

Lazard Global Active Funds plc

Für in der Schweiz eingetragene Teilfonds

Auszug aus dem Zwischenbericht und ungeprüften Abschluss
für den am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraum



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen	4
Bericht der Anlageverwalter	6
Gesamtergebnisrechnung	39
Bilanz.....	46
Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares.....	53
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss.....	60
Vermögensaufstellung der Portfolios	103
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen.....	141
Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz.....	158

Bericht für die Anleger in der Schweiz

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

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

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

Manager

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

Anlageverwalter

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

Lazard European Equity Fund
*Lazard Global Strategic Equity Fund*⁵
*Lazard Pan European Equity Fund*³
*Lazard UK Omega Equity Fund*³

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*⁶
*Lazard Global Equity Income Fund*¹

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

Anlageverwalter (Fortsetzung)

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

*Lazard Sterling High Quality Bond Fund*²

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

*Lazard MENA Fund*⁴

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)*/** (zurückgetreten am 30. September 2022)
Andreas Hübner (Deutscher)
Daniel Morrissey (Ire)*/**
Jeremy Taylor (Brite)**
Samantha McConnell (Irin)*/**
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.

¹ Der Fonds wurde am 19. Februar 2019 vollständig zurückgenommen.

² Der Fonds wurde am 14. Oktober 2019 vollständig zurückgenommen.

³ Der Fonds wurde am 25. November 2019 vollständig zurückgenommen.

⁴ Der Fonds wurde am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen.

⁵ Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen.

⁶ Der Fonds wurde am 30. Mai 2022 vollständig zurückgenommen.

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Promoter

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

Distribuenten

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

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

Lazard Asset Management Schweiz AG
Usterstrasse 9
8001 Zürich
Schweiz

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

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

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

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

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

Distribuenten (Fortsetzung)

Lazard Fund Managers (Ireland)
Limited, Niederlassung Niederlande
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
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irland

Rechtsberater für englisches Recht

MacFarlanes LLP¹
20 Cursitor Street
London EC4A 1LT
Vereinigtes Königreich

CMS Cameron McKenna Nabarro
Olswang LLP²
Cannon Place
78 Cannon Street
London
EC4N 6AF
Vereinigtes Königreich

¹ Bis zum 1. April 2022.

² 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
1000 Brüssel
Belgien

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

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

Bericht der Anlageverwalter

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -13,0 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Core Infrastructure Index, welcher eine Rendite von -13,7 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte fielen drastisch, da sich die globalen Wirtschaftsaussichten angesichts einer Reihe von Zinserhöhungen eintrübten. Die Märkte standen über den Grossteil des Berichtszeitraums auf verlorenem Posten, da die hartnäckig hohe Inflation die Zentralbanken dazu zwang, ihre Politik der ultraniedrigen Zinssätze aus der Pandemiezeit zugunsten einer Straffung der Geldpolitik aufzugeben.

An der Spitze dieser Bemühungen stand die US-Notenbank (Fed), die ab März 2022 eine aggressive Zinserhöhungskampagne verfolgte, die letztlich zu vier Erhöhungen ihrer kurzfristigen Zinssätze im Zeitraum von April bis September führte. Die Märkte reagierten zunächst positiv auf die restriktivere Haltung der Fed, die Aktien gerieten jedoch bald unter Druck, als die US-Notenbank deutlich machte, dass sie entschlossen war, das rasante Preiswachstum zu bremsen, selbst wenn dies bedeuten würde, die US-Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen.

Angesichts der ständigen Zinserhöhungen durch die Fed stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen im Sechsenmonatszeitraum um 148 Basispunkte auf 3,80 %, was auch die Attraktivität der Aktien beeinträchtigte.

Die Massnahmen der Fed waren Teil einer grösseren geldpolitischen Straffungswelle der Zentralbanken, die in diesem Zeitraum einen Grossteil der Welt erfasste. In Europa, wo der langwierige Russland-Ukraine-Konflikt zu steigenden Energiepreisen und zu einer galoppierenden Inflation geführt hat, erhöhte die Europäische Zentralbank zweimal ihren Leitzinssatz, während die Bank of England dies im Vereinigten Königreich viermal tat.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Atlantia-Aktie verzeichnete im Juni-Quartal eine starke Performance, da die regulatorischen Hürden für das Übernahmeangebot des Unternehmens ohne nennenswerte Probleme überwunden wurden. Die Übernahme begann am 10. Oktober 2022 und soll am 11. November 2022 abgeschlossen werden.
- Der nordamerikanische Bahnfrachtbetreiber Canadian National Railway Company (CNR) wirkte sich im Berichtszeitraum positiv auf die Performance aus. Im Juli gab das Unternehmen seine Ergebnisse für das zweite Quartal bekannt. Umsatz und Gewinn pro Aktie übertrafen die Konsensschätzungen jeweils um 7 % bzw. 10 %.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die wichtigsten Anlagen von National Grid (NG) sind das Strom- und Gasübertragungsnetz in England und Wales sowie regulierte Stromversorgungsanlagen in den USA. Der Aktienkurs von NG fiel im Juni-Quartal und seine Schwäche setzte sich im September-Quartal fort, als die Inflationserwartungen im Vereinigten Königreich stiegen. Als Anbieter von Schlüsselinfrastruktur profitiert NG im Gegensatz zu einigen Stromerzeugern, die auf Wasserkraft, erneuerbare Energien oder sogar Kohle setzen, nicht von Mitnahmeeffekten, da der Grenzstrompreis im Vereinigten Königreich durch den Gaspreis bestimmt wird.
- Die US-amerikanischen Bahnfrachtbetreiber CSX und Norfolk Southern verzeichneten im Berichtszeitraum einen Rückgang. Im dritten Quartal war das Bahnvolumen bei CSX um 1,3 % höher als im dritten Quartal 21 und bei Norfolk Southern um 2,1 % niedriger. Wir haben jedoch festgestellt, dass beide Unternehmen schlechte Betriebskennzahlen aufweisen, die grösstenteils auf Personalmangel zurückzuführen sind, was ein branchenweites Phänomen ist. Diese Probleme haben zu einer höheren Verweildauer in den Terminals, einer geringeren Geschwindigkeit des Netzes und einer schlechteren Pünktlichkeit geführt.

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir sehen einige Bereiche mit attraktivem Wertpotenzial, insbesondere in Europa. Erst vor kurzem haben die US-Aktien ihren Höchststand von vor der Pandemie überschritten und sind in einen Bereich aufgestiegen, den viele Kommentatoren als „Blase“ bezeichnen. Wir glauben, dass es viele Quartale dauern kann, bis sich diese Marktkorrektur vollständig aufgelöst hat. 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. Die einzige Möglichkeit, Renditen zu erzielen, die das eingegangene Risiko angemessen vergüten, besteht unserer Meinung nach in einer sehr selektiven Titelauswahl. Wir warnen die Anleger, dass sie kurz- bis mittelfristig eine gewisse Volatilität erwarten sollten. 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 30. September 2022.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug von Gebühren zum 30. September 2022. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Bertrand Cliquet und Team.

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

Lazard Asset Management Pacific Co.

30. September 2022

Lazard Global Sustainable Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Global Sustainable Equity Fund („der Fonds“) eine Rendite von -22,4 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von -21,4 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

In den letzten sechs Monaten bis zum 30. September 2022 fielen die Aktienmärkte weltweit stark, da sich die globalen Wirtschaftsaussichten angesichts einer Reihe von Zinserhöhungen eintrübten.

Die Märkte standen über den Grossteil des Berichtszeitraums auf verlorenem Posten, da die hartnäckig hohe Inflation die Zentralbanken dazu zwang, ihre Politik der ultraniedrigen Zinssätze aus der Pandemiezeit zugunsten einer Straffung der Geldpolitik aufzugeben. An der Spitze dieser Bemühungen stand die US-Notenbank (Fed), die einflussreichste Zentralbank der Welt, die ab März eine aggressive Zinserhöhungskampagne verfolgte, die letztlich zu vier Erhöhungen ihrer kurzfristigen Zinssätze im Zeitraum von April bis September führte. Die Märkte reagierten zunächst positiv auf die restriktivere Haltung der Fed, die Aktien gerieten jedoch bald unter Druck, als die US-Notenbank durch ihre Äusserungen und ihr Handeln deutlich machte, dass sie entschlossen war, das rasante Preiswachstum zu bremsen, selbst wenn dies bedeuten würde, die US-Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen. Angesichts der ständigen Zinserhöhungen durch die Fed stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen im Sechsmonatszeitraum um 148 Basispunkte auf 3,80 %, was auch die Attraktivität der Aktien beeinträchtigte.

Die Massnahmen der Fed waren Teil einer grösseren geldpolitischen Straffungswelle der Zentralbanken, die in diesem Zeitraum einen Grossteil der Welt erfasste. In Europa, wo der langwierige Russland-Ukraine-Konflikt zu steigenden Energiepreisen und damit zu einer galoppierenden Inflation geführt hat, hat die Europäische Zentralbank (EZB), die Zentralbank der 19 Länder umfassenden Eurozone, ihren Leitzinssatz zweimal angehoben, während die Bank of England dies im Vereinigten Königreich viermal tat. Insbesondere die BoE, die im Dezember 2021 als erste grosse Zentralbank mit der Anhebung der Zinssätze begann, sah sich im September gezwungen, vorübergehend von ihrem geldpolitischen Straffungskurs abzurücken, als sie ankündigte, in grossem Umfang britische Staatsanleihen aufzukaufen, um die negativen Marktreaktionen auf die Haushaltspläne der neuen britischen Regierung abzufedern. In Asien blieb die Bank of Japan (BoJ) ein Aussenseiter unter den wichtigsten Zentralbanken, indem sie ihre lockere Geldpolitik beibehielt, obwohl es Anzeichen dafür gab, dass sich das niedrige Inflationsumfeld in Japan veränderte. Infolge der gegenläufigen geldpolitischen Ausrichtung der BoJ und der Fed schwächte sich der Yen erheblich gegenüber dem US-Dollar ab.

