökologische und/ oder soziale Merkmale</h3>																			
Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #f4a460;"> <th colspan="3" style="text-align: center;">Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</th> </tr> <tr style="background-color: #f4a460;"> <th style="width: 33%; text-align: center;">● ● <input type="checkbox"/> Ja</th> <th colspan="2" style="width: 67%; text-align: center;">● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nein</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="width: 33%; vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                             </td> <td colspan="2" style="vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ____% an nachhaltigen Investitionen.                             </td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                             </td> <td colspan="2" style="vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                             </td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                             </td> <td colspan="2" style="vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                             </td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                             </td> <td colspan="2" style="vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.                             </td> </tr> </tbody> </table>		Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?			● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nein		<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ____% an nachhaltigen Investitionen.		<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .	
Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?																				
● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nein																			
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ____% an nachhaltigen Investitionen.																			
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind																			
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind																			
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .																			
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>																			
	Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 war der Fonds bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die im firmeneigenen Nachhaltigkeitsbewertungsrahmen des Anlageverwalters eine positive Nettobewertung für Nachhaltigkeit erhalten haben und ein ESG-Rating aufweisen, das besser als das des Referenzindex ist, sowie Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, indem er nur in Unternehmen investiert hat, die im Nachhaltigkeitsrahmen eine positive Nettobewertung aufweisen und ein im Vergleich zum Referenzindex besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating beibehalten haben, und indem er nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.																			

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

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p><b>Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?</b></p> <p>Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Der Fonds beurteilte alle Positionen vor dem Hintergrund des firmeneigenen Nachhaltigkeitsbewertungsrahmens des Anlageverwalters und nur die Positionen, die eine positive Bewertung erhalten hatten, kamen für eine Anlage infrage.</li> <li>Die ESG-Risikobewertung des Fonds übertraf den Referenzindex (siehe unten).</li> </ol> <div data-bbox="534 443 1018 795" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKOBEWERTUNG</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>18,5</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDIZES</td> <td>21,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>Stand: März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.</li> <li>Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.</li> </ol> </div>	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	18,5	REFERENZINDIZES	21,9
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	18,5						
REFERENZINDIZES	21,9						
	<p><b>...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?</b></p> <p>k. A.</p>						
	<p><b>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</b></p> <p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>						
	<p><b>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?</b></p>						
<p>Bei den <b>wichtigsten nachteiligen Auswirkungen</b> handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.</p>	<p>k. A.</p> <p><b>Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</b></p> <p>k. A.</p> <p><b>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</b></p> <p>k. A.</p>						

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.

**Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

**ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

**Stewardship-Aktivitäten**

Wenngleich das Engagement nicht direkt mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch und Abstimmungen zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

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





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**


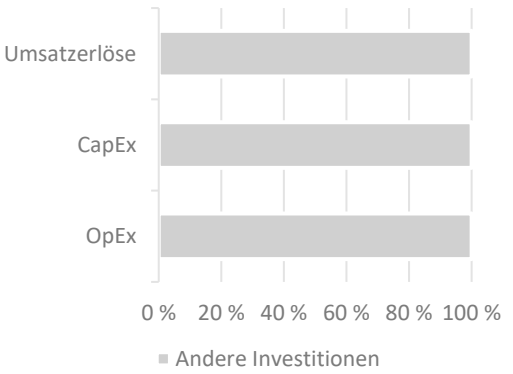
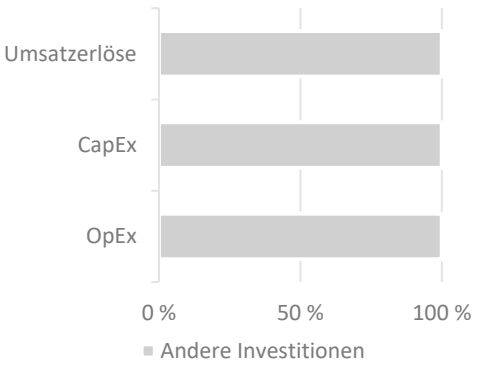
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Alphabet Inc. – Klasse A	Kommunikationsdienste	3,61	Vereinigte Staaten
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	3,61	Vereinigte Staaten
US-Dollar	[Barmittel]	2,63	[Barmittel]
Analog Devices, Inc.	Informationstechnologie	2,39	Vereinigte Staaten
Reliance Industries Limited	Energie	2,07	Indien
Mastercard Incorporated – Klasse A	Informationstechnologie	2,04	Vereinigte Staaten
PTC Inc.	Informationstechnologie	2,04	Vereinigte Staaten
Wolters Kluwer N.V.	Industriewerte	2,01	Niederlande
Honeywell International Inc.	Industriewerte	2,01	Vereinigte Staaten
EssilorLuxottica SA	Gesundheitswesen	1,97	Frankreich
Intercontinental Exchange, Inc.	Finanzen	1,97	Vereinigte Staaten
Fanuc Corporation	Industriewerte	1,94	Japan
RELX PLC	Industriewerte	1,94	Vereinigtes Königreich
Johnson Controls International plc	Industriewerte	1,93	Vereinigte Staaten
Keysight Technologies Inc	Informationstechnologie	1,91	Vereinigte Staaten

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

	<p><b>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</b></p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1240 1082 1910"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>38,18</td></tr> <tr><td>Industriewerte</td><td>18,54</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>11,01</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>10,63</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>6,71</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>5,68</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>2,89</td></tr> <tr><td>Versorgungsunternehmen</td><td>2,40</td></tr> <tr><td>Rohstoffe</td><td>2,38</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>1,03</td></tr> <tr><td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td><td>0,55</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>--</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Informationstechnologie	38,18	Industriewerte	18,54	Kommunikationsdienste	11,01	Zyklische Konsumgüter	10,63	Finanzen	6,71	Energie	5,68	[Barmittel]	2,89	Versorgungsunternehmen	2,40	Rohstoffe	2,38	Gesundheitswesen	1,03	Nicht-zyklische Konsumgüter	0,55	Immobilien	--
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Informationstechnologie	38,18																										
Industriewerte	18,54																										
Kommunikationsdienste	11,01																										
Zyklische Konsumgüter	10,63																										
Finanzen	6,71																										
Energie	5,68																										
[Barmittel]	2,89																										
Versorgungsunternehmen	2,40																										
Rohstoffe	2,38																										
Gesundheitswesen	1,03																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	0,55																										
Immobilien	--																										

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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 7,50 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
	<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul> <p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p><b>● Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>5</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="437 1016 983 1518"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 1016 1522 1518"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p><i>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</i></p>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																


<sup>5</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>		<p><b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></p>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<p>k. A.</p>	
		<p><b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>	
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>		<p><b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></p>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>	
		<p><b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>	
		<p><b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p>
	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>	
<p></p>		<p><b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></p>
		<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt haben – durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


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

	<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b>	Lazard Global Equity Franchise Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	549300125D2B35HIHV10
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>			
	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>			
	●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>			
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, Anlagen in Unternehmen zu beschränken, die bei der ESG-Risikobewertung mit „schwerwiegend“ eingestuft waren, sowie Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, bei denen ein mutmaßlicher Verstoß gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNCG) vorlag, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er kein Engagement in Unternehmen mit der Bewertung „schwerwiegend“ getätigt und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachstehenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>			

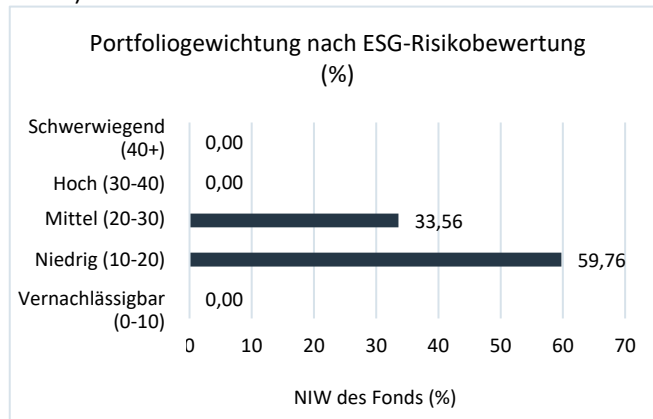
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

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

## Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

- Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die in der ESG-Risikobewertung als „schwerwiegend“ eingestuft wurden, was dazu führt, dass der Fonds seine Obergrenze von 10 % an Portfoliobeständen mit ESG-Risikobewertung als „schwerwiegend“ einhält (siehe unten).



Stand: März 2023.

Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

- Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, d. h. Lazard hält das maximale Engagement von 10 % ein.
- Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

## ...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?

k. A.

## Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

## Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.

k. A.

Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

k. A.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

k. A.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.

**Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

**ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

**Stewardship-Aktivitäten**

Wenngleich das Engagement nicht direkt mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch und Abstimmungen zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

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





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind: **01.04.2022 – 31.03.2023**


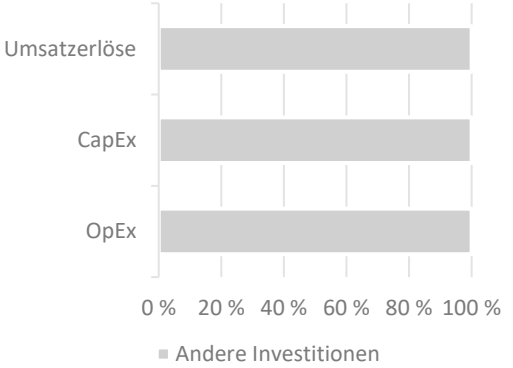
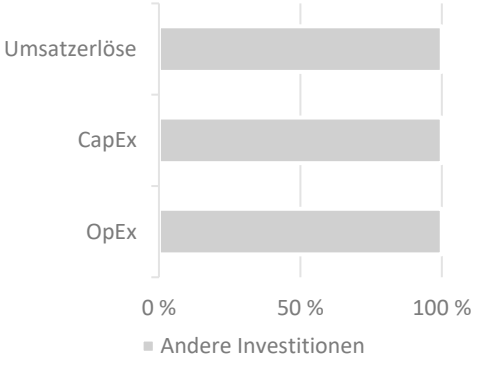
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
International Game Technology PLC	Zyklische Konsumgüter	5,92	Italien
CVS Health Corporation	Gesundheitswesen	5,79	Vereinigte Staaten
Tapestry, Inc.	Zyklische Konsumgüter	5,76	Vereinigte Staaten
Omnicom Group Inc	Kommunikationsdienste	5,68	Vereinigte Staaten
US-Dollar	-	5,30	-
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	Gesundheitswesen	4,89	Deutschland
Medtronic Plc	Gesundheitswesen	4,28	Vereinigte Staaten
Ferrovial SE	Industriewerte	4,21	Spanien
SES SA FDR (Klasse A)	Kommunikationsdienste	4,06	Frankreich
Visa Inc. – Klasse A	Informationstechnologie	3,94	Vereinigte Staaten
Cognizant Technology Solutions Corporation – Klasse A	Informationstechnologie	3,92	Vereinigte Staaten
H&R Block, Inc.	Zyklische Konsumgüter	3,90	Vereinigte Staaten
Fiserv, Inc.	Informationstechnologie	3,84	Vereinigte Staaten
Secom Co., Ltd.	Industriewerte	3,61	Japan
Pediatrix Medical Group, Inc.	Gesundheitswesen	3,37	Vereinigte Staaten

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1240 1082 1910"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Finanzen</td><td>-</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>18,66</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>21,01</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>-</td></tr> <tr><td>Rohstoffe</td><td>-</td></tr> <tr><td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td><td>1,45</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>10,37</td></tr> <tr><td>Industriewerte</td><td>16,18</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>24,08</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>-</td></tr> <tr><td>Versorgungsunternehmen</td><td>2,27</td></tr> <tr><td>Barmittel</td><td>5,97</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Finanzen	-	Informationstechnologie	18,66	Zyklische Konsumgüter	21,01	Energie	-	Rohstoffe	-	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,45	Kommunikationsdienste	10,37	Industriewerte	16,18	Gesundheitswesen	24,08	Immobilien	-	Versorgungsunternehmen	2,27	Barmittel	5,97
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Finanzen	-																										
Informationstechnologie	18,66																										
Zyklische Konsumgüter	21,01																										
Energie	-																										
Rohstoffe	-																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	1,45																										
Kommunikationsdienste	10,37																										
Industriewerte	16,18																										
Gesundheitswesen	24,08																										
Immobilien	-																										
Versorgungsunternehmen	2,27																										
Barmittel	5,97																										

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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 1,90 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul>	<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p> <p>● <b>Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>6</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>																
	<p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p>																
<p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="437 1032 983 1534"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 1032 1522 1534"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div>	Kategorie	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	100%	CapEx	100%	OpEx	100%	Kategorie	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	100%	CapEx	100%	OpEx	100%
Kategorie	Andere Investitionen																
Umsatzerlöse	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																
Kategorie	Andere Investitionen																
Umsatzerlöse	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																
	<p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</p>																


<sup>6</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></li> </ul>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<p>k. A.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></li> </ul>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>k. A.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></li> </ul>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
<p> <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p>	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
<p> <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p>	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
<p> <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p>	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>
<p> <b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></p>	<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt haben – durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


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

	<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b>	Lazard Global Small Cap Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	254900S4FX511M2LY185
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>			
	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>			
	●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
			<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>			
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, eine über dem Referenzindex liegende gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) beizubehalten und Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNCG verstoßen und in erheblichem Maße an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er einen gegenüber dem Referenzindex niedrigeren WACI beibehielt und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investiert, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>			

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

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p><b>Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?</b></p> <p>Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).</li> </ol> <div data-bbox="491 376 976 779" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>GEWICHTETE DURCHSCHNITTliche KOHLENSTOFFINTENSITÄT</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>59,1</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDIZES</td> <td>165,0</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p>Stand: März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die WACI-Methode basiert auf dem TCFD-Ansatz. Quelle: Sustainalytics.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.</li> <li>Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.</li> </ol>	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	59,1	REFERENZINDIZES	165,0
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	59,1						
REFERENZINDIZES	165,0						
	<p><b>...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?</b></p>						
	<p>k. A.</p>						
	<p><b>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</b></p>						
	<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>						
	<p><b>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?</b></p>						
<p>Bei den <b>wichtigsten nachteiligen Auswirkungen</b> handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.</p>	<p>k. A.</p> <p>Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>k. A.</p> <p>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</p>						
	<p>k. A.</p>						

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.

**Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

**ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

**Stewardship-Aktivitäten**

Wenngleich das Engagement nicht direkt mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch und Abstimmungen zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

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





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**


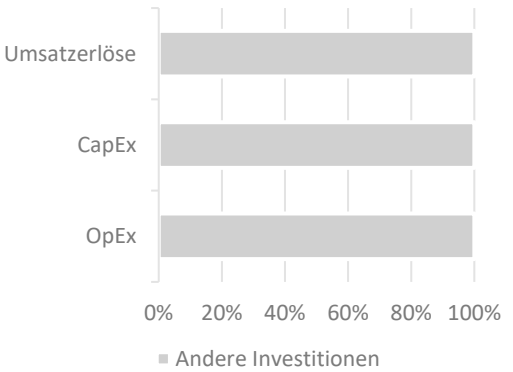
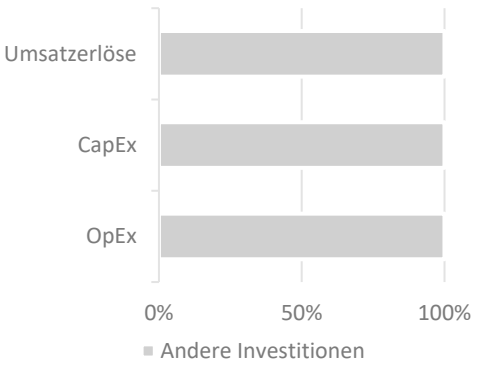
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Commerce Bancshares, Inc.	Finanzen	3,38	Vereinigte Staaten
East West Bancorp, Inc.	Finanzen	2,74	Vereinigte Staaten
US-Dollar	[Barmittel]	2,26	[Barmittel]
ICON Plc	Gesundheitswesen	2,12	Irland
Envista Holdings Corp.	Gesundheitswesen	1,84	Vereinigte Staaten
Atkore Inc	Industriewerte	1,75	Vereinigte Staaten
Britvic plc	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,74	Vereinigtes Königreich
Ingevity Corporation	Rohstoffe	1,72	Vereinigte Staaten
Armstrong World Industries, Inc.	Industriewerte	1,70	Vereinigte Staaten
Carlisle Companies Incorporated	Industriewerte	1,70	Vereinigte Staaten
Italgas SpA	Versorgungsunternehmen	1,62	Italien
Aalberts N.V.	Industriewerte	1,61	Niederlande
Cactus, Inc. – Klasse A.	Energie	1,58	Vereinigte Staaten
US Foods Holding Corp.	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,57	Vereinigte Staaten
United Therapeutics Corporation	Gesundheitswesen	1,57	Vereinigte Staaten

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

	<p><b>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</b></p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1240 1082 1910"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Industriewerte</td><td>18,27</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>13,74</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>12,99</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>12,04</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>11,03</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>9,39</td></tr> <tr><td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td><td>5,68</td></tr> <tr><td>Rohstoffe</td><td>5,27</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>4,55</td></tr> <tr><td>Versorgungsunternehmen</td><td>3,29</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>2,38</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>1,37</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Industriewerte	18,27	Finanzen	13,74	Zyklische Konsumgüter	12,99	Gesundheitswesen	12,04	Informationstechnologie	11,03	Immobilien	9,39	Nicht-zyklische Konsumgüter	5,68	Rohstoffe	5,27	Energie	4,55	Versorgungsunternehmen	3,29	[Barmittel]	2,38	Kommunikationsdienste	1,37
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Industriewerte	18,27																										
Finanzen	13,74																										
Zyklische Konsumgüter	12,99																										
Gesundheitswesen	12,04																										
Informationstechnologie	11,03																										
Immobilien	9,39																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	5,68																										
Rohstoffe	5,27																										
Energie	4,55																										
Versorgungsunternehmen	3,29																										
[Barmittel]	2,38																										
Kommunikationsdienste	1,37																										

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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 5,10 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																	
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul> <p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p><b>Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>7</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="437 1016 983 1516"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 1016 1522 1516"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</p>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																


<sup>7</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></li> </ul>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></li> </ul>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>k. A.</p>
	<p> <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></p>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
	<p> <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
	<p> <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p>
	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>
<p></p>	<p><b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></p>
	<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt haben – durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


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

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b>	Lazard Digital Health Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	254900G6E5XEATPO9P87
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>			
	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>			
	●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>			
	<p>Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum März 2023 war der Fonds bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die innovative, wissenschaftliche und technologische Produkte und/oder Dienstleistungen anbieten, die bestehende Geschäftsprozesse im Gesundheitsökosystem vollständig oder teilweise ersetzen, und die bei einer Bewertung vor dem Hintergrund des firmeneigenen Nachhaltigkeitsbewertungsrahmens des Anlageverwalters gut abgeschnitten haben. Der Fonds versuchte außerdem, eine über dem Referenzindex liegende gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) beizubehalten und Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er nur in Unternehmen investiert hat, die die im Nachhaltigkeitsbewertungsrahmen angegebenen Grenzwerte des Anlageverwalters erreicht haben, wobei ein im Vergleich zum Referenzindex besser gewichteter durchschnittlicher WACI beibehalten wurde, und indem er nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>			

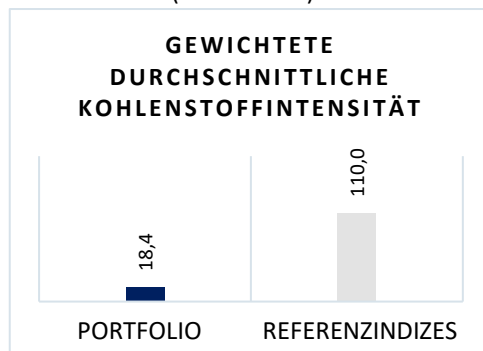
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

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

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Der Fonds bewertete alle Positionen im Rahmen des firmeneigenen Nachhaltigkeitsbewertungsrahmen des Anlageverwalters und nur die Positionen, denen hinsichtlich ihrer Performance über sektorspezifische qualitative ESG-Faktoren hinweg eine Gesamtbewertung von „moderat“ oder „hoch“ zugewiesen wurde, kamen für eine Anlage in Frage. Der Fonds investierte nicht in Unternehmen mit der Bewertung „niedrig“.
2. Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).



Stand: März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

Die WACI-Methode basiert auf dem TCFD/SFDR-Ansatz.

Quelle: S&P Trucost.

3. Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.
4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

## ● **...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?**

k. A.

## ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.

k. A.

--- **Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

k. A.

--- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

k. A.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.

#### **Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

#### **ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

#### **Stewardship-Aktivitäten**

Wenngleich das Engagement nicht direkt mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch und Abstimmungen zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

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




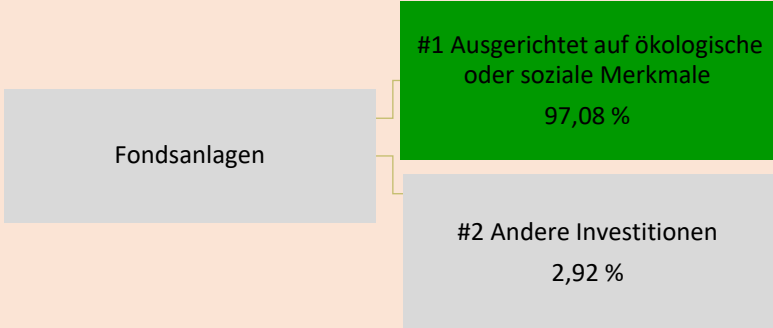
## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**


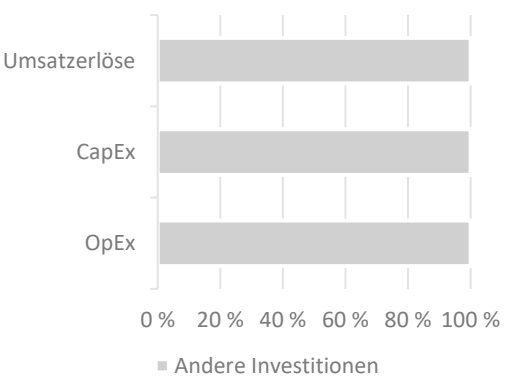
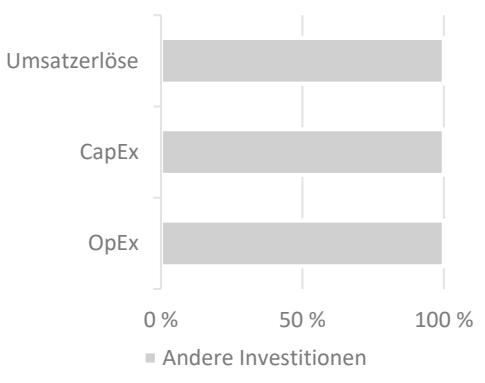
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gesundheitswesen	7,74	Vereinigte Staaten
IQVIA Holdings Inc	Gesundheitswesen	7,36	Vereinigte Staaten
Catalent Inc	Gesundheitswesen	5,44	Vereinigte Staaten
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	Gesundheitswesen	5,17	Schweiz
Inspire Medical Systems, Inc.	Gesundheitswesen	4,51	Vereinigte Staaten
Schrodinger, Inc.	Gesundheitswesen	4,39	Vereinigte Staaten
Medtronic Plc	Gesundheitswesen	3,74	Vereinigte Staaten
CRISPR Therapeutics AG	Gesundheitswesen	3,68	Vereinigte Staaten
DexCom, Inc.	Gesundheitswesen	3,43	Vereinigte Staaten
Omicell, Inc.	Gesundheitswesen	3,33	Vereinigte Staaten
Exact Sciences Corporation	Gesundheitswesen	3,31	Vereinigte Staaten
Doximity, Inc. – Klasse A.	Gesundheitswesen	3,21	Vereinigte Staaten
Veeva Systems Inc. – Klasse A	Gesundheitswesen	3,20	Vereinigte Staaten
Illumina, Inc.	Gesundheitswesen	3,19	Vereinigte Staaten
Phreesia, Inc.	Gesundheitswesen	3,19	Vereinigte Staaten

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1240 1082 1908"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Gesundheitswesen</td> <td>96,44</td> </tr> <tr> <td>[Barmittel]</td> <td>2,92</td> </tr> <tr> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>0,64</td> </tr> <tr> <td>Kommunikationsdienste</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Industriewerte</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Informationstechnologie</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Rohstoffe</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>--</td> </tr> <tr> <td>Versorgungsunternehmen</td> <td>--</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Gesundheitswesen	96,44	[Barmittel]	2,92	Zyklische Konsumgüter	0,64	Kommunikationsdienste	--	Nicht-zyklische Konsumgüter	--	Energie	--	Finanzen	--	Industriewerte	--	Informationstechnologie	--	Rohstoffe	--	Immobilien	--	Versorgungsunternehmen	--
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Gesundheitswesen	96,44																										
[Barmittel]	2,92																										
Zyklische Konsumgüter	0,64																										
Kommunikationsdienste	--																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	--																										
Energie	--																										
Finanzen	--																										
Industriewerte	--																										
Informationstechnologie	--																										
Rohstoffe	--																										
Immobilien	--																										
Versorgungsunternehmen	--																										

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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 0,00 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																	
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul> <p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <b>Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>8</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="438 1019 981 1512"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1005 1019 1524 1512"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</p>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																


<sup>8</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></li> </ul>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></li> </ul>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></li> </ul>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></li> </ul>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></li> </ul>
	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>
<p></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></li> </ul>
	<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt haben – durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


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

	<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b>	Lazard European Equity Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	5493005HYXTLWPEWMJ57
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>			
	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
			<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>			
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating beizubehalten, das über dem des Referenzindex lag, und Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating beibehielt als der Referenzindex und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>			

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

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● <b>Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?</b></p> <p>Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Die ESG-Risikobewertung des Fonds übertraf den Referenzindex (siehe unten).</li> </ol> <div data-bbox="531 338 1018 712" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKOBEWERTUNG</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>19,4</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDIZES</td> <td>19,7</td> </tr> </tbody> </table> <p>Stand: März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> </div> <ol style="list-style-type: none"> <li>Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.</li> <li>Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.</li> </ol>	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	19,4	REFERENZINDIZES	19,7
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	19,4						
REFERENZINDIZES	19,7						
	<p>● <b>...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?</b></p>						
	<p>k. A.</p>						
	<p>● <b>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</b></p>						
	<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>						
	<p>● <b>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?</b></p>						
<p>Bei den <b>wichtigsten nachteiligen Auswirkungen</b> handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.</p>	<p>k. A.</p> <p>--- <b>Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</b></p> <p>k. A.</p> <p>--- <b>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</b></p>						
	<p>k. A.</p>						

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.

**Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

**ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

**Stewardship-Aktivitäten**

Wenngleich das Engagement nicht direkt mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch und Abstimmungen zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

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





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**


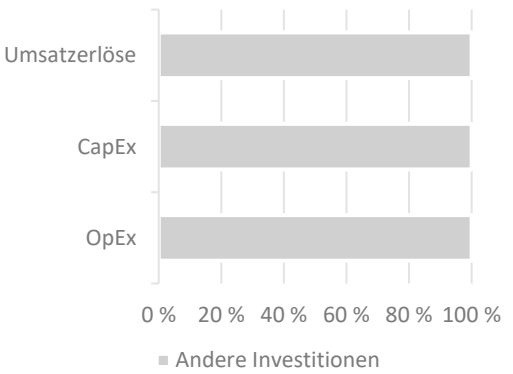
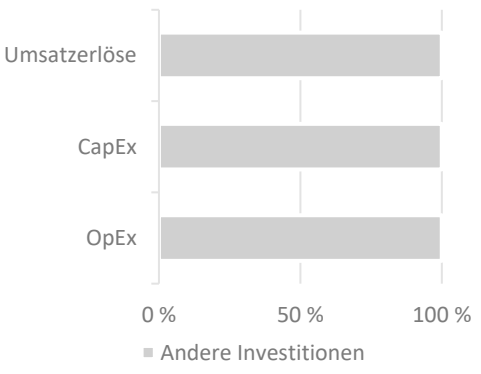
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	Gesundheitswesen	4,86	Schweiz
Novartis AG	Gesundheitswesen	3,33	Schweiz
TotalEnergies SE	Energie	3,20	Frankreich
Novo Nordisk A/S – Klasse B	Gesundheitswesen	3,04	Dänemark
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Zyklische Konsumgüter	2,68	Frankreich
AXA SA	Finanzen	2,68	Frankreich
L'Air Liquide S.A.	Rohstoffe	2,51	Frankreich
MTU Aero Engines AG	Industriewerte	2,40	Deutschland
ABB Ltd.	Industriewerte	2,38	Schweiz
Koninklijke DSM N.V.	Rohstoffe	2,37	Niederlande
Vonovia SE	Immobilien	2,36	Deutschland
Euro	[Barmittel]	2,32	[Barmittel]
ASML Holding NV	Informationstechnologie	2,13	Niederlande
Unilever PLC	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,13	Vereinigtes Königreich
Sanofi	Gesundheitswesen	2,08	Frankreich

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

	<p><b>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</b></p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1240 1082 1910"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Industriewerte</td><td>19,02</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>17,94</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>15,22</td></tr> <tr><td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td><td>9,14</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>9,03</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>6,88</td></tr> <tr><td>Rohstoffe</td><td>6,82</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>5,38</td></tr> <tr><td>Versorgungsunternehmen</td><td>3,20</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>2,60</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>2,39</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>2,36</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Industriewerte	19,02	Gesundheitswesen	17,94	Finanzen	15,22	Nicht-zyklische Konsumgüter	9,14	Zyklische Konsumgüter	9,03	Informationstechnologie	6,88	Rohstoffe	6,82	Energie	5,38	Versorgungsunternehmen	3,20	Kommunikationsdienste	2,60	[Barmittel]	2,39	Immobilien	2,36
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Industriewerte	19,02																										
Gesundheitswesen	17,94																										
Finanzen	15,22																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	9,14																										
Zyklische Konsumgüter	9,03																										
Informationstechnologie	6,88																										
Rohstoffe	6,82																										
Energie	5,38																										
Versorgungsunternehmen	3,20																										
Kommunikationsdienste	2,60																										
[Barmittel]	2,39																										
Immobilien	2,36																										

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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 6,30 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul> <p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p> <p>● <b>Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>9</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:</p> <p style="padding-left: 20px;"><input type="checkbox"/> In fossiles Gas   <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="437 1016 983 1518"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 1016 1522 1518"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</p>	Kategorie	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	100%	CapEx	100%	OpEx	100%	Kategorie	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	100%	CapEx	100%	OpEx	100%
Kategorie	Andere Investitionen																
Umsatzerlöse	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																
Kategorie	Andere Investitionen																
Umsatzerlöse	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																


<sup>9</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></li> </ul>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<p>k. A.</p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></li> </ul>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>k. A.</p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></li> </ul>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></li> </ul>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></li> </ul>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></li> </ul>
	<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt haben – durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


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

	<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b>	Lazard Pan-European Small Cap Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	54930054IT2ELERN9K12
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>			
	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>			
	●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel	
<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .	
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>			
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, eine über dem Referenzindex liegende gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) beizubehalten und Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNCG verstoßen und in erheblichem Maße an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er einen gegenüber dem Referenzindex niedrigeren WACI beibehielt und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investiert, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>			

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

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p><b>Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?</b></p> <p>Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).</li> </ol> <div data-bbox="531 371 1018 723" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>GEWICHTETE DURCHSCHNITTLICHE KOHLENSTOFFINTENSITÄT</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>44,2</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDIZES</td> <td>103,7</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p>Stand: März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die WACI-Methode basiert auf dem TCFD-Ansatz. Quelle: Sustainalytics.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.</li> <li>Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.</li> </ol>	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	44,2	REFERENZINDIZES	103,7
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	44,2						
REFERENZINDIZES	103,7						
	<p><b>...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?</b></p>						
	<p>k. A.</p>						
	<p><b>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</b></p>						
	<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>						
	<p><b>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?</b></p>						
<p>Bei den <b>wichtigsten nachteiligen Auswirkungen</b> handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.</p>	<p>k. A.</p>						
	<p>Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>						
	<p>k. A.</p>						
	<p>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</p>						
	<p>k. A.</p>						

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.

**Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

**ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

**Stewardship-Aktivitäten**

Wenngleich das Engagement nicht direkt mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch und Abstimmungen zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

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





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**


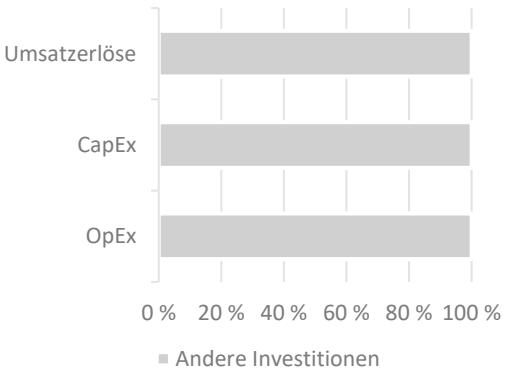
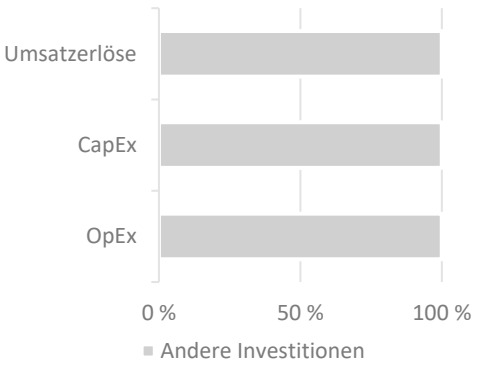
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
<b>BAWAG Group AG</b>	Finanzen	3,14	Österreich
<b>Euro</b>	[Barmittel]	2,72	[Barmittel]
<b>Bankinter SA</b>	Finanzen	2,42	Spanien
<b>JOST Werke SE</b>	Industriewerte	2,06	Deutschland
<b>Italgas SpA</b>	Versorgungsunternehmen	1,86	Italien
<b>Volution Group plc</b>	Industriewerte	1,79	Vereinigtes Königreich
<b>Arcadis NV</b>	Industriewerte	1,72	Niederlande
<b>JTC Plc</b>	Finanzen	1,68	Vereinigtes Königreich
<b>IMI plc</b>	Industriewerte	1,67	Vereinigtes Königreich
<b>SeSa S.p.A.</b>	Informationstechnologie	1,67	Italien
<b>Aalberts N.V.</b>	Industriewerte	1,66	Niederlande
<b>ConvaTec Group Plc</b>	Gesundheitswesen	1,60	Vereinigtes Königreich
<b>Karnov Group AB</b>	Gesundheitswesen	1,58	Schweden
<b>Tinexta SpA</b>	Industriewerte	1,55	Italien
<b>HENSOLDT AG</b>	Industriewerte	1,54	Deutschland

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

	<p><b>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</b></p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1240 1082 1910"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Industriewerte</td><td>26,20</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>15,38</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>8,75</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>8,58</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>8,18</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>7,64</td></tr> <tr><td>Rohstoffe</td><td>6,50</td></tr> <tr><td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td><td>5,22</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>3,81</td></tr> <tr><td>Versorgungsunternehmen</td><td>3,46</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>3,44</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>2,85</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Industriewerte	26,20	Finanzen	15,38	Gesundheitswesen	8,75	Informationstechnologie	8,58	Zyklische Konsumgüter	8,18	Immobilien	7,64	Rohstoffe	6,50	Nicht-zyklische Konsumgüter	5,22	Kommunikationsdienste	3,81	Versorgungsunternehmen	3,46	Energie	3,44	[Barmittel]	2,85
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Industriewerte	26,20																										
Finanzen	15,38																										
Gesundheitswesen	8,75																										
Informationstechnologie	8,58																										
Zyklische Konsumgüter	8,18																										
Immobilien	7,64																										
Rohstoffe	6,50																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	5,22																										
Kommunikationsdienste	3,81																										
Versorgungsunternehmen	3,46																										
Energie	3,44																										
[Barmittel]	2,85																										

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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 4,00 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
	<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul> <p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <b>Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>10</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> In fossiles Gas   <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="437 1016 983 1518"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 1016 1522 1518"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p><i>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</i></p>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																

<sup>10</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></li> </ul>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	k. A.	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></li> </ul>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	k. A.	<p> <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></p> <p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p> <p> <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p> <p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p> <p> <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p> <p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>
<p></p>		<p><b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></p>
		<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt haben – durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


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

	<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b>	Lazard US Equity Concentrated Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	5493005846GTJ5GL6564
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>			
	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>			
	● ● <input type="checkbox"/> Ja		● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>			
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, eine bessere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) beizubehalten und Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er einen gegenüber dem Referenzindex niedrigeren WACI beibehielt und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>			

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

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p><b>Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?</b></p> <p>Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität des Fonds (WACI) übertraf den Referenzindex (siehe unten).</li> </ol> <div data-bbox="491 376 976 750" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>GEWICHTETE DURCHSCHNITTLICHE KOHLENSTOFFINTENSITÄT</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>39,7</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDIZES</td> <td>113,0</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p>Stand: März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.</li> <li>Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.</li> </ol>	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	39,7	REFERENZINDIZES	113,0
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	39,7						
REFERENZINDIZES	113,0						
	<p><b>...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?</b></p> <p>k. A.</p>						
	<p><b>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</b></p> <p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>						
	<p><b>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?</b></p> <p>k. A.</p>						
<p>Bei den <b>wichtigsten nachteiligen Auswirkungen</b> handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.</p>	<p>Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>k. A.</p> <p>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</p> <p>k. A.</p>						

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.

**Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

**ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

**Stewardship-Aktivitäten**

Wenngleich das Engagement nicht direkt mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch und Abstimmungen zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

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





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**


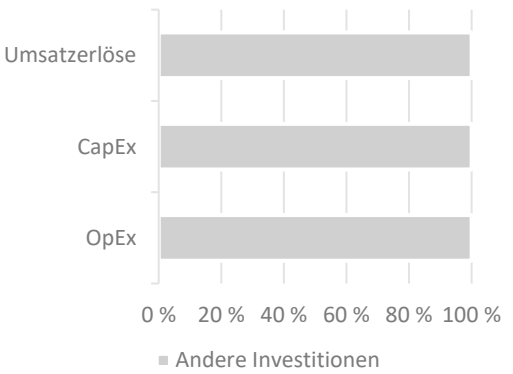
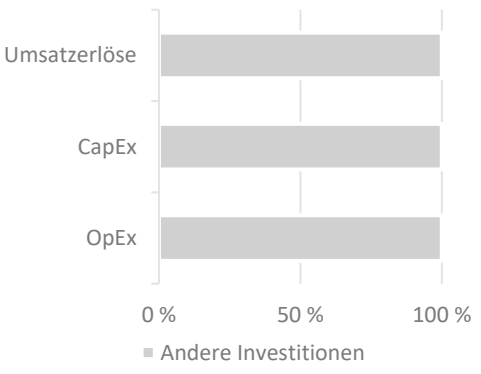
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Alphabet Inc. – Klasse A	Kommunikationsdienste	8,14	Vereinigte Staaten
Analog Devices, Inc.	Informationstechnologie	7,31	Vereinigte Staaten
Crown Castle Inc.	Immobilien	6,04	Vereinigte Staaten
LKQ Corporation	Zyklische Konsumgüter	5,69	Vereinigte Staaten
Fiserv, Inc.	Informationstechnologie	5,26	Vereinigte Staaten
Sysco Corporation	Nicht-zyklische Konsumgüter	4,97	Vereinigte Staaten
S&P Global, Inc.	Finanzen	4,97	Vereinigte Staaten
Otis Worldwide Corporation	Industriewerte	4,73	Vereinigte Staaten
Waste Management, Inc.	Industriewerte	4,50	Vereinigte Staaten
Skyworks Solutions, Inc.	Informationstechnologie	4,47	Vereinigte Staaten
VeriSign, Inc.	Informationstechnologie	4,15	Vereinigte Staaten
Dollar Tree, Inc.	Zyklische Konsumgüter	4,07	Vereinigte Staaten
Visa Inc. – Klasse A	Informationstechnologie	3,75	Vereinigte Staaten
Vulcan Materials Company	Rohstoffe	3,40	Vereinigte Staaten
Vail Resorts, Inc.	Zyklische Konsumgüter	3,33	Vereinigte Staaten

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1294 1082 1966"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>26,80</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>15,44</td></tr> <tr><td>Industriewerte</td><td>14,21</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>10,97</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>9,84</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>6,30</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>5,57</td></tr> <tr><td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td><td>4,97</td></tr> <tr><td>Rohstoffe</td><td>3,40</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>2,48</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>-</td></tr> <tr><td>Versorgungsunternehmen</td><td>-</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Informationstechnologie	26,80	Zyklische Konsumgüter	15,44	Industriewerte	14,21	Kommunikationsdienste	10,97	Gesundheitswesen	9,84	Immobilien	6,30	Finanzen	5,57	Nicht-zyklische Konsumgüter	4,97	Rohstoffe	3,40	[Barmittel]	2,48	Energie	-	Versorgungsunternehmen	-
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Informationstechnologie	26,80																										
Zyklische Konsumgüter	15,44																										
Industriewerte	14,21																										
Kommunikationsdienste	10,97																										
Gesundheitswesen	9,84																										
Immobilien	6,30																										
Finanzen	5,57																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	4,97																										
Rohstoffe	3,40																										
[Barmittel]	2,48																										
Energie	-																										
Versorgungsunternehmen	-																										

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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 0,00 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul> <p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p> <p>● <b>Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>11</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="437 1016 983 1518"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 1016 1522 1518"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</p>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																


<sup>11</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></p>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<p>k. A.</p> <p>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>k. A.</p> <p> <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p> <p> <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p> <p> <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p>
	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>
<p></p>	<p><b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></p> <p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt haben – durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


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

	<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b>	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	549300SUR2UP5JCRR148
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>			
	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
			<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>			
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, eine gewichtete durchschnittliche ESG-Risikobewertung von 30 (eine „mittlere ESG-Risikobewertung“) oder weniger beizubehalten, um sicherzustellen, dass mindestens 90 % der Gesamtinvestitionen des Fonds in Unternehmen investiert werden, die eine ESG-Risikobewertung von höchstens 40 aufweisen (eine Bewertung von 40 und höher stellt eine „schwerwiegende ESG-Risikobewertung“ dar). Der Fonds versuchte außerdem, Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum durch Beibehaltung einer ESG-Risikobewertung unter 30 und durch kein Engagement in Unternehmen mit der Bewertung „schwerwiegend“ sowie durch das Unterlassen von Anlagen in ausgeschlossenen Unternehmen, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>			

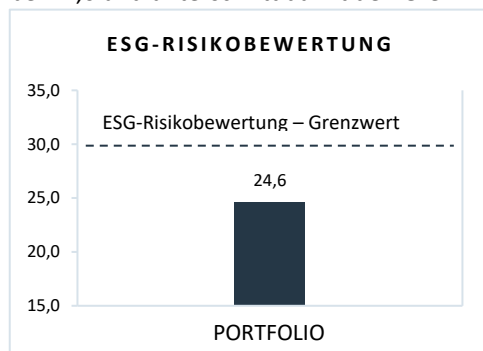
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

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

## Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

- Die gewichtete durchschnittliche ESG-Risikobewertung des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 24,6 und unterschritt damit den Grenzwert beim Gesamtscore von 30 (siehe unten).

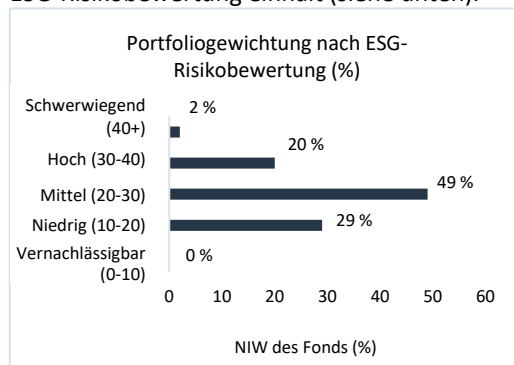


Stand: März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.

Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

- Der Fonds hatte ein Engagement von 2,00 % in Unternehmen, die in der ESG-Risikobewertung als „schwerwiegend“ eingestuft wurden, was dazu führt, dass der Fonds seinen maximalen Grenzwert von 10 % der Portfoliobestände mit einer „schwerwiegenden“ ESG-Risikobewertung einhält (siehe unten).



Stand: März 2023.

Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser.

Quelle: Sustainalytics.

- Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNCG verstoßen, d. h. Lazard hält das maximale Engagement von 10 % ein.
- Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.


## ...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?

k. A.

## Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

		<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?</b></li> </ul>
<p>Bei den <b>wichtigsten nachteiligen Auswirkungen</b> handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.</p>	k. A.	
	---	<p><i>Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p>
	k. A.	
	---	<p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	k. A.	
		<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
		<p><b>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</b></p> <p>Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.</p> <p><b>Ausschlüsse</b> Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.</p> <p><b>ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition</b> Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p><b>Stewardship-Aktivitäten</b> Wenngleich das Engagement nicht direkt mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch und Abstimmungen zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.</p>

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

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?


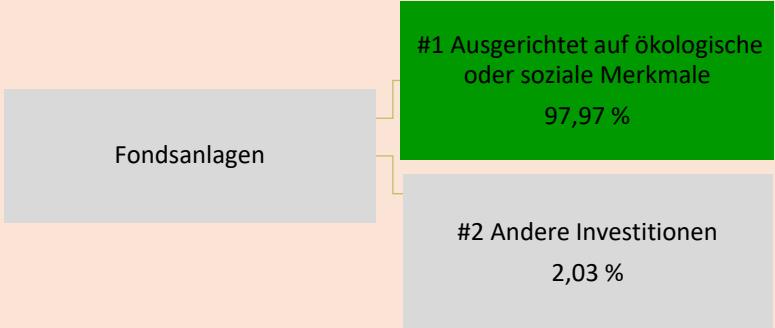
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Finanzen	5,05	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Finanzen	4,57	Japan
Hitachi,Ltd.	Industriewerte	4,39	Japan
Toyota Motor Corp.	Zyklische Konsumgüter	4,00	Japan
Sony Group Corporation	Zyklische Konsumgüter	3,95	Japan
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Gesundheitswesen	3,85	Japan
Komatsu Ltd.	Industriewerte	3,74	Japan
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	Kommunikationsdienste	3,69	Japan
Suzuki Motor Corp.	Zyklische Konsumgüter	3,64	Japan
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Rohstoffe	3,32	Japan
Inpex Corporation	Energie	3,17	Japan
DENSO CORPORATION	Zyklische Konsumgüter	3,14	Japan
DAIKIN INDUSTRIES, LTD.	Industriewerte	3,02	Japan
NIPPON STEEL CORP.	Rohstoffe	3,02	Japan
Kansai Electric Power Company, Incorporated	Versorgungsunternehmen	2,92	Japan


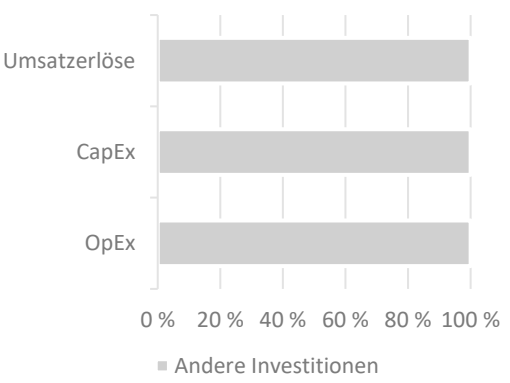
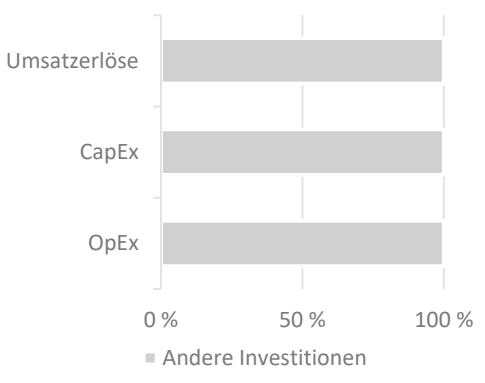
**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.



Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**

	<p><b>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</b></p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1240 1082 1912"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Industriewerte</td><td>22,70</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>18,57</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>17,37</td></tr> <tr><td>Rohstoffe</td><td>10,55</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>8,87</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>6,43</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>3,85</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>3,17</td></tr> <tr><td>Versorgungsunternehmen</td><td>2,92</td></tr> <tr><td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td><td>2,38</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>2,03</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>1,16</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Industriewerte	22,70	Finanzen	18,57	Zyklische Konsumgüter	17,37	Rohstoffe	10,55	Informationstechnologie	8,87	Kommunikationsdienste	6,43	Gesundheitswesen	3,85	Energie	3,17	Versorgungsunternehmen	2,92	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,38	[Barmittel]	2,03	Immobilien	1,16
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Industriewerte	22,70																										
Finanzen	18,57																										
Zyklische Konsumgüter	17,37																										
Rohstoffe	10,55																										
Informationstechnologie	8,87																										
Kommunikationsdienste	6,43																										
Gesundheitswesen	3,85																										
Energie	3,17																										
Versorgungsunternehmen	2,92																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	2,38																										
[Barmittel]	2,03																										
Immobilien	1,16																										

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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 12,60 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																	
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul> <p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <b>Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>12</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="438 1019 981 1512"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1005 1019 1524 1512"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</p>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																


<sup>12</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<p>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></p>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
	<p> <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p>
<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>	
<p> <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p>	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>
	<p> <b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></p>
<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt haben – durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p>	


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

	<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b>	Lazard Emerging Markets Equity Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	549300YF50L8SBSKVC86
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>			
	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>			
	●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
			<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>			
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating beizubehalten, das über dem des Referenzindex lag, und Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating beibehielt als der Referenzindex und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>			

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

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p><b>Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?</b></p> <p>Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Die ESG-Risikobewertung des Fonds übertraf den Referenzindex (siehe unten).</li> </ol> <div data-bbox="531 338 1018 696" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKOBEWERTUNG</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>23,6</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDIZES</td> <td>25,3</td> </tr> </tbody> </table> <p>Stand: März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> </div> <ol style="list-style-type: none"> <li>Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.</li> <li>Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.</li> </ol>	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	23,6	REFERENZINDIZES	25,3
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	23,6						
REFERENZINDIZES	25,3						
	<p><b>...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?</b></p>						
	<p>k. A.</p>						
	<p><b>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</b></p>						
	<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>						
	<p><b>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?</b></p>						
<p>Bei den <b>wichtigsten nachteiligen Auswirkungen</b> handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.</p>	<p>k. A.</p> <p>Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>k. A.</p> <p>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</p>						
	<p>k. A.</p>						

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.

#### **Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

#### **ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

#### **Stewardship-Aktivitäten**

Wenngleich das Engagement nicht direkt mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch und Abstimmungen zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

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




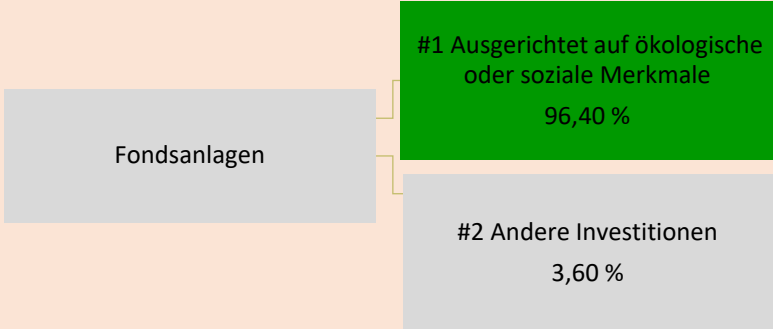
## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**


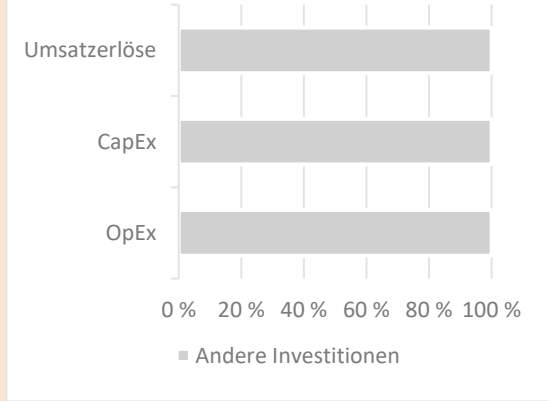
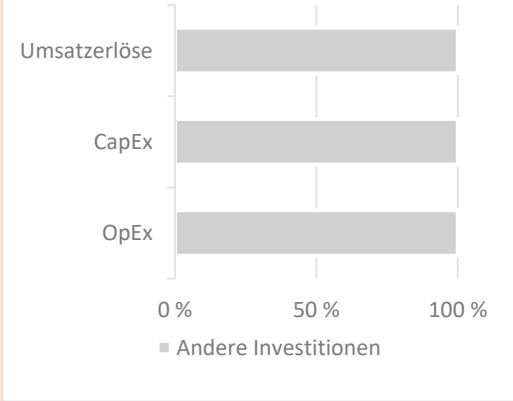
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
China Construction Bank Corporation – Klasse H	Finanzen	3,67	China
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informationstechnologie	3,30	Korea
US-Dollar	[Barmittel]	2,98	[Barmittel]
SK hynix Inc.	Informationstechnologie	2,97	Korea
BB Seguridade Participacoes SA	Finanzen	2,80	Brasilien
Petroleo Brasileiro SA Sponsored ADR	Energie	2,58	Brasilien
Galp Energia, SGPS S.A. – Klasse B	Energie	2,55	Portugal
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	2,17	Taiwan
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. – Klasse H	Finanzen	2,12	China
ASE Technology Holding Co., Ltd.	Informationstechnologie	2,12	Taiwan
Sinopharm Group Co., Ltd. – Klasse H	Gesundheitswesen	2,11	China
Nedbank Group Limited	Finanzen	2,06	Südafrika
Banco do Brasil S.A.	Finanzen	1,98	Brasilien
KB Financial Group Inc.	Finanzen	1,94	Korea
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Finanzen	1,81	Indonesien

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																												
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																												
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1249 1082 1966"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Finanzen</td><td>27,01</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>21,05</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>10,04</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>8,16</td></tr> <tr><td>Rohstoffe</td><td>6,29</td></tr> <tr><td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td><td>5,91</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>5,49</td></tr> <tr><td>Industriewerte</td><td>4,04</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>3,94</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>3,60</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>2,27</td></tr> <tr><td>Versorgungsunternehmen</td><td>2,01</td></tr> <tr><td>[Nicht zugewiesen]</td><td>0,21</td></tr> </tbody> </table>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Finanzen	27,01	Informationstechnologie	21,05	Zyklische Konsumgüter	10,04	Energie	8,16	Rohstoffe	6,29	Nicht-zyklische Konsumgüter	5,91	Kommunikationsdienste	5,49	Industriewerte	4,04	Gesundheitswesen	3,94	[Barmittel]	3,60	Immobilien	2,27	Versorgungsunternehmen	2,01	[Nicht zugewiesen]	0,21
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																												
Finanzen	27,01																												
Informationstechnologie	21,05																												
Zyklische Konsumgüter	10,04																												
Energie	8,16																												
Rohstoffe	6,29																												
Nicht-zyklische Konsumgüter	5,91																												
Kommunikationsdienste	5,49																												
Industriewerte	4,04																												
Gesundheitswesen	3,94																												
[Barmittel]	3,60																												
Immobilien	2,27																												
Versorgungsunternehmen	2,01																												
[Nicht zugewiesen]	0,21																												

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

	<p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 8 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul> <p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p>● <b>Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>13</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="432 1144 983 1648"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 1144 1522 1648"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</p>	Kategorie	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	100%	CapEx	100%	OpEx	100%	Kategorie	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	100%	CapEx	100%	OpEx	100%
Kategorie	Andere Investitionen																
Umsatzerlöse	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																
Kategorie	Andere Investitionen																
Umsatzerlöse	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																


<sup>13</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<p>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></p>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
	<p> <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
<p> <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p>	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>
	<p> <b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></p>
	<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt haben – durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


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

	<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b> Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b> 549300OZJHB6A5YMR318												
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<h3 style="color: green;">Ökologische und/ oder soziale Merkmale</h3>													
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #f4a460;"> <th colspan="2" style="text-align: left; padding: 5px;"> <b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b> </th> </tr> <tr style="background-color: #f4a460;"> <th style="width: 50%; padding: 5px;"> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja         </th> <th style="width: 50%; padding: 5px;"> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein         </th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="padding: 5px; vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%         </td> <td style="padding: 5px; vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.         </td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px; vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind         </td> <td style="padding: 5px; vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind         </td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px; vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind         </td> <td style="padding: 5px; vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind         </td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px; vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%         </td> <td style="padding: 5px; vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b> </td> </tr> </tbody> </table>		<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>		<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>
<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>														
<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein													
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.													
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind													
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind													
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>													
	<p><b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b></p>													
	<p>Während des Geschäftsjahres mit Beginn am 1. April 2022 bis zur Rücknahme des Fonds am 30. Juni 2022, versuchte der Fonds, ein ESG-Rating beizubehalten, das besser als das des Referenzindex ist, und Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating beibehielt als der Referenzindex und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>													

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

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p><b>Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?</b></p> <p>Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Die ESG-Risikobewertung des Fonds übertraf den Referenzindex (siehe unten).</li> </ol> <div data-bbox="534 336 1018 689" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKOBEWERTUNG</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Score</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>23,1</td> </tr> <tr> <td>REFERENZINDIZES</td> <td>25,3</td> </tr> </tbody> </table> <p>Stand: Juni 2022. Auf Basis des rollierenden Durchschnitts über den Bezugszeitraum. Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> </div> <ol style="list-style-type: none"> <li>Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.</li> <li>Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.</li> </ol>	Kategorie	Score	PORTFOLIO	23,1	REFERENZINDIZES	25,3
Kategorie	Score						
PORTFOLIO	23,1						
REFERENZINDIZES	25,3						
	<p><b>...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?</b></p> <p>k. A.</p>						
	<p><b>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</b></p> <p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>						
<p>Bei den <b>wichtigsten nachteiligen Auswirkungen</b> handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.</p>	<p><b>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?</b></p> <p>k. A.</p> <p><b>Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</b></p> <p>k. A.</p> <p><b>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</b></p> <p>k. A.</p>						

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.

#### **Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

#### **ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

#### **Stewardship-Aktivitäten**

Wenngleich das Engagement nicht direkt mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch und Abstimmungen zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

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





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.06.2023**


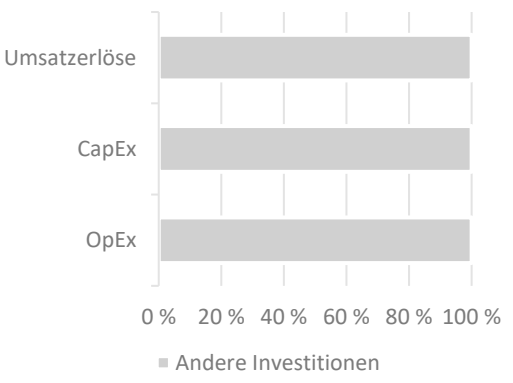
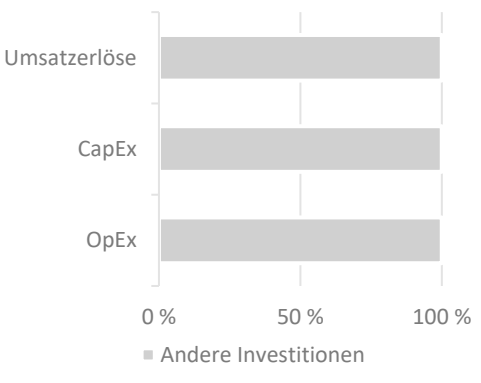
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. Sponsored ADR	Informationstechnologie	9,85	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informationstechnologie	5,61	Korea
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	5,17	China
Industrial and Commercial Bank of China Limited – Klasse H	Finanzen	3,58	China
Alibaba Group Holding Limited Sponsored ADR	Zyklische Konsumgüter	2,55	China
HDFC Bank Limited Sponsored ADR	Finanzen	2,51	Indien
PTT Exploration & Production Plc(Alien Mkt)	Energie	2,19	Thailand
UPL Limited	Rohstoffe	2,03	Indien
Reliance Industries Limited	Energie	2,02	Indien
Infosys Limited Sponsored ADR	Informationstechnologie	2,01	Indien
Parex Resources Inc.	Energie	1,61	Kanada
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Finanzen	1,57	Indonesien
Anglo American plc	Rohstoffe	1,54	Vereinigtes Königreich
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV Sponsored ADR – Klasse B	Industriewerte	1,47	Mexiko
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. – Klasse H	Finanzen	1,46	China

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1240 1082 1951"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Informationstechnologie</td> <td>23,27</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>19,97</td> </tr> <tr> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>14,24</td> </tr> <tr> <td>Kommunikationsdienste</td> <td>10,54</td> </tr> <tr> <td>Rohstoffe</td> <td>9,89</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>8,09</td> </tr> <tr> <td>Industriewerte</td> <td>7,66</td> </tr> <tr> <td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td> <td>3,63</td> </tr> <tr> <td>[Barmittel]</td> <td>1,26</td> </tr> <tr> <td>Gesundheitswesen</td> <td>1,24</td> </tr> <tr> <td>Versorgungsunternehmen</td> <td>0,22</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>--</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Informationstechnologie	23,27	Finanzen	19,97	Zyklische Konsumgüter	14,24	Kommunikationsdienste	10,54	Rohstoffe	9,89	Energie	8,09	Industriewerte	7,66	Nicht-zyklische Konsumgüter	3,63	[Barmittel]	1,26	Gesundheitswesen	1,24	Versorgungsunternehmen	0,22	Immobilien	--
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Informationstechnologie	23,27																										
Finanzen	19,97																										
Zyklische Konsumgüter	14,24																										
Kommunikationsdienste	10,54																										
Rohstoffe	9,89																										
Energie	8,09																										
Industriewerte	7,66																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	3,63																										
[Barmittel]	1,26																										
Gesundheitswesen	1,24																										
Versorgungsunternehmen	0,22																										
Immobilien	--																										

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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 12,20 %.</p>																								
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																								
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul>	<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p> <p>● <b>Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>14</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>																								
	<p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p>																								
<p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="437 1032 983 1532"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> <th>EU-Taxonomiekonform</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 1032 1522 1532"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> <th>EU-Taxonomiekonform</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div>	Kategorie	Andere Investitionen	EU-Taxonomiekonform	Umsatzerlöse	0%	100%	CapEx	0%	100%	OpEx	0%	100%	Kategorie	Andere Investitionen	EU-Taxonomiekonform	Umsatzerlöse	0%	100%	CapEx	0%	100%	OpEx	0%	100%
Kategorie	Andere Investitionen	EU-Taxonomiekonform																							
Umsatzerlöse	0%	100%																							
CapEx	0%	100%																							
OpEx	0%	100%																							
Kategorie	Andere Investitionen	EU-Taxonomiekonform																							
Umsatzerlöse	0%	100%																							
CapEx	0%	100%																							
OpEx	0%	100%																							
	<p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</p>																								


<sup>14</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></li> </ul>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<p>k. A.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></li> </ul>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>k. A.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></li> </ul>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></li> </ul>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></li> </ul>
	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>
<p></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></li> </ul> <p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt haben – durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


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

	<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b>	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	254900ORNM1HFVTATV05
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>			
	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>			
	●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
			<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>			
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating beizubehalten, das über dem des Referenzindex lag, und Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating beibehielt als der Referenzindex und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>			

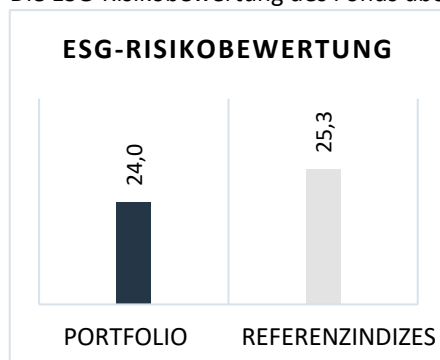
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

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

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikobewertung des Fonds übertraf den Referenzindex (siehe unten).