Trotz des zunehmenden Gegenwinds deuteten die Daten darauf hin, dass die Unternehmensgewinne im ersten und zweiten Quartal stabil blieben. In den USA übertrafen mindestens 75 % der Unternehmen im S&P 500 Index, die ihre Ergebnisse bekannt gaben, die Konsensschätzungen, was über dem langfristigen Durchschnitt von 62 % lag. Auf der anderen Seite des Atlantiks meldeten mindestens 57 % der Unternehmen im paneuropäischen STOXX 600 Index unerwartet starke Gewinne und übertrafen damit knapp das für das Quartal typische Niveau von 53 %. In Japan übertrafen von Quartal zu Quartal immer mehr im Topix Index enthaltene Unternehmen die Erwartungen.

Vor diesem Hintergrund fielen die Aktienmärkte sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern stark, wobei erstere besser abschnitten als letztere. In den USA und Europa fielen der S&P 500 Index und der STOXX 600 Index am Ende des Berichtszeitraums in den Baisse-Bereich. In Japan gab der Topix Index nach, da sich die Aussichten für den Yen angesichts der widersprüchlichen Massnahmen der politischen Entscheidungsträger in Japan eintrübten. Die Bank of Japan hielt an ihrer ultralockeren Zinspolitik fest, während die Regierung im September am Devisenmarkt intervenierte. In den Schwellenländern sank der chinesische Aktienmarkt aufgrund der schlechten Konjunkturaussichten, der anhaltenden COVID-19-Lockdowns, des angeschlagenen Immobiliensektors und der nachlassenden Exportnachfrage.

Der Kommunikationsdienstleistungssektor schnitt im sechsmonatigen Berichtszeitraum am schlechtesten ab, da die Aktienkurse der wachstumsstarken Technologieunternehmen durch den Anstieg der Verzinsungen der US-Staatsanleihen unter Druck gerieten. Der Energiesektor war der Sektor mit der besten Performance, da die Aktien der Energieunternehmen aufgrund der optimistischen Einschätzung der Ölnachfrage nach oben schnellten.

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

Ein fehlendes Engagement im Kommunikationsdienstleistungssektor trug zur Wertentwicklung bei. Die Titelauswahl im Industriesektor wirkte sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus.

- Die Aktien von Wolters Kluwer, einem Anbieter von Informationsdienstleistungen für Fachleute aus den Bereichen Gesundheit, Rechnungswesen und Recht weltweit, stiegen. Das Unternehmen meldete ein starkes Ergebnis für das erste Halbjahr, wobei das Umsatzwachstum durch wiederkehrende Umsätze, insbesondere in den Bereichen Digital und Software, auf der Grundlage von Neuverkäufen, Upselling und verbesserten Kundenbindungsraten erzielt wurde. Dies ist ein Beleg dafür, dass höhere Wachstumsraten nachhaltig sind.
- Bei den Basiskonsumgütern trug eine Position in Colgate-Palmolive zur Performance bei. Wir sind der Meinung, dass das Unternehmen eines der besten Engagements in der Kategorie Gesundheits- und Körperpflegeprodukte weltweit hat und dass sich das Umsatzwachstum aufgrund der erheblichen Marketinginvestitionen, des Engagements in schnell wachsenden Segmenten wie der Marke Hill's Pet Nutrition und der verbesserten Innovationspipeline beschleunigen wird.

Was die Erträge beeinträchtigte:

Die Titelauswahl im Sektor Nichtbasiskonsumgüter belastete die Wertentwicklung. Ein fehlendes Engagement im Energiesektor schmälerte die Wertentwicklung ebenfalls.

- Eine Position in dem Helmkomponentenhersteller MIPS belastete das Ergebnis, da die Aktien aufgrund von Bedenken um die Nachfrage fielen.
- Im Informationstechnologiesektor schadete eine Position in dem Grafikprozessor- und Softwarehersteller NVIDIA der Performance, da die Aktien aufgrund von Bedenken um Lieferkettenstörungen nach den jüngsten COVID-19-Lockdowns in China fielen.

Ausblick

Die Märkte verdauen weiterhin mehrere negative Faktoren, mit denen die Weltwirtschaft konfrontiert ist, insbesondere die Aussichten auf eine globale Rezession, die Fähigkeit der Zentralbanken, die Inflation einzudämmen, die Auswirkungen der russischen Invasion in die Ukraine und die COVID-19-Lockdowns in China. Wir erwarten, dass diese Faktoren zu einer anhaltenden Volatilität der Märkte führen werden. Unser Schwerpunkt liegt jedoch nach wie vor auf dem Halten von Unternehmen, die zu den hochwertigsten der Welt gehören. Wir glauben, dass sich die Marktteilnehmer eventuell zu sehr auf kurzfristige Reduzierungen der Gewinnschätzungen konzentrieren und dabei oft das längerfristige Gewinnpotenzial übersehen. Diese Dynamik dürfte uns auch weiterhin die Möglichkeit bieten, Positionen in hochwertigen Unternehmen, deren langfristiges Potenzial unterschätzt wird, auszubauen oder neu einzurichten.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

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

Fondsmanager: Louis Florentin-Lee und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard Global Managed Volatility Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Global Managed Volatility Fund („der Fonds“) eine Rendite von -15,8 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von -21,4 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Der Berichtszeitraum war einer der schwierigsten seit der globalen Finanzkrise im Jahr 2008. Die anhaltende und eskalierende Inflation hat eine nahezu einheitliche Reaktion der Zentralbanken ausgelöst, die die Zinssätze so stark angehoben haben wie seit fast 50 Jahren nicht mehr. Angeführt von der US-Notenbank hat der Anstieg den US-Dollar in die Höhe getrieben und die Angst vor einer weltweiten Rezession geschürt. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine hat die Lieferkettenprobleme verschlimmert und die Rohstoff- und Agrarpreise unter Druck gesetzt. Die Ölpreise, die nach Kriegsbeginn in die Höhe geschnellt waren, fielen aus Angst vor dem Hintergrund einer weltweiten Rezession wieder auf das Niveau von vor der Invasion zurück. Der Abverkauf verlief in den Industrieländern bemerkenswert gleichmässig, wobei alle Märkte in US-Dollar gerechnet mindestens 16 % einbüssten.

Trotz der Störungen, die durch die Steuervorschläge der britischen Premierministerin Truss verursacht wurden, war das Vereinigte Königreich im Berichtszeitraum der am besten abschneidende bedeutende Markt, knapp vor den Vereinigten Staaten. Kontinentaleuropa hinkte hinterher, da die drohende Unterbrechung der Erdgasversorgung im Winter und ein angespannter Arbeitsmarkt die Inflation in vielen Märkten in den zweistelligen Bereich trieben. Der japanische Aktienmarkt hielt sich dank der stimulierenden Politik der Bank of Japan auf Lokalwährungsbasis gut, wodurch der Yen abstürzte und alle Vorteile der lokalen Marktstärke für internationale Anleger zunichte gemacht wurden. Die Energieaktien lagen im Berichtszeitraum trotz des Ölpreisverfalls an der Spitze der Marktentwicklung. Die Kommunikationsdienstleistungen blieben mit einem Rückgang um fast 30 % hinter dem Gesamtmarkt zurück.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Cigna erholte sich, nachdem das Unternehmen die Veräusserung des Lebens-, Unfall- und Zusatzversicherungsgeschäfts in Asien an Chubb für 5,4 Mrd. USD abgeschlossen hatte, um sich auf das Krankenversicherungsgeschäft zu konzentrieren. Das Unternehmen kündigte ausserdem einen Aktienrückkauf an, der den Aktienkurs weiter stützte.
- General Mills hat die Erwartungen für das organische Wachstum erhöht und die Erwartungen für den Gewinn pro Aktie entsprechend angepasst. Zudem erhöhte das Unternehmen seine vierteljährliche Dividende, was die Aktie noch attraktiver macht.
- Die Übergewichtung und Titelauswahl bei Basiskonsumgütern und die entsprechende Untergewichtung und Titelauswahl in der Informationstechnologie kamen dem Portfolio zugute.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Verizon Communications hat seine Umsatzprognose für das Gesamtjahr gesenkt, da die Kunden aufgrund der Inflation ihre Konsumausgaben zurückschrauben, was sich auch auf die Kostenstruktur des Unternehmens auswirkt, insbesondere auf die Lohn-, Versorgungs- und Logistikkosten. Das Unternehmen verfehlte seine Gewinnziele, was die Aktie unter Druck setzte.
- Alphabet wurde verkauft, da sich die Weltwirtschaft weiter abkühlt und sich das Wachstum der digitalen Werbeeinnahmen entsprechend verlangsamt. Das Unternehmen räumte Schwierigkeiten im Bereich der digitalen Werbung ein, während es versucht, die Produktivität zu steigern und den Personalbestand zu reduzieren.
- Eine Untergewichtung und eine schlechte Titelauswahl bei Nichtbasiskonsumgütern schmälerten die Rendite.

Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Der Rückgang des Aktienmarktes im Jahr 2022 ist sicherlich ein Ausdruck des fast unvermeidlichen Inflationsdrucks, der durch eine Politik „kostenlosen“ Geldes und staatlicher Anreize verursacht wird. Wir sind der Meinung, dass die von den Zentralbanken verabreichte unangenehme Medizin sowohl notwendig als auch wahrscheinlich überfällig ist. Noch wichtiger ist, dass wir davon ausgehen, dass sie die Inflation eindämmen wird, wenn sich die Unternehmen auf die nachlassende Konjunktur und die steigende Arbeitslosigkeit einstellen. Jede Verlangsamung der Inflation wird die Zentralbanken unter Druck setzen und die Notwendigkeit künftiger Zinserhöhungen wahrscheinlich hinauszögern. Wir gehen davon aus, dass die Volatilität an den Aktienmärkten für den Rest des Jahres hoch bleiben und dass die Gewinnsaison schwierig sein wird. Dennoch sind die Aktienmärkte zukunftsorientiert, und gut geführte Unternehmen werden weiterhin von geduldigen, langfristigen Anlegern gesucht und belohnt werden. Die Fortschritte bei der Eindämmung der Inflation könnten der notwendige Katalysator für eine Verbesserung der Aktienmärkte im kommenden Jahr sein.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

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

Fondsmanager: Paul Moghtader und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard Global Thematic Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Thematic Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -19,5 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von -21,4 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September gaben die weltweiten Aktienmärkte stark nach, da sich die weltweiten Konjunkturaussichten angesichts einer Reihe von Zinserhöhungen eintrübten.

Die Märkte standen über den Grossteil des Berichtszeitraums auf verlorenem Posten, da die hartnäckig hohe Inflation die Zentralbanken dazu zwang, ihre Politik der ultraniedrigen Zinssätze aus der Pandemiezeit zugunsten einer Straffung der Geldpolitik aufzugeben. An der Spitze dieser Bemühungen stand die US-Notenbank (Fed), die einflussreichste Zentralbank der Welt, die ab März eine aggressive Zinserhöhungskampagne verfolgte, die letztlich zu vier Erhöhungen ihrer kurzfristigen Zinssätze im Zeitraum von April bis September führte.

In Europa, wo der langwierige Russland-Ukraine-Konflikt zu steigenden Energiepreisen und damit zu einer galoppierenden Inflation geführt hat, erhöhte die Europäische Zentralbank zweimal ihren Leitzinssatz, während die Bank of England dies im Vereinigten Königreich viermal tat. In Asien blieb die Bank of Japan ein Aussenseiter unter den wichtigsten Zentralbanken, indem sie ihre lockere Geldpolitik beibehielt, obwohl es Anzeichen dafür gab, dass sich das niedrige Inflationsumfeld in Japan veränderte.

Trotz des zunehmenden Gegenwinds deuteten die Daten darauf hin, dass die Unternehmensgewinne im ersten und zweiten Quartal stabil blieben. In den USA übertrafen mindestens 75 % der Unternehmen im S&P 500 Index, die ihre Ergebnisse bekannt gaben, die Konsensschätzungen, was über dem langfristigen Durchschnitt von 62 % lag. Auf der anderen Seite des Atlantiks meldeten mindestens 57 % der Unternehmen im paneuropäischen STOXX 600 Index unerwartet starke Gewinne und übertrafen damit knapp das für das Quartal typische Niveau von 53 %. In Japan übertrafen von Quartal zu Quartal immer mehr im Topix Index enthaltene Unternehmen die Erwartungen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die indische Bank ICICI stieg aufgrund von Daten zu einem robusten Kreditwachstum und der anhaltenden Erholung Indiens von der COVID-19-Pandemie.
- Der Industriesoftwarehersteller AVEVA stieg aufgrund der Nachricht, dass er von seiner Muttergesellschaft Schneider übernommen wurde.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Softwareunternehmen Microsoft gab im Rahmen eines allgemeinen Marktabverkaufs, der den Technologiesektor beeinträchtigte, nach.
- Der Windturbinenhersteller Vestas verzeichnete einen Rückgang der Auftragseingänge aufgrund der anhaltenden logistischen Herausforderungen und der gestiegenen Rohmaterialkosten.

Ausblick

Der Markt konzentriert sich derzeit auf die kurzfristigen Erwartungen in Bezug auf die voraussichtliche Entwicklung der Inflation und die Politik der Fed, den Krieg in der Ukraine und China. Die einfache Beobachtung ist, dass die Märkte bereits viele schlechte Nachrichten einkalkulieren, wenn die Fed die Straffung der Geldpolitik stoppt, während die Möglichkeit eines „Politikfehlers“ Tail-Risiko-Szenarien ins Spiel bringt und ungeordnete Marktereignisse nicht völlig auszuschliessen sind. Im Gegensatz dazu sind die strukturelle Wertschöpfung und die Renditechancen unserer Themen nicht von der kurzfristigen Entwicklung der Wirtschaft, der Inflation, der Zinssätze oder der Märkte abhängig, und in Kombination mit unserer robusten Bewertungsdisziplin finden wir in mehreren Themenbereichen des Portfolios Gelegenheiten.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

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

Fondsmanager: Steve Wreford, John King und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard Global Thematic Focus Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Thematic Focus Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -22,4 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von -21,40 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September gaben die weltweiten Aktienmärkte stark nach, da sich die weltweiten Konjunkturaussichten angesichts einer Reihe von Zinserhöhungen eintrübten.

Die Märkte standen über den Grossteil des Berichtszeitraums auf verlorenem Posten, da die hartnäckig hohe Inflation die Zentralbanken dazu zwang, ihre Politik der ultraniedrigen Zinssätze aus der Pandemiezeit zugunsten einer Straffung der Geldpolitik aufzugeben. An der Spitze dieser Bemühungen stand die US-Notenbank (Fed), die einflussreichste Zentralbank der Welt, die ab März eine aggressive Zinserhöhungskampagne verfolgte, die letztlich zu vier Erhöhungen ihrer kurzfristigen Zinssätze im Zeitraum von April bis September führte.

In Europa, wo der langwierige Russland-Ukraine-Konflikt zu steigenden Energiepreisen und damit zu einer galoppierenden Inflation geführt hat, erhöhte die Europäische Zentralbank zweimal ihren Leitzinssatz, während die Bank of England dies im Vereinigten Königreich viermal tat. In Asien blieb die Bank of Japan ein Aussenseiter unter den wichtigsten Zentralbanken, indem sie ihre lockere Geldpolitik beibehielt, obwohl es Anzeichen dafür gab, dass sich das niedrige Inflationsumfeld in Japan veränderte.

Trotz des zunehmenden Gegenwinds deuteten die Daten darauf hin, dass die Unternehmensgewinne im ersten und zweiten Quartal stabil blieben. In den USA übertrafen mindestens 75 % der Unternehmen im S&P 500 Index, die ihre Ergebnisse bekannt gaben, die Konsensschätzungen, was über dem langfristigen Durchschnitt von 62 % lag. Auf der anderen Seite des Atlantiks meldeten mindestens 57 % der Unternehmen im paneuropäischen STOXX 600 Index unerwartet starke Gewinne und übertrafen damit knapp das für das Quartal typische Niveau von 53 %. In Japan übertrafen von Quartal zu Quartal immer mehr im Topix Index enthaltene Unternehmen die Erwartungen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der panasiatische Versicherer AIA verzeichnete einen Anstieg aufgrund der verbesserten Aussichten für die Wiedereröffnung Chinas. Die Aktie wurde am Ende des zweiten Quartals 2022 im Rahmen einer Themenrotation (von Digital Runway zu Energy Transitions) verkauft.
- Der Industriesoftwarehersteller AVEVA stieg aufgrund der Nachricht, dass er von seiner Muttergesellschaft Schneider übernommen wurde.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Datenunternehmen Alphabet fiel aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Verbraucherausgaben und Werbeeinnahmen.
- Das Softwareunternehmen Microsoft gab im Rahmen eines allgemeinen Marktabverkaufs, der den Technologiesektor beeinträchtigte, nach.

Ausblick

Der Markt konzentriert sich derzeit auf die kurzfristigen Erwartungen in Bezug auf die voraussichtliche Entwicklung der Inflation und die Politik der Fed, den Krieg in der Ukraine und China. Die einfache Beobachtung ist, dass die Märkte bereits viele schlechte Nachrichten einkalkulieren, wenn die Fed die Straffung der Geldpolitik stoppt, während die Möglichkeit eines „Politikfehlers“ Tail-Risiko-Szenarien ins Spiel bringt und ungeordnete Marktereignisse nicht völlig auszuschliessen sind. Im Gegensatz dazu sind die strukturelle Wertschöpfung und die Renditechancen unserer Themen nicht von der kurzfristigen Entwicklung der Wirtschaft, der Inflation, der Zinssätze oder der Märkte abhängig, und in Kombination mit unserer robusten Bewertungsdisziplin finden wir in mehreren Themenbereichen des Portfolios Gelegenheiten.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

¹ **Quelle:** Morningstar Direct, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2022. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Steve Wreford und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard Global Equity Franchise Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Global Equity Franchise Fund („der Fonds“) eine Performance von -19,6 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von -21,4 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte fielen drastisch, da sich die globalen Wirtschaftsaussichten angesichts einer Reihe von Zinserhöhungen eintrübten. Die Märkte standen über den Grossteil des Berichtszeitraums auf verlorenem Posten, da die hartnäckig hohe Inflation die Zentralbanken dazu zwang, ihre Politik der ultraniedrigen Zinssätze aus der Pandemiezeit zugunsten einer Straffung der Geldpolitik aufzugeben.

An der Spitze dieser Bemühungen stand die US-Notenbank (Fed), die ab März 2022 eine aggressive Zinserhöhungskampagne verfolgte, die letztlich zu vier Erhöhungen ihrer kurzfristigen Zinssätze im Zeitraum von April bis September führte. Die Märkte reagierten zunächst positiv auf die Haltung der Fed, die Aktien gerieten jedoch bald unter Druck, als die US-Notenbank deutlich machte, dass sie entschlossen war, das rasante Preiswachstum zu bremsen, selbst wenn dies bedeuten würde, die US-Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen. Angesichts der ständigen Zinserhöhungen durch die Fed stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen im Sechsmonatszeitraum um 148 Basispunkte auf 3,80 %, was auch die Attraktivität der Aktien beeinträchtigte.