Stand: März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.  
Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).  
Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser.  
Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

## ● **...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?**

k. A.

## ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?**

k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.

Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

k. A.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

k. A.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.

**Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

**ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

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





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**


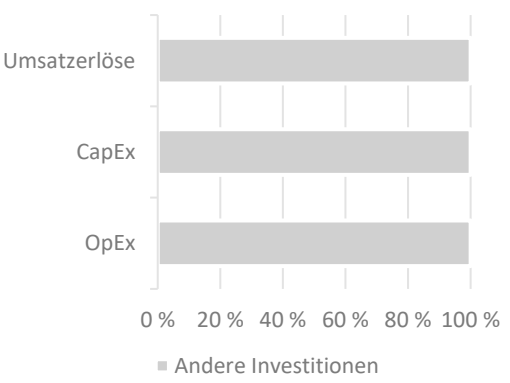
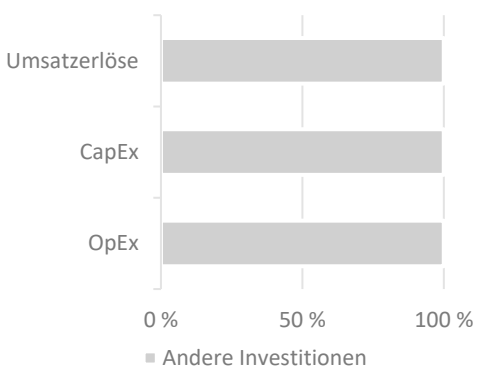
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	7,02	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	4,10	China
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informationstechnologie	2,78	Korea
Alibaba Group Holding Limited	Zyklische Konsumgüter	2,68	China
Samsung Electronics Co., Ltd. Sponsored GDR	Informationstechnologie	1,48	Korea
Infosys Limited Sponsored ADR	Informationstechnologie	1,43	Indien
KT Corporation	Kommunikationsdienste	1,31	Korea
Coca-Cola FEMSA SAB de CV Sponsored ADR – Klasse L	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,24	Mexiko
Meituan – Klasse B	Zyklische Konsumgüter	1,23	China
Bank of China Limited – Klasse H	Finanzen	1,17	China
JD.com, Inc. – Klasse A	Zyklische Konsumgüter	1,13	China
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	Finanzen	1,13	Taiwan
State Bank of India	Finanzen	1,10	Indien
Netease Inc	Kommunikationsdienste	1,05	China
US-Dollar	[Barmittel]	1,05	[Barmittel]

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

	<p><b>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</b></p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1240 1082 1910"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Finanzen</td><td>21,15</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>20,91</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>13,65</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>10,91</td></tr> <tr><td>Rohstoffe</td><td>7,29</td></tr> <tr><td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td><td>6,03</td></tr> <tr><td>Industriewerte</td><td>4,98</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>4,92</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>4,46</td></tr> <tr><td>Versorgungsunternehmen</td><td>2,92</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>1,43</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>1,35</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Finanzen	21,15	Informationstechnologie	20,91	Zyklische Konsumgüter	13,65	Kommunikationsdienste	10,91	Rohstoffe	7,29	Nicht-zyklische Konsumgüter	6,03	Industriewerte	4,98	Energie	4,92	Gesundheitswesen	4,46	Versorgungsunternehmen	2,92	Immobilien	1,43	[Barmittel]	1,35
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Finanzen	21,15																										
Informationstechnologie	20,91																										
Zyklische Konsumgüter	13,65																										
Kommunikationsdienste	10,91																										
Rohstoffe	7,29																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	6,03																										
Industriewerte	4,98																										
Energie	4,92																										
Gesundheitswesen	4,46																										
Versorgungsunternehmen	2,92																										
Immobilien	1,43																										
[Barmittel]	1,35																										


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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 4,40 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																	
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul> <p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallsorgungsvorschriften.</p>	<p><b>● Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>15</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="438 1019 981 1512"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1005 1019 1524 1512"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p><i>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</i></p>	Kategorie	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	100%	CapEx	100%	OpEx	100%	Kategorie	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	100%	CapEx	100%	OpEx	100%
Kategorie	Andere Investitionen																
Umsatzerlöse	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																
Kategorie	Andere Investitionen																
Umsatzerlöse	100%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																


<sup>15</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></p>
	k. A.
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<p>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></p>
	k. A.
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, <b>die die Kriterien</b> für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></p>
	k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.
<p> <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p>	<p>● <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p>
	k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.
<p> <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p>	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>
<p> <b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></p>	<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p>


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

	<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b> Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b> 254900DW7SUUC966UM50										
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<h3 style="color: green;">Ökologische und/ oder soziale Merkmale</h3>											
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center;"><b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b></p> <p style="text-align: center;"> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja         <span style="margin-left: 200px;"><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</span> </p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; padding: 5px;"> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%         </td> <td style="width: 50%; padding: 5px;"> <input type="checkbox"/> Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ____% an nachhaltigen Investitionen.         </td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind         </td> <td style="padding: 5px;"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind         </td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind         </td> <td style="padding: 5px;"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind         </td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%         </td> <td style="padding: 5px;"> <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel         </td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;"></td> <td style="padding: 5px;"> <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.         </td> </tr> </table>		<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ____% an nachhaltigen Investitionen.	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel		<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ____% an nachhaltigen Investitionen.											
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind											
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind											
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel											
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .											
	<p><b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b></p>											
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating beizubehalten, das über dem des Referenzindex lag, und Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating beibehielt als der Referenzindex und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>											

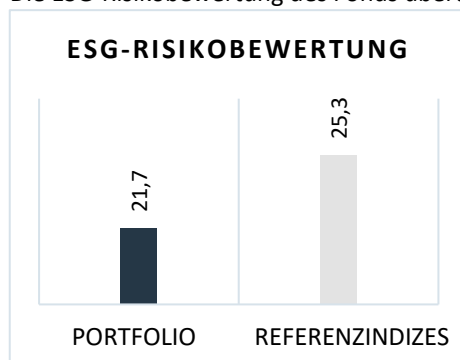
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

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

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikobewertung des Fonds übertraf den Referenzindex (siehe unten).



Stand: März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.  
Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).  
Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser.  
Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

## ● **...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?**

k. A.

## ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?**

k. A.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.

--- **Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

k. A.

--- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

k. A.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.

**Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

**ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

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




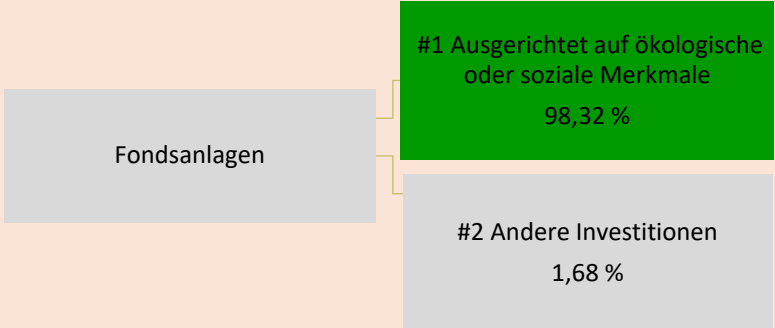
## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**


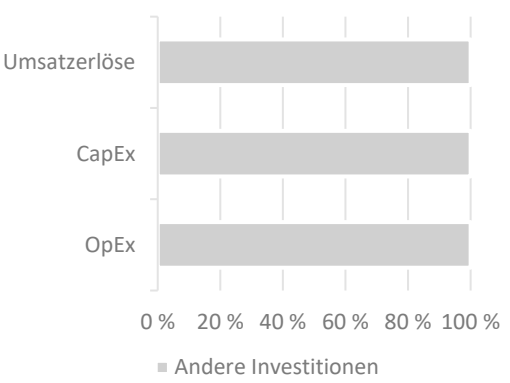
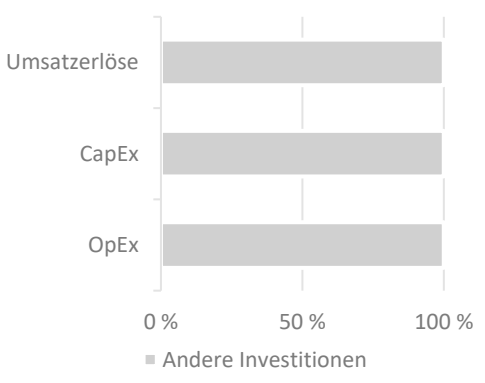
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informationstechnologie	1,95	Korea
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,90	Mexiko
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	1,88	Taiwan
Aldar Properties - P J S C	Immobilien	1,85	Vereinigte Arabische Emirate
KT Corporation	Kommunikationsdienste	1,81	Korea
Advanced Info Service Public Co., Ltd.(Alien Mkt)	Kommunikationsdienste	1,77	Thailand
PTT Exploration & Production Plc(Alien Mkt)	Energie	1,76	Thailand
PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk – Klasse B	Kommunikationsdienste	1,62	Indonesien
Bangkok Dusit Medical Services Public Co. Ltd. NVDR	Gesundheitswesen	1,62	Thailand
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	Finanzen	1,52	Taiwan
Tata Consultancy Services Limited	Informationstechnologie	1,51	Indien
HCL Technologies Limited	Informationstechnologie	1,50	Indien
Cathay Financial Holdings Co., Ltd.	Finanzen	1,46	Taiwan
Arca Continental SAB de CV	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,45	Mexiko
Chunghwa Telecom Co., Ltd	Kommunikationsdienste	1,36	Taiwan

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

	<p><b>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</b></p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1240 1082 1912"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>17,93</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>17,82</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>13,44</td></tr> <tr><td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td><td>10,70</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>9,72</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>7,68</td></tr> <tr><td>Industriewerte</td><td>5,95</td></tr> <tr><td>Rohstoffe</td><td>4,27</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>4,11</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>3,89</td></tr> <tr><td>Versorgungsunternehmen</td><td>2,80</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>1,68</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Informationstechnologie	17,93	Finanzen	17,82	Kommunikationsdienste	13,44	Nicht-zyklische Konsumgüter	10,70	Zyklische Konsumgüter	9,72	Gesundheitswesen	7,68	Industriewerte	5,95	Rohstoffe	4,27	Energie	4,11	Immobilien	3,89	Versorgungsunternehmen	2,80	[Barmittel]	1,68
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Informationstechnologie	17,93																										
Finanzen	17,82																										
Kommunikationsdienste	13,44																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	10,70																										
Zyklische Konsumgüter	9,72																										
Gesundheitswesen	7,68																										
Industriewerte	5,95																										
Rohstoffe	4,27																										
Energie	4,11																										
Immobilien	3,89																										
Versorgungsunternehmen	2,80																										
[Barmittel]	1,68																										

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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 3,40 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul>	<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																
	<p><b>● Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>16</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:</p> <p style="padding-left: 20px;"><input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>																
	<p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="438 1019 981 1512"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1005 1019 1524 1512"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
<p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p><i>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</i></p>																


<sup>16</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p>	<p>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, <b>die die Kriterien</b> für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></p>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
	<p> <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p>
	<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>
	<p> <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p>
	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>
<p></p>	<p><b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></p>
	<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p>


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

	<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b>	Lazard Developing Markets Equity Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	549300HTQDTGBUMTD405
<p>Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>			
	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>			
	●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich es keine nachhaltige Investition als Ziel hatte, enthielt es einen Anteil von ___% an nachhaltigen Investitionen.
<p>Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
			<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>			
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, ein ESG-Rating beizubehalten, das über dem des Referenzindex lag, und Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating beibehielt als der Referenzindex und nicht in die ausgeschlossenen Unternehmen investiert hat, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.</p>			

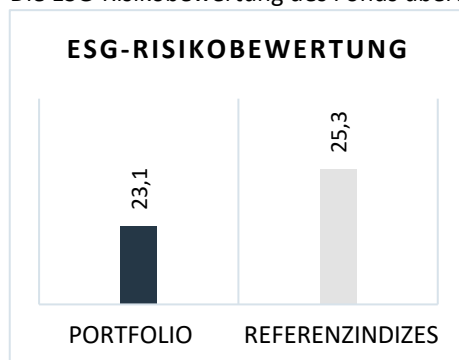
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

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

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds haben wie folgt abgeschnitten:

1. Die ESG-Risikobewertung des Fonds übertraf den Referenzindex (siehe unten).



Stand: März 2023. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt.  
Die Scores reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis 40+ (schwerwiegendes ESG-Risiko).  
Niedrigere ESG-Risikobewertungen sind besser.  
Quelle: Sustainalytics.

2. Der Fonds hat kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

## ● **...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?**

k. A.

## ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.

k. A.

--- **Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

k. A.

--- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

k. A.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Bezugszeitraum hat der Fonds wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAIs, principal adverse impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt.

**Ausschlüsse**

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

**ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition**

Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

**Stewardship-Aktivitäten**

Wenngleich das Engagement nicht direkt mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch und Abstimmungen zu ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.

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





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**


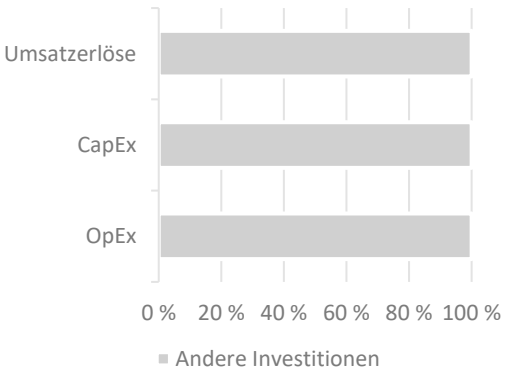
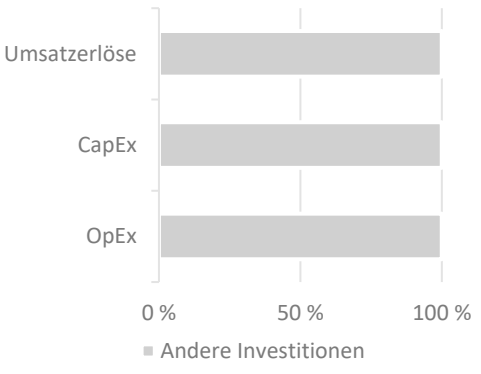
Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informationstechnologie	5,66	Korea
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	4,76	China
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	4,41	Taiwan
Alibaba Group Holding Limited Sponsored ADR	Zyklische Konsumgüter	3,20	China
ICICI Bank Limited Sponsored ADR	Finanzen	2,98	Indien
HDFC Bank Limited Sponsored ADR	Finanzen	2,83	Indien
SK hynix Inc.	Informationstechnologie	2,64	Korea
Grupo Financiero Banorte SAB de CV – Klasse O	Finanzen	2,62	Mexiko
China Tourism Group Duty Free Corporation Limited – Klasse A	Zyklische Konsumgüter	2,38	China
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk – Klasse B	Finanzen	2,27	Indonesien
Reliance Industries Limited	Energie	2,11	Indien
US-Dollar	[Barmittel]	2,09	[Barmittel]
JD.com, Inc. – Klasse A	Zyklische Konsumgüter	2,00	China
Wuliangye Yibin Co., Ltd. – Klasse A	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,00	China
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	Zyklische Konsumgüter	1,94	China

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p> <div style="text-align: center;">  </div> <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der vom Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1240 1082 1912"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>25,02</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>21,82</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>18,70</td></tr> <tr><td>Industriewerte</td><td>12,27</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>8,37</td></tr> <tr><td>Rohstoffe</td><td>4,02</td></tr> <tr><td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td><td>2,98</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>2,84</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>2,28</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>1,70</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>--</td></tr> <tr><td>Versorgungsunternehmen</td><td>--</td></tr> </tbody> </table> <p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Informationstechnologie	25,02	Finanzen	21,82	Zyklische Konsumgüter	18,70	Industriewerte	12,27	Kommunikationsdienste	8,37	Rohstoffe	4,02	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,98	Energie	2,84	[Barmittel]	2,28	Gesundheitswesen	1,70	Immobilien	--	Versorgungsunternehmen	--
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Informationstechnologie	25,02																										
Finanzen	21,82																										
Zyklische Konsumgüter	18,70																										
Industriewerte	12,27																										
Kommunikationsdienste	8,37																										
Rohstoffe	4,02																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	2,98																										
Energie	2,84																										
[Barmittel]	2,28																										
Gesundheitswesen	1,70																										
Immobilien	--																										
Versorgungsunternehmen	--																										

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

	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 2,00 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
	<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben</b> (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben</b> (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul> <p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <b>Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>17</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="437 1016 983 1514"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 1016 1522 1514"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</p>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																


<sup>17</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p> <p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, <b>die die Kriterien</b> für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></p>
	k. A.
	<p>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></p>
	k. A.
	<p> <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></p>
k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.	
<p> <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p>	
k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.	
<p> <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p>	
<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu zählen Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität verwendet werden.</p>	
<p> <b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></p>	
<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten durchgeführt haben – durch einen konstruktiven Dialog mit hochrangigen Vertretern der Geschäftsleitung, um sich bei Gelegenheit auszutauschen und Unternehmen bei positiven Veränderungen zu unterstützen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p>	


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

	<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
	<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	
<p>k. A.</p>	

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

## ANHANG IV

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

	<b>Name des Produkts:</b>	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>	18H3WF064EOCNZ95K434
Eine <b>nachhaltige Investition</b> ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.	<b>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</b>			
	<b>Hatte dieses Finanzprodukt das Ziel einer nachhaltigen Investition?</b>			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Es hat <b>ökologische/soziale (E/S) Merkmale beworben</b> und wenngleich das Produkt keine nachhaltigen Investitionen als Anlageziel hatte, enthielt es einen Anteil von 42,70 % an nachhaltigen Investitionen
Die <b>EU-Taxonomie</b> ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von <b>ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten</b> enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .
	<b>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</b>			
	Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2023 versuchte der Fonds, mindestens 25 % seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen anzulegen, indem er in Anleihen investiert hat, deren Erlöse dazu verwendet werden, ökologische, soziale und/oder nachhaltige Initiativen zu unterstützen (d. h. speziell gekennzeichnete Anleihen). Der Fonds versuchte, in staatliche und staatsbezogene Wertpapiere zu investieren, die in den oberen 75 % der Länderbewertung liegen, die vom Anlageverwalter mit Hilfe seines firmeneigenen Bewertungsmodells zur Länder-Risikobewertung (CRA-Scoring-Modell) überprüft wurden, und in die Wertpapiere von Unternehmensemittenten zu investieren, die in den oberen 75 % der Emittentenbewertungen liegen, die vom Anlageverwalter unter Anwendung seines firmeneigenen ESG-Scoring-Modells für Unternehmensemittenten überprüft wurden. Der Fonds versuchte außerdem, Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, und in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Erzeugung, Förderung und/oder Raffinierung bestimmter fossiler Brennstoffe, einschließlich Öl, Gas, Kraftwerkskohle) oder an der Tabakproduktion beteiligt sind. Der Fonds hat diese ökologischen/sozialen Merkmale im relevanten Zeitraum erreicht, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitskennzahlen des Fonds näher erläutert.			

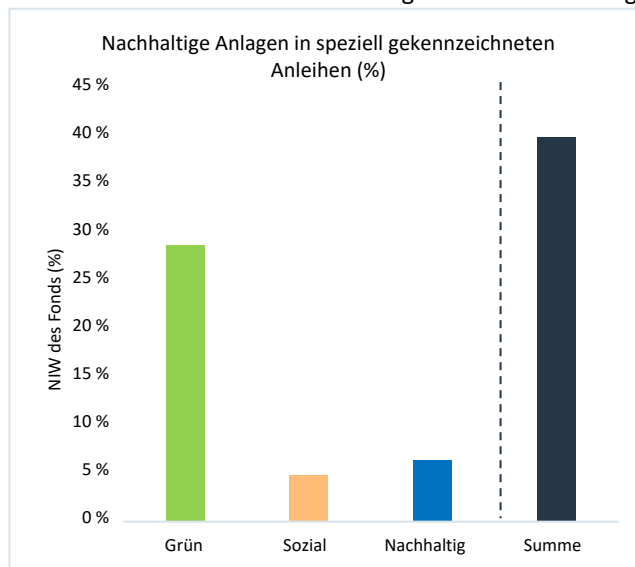
# Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (Fortsetzung)

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

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitskennzahlen abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelten sich wie folgt:

1. Der Fonds investierte 42,70 % seiner Vermögenswerte in speziell gekennzeichnete Anleihen aus einem Spektrum an grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen (siehe unten). Diese Anlagen sind gemäß dem firmeneigenen Nachhaltigkeitsbewertungsrahmens des Anlageverwalters als nachhaltige Anlagen qualifiziert und übertrafen daher den für den Fonds erforderlichen Mindestumfang von 25 % nachhaltigen Anlagen.



Stand: März 2023.

Quelle: Lazard, Bloomberg.

2. Der Fonds hatte kein Engagement in staatlichen und staatsbezogenen Wertpapieren, die im unteren Quartil des firmeneigenen CRA-Scoring-Modells des Anlageverwalters lagen.
3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmensemittenten, die im unteren Quartil des firmeneigenen ESG-Scoring-Modells des Anlageverwalters lagen.
4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.
5. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die aufgrund der Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion kontroverser Waffen, die Produktion militärischer Waffen, direkte Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe (Erzeugung, Förderung und/oder Raffinierung bestimmter fossiler Brennstoffe, einschließlich Öl, Gas, Kraftwerkskohle) oder Tabakproduktion ausgeschlossen sind.

Weitere Informationen über die Anwendung der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung des Anlageverwalters bei staatlichen, staatsbezogenen und Unternehmenswertpapieren finden Sie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“

## ● **...und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?**


k. A.

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

	<p>● <b>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</b></p>
	<p>Die einzelnen Arten von speziell gekennzeichneten Anleihen, in die der Fonds investiert hat, und die Ziele, zu denen sie beitragen können, sind unten beschrieben.</p> <p><u>Grüne Anleihen</u> Mit diesen Anlagen finanziert der Fonds Investitionen, die zur Erreichung von Umweltzielen beitragen, wie z. B.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel</li> <li>• Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen</li> <li>• Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft</li> <li>• Abfallvermeidung und Recycling</li> <li>• Vermeidung von Umweltverschmutzung</li> <li>• Schutz gesunder Ökosysteme.</li> </ul> <p><u>Soziale Anleihen</u> Mit diesen Anlagen finanziert der Fonds Investitionen, die zu sozialen Zielen beitragen, zu denen unter anderem die Umsetzung und/oder Bewerbung folgender Aspekte gehören:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Erschwingliche Basisinfrastruktur, einschließlich sauberes Trinkwasser, Abwasserentsorgung, Verkehr und Energie</li> <li>• Zugang zu grundlegenden Dienstleistungen wie Gesundheit, Bildung, Finanzierung und Finanzdienstleistungen</li> <li>• Erschwinglicher Wohnraum</li> <li>• Schaffung von Arbeitsplätzen und Programme zur Verhinderung und/oder Linderung der durch sozioökonomische Krisen verursachten Arbeitslosigkeit</li> <li>• Ernährungssicherheit und nachhaltige Ernährungssysteme (z. B. physischer, sozialer und wirtschaftlicher Zugang zu sicheren, nahrhaften und ausreichenden Lebensmitteln, die den Ernährungsbedürfnissen und -anforderungen entsprechen)</li> <li>• Sozioökonomischer Fortschritt und Empowerment, z. B. gleichberechtigter Zugang zu und Kontrolle über Vermögenswerte, Dienstleistungen, Ressourcen und Möglichkeiten oder gleichberechtigte Beteiligung und Integration in den Markt und die Gesellschaft.</li> </ul> <p><u>Nachhaltige Anleihen</u> Mit diesen Anlagen finanziert oder refinanziert der Fonds Investitionen, die zu einer Kombination aus den oben genannten ökologischen und sozialen Projekten und Aktivitäten beitragen. Zu den Projektkategorien, die für nachhaltige Anleihen in Frage kommen, gehören daher auch die Kategorien der grünen und sozialen Anleihen.</p> <p>Der Fonds investierte 42,70 % seiner Vermögenswerte in speziell gekennzeichnete Anleihen aus dem Spektrum grüner, sozialer und nachhaltiger Anleihen. Die Verwendung der Erlöse aus diesen Anleihen trug zu einem oder mehreren der oben genannten ökologischen/sozialen Ziele bei. Nachhaltige Anleihen wurden unter sozial nachhaltigen Anlagen aufgeführt, da diese Anleihen üblicherweise breiten Nachhaltigkeitszielen dienen, die positiv für die Gesellschaft sind.</p>

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

		<p>● <b>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich beeinträchtigt?</b></p>
<p>Bei den <b>wichtigsten nachteiligen Auswirkungen</b> handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf ökologische, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte, Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Bestechung und der Bekämpfung von Korruption.</p>		<p>Jede speziell gekennzeichnete Anleihe muss die folgenden Tests bestehen, um als nachhaltige Anlage zu gelten, die ökologische oder soziale nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Berücksichtigung der Kennzahlen für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) sowie anderer ESG-Kennzahlen, sofern verfügbar und relevant, im Rahmen der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung des Anlageverwalters für staatliche und private Emittenten, um die Auswirkungen auf alle wichtigen Stakeholder, darunter Mitarbeiter, Kunden, Lieferkette, Gemeinschaft und Umwelt, zu bewerten. Im unteren Quartil des firmeneigenen Nachhaltigkeitsbewertungsmodells des Anlageverwalters waren keine Emittenten speziell gekennzeichnete Anleihen enthalten. Daher haben alle Emittenten die Beurteilung bestanden, die neben anderen ESG-Kennzahlen die Berücksichtigung der wesentlichen und relevanten PAI-Kennzahlen beinhaltet.</li> <li>• Eine Beurteilung der Konformität mit den Grundsätzen des UN Global Compact. Ein Unternehmensemittent, der hinsichtlich eines Verstoßes gegen die Grundsätze des UNGC ausgewiesen ist, wäre nicht qualifiziert. Während des Berichtszeitraums wurden keine Emittenten in Bezug auf Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC ausgewiesen.</li> <li>• Der Anlageverwalter prüft auch die Berichte der Emittenten über die Verwendung der Erlöse und die Auswirkungen der Erlöse aus solchen Anlagen. Die Verwendung der Erlöse wird anhand der Grundsätze für grüne Anleihen bewertet. Die Anlage als solche erfüllte die Anforderungen für eine nachhaltige Anlage.</li> </ul>
		<p>--- <b>Wie wurden die Kennzahlen für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</b></p> <p>Der Fonds hat PAIs, soweit verfügbar und relevant, sowie andere ESG-Kennzahlen berücksichtigt, wie weiter unten im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ näher erläutert.</p> <p>--- <b>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</b></p> <p>Um zu beurteilen, ob eine Anlage den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Emittenten in Bezug auf Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC ausgewiesen. Daher bestanden die nachhaltigen Anlagen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards.</p>

	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Kriterien der EU beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p><b>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</b></p>
	<p>Im Bezugszeitraum hat der Fonds eine Auswahl der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAIs) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch verschiedene Methoden berücksichtigt, wo Daten verfügbar waren.</p> <p><b>Ausschlüsse</b>          Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbasierte Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.</p> <p><b>ESG-Integration und Due-Diligence-Prüfung der Investition</b>          Wesentliche ökologische und soziale Themen bei den obligatorischen PAI-Kennzahlen waren im Berichtszeitraum Teil der eigenen Analyse des Anlageverwalters, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAIs bei jeder Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützt sich auch auf ESG-Untersuchungen und -Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die relative Positionierung eines Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Integration dieser ESG-Erwägungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p><b>Stewardship-Aktivitäten</b>          Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, hat der Anlageverwalter nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Austausch bei ESG-Themen berücksichtigt. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter einen Austausch mit Schwerpunkt auf wesentlichen PAIs durch, wie Treibhausgasemissionen und anderen Kohlenstoffkennzahlen, Diversität im Verwaltungsrat und Governance-Fragen, wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte. Die Austauschaktivitäten werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.</p> <p>Weitere Informationen zu den berücksichtigten PAIs sind den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds zu entnehmen.</p>

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



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?