Die Massnahmen der Fed waren Teil einer grösseren geldpolitischen Straffungswelle der Zentralbanken, die in diesem Zeitraum einen Grossteil der Welt erfasste. In Europa, wo der langwierige Russland-Ukraine-Konflikt zu steigenden Energiepreisen und damit zu einer galoppierenden Inflation geführt hat, erhöhte die Europäische Zentralbank zweimal ihren Leitzinssatz, während die Bank of England dies im Vereinigten Königreich viermal tat.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das weltweit führende Steuerberatungsunternehmen H&R Block (HRB) leistete in diesem Berichtszeitraum einen der bedeutendsten Beiträge, nachdem es bessere Ergebnisse als erwartet für das vierte Quartal des Geschäftsjahres 2022 vorgelegt hatte. Die Unternehmensleitung kündigte eine neue Ermächtigung zum Rückkauf von Aktien im Wert von 1,25 Mrd. USD an. Längerfristig rechnet HRB mit einem Umsatzwachstum von 3-6 % pro Jahr; unser Wert basiert auf wesentlich konservativeren Prognosen. Mit dem 12-fachen des voraussichtlichen Gewinns pro Aktie bietet HRB immer noch ein angemessenes Wertpotenzial.
- Die Aktien von Atlantia erhielten durch die Ankündigung eines Übernahmeangebots, das von der Familie Benetton, dem Hauptaktionär, und Blackstone angeführt wurde, Auftrieb. Nachdem die Ungewissheit im Zusammenhang mit dem italienischen Autobahngeschäft beseitigt ist und ein Erlös von 8 Mrd. EUR in Aussicht steht, hat Atlantia das Interesse von Bietern wie ACS auf sich gezogen, die Interesse an dem Anteil an Abertis bekundet haben, den sie noch nicht besitzen.
- Der US-Pharmagrosshändler McKesson hat sich gut entwickelt, vor allem aufgrund besser als erwarteter Einnahmen aus COVID-19-Impfstoffen und persönlicher Schutzausrüstung. Die Margen haben sich ebenfalls gut gehalten und spiegeln möglicherweise einen grösseren generischen Beitrag sowie die Auswirkungen des neuen Onkologie- und Datenanalysegeschäfts wider.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Aktienkurs des Dialyseanbieters Fresenius ist gefallen, nachdem der Oberste Gerichtshof der USA einer kleinen Krankenkasse Recht gegeben hat, die den Betrag, den sie für Dialysedienstleistungen gezahlt hat, gesenkt hat, was offensichtlich gegen den Medicare Secondary Payor Act 1980 verstösst.
- Intel, der führende Hersteller von Mikroprozessoren für PCs und Rechenzentren, gab nach der Veröffentlichung enttäuschender Ergebnisse für das zweite Quartal nach. Die Erträge sanken aufgrund eines schwächeren PC-Marktes und einer Kombination aus schwächerer Nachfrage und Marktanteilsverlusten im Bereich der Rechenzentren. Auch Intel enttäuschte den Markt mit der Ankündigung einer weiteren Verzögerung bei der Einführung seines Sapphire Rapids-Produkts für Rechenzentren.
- Der führende Anbieter von Lotteriekonzessionen IGT gab im Berichtszeitraum nach, obwohl die Quartalsergebnisse besser als erwartet ausfielen und sowohl beim Umsatz als auch beim bereinigten EBITDA die Konsensschätzungen übertrafen.

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. Das Portfolio wird jetzt anhand von mehreren Bewertungskennzahlen mit einem leichten Abschlag gegenüber dem inneren Wert und mit einem beträchtlichen Abschlag gegenüber dem breiteren MSCI World Index gehandelt. Wir sind der Ansicht, dass die wirtschaftlichen Franchise-Merkmale, nach denen wir bei all unseren Anlagen Ausschau halten, unseren Anlegern auf lange Sicht weiterhin gute Dienste leisten werden.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

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

Fondsmanager: Bertrand Cliquet und Team.

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

Lazard Asset Management Pacific Co.
30. September 2022

Lazard Digital Health Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Digital Health Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -29,0 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von -21,4 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte gaben stark nach, da die Risikobereitschaft aufgrund der Befürchtung, dass ein weltweiter Wirtschaftsabschwung angesichts einer Reihe von Zinserhöhungen immer wahrscheinlicher wird, nachliess.

Es war ein volatiler Berichtszeitraum, der von den ständigen negativen Nachrichten über die Inflation und der Reaktion der geldpolitischen Entscheidungsträger weltweit zur Eindämmung dieser Bedrohung geprägt war. Die Aktivitäten der Zentralbanken in Reaktion auf die hartnäckig hohe globale Inflation waren der dominierende Faktor für das Verhalten der Aktienmärkte im Berichtszeitraum, wobei der weitere Verlauf der Zinserhöhungskampagne der US-Notenbank (Fed) im Mittelpunkt der Aufmerksamkeit der Anleger stand. Die Märkte schwankten zwischen Gewinnen und Verlusten, da die Anleger mit zwei konkurrierenden Gefühlen zu kämpfen hatten: einerseits mit der Erleichterung darüber, dass die Zentralbanken aggressive Massnahmen ergriffen, um die steigenden Preise zu zügeln, und andererseits mit der Sorge, dass dieselben Massnahmen die Weltwirtschaft in eine Rezession stürzen könnten.

Die Aktienmärkte begannen Ende August mit einer Abwärtsspirale, als klar wurde, dass die US-Notenbank die Zinssätze so lange wie nötig hoch halten würde, um die hohen Verbraucherpreise im Inland zu zähmen, selbst wenn dies die US-Wirtschaft in eine Rezession stürzen könnte. Die aggressiven Zinserhöhungen der Fed führten zu einer deutlichen Stärkung des US-Dollars, der Weltreservewährung, in der viele wichtige Rohstoffe wie Öl gehandelt werden. Während ein starker US-Dollar die Inflation im Inland etwas abschwächte, indem er die Einfuhren in die USA verbilligte, exportierte er auch einen Teil der Inflation in andere Länder und verursachte wirtschaftliche Turbulenzen im Rest der Welt. In Erwartung weiterer Zinserhöhungen durch die Fed stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen auf 3,80 %, was die Risikoanlagen zusätzlich unter Druck setzte. Vor diesem Hintergrund fielen die Aktienmärkte sowohl in den Industrie- als auch in den Entwicklungsländern im Berichtszeitraum.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- CRISPR Therapeutics, das in den USA ansässige Unternehmen für Gen-Editierung, verzeichnete weitere Fortschritte bei seinem am weitesten fortgeschrittenen Programm. Das Unternehmen gab bekannt, dass die erste CRISPR-Gene-Editing-Therapie, Exa-cel (in Partnerschaft mit Vertex Pharmaceuticals), ab November bei der US-Zulassungsbehörde FDA zur laufenden Prüfung eingereicht wird. Diese Errungenschaft stellt einen der letzten grossen Meilensteine dar, bevor die Therapie in etwa einem Jahr die Patienten erreichen kann.
- Recursion Pharmaceuticals, ein in den USA ansässiges Biotechnologieunternehmen in der klinischen Phase, das die Biologie durch die Integration technologischer Innovationen entschlüsseln will, hat sich in letzter Zeit gut entwickelt. Im Juni startete das Unternehmen eine klinische Phase-2/3-Studie für ein vererbtes genetisches Syndrom. Im September leitete Recursion zwei weitere klinische Studien ein, so dass es im Jahr 2022 insgesamt vier sein werden. In einem für die Biotech-Branche schwierigen Jahr hat Recursion seine Ziele weiterhin erfolgreich verfolgt.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Dexcom, der in den USA ansässige Hersteller von Geräten zur kontinuierlichen Blutzuckermessung, fiel aufgrund der Nachricht, dass das Unternehmen Gespräche über die Übernahme eines Insulinpumpenherstellers führen könnte, was eine grosse potenzielle Transaktion nach sich ziehen würde, die eine Kapitalerhöhung erfordern würde. Ende Mai gab das Management von Dexcom jedoch bekannt, dass zu diesem Zeitpunkt keine aktiven Gespräche über eine Fusion laufen.
- Exact Sciences, das in den USA ansässige Krebsdiagnoseunternehmen, ging im Einklang mit anderen Unternehmen aus dem Bereich Digital Health, die sich in einem früheren Stadium befinden und noch nicht profitabel sind, zurück.

Lazard Digital Health Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die steigenden Kapitalkosten haben sich auf alle Aktien negativ ausgewirkt, insbesondere auf Wachstumsunternehmen in der Frühphase, die noch keine Rentabilität erreicht haben und von denen viele auf technologische Innovationen ausgerichtet sind. Die Fundamentaldaten der Portfoliounternehmen aus dem Bereich Digital Health werden jedoch weniger als der breitere Markt durch bedeutende makroökonomische Faktoren wie die Verschlechterung des Konsumklimas, hohe Energiekosten, den Krieg in der Ukraine, Sorgen um den Schuldendienst und schwache Währungen ausserhalb der USA beeinträchtigt.

Wenn wir über die wichtigsten Triebkräfte des Gesundheitswesens nachdenken, so laufen sie auf die Alterung der Bevölkerung und Krankheiten hinaus, die nicht von der Dynamik von Angebot und Nachfrage in der Konsum- und Industriegewirtschaft beeinflusst werden.

Betrachtet man das Tempo des technologischen Fortschritts und der Innovation während des gegenwärtigen makroökonomischen Sturms, so sprechen positive Argumente für eine verstärkte Einführung solcher Technologien, um die inflationären Kräfte zu bekämpfen, da Automatisierung und Digitalisierung eine gute Medizin gegen steigende Kosten sind.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

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

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

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard European Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard European Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -13,4 % in Euro gegenüber dem FTSE World Europe ex-UK Index, der eine Rendite von -14,0 % verzeichnete.¹

Marktübersicht

Trotz einer deutlichen Erholung Mitte des Sommers notierten die europäischen Aktienmärkte zum Ende des Sechsmonatszeitraum niedriger. Die steigende Inflation und die damit einhergehende Straffung der Geldpolitik haben die globalen Wirtschaftsaussichten eingetrübt. Der anhaltende Konflikt in der Ukraine hat zu steigenden Energiepreisen geführt, die die Kaufkraft der europäischen Verbraucher und Unternehmen einschränken. Dies hat zu Unsicherheit auf den Aktienmärkten geführt. Die Performance der einzelnen Sektoren war weiterhin sehr unterschiedlich, wobei die Sektoren Energie und Basiskonsumgüter überdurchschnittlich abschnitten, während die Sektoren Immobilien und Technologie zurückblieben.