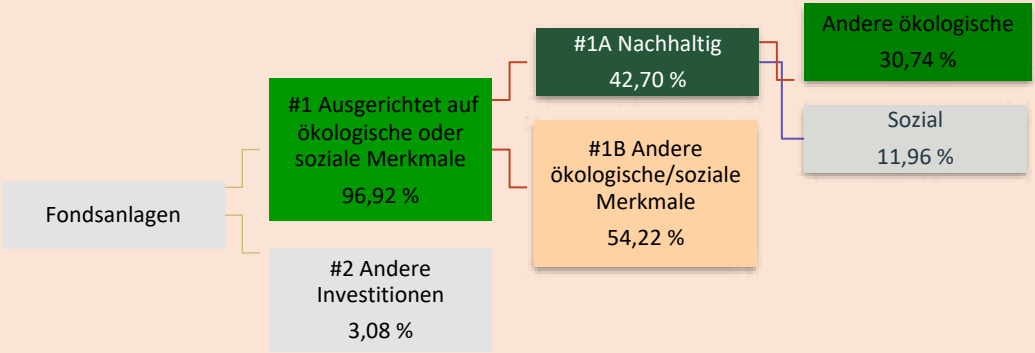
Die Liste umfasst die Anlagen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die mit dem Finanzprodukt im Bezugszeitraum getätigt wurden. Diese sind:  
**01.04.2022 – 31.03.2023**

Im Bezugszeitraum hatte der Fonds die folgenden Hauptinvestitionen:


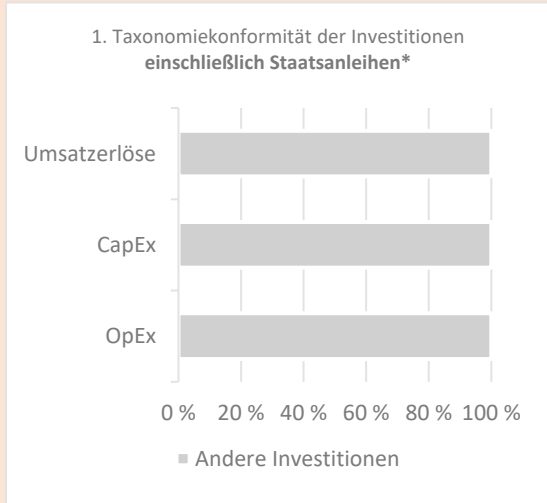
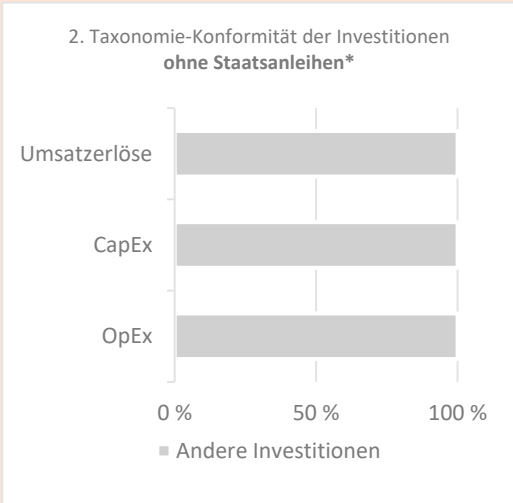
Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
T 1,75 15.08.41	Staatsanleihen	3,39 %	Vereinigte Staaten
BERMUD 2,375 20.08.30 REGS	Staatsanleihen	2,52 %	Bermuda
Stadt Oslo 04.09.2024 NOK	-	2,29 %	Norwegen
TSCOLN 2,75 27.04.30 EMTN	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,17 %	Vereinigtes Königreich
NZLGFA 2,25 15.04.24	Finanzen	2,16 %	Neuseeland
Japan International Cooperation Agency 25.05.2027 USD	-	2,02 %	Japan
NZLGFA 1,5 20.04.29	Finanzen	1,73 %	Neuseeland
KfW 14.09.2029 USD	Finanzen	1,72 %	Deutschland
Verizon 08.02.2029 USD	Kommunikationsdienste	1,65 %	Vereinigte Staaten
Prologis 15.10.2030 USD	Immobilien	1,62 %	Vereinigte Staaten
JPM V3,54 05.01.28	Finanzen	1,55 %	Vereinigte Staaten
Provinz Quebec 12.02.2027 CAD	Staatsanleihen	1,53 %	Kanada
Königreich Thailand 17.12.2035 THB	Staatsanleihen	1,49 %	Thailand
Citigroup 03.11.2025 USD	Finanzen	1,48 %	Vereinigte Staaten
POLGB F 25.05.28 0528	Staatsanleihen	1,48 %	Polen

**Anmerkung:** Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgröße während des Bezugszeitraums dargestellt.








	<p><b>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</b></p>																										
<p>Die <b>Vermögensallokation</b> gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● <b>Wie sah die Vermögensallokation aus?</b></p>  <p><b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p><b>#2 Andere Investitionen</b> umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p> <p>Die Kategorie <b>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst folgende Unterkategorien:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Die Unterkategorie <b>#1A Nachhaltige Investitionen</b> umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.</li> <li>– Die Unterkategorie <b>#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale</b> umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</li> </ul>																										
	<p>● <b>In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</b></p> <p>Der Fonds tätigte Investitionen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1332 1082 2040"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Staatsanleihen</td> <td>37,80 %</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>30,37 %</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Anleihen</td> <td>5,17 %</td> </tr> <tr> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>4,25 %</td> </tr> <tr> <td>Industriewerte</td> <td>3,78 %</td> </tr> <tr> <td>Nicht-zyklische Konsumgüter</td> <td>3,63 %</td> </tr> <tr> <td>Informationstechnologie</td> <td>3,59 %</td> </tr> <tr> <td>Kommunikationsdienste</td> <td>3,45 %</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>1,57 %</td> </tr> <tr> <td>Gesundheitswesen</td> <td>1,46 %</td> </tr> <tr> <td>Rohstoffe</td> <td>0,62 %</td> </tr> <tr> <td>[Barmittel]</td> <td>3,08 %</td> </tr> </tbody> </table>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Staatsanleihen	37,80 %	Finanzen	30,37 %	Sonstige Anleihen	5,17 %	Zyklische Konsumgüter	4,25 %	Industriewerte	3,78 %	Nicht-zyklische Konsumgüter	3,63 %	Informationstechnologie	3,59 %	Kommunikationsdienste	3,45 %	Immobilien	1,57 %	Gesundheitswesen	1,46 %	Rohstoffe	0,62 %	[Barmittel]	3,08 %
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Staatsanleihen	37,80 %																										
Finanzen	30,37 %																										
Sonstige Anleihen	5,17 %																										
Zyklische Konsumgüter	4,25 %																										
Industriewerte	3,78 %																										
Nicht-zyklische Konsumgüter	3,63 %																										
Informationstechnologie	3,59 %																										
Kommunikationsdienste	3,45 %																										
Immobilien	1,57 %																										
Gesundheitswesen	1,46 %																										
Rohstoffe	0,62 %																										
[Barmittel]	3,08 %																										

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


	<p><b>Anmerkung:</b> Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Staatliche und staatsbezogene Emissionen werden zusammengefasst. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Regierungen und Unternehmen handelt. Sektorallokationen werden ohne Barmittel oder Derivatepositionen des Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über im Berichtszeitraum 0,00 %.</p>																
	<p> <b>In welchem Umfang waren die nachhaltigen Investitionen auf ein nachhaltiges Umweltziel der EU-Taxonomie ausgerichtet?</b></p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Umsatzerlöse</b>, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> <li>– <b>Investitionsausgaben (CapEx)</b>, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft</li> <li>– <b>Betriebsausgaben (OpEx)</b>, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln</li> </ul> <p>Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für <b>fossiles Gas</b> die Begrenzung von Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für <b>Kernenergie</b> beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p>k. A. Der Fonds hat keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p> <p>● <b>Hat das Finanzprodukt Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen<sup>18</sup>?</b></p> <p><input type="checkbox"/> Ja:  <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><b>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</b></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="432 1238 981 1738"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 1238 1522 1738"> <p>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Positionen in staatlichen Papieren.</p>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																

<sup>18</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

<p><b>Ermöglichende Tätigkeiten</b> wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p><b>Übergangstätigkeiten</b> sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die dem bestmöglichen Standard entsprechen.</p> <p> sind nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Tätigkeiten gemäß Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>● <b>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</b></p>
	<p>Nicht zutreffend. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine taxonomiekonformen Investitionen getätigt.</p>
	<p>● <b>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</b></p>
	<p>k. A.</p>
	<p> <b>Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren?</b></p>
<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>	
<p> <b>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</b></p>	
<p>k. A. Der Fonds hat im Bezugszeitraum keine nachhaltigen Anlagen getätigt.</p>	
<p> <b>Welche Investitionen waren bei „#2 Andere Investitionen“ beinhaltet, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</b></p>	
<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasst andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds entsprechen. Dazu gehörten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und aus Gründen der Liquidität eingesetzt wurden.</p>	
<p> <b>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</b></p>	
<p>Im Bezugszeitraum hat der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in Untersuchungen und Due-Diligence-Prüfungen bei Anlagen berücksichtigt und er hat Anlagen ausgewählt, um die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds auf Grundlage der spezifischen Anlagestrategie zu fördern, und verbindliche Kriterien angewendet, die in den vorvertraglichen Informationen des Fonds dargelegt sind.</p> <p>Aufgrund der Anwendung seiner verbindlichen Nachhaltigkeitskriterien kaufte der Anlageverwalter wegen der Verbesserung der ESG-Leistung im Bezugszeitraum die folgenden Anlagen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Eine speziell gekennzeichnete Anleihe eines Lebensmittel-Großhandelsunternehmens. Die Erlöse aus den speziell gekennzeichneten Nachhaltigkeitsanleihen dienen der Finanzierung von Projekten, die sich auf erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberen Transport und Abfallreduzierung konzentrieren.</li> <li>• Eine speziell gekennzeichnete grüne Anleihe eines Telekommunikationsunternehmens. Die erste grüne Anleihe verwendet ihre Erlöse für die Finanzierung von Projekten im Bereich saubere Energie und Infrastruktur im Rahmen des Ziels des Unternehmens, bis 2035 klimaneutral zu sein.</li> </ul>	

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

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kroatische Staatsanleihen. Die Gesamtpunktzahl des Landes im firmeneigenen CRA-Modell des Anlageverwalters hat sich in den letzten 10-15 Jahren deutlich verbessert, was sich auch in der Verbesserung der Kreditratings von BBB+ gegenüber dem High-Yield-Rating in früheren Jahren widerspiegelt.</li> </ul> <p>Aufgrund der Anwendung seiner verbindlichen Nachhaltigkeitskriterien verkaufte der Anlageverwalter die folgenden Anlagen, da sich die ESG-Leistung im Berichtszeitraum verschlechterte:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Marokkanische Staatsanleihen. Trotz der Fortschritte beim Einsatz erneuerbarer Energien durch das Land führten andere finanzpolitische und soziale Datenpunkte im firmeneigenen CRA-Scoring-Modell dazu, dass dieser staatliche Emittent im Bezugszeitraum in das untere Quartil fiel.</li> <li>• Zwei Emissionen von Pharmaunternehmen aufgrund wachsender Sorgen über potenzielle rechtliche Produkthaftungen.</li> <li>• Eine Emission eines großen, globalen Einzelhändlers aufgrund der Verschlechterung der Arbeitsbedingungen</li> </ul> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten mit Emittenten aus dem Anlageuniversum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in Anlageentscheidungen einzubeziehen – und umgekehrt – um den langfristigen Wert zu steigern.</p>
		<p><b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</b></p>
		<p>Der Fonds hat keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.</p>
<p>Bei den <b>Referenzwerten</b> handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> <b>Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</b></p>	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitskennzahlen entwickelt, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</b></p>	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert entwickelt?</b></p>	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> <b>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</b></p>	<p>k. A.</p>

### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquoten zum 31. März 2023 betragen:

	TER *1
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>	
A Acc CHF Hedged	0,99 %
A Acc EUR Hedged	0,99 %
A Acc GBP	0,95 %
A Acc USD	0,94 %
A Acc USD Hedged	0,99 %
A Dist EUR Hedged	0,99 %
A Dist GBP	0,95 %
A Dist USD	0,95 %
A Dist USD Hedged	0,99 %
B CHF Acc Hedged	1,89 %
B Acc EUR Hedged	1,89 %
B Acc GBP	1,85 %
B Acc USD Hedged	1,89 %
B Dist USD Hedged	1,89 %
BP Acc USD	2,11 %
BP Acc USD Hedged	2,14 %
BP Dist USD	2,11 %
BP Dist USD Hedged	2,14 %
C Acc EUR Hedged	0,99 %
C Dist EUR Hedged	0,98 %
C Dist GBP	0,95 %
C Dist USD Hedged	0,99 %
M Acc USD	0,10 %
X Acc JPY Hedged	0,14 %
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>	
A Acc EUR	0,98 %
A Acc EUR Hedged	1,01 %
A Acc USD	0,99 %
A Dist USD	0,98 %
BP Acc USD	1,89 %
BP Dist USD	1,88 %
C Acc GBP	0,93 %
C Dist GBP	0,85 %
E Acc EUR	0,51 %
E Acc GBP	0,51 %
E Acc GBP Hedged	0,55 %
E Acc USD	0,51 %
E Dist EUR	0,49 %
E Dist GBP	0,51 %
E Dist USD	0,51 %
EA Acc GBP	0,63 %
EA Acc USD	0,64 %
EA Dist GBP	0,64 %
M Acc USD	0,14 %
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>	
A Acc EUR	0,82 %
A Acc EUR Hedged	0,89 %
A Acc GBP	0,82 %
M Acc USD	0,18 %

## Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
<b>Lazard Global Thematic Fund</b>	
A Acc USD	1,06 %
A Dist GBP	1,06 %
A Dist USD	1,07 %
M Acc USD	0,22 %
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>	
A Acc EUR	0,93 %
A Acc USD	0,96 %
BP Acc USD	1,86 %
C Acc EUR	0,86 %
C Acc GBP	0,86 %
C Acc USD	0,88 %
C Dist GBP	0,86 %
E Acc GBP	0,41 %
E Acc USD	0,41 %
E Dist EUR	0,42 %
E Dist GBP	0,41 %
E Dist USD	0,41 %
EA Acc GBP	0,60 %
J Acc EUR	0,61 %
J Acc EUR Hedged	0,60 %
J Acc GBP	0,61 %
J Acc USD	0,61 %
J Dist GBP	0,61 %
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>	
A Acc EUR	0,94 %
A Acc GBP	0,95 %
A Acc USD	0,95 %
A Dist EUR Hedged	0,99 %
B Acc GBP	1,60 %
BP Acc USD	1,85 %
C Acc EUR	0,85 %
C Acc GBP	0,84 %
C Acc USD	0,84 %
C Dist GBP	0,85 %
EA Acc GBP	0,61 %
EA Acc USD	0,62 %
EA Dist EUR	0,60 %
EA Dist GBP	0,60 %
J Acc GBP	0,59 %
J Dist GBP	0,60 %
M Acc USD	0,10 %
<b>Lazard Digital Health Fund</b>	
A Acc EUR	1,10 %
A Acc USD	1,10 %
C Acc GBP	1,05 %
J Acc EUR	0,80 %
J Acc EUR Hedged	0,83 %
J Acc USD	0,80 %
J Dist GBP	0,80 %
M Acc USD	0,30 %

## Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER *1
<b>Lazard European Equity Fund</b>	
A Acc EUR	1,30 %
A Acc USD	1,30 %
A Dist EUR	1,30 %
A Dist USD	1,30 %
B Dist EUR	1,80 %
BP Acc USD	2,05 %
BP Dist USD	2,05 %
C Acc GBP	1,05 %
C Dist GBP	1,05 %
M Acc USD	0,30 %
<b>Lazard Pan European Small Cap Fund</b>	
A Acc EUR	1,16 %
B Acc EUR	1,65 %
C Acc EUR	0,89 %
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>	
A Acc USD	0,87 %
A Dist USD	0,85 %
B Acc EUR Hedged	1,69 %
B Acc USD	1,60 %
B Dist USD	1,60 %
BP Acc USD	2,10 %
BP Dist USD	2,10 %
C Acc EUR	0,85 %
C Acc EUR Hedged	0,89 %
C Acc GBP	0,85 %
C Acc USD	0,85 %
C Dist USD	0,85 %
E Acc GBP	0,60 %
EA Acc USD	0,60 %
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>	
A Acc JPY	1,05 %
A Acc USD	1,05 %
A Dist USD	1,05 %
A Dist USD Hedged	1,09 %
BP Acc USD	1,95 %
BP Acc USD Hedged	1,99 %
BP Dist USD	1,95 %
BP Dist USD Hedged	1,99 %
C Dist GBP Hedged	1,09 %
EA Acc GBP	0,70 %
EA Dist GBP	0,70 %
M Acc USD	0,20 %
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>	
A Acc EUR	1,14 %
A Acc GBP	1,14 %
A Acc USD	1,15 %
A Dist EUR	1,14 %
A Dist EUR Hedged	1,17 %
A Dist USD	1,15 %
B Acc USD	1,64 %
BP Acc USD	1,88 %
BP Dist USD	1,88 %
C Acc EUR	1,14 %

## Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER* <sup>1</sup>
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)</b>	
S Acc EUR	0,99 %
S Acc EUR Hedged	0,97 %
S Acc GBP	0,99 %
S Acc USD	0,98 %
S Dist EUR	0,95 %
S Dist GBP	0,96 %
S Dist USD	0,99 %
SA Acc EUR	0,64 %
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>	
A Acc GBP	0,83 %
A Acc USD	0,84 %
A Dist EUR	0,81 %
C Acc GBP	0,73 %
C Dist GBP	0,65 %
EA Acc EUR Hedged	0,58 %
EA Acc GBP	0,54 %
EA Acc USD	0,54 %
M Acc USD	0,12 %
X Acc EUR	0,13 %
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>	
A Acc USD	0,88 %
I Acc CHF	0,53 %
<b>Lazard Developing Markets Equity Fund</b>	
A Acc USD	1,30 %
A Dist EUR	1,30 %
A Dist USD	1,30 %
BP Acc USD	2,05 %
BP Dist USD	2,05 %
C Dist GBP	1,15 %
M Acc USD	0,30 %
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund</b>	
A Dist USD	0,80 %
B Acc EUR Hedged	1,34 %
B Dist USD	1,30 %
BP Acc USD	1,80 %
BP Dist USD	1,80 %
M Acc USD	0,30 %

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

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

Die Gesamtkostenquote (TER) wird gemäß der Verordnung OAK BV D-02/2013 „Ausweis der Vermögensverwaltungskosten“ (Ausgabe: 23.4.2013) und der von der Swiss Funds & Asset Management Association herausgegebenen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet.



**Performance-Kennzahlen**

Die Performance-Kennzahlen waren wie folgt:

	1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 – 31. Dezember 2019
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>				
- A Acc CHF Hedged	(3,15)	19,04	(7,14)	18,31
- A Acc EUR Hedged	(2,75)	19,38	(6,98)	18,76
- A Acc GBP	(1,32)	20,22	(6,77)	20,30
- A Acc USD	(12,82)	18,82	(3,88)	25,10
- A Acc USD Hedged	(0,06)	20,36	(5,83)	22,24
- A Dist EUR Hedged	(5,85)	19,36	(6,98)	14,73
- A Dist GBP	(4,57)	20,22	(6,77)	16,25
- A Dist USD	(15,57)	18,87	(3,84)	21,25
- A Dist USD Hedged	(3,07)	20,31	(5,81)	18,14
- B Acc CHF Hedged	(4,01)	18,01	(8,00)	17,29
- B Acc EUR Hedged	(3,62)	18,32	(7,82)	17,66
- B Acc GBP	(2,21)	19,14	(7,61)	19,23
- B Acc USD Hedged	(0,98)	19,30	(6,64)	21,14
- B Dist USD Hedged	(3,95)	19,25	(6,65)	33,61
- BP Acc USD	(13,74)	17,52	(4,87)	23,71
- BP Acc USD Hedged	(1,21)	19,30	(6,90)	20,78
- BP Dist USD	(16,55)	17,60	(4,92)	20,78
- BP Dist USD Hedged	(4,23)	19,25	(6,90)	18,06
- C Acc EUR Hedged	(2,71)	19,38	(6,99)	5,03
- C Dist EUR Hedged	(5,83)	19,36	0,77	n. z.
- C Dist GBP	(4,56)	20,22	0,77	n. z.
- C Dist USD Hedged	(3,10)	20,34	1,95	n. z.
- M Acc USD	(12,00)	19,95	(2,98)	12,55
- X Acc JPY Hedged	(1,76)	21,02	(5,17)	19,94
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>				
- A Acc EUR	(20,36)	18,65	n. z.	n. z.
- A Acc EUR Hedged	(7,06)	n. z.	n. z.	n. z.
- A Acc USD	(25,12)	25,25	25,65	24,68
- A Dist USD	(25,14)	25,24	25,65	24,40
- BP Acc USD	(25,79)	24,13	24,61	23,75
- BP Dist USD	(25,78)	24,12	24,59	23,76
- C Acc GBP	(16,09)	26,78	19,09	n. z.
- C Dist GBP	(16,14)	26,66	19,09	n. z.
- E Acc EUR	(20,00)	2,50	n. z.	n. z.
- E Acc GBP	(15,81)	8,81	n. z.	n. z.
- E Acc GBP Hedged	10,57	n. z.	n. z.	n. z.
- E Acc USD	(24,76)	1,45	n. z.	n. z.
- E Dist EUR	(5,47)	n. z.	n. z.	n. z.
- E Dist GBP	(16,05)	0,66	n. z.	n. z.
- E Dist USD	(24,98)	2,01	n. z.	n. z.
- EA Acc GBP	(15,91)	26,59	19,22	n. z.
- EA Acc USD	(24,86)	25,68	26,17	25,31
- EA Dist GBP	(16,06)	26,74	19,26	n. z.
- M Acc USD	(24,48)	26,31	26,79	9,63
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>				
- A Acc EUR	(1,96)	27,71	(13,37)	23,51
- A Acc EUR Hedged	(0,71)	n. z.	n. z.	n. z.
- A Acc GBP	3,22	20,25	n. z.	16,60
- A Acc GBP Hedged	n. z.	n. z.	(5,70)	n. z.
- A Acc USD	n. z.	19,03	(8,65)	21,32
- A Dist EUR	n. z.	27,73	(13,37)	22,01
- A Dist USD	n. z.	n. z.	(5,09)	n. z.
- C Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	17,66
- M Acc USD	(7,21)	19,80	n. z.	8,61

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 – 31. Dezember 2019
<b>Lazard Global Thematic Fund</b>				
- A Acc USD	(17,19)	17,29	21,40	29,27
- A Dist GBP	(7,51)	18,49	17,25	29,58
- A Dist USD	(17,38)	17,29	21,07	24,27
- C Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	7,96
- M Acc USD	(16,48)	18,29	22,47	13,17
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>				
- A Acc EUR	(5,47)	n. z.	n. z.	n. z.
- A Acc USD	(20,84)	17,33	25,86	0,38
- BP Acc USD	(21,55)	1,79	n. z.	n. z.
- C Acc EUR	(15,80)	12,79	n. z.	n. z.
- C Acc GBP	5,45	n. z.	n. z.	n. z.
- C Dist GBP	0,97	n. z.	n. z.	n. z.
- E Acc GBP	(10,89)	19,17	42,06	n. z.
- E Acc USD	(20,40)	17,98	22,43	n. z.
- E Dist EUR	(5,81)	n. z.	n. z.	n. z.
- E Dist GBP	(11,36)	19,19	41,69	n. z.
- E Dist USD	(20,82)	17,98	(2,63)	n. z.
- EA Acc EUR	n. z.	26,34	30,76	n. z.
- EA Acc GBP	(11,11)	18,87	8,63	n. z.
- J Acc EUR	(4,25)	n. z.	n. z.	n. z.
- J Acc EUR Hedged	(0,19)	n. z.	n. z.	n. z.
- J Acc GBP	(6,98)	n. z.	n. z.	n. z.
- J Acc USD	(20,56)	n. z.	n. z.	n. z.
- J Dist GBP	(2,48)	n. z.	n. z.	n. z.
- M Acc USD	n. z.	18,33	26,93	0,41
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>				
- A Acc EUR	1,39	30,28	(7,59)	10,92
- A Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	13,04
- A Acc GBP	6,79	22,55	(2,61)	15,28
- A Acc USD	(4,55)	21,44	0,57	19,96
- A Dist EUR Hedged	(9,47)	20,08	(1,92)	4,09
- B Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	15,56
- B Acc GBP	6,17	21,63	(3,23)	14,56
- BP Acc USD	(5,40)	20,35	(0,33)	1,32
- C Acc EUR	1,55	30,40	(7,54)	10,95
- C Acc GBP	6,83	22,63	(2,51)	15,41
- C Acc USD	(1,14)	n. z.	n. z.	n. z.
- C Dist GBP	5,10	22,71	(2,58)	12,66
- EA Acc GBP	7,23	22,99	(2,27)	15,73
- EA Acc USD	(4,21)	21,86	0,92	20,38
- EA Dist EUR	0,11	30,72	(7,35)	19,46
- EA Dist GBP	5,38	23,09	(2,30)	12,99
- J Acc GBP	6,98	7,66	n. z.	n. z.
- J Dist GBP	5,60	6,17	n. z.	n. z.
- M Acc USD	(3,73)	22,47	1,43	10,28
<b>Lazard Digital Health Fund</b>				
- A Acc EUR	(20,39)	n. z.	n. z.	n. z.
- A Acc USD	(21,54)	n. z.	n. z.	n. z.
- C Acc GBP	(14,93)	n. z.	n. z.	n. z.
- J Acc EUR	(20,20)	n. z.	n. z.	n. z.
- J Acc EUR Hedged	(24,20)	n. z.	n. z.	n. z.
- J Acc USD	(21,37)	n. z.	n. z.	n. z.
- J Dist GBP	(14,82)	n. z.	n. z.	n. z.
- M Acc USD	(21,04)	n. z.	n. z.	n. z.

**Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)**

	1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 – 31. Dezember 2019
<b>Lazard European Equity Fund</b>				
- A Acc EUR	(10,21)	18,96	3,42	28,56
- A Acc USD	(16,79)	10,83	12,52	26,15
- A Dist EUR	(11,61)	18,96	3,42	25,62
- A Dist USD	(18,08)	10,85	12,56	23,18
- B Dist EUR	(11,58)	18,36	2,83	25,29
- BP Acc USD	(17,41)	10,03	11,71	25,10
- BP Dist USD	(18,10)	10,03	11,72	22,70
- C Acc GBP	(5,71)	12,22	9,28	21,81
- C Dist GBP	(7,40)	12,29	9,31	18,88
- M Acc USD	(15,98)	11,91	13,64	11,67
<b>Lazard Pan-European Small Cap Fund</b>				
- A Acc EUR	(29,29)	28,01	6,05	18,75
- AP Acc EUR	n. z.	n. z.	n. z.	29,77
- B Acc EUR	(29,65)	27,38	5,52	29,12
- C Acc EUR	(29,11)	28,33	6,32	15,77
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>				
- A Acc USD	(19,40)	25,14	10,97	33,93
- A Dist USD	(19,43)	25,14	10,97	33,56
- AP Acc EUR	n. z.	33,91	8,32	n. z.
- B Acc EUR Hedged	(22,60)	22,93	8,54	28,98
- B Acc USD	(20,01)	24,21	10,14	32,92
- B Dist USD	(20,01)	24,21	10,14	32,92
- BP Acc USD	(20,41)	23,59	9,59	32,27
- BP Dist USD	(20,41)	23,59	9,59	32,26
- C Acc EUR	(13,05)	34,22	1,89	36,23
- C Acc EUR Hedged	(22,01)	23,85	9,35	29,99
- C Acc GBP	(8,91)	26,40	7,42	28,72
- C Acc USD	(19,40)	25,14	10,97	33,92
- C Dist USD	(19,43)	25,14	10,97	33,57
- E Acc GBP	(8,68)	26,66	8,08	n. z.
- EA Acc EUR	n. z.	n. z.	n. z.	36,69
- EA Acc GBP	n. z.	n. z.	n. z.	29,03
- EA Acc USD	(19,20)	25,46	11,25	34,25
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>				
- A Acc JPY	3,07	19,90	8,82	21,49
- A Acc USD	(9,66)	7,63	14,53	22,65
- A Acc USD Hedged	n. z.	19,90	9,75	24,52
- A Dist USD	(10,94)	7,62	14,55	21,03
- A Dist USD Hedged	3,50	19,88	9,76	23,03
- BP Acc USD	(10,47)	6,66	13,50	21,55
- BP Acc USD Hedged	4,09	18,82	8,76	23,47
- BP Dist USD	(10,93)	6,66	13,51	21,03
- BP Dist USD Hedged	3,48	18,82	8,77	23,02
- C Dist GBP Hedged	2,34	19,29	9,39	21,75
- EA Acc GBP	0,41	n. z.	n. z.	n. z.
- EA Dist GBP	(0,39)	n. z.	n. z.	n. z.
- M Acc USD	(8,95)	8,47	15,34	13,28

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2022 – 31. Dezember 2022	1. Januar 2021 – 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 – 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 – 31. Dezember 2019
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>				
- A Acc EUR	(10,15)	12,53	(8,58)	19,47
- A Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	10,74
- A Acc GBP	(5,88)	5,98	(3,62)	12,91
- A Acc USD	(16,73)	4,88	(0,46)	17,45
- A Dist EUR	(14,49)	12,50	(8,56)	17,05
- A Dist EUR Hedged	(23,57)	3,76	(1,61)	11,39
- A Dist USD	(20,73)	4,90	(0,47)	14,92
- B Acc EUR Hedged	n. z.	3,23	2,61	n. z.
- B Acc USD	(17,14)	4,38	(0,97)	16,88
- BP Acc USD	(17,35)	4,12	(1,21)	16,57
- BP Dist USD	(20,68)	4,12	(1,21)	14,95
- C Acc EUR	(10,15)	12,56	(8,60)	6,90
- S Acc EUR	(10,01)	12,62	(8,41)	8,69
- S Acc EUR Hedged	0,86	n. z.	n. z.	n. z.
- S Acc GBP	(5,72)	6,13	(3,49)	13,06
- S Acc USD	(16,58)	5,06	(0,32)	17,63
- S Dist EUR	(3,57)	n. z.	(10,71)	17,02
- S Dist GBP	(10,42)	6,15	(3,49)	10,55
- S Dist USD	(20,74)	5,07	(0,32)	14,94
- SA Acc EUR	(9,69)	13,09	(8,15)	6,96
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>				
- A Acc GBP	(0,14)	n. z.	n. z.	n. z.
- A Acc USD	(21,43)	0,30	n. z.	n. z.
- A Dist EUR	(1,33)	n. z.	n. z.	n. z.
- BP Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	14,06	n. z.
- C Acc GBP	(11,11)	1,27	14,40	3,86
- EA Acc EUR	n. z.	n. z.	17,83	n. z.
- EA Acc EUR Hedged	(23,50)	(0,56)	16,01	17,16
- EA Acc GBP	(10,94)	1,47	11,19	0,82
- EA Acc USD	(21,19)	0,48	13,85	20,81
- X Acc EUR	(14,68)	8,15	n. z.	n. z.
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>				
- A Acc USD	(14,41)	7,06	9,44	n. z.
- I Acc CHF	(12,86)	10,55	(1,35)	n. z.
<b>Lazard Developing Markets Equity Fund</b>				
- A Acc GBP	n. z.	n. z.	n. z.	26,63
- A Acc USD	(23,41)	(11,13)	19,85	31,71
- A Dist EUR	(18,99)	(4,64)	10,12	33,19
- A Dist USD	(23,84)	(11,09)	19,85	30,82
- BP Acc USD	(23,98)	(11,75)	18,95	30,73
- BP Dist USD	(24,08)	(11,79)	18,95	30,35
- C Dist GBP	(14,75)	(10,07)	16,26	25,90
- C Dist USD	n. z.	(10,99)	20,03	30,92
- M Acc USD	(22,64)	(10,23)	21,06	12,68
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund</b>				
- A Acc EUR	n. z.	n. z.	n. z.	3,41
- A Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	7,29	3,62
- A Acc USD	n. z.	(7,77)	9,34	6,86
- A Dist USD	(19,33)	(7,78)	9,34	4,93
- B Acc EUR Hedged	(20,27)	(9,14)	7,01	2,93
- B Dist USD	(19,30)	(8,15)	9,06	4,93
- BP Acc USD	(18,57)	(8,61)	8,52	6,06
- BP Dist USD	(19,27)	(8,61)	8,52	4,93
- M Acc USD	(17,34)	(7,23)	10,16	5,58

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

---

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilsklassen sind in Anmerkung 14 enthalten. Die historische Performance ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Performance.

Die Performancedaten berücksichtigen keine berechneten Provisionen und Kosten bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen.

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

Acolin Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
8050 Zürich  
Schweiz  
Homepage: [www.acolin.com](http://www.acolin.com)  
E-Mail: [info@acolin.com](mailto:info@acolin.com)

### **Zahlstelle in der Schweiz:**

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