Die Inflation in der Eurozone erreichte im September 10,0 % und damit erneut den höchsten Stand seit Einführung der gemeinsamen Währung. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat zum ersten Mal seit einem Jahrzehnt Zinserhöhungen vorgenommen. Es wird erwartet, dass die EZB die Zinssätze in den kommenden Monaten weiter anheben wird, um den anhaltenden Inflationsdruck zu bekämpfen. Zwar gab es zaghafte Anzeichen dafür, dass sich die Inflation zu verlangsamen begann, doch erwiesen sich diese bisher als Fehlstarts für eine Wende zu einer niedrigeren Inflation.

Dies ist ein interessantes Umfeld für die Titelauswahl. Es ist ungewöhnlich, dass man sich in einem Konjunkturabschwung befindet und von zyklischen Marktsegmenten wie dem Finanzsektor und dem Energiesektor Gewinnsteigerungen erwartet. Die Banken profitieren von höheren Zinssätzen und tätigen Aktienrückkäufen. Die Energieunternehmen haben solide Bilanzen und entscheiden sich dafür, Kapital an die Aktionäre zurückzugeben, was durch Währungseffekte und hohe Rohstoffpreise begünstigt wird. Auf der anderen Seite sehen sich Unternehmen und Sektoren, die stärker auf den Endverbraucher ausgerichtet sind, trotz beispielloser staatlicher Interventionen einer erhöhten Unsicherheit ausgesetzt.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl im Gesundheitswesen und im Industriesektor wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus.
- Unsere Position in Unilever kam den Portfoliorenditen zugute. Bei den Ergebnissen des zweiten Quartals wurden die Erwartungen zum zweiten Mal in diesem Jahr übertroffen, und die Prognosen für niedrigere Inputkosten dürften sich positiv auf die künftigen Margen auswirken.
- Carlsberg erzielte im Berichtszeitraum eine überdurchschnittliche Performance. Zu Beginn des Jahres gerieten die Aktien der Brauerei ins Wanken, weil die Beteiligung an einer russischen Tochtergesellschaft als Risiko wahrgenommen wurde (Carlsberg hat daraufhin damit begonnen, sich aus dem Land zurückzuziehen). Die Aktie hat sich seitdem stark erholt.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Nichtbasiskonsumgüter und Informationstechnologie belastete die Wertentwicklung.
- Das deutsche Wohnimmobilienunternehmen Vonovia hat die Rendite geschmälert. Der Anstieg der Benchmark-Zinssätze hat die Stimmung im Immobiliensektor insgesamt belastet.
- Die Aktien des Autoteileunternehmens Faurecia fielen. Die zusätzlichen Schulden, die das Unternehmen im Rahmen der Übernahme von Hella aufgenommen hat, haben bei einigen Anlegern Bedenken ausgelöst.

Ausblick

Das Umfeld in Europa dürfte in nächster Zeit weiterhin schwierig und unbeständig bleiben, da die Wirtschaft durch höhere Energiepreise und Massnahmen der Zentralbanken zur Eindämmung der Inflation beeinträchtigt wird. Diese Faktoren sind für die Aktien offensichtlich nicht hilfreich. Die Anpassungsmassnahmen (einschliesslich des deutschen Ausbaus von Energiespeichern, staatlicher Stromsubventionen für Verbraucher und eines massvollen Vorgehens der EZB) sind jedoch ermutigend in Bezug auf die Fähigkeit Europas, sich von der aktuellen Situation zu erholen.

Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Aktien mit Preissetzungsmacht sind im Grossen und Ganzen ein Inflationsschutz, und das globale Engagement Europas trägt zur Risikodiversifizierung bei und bietet differenzierte Chancenquellen. Auch wenn in nächster Zeit weiterhin Herausforderungen bestehen werden, könnte die grosse Unsicherheit, mit der die Anleger konfrontiert sind, schnell eingepreist werden, während die Aussichten für den Winter und die Strompreise klarer werden und die dringend benötigte Klarheit schaffen, auf der man aufbauen kann. Ein Rückschlag könnte überzeugende Kaufgelegenheiten bieten, und Europa ist unserer Ansicht nach im Vergleich zu den globalen Konkurrenten attraktiv und weist im historischen Vergleich attraktive Bewertungen auf. Um von einem solchen Wendepunkt zu profitieren, müssen europäische Aktienanleger in der Regel schnell reagieren (bevor sich ein Aufschwung in der Wirtschaft und bei den Unternehmensgewinnen bestätigt).

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2022. 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

30. September 2022

Lazard Pan-European Small Cap Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Pan European Small Cap Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -23,5 % in Euro gegenüber dem MSCI Europe Small Cap Index, der eine Rendite von -22,6 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die europäischen Small-Cap-Märkte fielen im Berichtszeitraum stark, da die Bedenken der Anleger hinsichtlich der Politik der Zentralbanken, der Verzinsungen, der Inflation und der Rezession weiter zunahmen. Der Energiesektor schnitt erneut deutlich besser ab als andere Sektoren, obwohl alle Sektoren im Berichtszeitraum nachgaben. Auf relativer Basis schnitten Finanzwerte und Versorger besser ab als Basiskonsumgüter und Immobilien. Alle bedeutenden Länder der Region verzeichneten in diesem Zeitraum einen Rückgang. Auf relativer Basis schnitt die Schweiz besser ab als Schweden und Deutschland.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

Die Titelauswahl in Frankreich und im Finanzsektor trug im Berichtszeitraum positiv zu den relativen Renditen bei, ebenso wie die Barbestände in einem rückläufigen Markt.

- Die Aktie von Gaztransport & Technigaz, einem in Frankreich börsennotierten Ingenieurdienstleister für die LNG-Lager- und Transportindustrie, stieg im Berichtszeitraum im Zuge eines robusten Auftragswachstums und einer steigenden Nachfrage nach LNG-basierten Energielösungen in Europa.
- Die Aktien der in Österreich börsennotierten Bank BAWAG stiegen im Berichtszeitraum in einem günstigen Zinsumfeld nach der Veröffentlichung guter Ergebnisse und der Ankündigung eines umfangreichen Aktienrückkaufs.

Was die Erträge beeinträchtigte:

Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Industrierwerte beeinträchtigte die relativen Renditen im Berichtszeitraum.

- 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 Lindab, einem an der schwedischen Börse notierten Hersteller von stahlbasierten Systemen für den Bau von Gebäuden und Raumklimageräten, fielen im Berichtszeitraum aufgrund der Besorgnis über steigende Inputkosten und eine nachlassende Nachfrage im Baugewerbe.

Ausblick

Die Bedenken um Inflation, Zinssätze, Zentralbankpolitik und Rezession nehmen weiter zu, da sich die Wirtschaftsdaten weiter abschwächen. Die Rahmenbedingungen für die europäische Wirtschaft bleiben schwierig: Die Europäische Zentralbank war nicht in der Lage, das Wachstum zu stimulieren, als die Geldpolitik noch locker war, und ist nun gezwungen, die Geldpolitik zu straffen, um die Inflation zu bekämpfen. In der Zwischenzeit wird die Abhängigkeit von russischem Gas mit dem nahenden Winter wahrscheinlich noch problematischer werden. Die Aktienmärkte haben begonnen, die Konjunkturabkühlung einzukalkulieren. Der Index notiert nun unter dem Niveau, das während des COVID-19-Marktrückgangs im 1. Quartal 2020 erreicht wurde, und liegt mehr als zwei Standardabweichungen unter dem Zehnjahresdurchschnitt.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in EUR, thesaurierende Anteilsklasse „B“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2022. 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
30. September 2022

Lazard US Equity Concentrated Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard US Equity Concentrated Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -19,8 % in US-Dollar gegenüber dem S&P 500 Index, welcher eine Rendite von -20,4 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

In den letzten sechs Monaten bis zum 30. September gab der US-Aktienmarkt stark nach, da die harte Haltung der US-Notenbank (Fed) zur Eindämmung der steigenden Inflation zu wachsender Besorgnis über die wirtschaftlichen Aussichten im Inland führte.

Der Aktienmarkt hatte über einen Grossteil des Berichtszeitraums zu kämpfen, da die Fed ab März eine aggressive Zinserhöhungskampagne verfolgte, die letztlich zu vier Erhöhungen ihrer kurzfristigen Zinssätze im Zeitraum von April bis September führte. Die Märkte reagierten zunächst positiv auf die restriktivere Haltung der Fed, die Aktien gerieten jedoch bald unter Druck, als die US-Notenbank durch ihre Äusserungen und ihr Handeln deutlich machte, dass sie entschlossen war, das rasante Preiswachstum zu bremsen, selbst wenn dies bedeuten würde, die US-Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen. Angesichts der ständigen Zinserhöhungen durch die Fed stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen im Sechsmonatszeitraum um 148 Basispunkte auf 3,80 %, was auch die Attraktivität der Aktien beeinträchtigte.

Trotz des zunehmenden Gegenwinds deuteten die Daten darauf hin, dass die Unternehmensgewinne im ersten und zweiten Quartal stabil blieben. Mindestens 75 % der Unternehmen im S&P 500 Index, die ihre Ergebnisse bekannt gaben, übertrafen die Konsensschätzungen, was über dem langfristigen Durchschnitt von 62 % lag.

Vor diesem Hintergrund gab der S&P 500 Index in den letzten sechs Monaten um 20 % nach und vergrösserte seinen Verlust seit Jahresbeginn auf 23,9 %.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine Position in dem Zahlungsverkehrsabwickler Fiserv trug zum Ergebnis bei, da das Unternehmen im Grossen und Ganzen gute Ergebnisse meldete.
- Das Portfolio profitierte auch von seiner Position in Waste Management, da der landesweit grösste Anbieter von Abfallsammel- und -verarbeitungsdiensten Quartalsergebnisse meldete, die im Allgemeinen über den Erwartungen lagen, was auf Kostensynergien aus der Übernahme von Advanced Disposal Services und eine gute Preisgestaltung zurückzuführen ist.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Im Gegensatz dazu wurde das Portfolio durch seine Position im Chiphersteller Skyworks beeinträchtigt. Trotz solider Nachfrage Trends haben Engpässe in der Lieferkette und Lockdowns in China das Geschäft beeinträchtigt.
- Eine Position in der Google-Muttergesellschaft Alphabet schmälerte die Rendite ebenfalls, nachdem das Unternehmen enttäuschende Quartalsergebnisse für den gesamten Zeitraum gemeldet hatte, die durch höhere Ausgaben und eine schwache Leistung bei YouTube und Search beeinträchtigt wurden.

Ausblick

In Anbetracht der Realitäten, mit denen die Wirtschaft und der Aktienmarkt konfrontiert sind, sind wir nach wie vor der Meinung, dass der US-Markt ein aussergewöhnlicher Ort ist, um Alpha-Gelegenheiten zu finden, da es dort viele qualitativ hochwertige Aktien gibt. Die CFROI des S&P 500 Index hat sich in den letzten 10 Jahren von 14,6 % auf 18,0 % erhöht und ist damit weiterhin die stärkste aller grossen Regionen der Welt. Darüber hinaus haben die Unternehmen in den obersten Dezilen der Finanzproduktivität ihre Wettbewerbsvorteile in diesem Berichtszeitraum ausgebaut und ihre Renditen stärker als der Rest des Marktes gesteigert. Das Potenzial für die Nachhaltigkeit der Renditen der hochwertigsten Unternehmen auf dem Markt in Verbindung mit attraktiveren Bewertungen stimmt uns optimistisch, was sowohl unsere bestehenden Beteiligungen als auch unsere Fähigkeit, neue Perspektiven zu finden, betrifft. Wir glauben, dass sich die Marktteilnehmer zu sehr auf kurzfristige Reduzierungen der Gewinnschätzungen konzentrieren und dabei oft das längerfristige Gewinnpotenzial übersehen. Diese Dynamik dürfte uns unserer Ansicht nach auch weiterhin die Möglichkeit bieten, Positionen in hochwertigen Unternehmen, deren langfristiges Potenzial unterschätzt wird, auszubauen oder neu einzurichten.

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

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

Fondsmanager: Christopher Blake und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Japanese Strategic Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 7,2 % in Yen, gegenüber dem Tokyo Stock Price Index Total Return Index („TOPIX“), der eine Rendite von 4,4 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum einen deutlichen Abverkauf, da die aggressiven Zinserhöhungen der US-Notenbank die Rezessionsorgen für die grösste Volkswirtschaft der Welt verstärkt haben. Chinas Null-COVID-Politik hat der zweitgrössten Volkswirtschaft der Welt ein anämisches Wachstum beschert. Der andauernde Krieg in der Ukraine hat Europa unter erheblichen Druck gesetzt, da die Energiepreise in die Höhe geschossen sind und die Befürchtung zunimmt, dass es in Westeuropa in einem kalten Winter zu Energieengpässen kommen könnte. In diesem Umfeld konnte Japan auf Lokalwährungsbasis deutlich besser abschneiden als andere Märkte, musste aber aufgrund der erheblichen Abwertung des Yen in diesem Zeitraum ähnliche Marktverluste in US-Dollar hinnehmen.

Das erhebliche geldpolitische Gefälle zwischen der Federal Reserve und der Bank of Japan hat dazu geführt, dass der Yen im Vergleich zum US-Dollar um fast 16 % fiel. Angesichts der grossen Produktionsbasis Japans und seiner Nettoexportposition hat sich diese Abwertung bisher äusserst günstig auf die Unternehmensgewinne ausgewirkt. Während der schwächere Yen Japan in eine wettbewerbsfähigere Position gegenüber seinen Exportkonkurrenten gebracht hat, ist der Markt zunehmend besorgt, dass die Auswirkungen einer weltweiten Rezession auf die Erträge die Vorteile einer schwächeren Währung überschatten könnten.

Portfoliorückblick

Die Sektoren Versorger, Energie und Kommunikationsdienste trugen zu den relativen Renditen bei, während die Sektoren Nichtbasiskonsumgüter, Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen die relativen Renditen schmälerten.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Sumitomo Mitsui Financial Group übertraf die Erwartungen, dass sie ihr Aktienrückkaufprogramm wieder aufnehmen wird, sobald sie Klarheit über etwaige Strafen im Zusammenhang mit ihrer Maklertochter erhält.
- Suzuki Motor entwickelte sich stark, da sich der indische Automobilmarkt weiter erholt.
- Kansai Electric Power profitierte von einem schwachen Aktienmarktumfeld und einer verbesserten Stimmung, da die Kishida-Regierung die Bedeutung der Kernenergie erneut betonte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Tokyo Electron gab aufgrund der schwächeren Halbleiternachfrage nach.
- Makita entwickelte sich aufgrund von Ertragsproblemen und seines hohen Engagements auf dem europäischen Markt unterdurchschnittlich.
- Shin-Etsu Chemical fiel aufgrund von Befürchtungen einer schwächeren PVC-Nachfrage in den Vereinigten Staaten aufgrund steigender Zinssätze, die sich auf die Wohnungsnachfrage auswirken.

Ausblick

Während sich die Aussichten für die Weltwirtschaft verschlechtert haben, verbessern sich die inländischen Aussichten Japans, da die Regierung weitere Schritte zur Öffnung der heimischen Wirtschaft und der Grenzen unternimmt. Mit der Abschaffung der PCR-Tests vor der Einreise und der Erleichterung der Visabestimmungen für Geschäfts- und Urlaubsreisende hat sich die Dynamik weiter beschleunigt. Japan wird auch sein erfolgreiches Go-To-Reiseprogramm wieder einführen, um den Inlandsreiseverkehr zu fördern. All diese Veränderungen dürften zu positiveren Aussichten für den Inlandsverbrauch im vierten Quartal des Geschäftsjahres führen, was dazu beitragen dürfte, die schwächere Exportnachfrage aufgrund eines langsameren weltwirtschaftlichen Umfelds abzumildern.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Yen, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2022. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Tim Griffen und Team.

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

Lazard Japan Asset Management K.K.

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -21,9 % in US-Dollar, gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -21,7 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Der zunehmende Inflationsdruck und die damit einhergehenden Zinserhöhungen der Zentralbanken, der anhaltende Russland-Ukraine-Konflikt und die sich verfestigenden Ansichten in Bezug auf rezessionäre Bedingungen in der Weltwirtschaft belasteten die Schwellenmärkte im Berichtszeitraum. Der MSCI Emerging Markets Index fiel um fast 22 %, wobei die grössten Rückgänge in Osteuropa zu verzeichnen waren, wo die Märkte um mehr als 40 % fielen. Die asiatischen Aktien fielen um 22 %, wobei Südkorea, Pakistan und Taiwan die Region belasteten, während die lateinamerikanischen Aktien um 19 % nachgaben. In Lateinamerika war die Stärke in Brasilien und Chile am deutlichsten zu spüren: In Brasilien fand die erste Runde der Präsidentschaftswahlen statt und in Chile wurde über eine neue Verfassung abgestimmt, die jedoch nicht verabschiedet wurde.

Aus der Sektorperspektive schnitten die Bereiche Informationstechnologie, Kommunikationsdienste, Grundstoffe und Immobilien besonders schlecht ab und blieben hinter dem MSCI Emerging Markets Index zurück. Energie, Versorger, Basiskonsumgüter und Nichtbasiskonsumgüter erzielten dagegen im Berichtszeitraum eine Outperformance.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine Übergewichtung und die Titelauswahl in Brasilien wirkten sich positiv auf die Performance aus.
- Petróleo Brasileiro, ein brasilianisches Öl- und Gasunternehmen, zeigte eine überdurchschnittliche Performance, da der Energiesektor weiterhin stark blieb und das Unternehmen eine Rekorddividende an die Aktionäre ausschüttete.
- Banco do Brasil, eine brasilianische Bank, meldete starke Ergebnisse für das zweite Quartal und gab eine positive Prognose für die Rückstellungen und Nettozinserträge ab.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine Untergewichtung Indiens wirkte sich negativ auf die Performance aus.
- Die Nachfrageerwartungen für Halbleiter wurden aufgrund der chinesischen Covid-bedingten Lockdowns nach unten korrigiert. Gleichzeitig führte die wachsende Besorgnis über eine mögliche Rezession aufgrund steigender Zinssätze zu einem Abverkauf bei Halbleiteraktien. Zu den am stärksten betroffenen Titeln im Portfolio gehörten SK Hynix, ein koreanischer Hersteller von Halbleitern, und Novatek Microelectronics, ein taiwanesischer Hersteller von integrierten Schaltkreisen.

Ausblick

Für die Anleger kann der steile Rückgang der Aktienmärkte im bisherigen Jahresverlauf die Frage aufwerfen, wo sie Wertpotenzial und langfristige Gelegenheiten finden können. Im Folgenden werden einige Gründe genannt, warum wir die Schwellenländer für eine der am stärksten fehlbewerteten Anlageklassen halten, mit Bewertungen, die zu den attraktivsten überhaupt gehören:

- Demografische und Verstädterungstrends 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.
- Die Bewertungen sind im Vergleich zur Vergangenheit und zu den Industrieländern weiterhin attraktiv; Rentabilität, freier Cashflow und Dividendenrendite sind gestiegen, und für 2023 wird eine Erholung des Gewinnwachstums erwartet.

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

In den letzten Jahren ist viel Kapital aus den Schwellenländern abgeflossen, und viele Teile der Anlageklasse sind daher unterbewertet und attraktiv bewertet. Insgesamt gehören Schwellenmarktaktien zu diesen attraktiv bewerteten Vermögenswerten mit einer relativ hohen Rentabilität bzw. Eigenkapitalrendite, freiem Cashflow und Dividendenrendite. 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.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

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

Fondsmanager: Stephen Russel und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -23,2 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -21,7 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Der Berichtszeitraum war einer der schwierigsten seit der globalen Finanzkrise im Jahr 2008. Die anhaltende und eskalierende Inflation hat eine nahezu einheitliche Reaktion der Zentralbanken ausgelöst, die die Zinssätze so stark angehoben haben wie seit fast 50 Jahren nicht mehr. Angeführt von der US-Notenbank hat der Anstieg den US-Dollar in die Höhe getrieben und die Angst vor einer weltweiten Rezession geschürt. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine hat die Lieferkettenprobleme verschlimmert und die Rohstoff- und Agrarpreise unter Druck gesetzt. Die Ölpreise, die nach Kriegsbeginn in die Höhe geschneit waren, fielen aus Angst vor dem Hintergrund einer weltweiten Rezession wieder auf das Niveau von vor der Invasion. China, das fast ein Drittel der Benchmark ausmacht, hatte mit COVID-19-Ausbrüchen zu kämpfen, wobei einige seiner Grossstädte wochenlang im Lockdown waren, um die Ausbreitung des Virus einzudämmen.

Während die People's Bank of China eine lockere Haltung beibehalten hat, ist die Wirtschaft weiterhin schwach, was nicht zuletzt auf den Immobiliensektor zurückzuführen ist, der mit einer übermässigen Bautätigkeit und einer übermässigen Verschuldung zu kämpfen hat. Die Angst vor einer weltweiten Rezession hat viele asiatische Märkte beeinträchtigt, darunter auch die techniklastigen Märkte in Taiwan und Korea, die beide im Berichtszeitraum um über 30 % nachgaben. Der Ölexporteur Indonesien lag unter den asiatischen Märkten mit einem Rückgang um nur 1,9 % an der Spitze. Der Nahe Osten und Lateinamerika behaupteten sich vergleichsweise gut, und beide Regionen übertrafen die breitere Benchmark. Die europäischen Märkte blieben trotz der positiven Entwicklung in der Türkei aufgrund einer möglichen Erdgasknappheit, steigenden Inflation und der Befürchtung, dass die Ukraine-Krise eskalieren könnte, zurück. Energie- und Versorgungsunternehmen waren in diesem Zeitraum führend, während Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen zurückblieben.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Coca-Cola FEMSA, der mexikanische Getränkehersteller, verzeichnete das ganze Jahr über konstante Volumensteigerungen, da er die Preise angesichts des Inflationsdrucks anpassen konnte. Das Unternehmen war auch erfolgreich bei der Absicherung vieler seiner Inputkosten und konnte so seine Gewinnspannen aufrechterhalten.
- Die State Bank of India profitiert von makroökonomischen Trends, die Indien begünstigen, da die Unternehmen versuchen, ihre Lieferketten über China hinaus zu erweitern. Sie verzeichnet ein jährliches Kreditwachstum von 10 %, und die steigenden Zinssätze haben ihre Kreditspannen erhöht.
- Die Titelauswahl in den Bereichen Kommunikationsdienste und Gesundheitswesen kam dem Portfolio zugute.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Fubon Financial gab einen Teil der überproportionalen Gewinne des letzten Jahres wieder ab, da das Unternehmen aufgrund der COVID-19-Lockdowns mit vermehrten Schadensfällen zu tun hatte. Auch die Anlagerenditen waren angesichts der schwierigen Bedingungen auf den Kapitalmärkten gedämpfter als in den Vorjahren.
- Die Aktien von Samsung Electro-Mechanics fielen aufgrund des Überangebots an Keramik Kondensatoren - wo das Unternehmen Marktführer ist - und der Befürchtung einer weltweiten Konjunkturabschwächung drastisch. Die Unternehmensleitung reduzierte ihre Prognose für 2023.
- Die Titelauswahl in den Bereichen Informationstechnologie und Industrie belastete die Wertentwicklung.

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Der Rückgang des Aktienmarktes im Jahr 2022 ist sicherlich ein Ausdruck des fast unvermeidlichen Inflationsdrucks, der durch eine Politik „kostenlosen“ Geldes und staatlicher Anreize verursacht wird. Wir sind der Meinung, dass die von den Zentralbanken verabreichte unangenehme Medizin sowohl notwendig als auch wahrscheinlich überfällig ist. Noch wichtiger ist, dass wir davon ausgehen, dass sie die Inflation eindämmen wird, wenn sich die Unternehmen auf die nachlassende Konjunktur und die steigende Arbeitslosigkeit einstellen. Jede Verlangsamung der Inflation wird die Zentralbanken unter Druck setzen und die Notwendigkeit künftiger Zinserhöhungen wahrscheinlich hinauszögern. Wir gehen davon aus, dass die Volatilität an den Aktienmärkten für den Rest des Jahres hoch bleiben und dass die Gewinnsaison schwierig sein wird. Dennoch sind die Aktienmärkte zukunftsorientiert, und gut geführte Unternehmen werden weiterhin von geduldigen, langfristigen Anlegern gesucht und belohnt werden. Die Fortschritte bei der Eindämmung der Inflation könnten der notwendige Katalysator für eine Verbesserung der Aktienmärkte im kommenden Jahr sein.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „EA“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2022. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

Fondsmanager: Paul Moghtader und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -19,8 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -21,7 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Der Berichtszeitraum war einer der schwierigsten seit der globalen Finanzkrise im Jahr 2008. Die anhaltende und eskalierende Inflation hat eine nahezu einheitliche Reaktion der Zentralbanken ausgelöst, die die Zinssätze so stark angehoben haben wie seit fast 50 Jahren nicht mehr. Angeführt von der US-Notenbank hat der Anstieg den US-Dollar in die Höhe getrieben und die Angst vor einer weltweiten Rezession geschürt. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine hat die Lieferkettenprobleme verschlimmert und die Rohstoff- und Agrarpreise unter Druck gesetzt. Die Ölpreise, die nach Kriegsbeginn in die Höhe geschneit waren, fielen aus Angst vor dem Hintergrund einer weltweiten Rezession wieder auf das Niveau von vor der Invasion zurück. China, das fast ein Drittel der Benchmark ausmacht, hatte mit COVID-19-Ausbrüchen zu kämpfen, wobei einige seiner Grossstädte wochenlang im Lockdown waren, um die Ausbreitung des Virus einzudämmen.

Während die People's Bank of China eine lockere Haltung beibehalten hat, ist die Wirtschaft weiterhin schwach, was nicht zuletzt auf den Immobiliensektor zurückzuführen ist, der mit einer übermässigen Bautätigkeit und einer übermässigen Verschuldung zu kämpfen hat. Die Angst vor einer weltweiten Rezession hat viele asiatische Märkte beeinträchtigt, darunter auch die techniklastigen Märkte in Taiwan und Korea, die beide im Berichtszeitraum um über 30 % nachgaben. Der Ölexporteur Indonesien lag unter den asiatischen Märkten mit einem Rückgang um nur 1,9 % an der Spitze. Der Nahe Osten und Lateinamerika behaupteten sich vergleichsweise gut, und beide Regionen übertrafen die breitere Benchmark. Die europäischen Märkte blieben trotz der positiven Entwicklung in der Türkei aufgrund einer möglichen Erdgasknappheit, steigenden Inflation und der Befürchtung, dass die Ukraine-Krise eskalieren könnte, zurück. Energie- und Versorgungsunternehmen waren in diesem Zeitraum führend, während Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen zurückblieben.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Turk Hava Yollari, die Holdinggesellschaft von Turkish Air, stieg um mehr als 70 %, nachdem sie gemeldet hatte, dass die Auslastung der inländischen und internationalen Passagierflüge das Niveau von 2019 übersteigt und damit weit über der Branchennorm von 60 % Kapazität liegt. Das Unternehmen ist nun der drittgrösste Betreiber von täglichen Flügen in Europa.
- Das Bumrungrad Hospital Public, das in Bangkok ansässige Krankenhaussystem, profitiert von der Wiederaufnahme des Medizintourismus, dessen Erlöse um fast 80 % gestiegen sind; die Erlöse aus dem internationalen Patientenverkehr liegen jetzt 10 % über dem Niveau von vor der Pandemie. Die Unternehmensleitung gibt weiterhin eine positive Prognose für das kommende Jahr ab.
- Die Untergewichtung und Titelauswahl im Bereich Informationstechnologie und die Titelauswahl im Gesundheitswesen kamen dem Portfolio zugute.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Cathay Financial hat einen jährlichen Gewinnrückgang von 50 % verzeichnet. Höhere Verluste aufgrund von COVID-19 und geringere Gewinne im Anlageportfolio trugen beide zu dem Defizit bei. Bedenken hinsichtlich der Dividendenausstattung angesichts des schwächeren makroökonomischen Umfelds beeinträchtigten die Performance der Aktie ebenfalls.
- Taiwan Semiconductor, der weltweit führende Halbleiterhersteller, fiel aufgrund von globalen Rezessionsängsten und den Auswirkungen auf IT-Ausgaben und Smartphone-Verkäufe. Das Unternehmen verfügt zwar über einen gut diversifizierten Kundenstamm und eine führende Chiptechnologie, bleibt aber anfällig für sich verschlechternde globale Makrotrends.
- Eine Untergewichtung von Finanzwerten und eine schlechte Titelauswahl in dem Sektor schmälerten die Rendite.

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Der Rückgang des Aktienmarktes im Jahr 2022 ist sicherlich ein Ausdruck des fast unvermeidlichen Inflationsdrucks, der durch eine Politik „kostenlosen“ Geldes und staatlicher Anreize verursacht wird. Wir sind der Meinung, dass die von den Zentralbanken verabreichte unangenehme Medizin sowohl notwendig als auch wahrscheinlich überfällig ist. Noch wichtiger ist, dass wir davon ausgehen, dass sie die Inflation eindämmen wird, wenn sich die Unternehmen auf die nachlassende Konjunktur und die steigende Arbeitslosigkeit einstellen. Jede Verlangsamung der Inflation wird die Zentralbanken unter Druck setzen und die Notwendigkeit künftiger Zinserhöhungen wahrscheinlich hinauszögern. Wir gehen davon aus, dass die Volatilität an den Aktienmärkten für den Rest des Jahres hoch bleiben und die Gewinnsaison schwierig sein wird. Dennoch sind die Aktienmärkte zukunftsorientiert, und gut geführte Unternehmen werden weiterhin von geduldigen, langfristigen Anlegern gesucht und belohnt werden. Die Fortschritte bei der Eindämmung der Inflation könnten der notwendige Katalysator für eine Verbesserung der Aktienmärkte im kommenden Jahr sein.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

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

Fondsmanager: Paul Moghtader und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard Developing Markets Equity Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Developing Markets Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -23,9 % in US-Dollar, gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -21,7 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

In den letzten sechs Monaten bis zum 30. September fielen die Aktienmärkte in den Entwicklungsländern stark, da sich die globalen Wirtschaftsaussichten angesichts einer Reihe von Zinserhöhungen eintrübten.

Die Märkte standen über den Grossteil des Berichtszeitraums auf verlorenem Posten, da die hartnäckig hohe Inflation die Zentralbanken dazu zwang, ihre Politik der ultraniedrigen Zinssätze aus der Pandemiezeit zugunsten einer Straffung der Geldpolitik aufzugeben. An der Spitze dieser Bemühungen stand die US-Notenbank (Fed), die ab März eine aggressive Zinserhöhungskampagne verfolgte, die letztlich zu vier Erhöhungen ihrer kurzfristigen Zinssätze im Zeitraum von April bis September führte. Die Märkte reagierten zunächst positiv auf die restriktivere Haltung der Fed, die Aktien gerieten jedoch bald unter Druck, als die US-Notenbank durch ihre Äusserungen und ihr Handeln deutlich machte, dass sie entschlossen war, das rasante Preiswachstum zu bremsen, selbst wenn dies bedeuten würde, die US-Wirtschaft - und damit die grösste Volkswirtschaft weltweit - in eine Rezession zu stürzen. Eine Folge der aggressiven Zinserhöhungen der Fed war die deutliche Stärkung des US-Dollars, der Weltreservewährung, in der viele wichtige Rohstoffe wie z. B. Öl gehandelt werden. Während ein starker US-Dollar die Inflation im Inland etwas abschwächte, indem er die Importe in die USA verbilligte, exportierte er auch einen Teil der US-Inflation in andere Länder, was zu Turbulenzen in den Schwellenländern führte. Angesichts der ständigen Zinserhöhungen durch die Fed stieg die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen im Sechsmontatszeitraum um 148 Basispunkte auf 3,80 %, was auch die Attraktivität der Aktien beeinträchtigte.

Die Massnahmen der Fed waren Teil einer geldpolitischen Straffungswelle der Zentralbanken, die in diesem Zeitraum einen Grossteil der Entwicklungsländer erfasste, darunter Südkorea, Brasilien, Südafrika, Indonesien, Taiwan, die Philippinen und Saudi-Arabien. Die chinesische Zentralbank, die People's Bank of China, schwamm gegen den weltweiten Strom und behielt eine lockere Haltung bei, um die schwächelnde Wirtschaft des Landes zu stützen. Der chinesische Aktienmarkt wurde jedoch im Berichtszeitraum durch die schlechte Stimmung in Bezug auf die wirtschaftlichen Aussichten des Landes angesichts der anhaltenden, durch das Coronavirus verursachten Lockdowns, des angeschlagenen Immobiliensektors und der nachlassenden Exportnachfrage unter Druck gesetzt.

Der Abschluss der Gewinnsaison für das erste und zweite Quartal hat das schwierige Marktumfeld deutlich gemacht. Nach Angaben von FactSet meldeten 34 % der Unternehmen im MSCI Emerging Markets Index in diesen beiden Zeiträumen positive Gewinnüberraschungen. Die Gewinnwachstumsraten für das erste und zweite Quartal lagen um 19 % bzw. 12 % über denen des Vorjahres.

Vor diesem Hintergrund gab der MSCI Emerging Markets Index in den letzten sechs Monaten um 21,7 % nach und vergrösserte seinen Verlust seit Jahresbeginn auf 27,2 %. (Indexrenditen sind nach Steuern und in US-Dollar angegeben).

Am schlechtesten entwickelten sich im Berichtszeitraum die asiatischen Schwellenländer, wo die Aktienmärkte in Korea und Taiwan aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Nachfrageaussichten für Halbleiterchips, dem wichtigsten Wirtschaftszweig beider Länder, stark einbrachen. Die starken Einbrüche bei den chinesischen, koreanischen und taiwanesischen Aktien, die insgesamt 58 % des MSCI Emerging Markets Index ausmachen, hatten einen überproportionalen Einfluss auf dessen Gesamtperformance. Die Region, die die Schwellenländer Europas, des Nahen Ostens und Afrikas (EMEA) umfasst, entwickelte sich leicht besser als der breite Marktindex, da sich die Aktienmärkte in der Golfregion besser entwickelten, nachdem die OPEC prognostizierte, dass die globale Ölnachfrage in den Jahren 2022 und 2023 stärker als erwartet sein wird. Lateinamerika war die Region mit der besten Performance, da der brasilianische Aktienmarkt dank der positiven Stimmung über die sich verbessernde Wirtschaft des Landes den breiteren Marktindex übertraf.

Informationstechnologie, Kommunikationsdienste und Grundstoffe waren die Sektoren, die in diesem Zeitraum am schlechtesten abschnitten. Umgekehrt gehörten Energie, Versorger und Basiskonsumgüter zu den Sektoren mit der besten Performance.

Lazard Developing Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Finanz- und IT-Sektoren sowie in Taiwan war für die Wertentwicklung günstig.
- Geringeres Engagement als der Index im Grundstoffsektor und höheres Engagement als der Index im Nichtbasiskonsumgütersektor sowie in Indonesien trugen zur Wertschöpfung bei.
- Trip.com, ein chinesischer Anbieter von Online-Reisedienstleistungen, entwickelte sich aufgrund von Anzeichen für eine Lockerung der Reisebeschränkungen besser als der Gesamtmarkt.
- Die ICICI Bank, eine grosse private Geschäftsbank in Indien, erzielte dank des anhaltend starken Gewinnwachstums und der nach wie vor günstigen Kreditkosten gute Ergebnisse.
- China Tourism Group, ein chinesischer Duty-Free-Betreiber, schnitt gut ab, weil die COVID-19-Ausbrüche besser unter Kontrolle waren und somit mehr Duty-Free-Produkte konsumiert wurden.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienste, Nichtbasiskonsumgüter und Grundstoffe sowie in Korea wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus.
- Ein unter dem Index liegendes Engagement in den Sektoren Basiskonsumgüter und Energie sowie in Saudi-Arabien und ein über dem Index liegendes Engagement im Informationstechnologiesektor beeinträchtigten die Performance.
- Samsung Electronics, ein koreanisches Technologieunternehmen, fiel aufgrund von Befürchtungen über rückläufige Speicherpreise.
- Taiwan Semiconductor Manufacturing, eine taiwanische Giesserei, fiel aufgrund von Befürchtungen, dass die laufenden Bestandsanpassungen in der Halbleiterindustrie das Wachstum bremsen könnten.
- Tencent Holdings, ein chinesisches Unternehmen für Glücksspiele und soziale Medien, gab aufgrund des sich verlangsamenden Wachstums von Glücksspielen und der schwachen Stimmung in der Werbebranche nach.

Ausblick

Trotz der weit verbreiteten Besorgnis der Anleger über die weltweite Rezession und die geopolitischen Risiken sind wir in Bezug auf die Anlageklasse der Schwellenmärkte angesichts der relativ niedrigen Bewertungen und der nach wie vor guten Fundamentaldaten konstruktiv eingestellt. Wir sehen die gegenwärtige Zeit als eine ausgezeichnete Gelegenheit, in Schwellenmarktanlagen einzusteigen oder sie aufzustocken.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 31. März 2022.

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

Fondsmanager: Kevin O'Hare und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2022

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -17,1 % in US-Dollar gegenüber dem Bloomberg Global Aggregate Bond Index, der eine Rendite von -14,6 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Angesichts der erhöhten Volatilität in den meisten Segmenten verzeichneten die globalen Anleihemärkte eine ihrer schlechtesten Performance-Perioden seit Jahrzehnten. Die aggressive Straffung der US-Notenbank (Fed) hat zu einer erheblichen Stärkung des US-Dollars, der Weltreservewährung, in der viele wichtige Rohstoffe wie Öl gepreist werden, geführt. Folglich führte die Stärke des US-Dollars zu einer Exportinflation, die in anderen Ländern zu wirtschaftlichen Turbulenzen führte.

Die Massnahmen der Fed waren Teil einer grösseren geldpolitischen Straffungswelle der Zentralbanken, die die Welt erfasste. In der Eurozone, wo die Inflation aufgrund steigender Lebensmittel- und Energiepreise ein Rekordhoch erreicht hat, hat die Europäische Zentralbank ihren Leitzinssatz im Juli und September um 50 bzw. 75 Basispunkte angehoben und weitere Erhöhungen in Aussicht gestellt, darunter eine weitere Erhöhung um 75 Basispunkte im Oktober. Im Vereinigten Königreich erhöhte die Bank of England (BoE) ihre Zinsen Ende September um 50 Basispunkte, wobei sie gleichzeitig einräumte, dass sich das Land möglicherweise schon in einer Rezession befinden könnte. Insbesondere die BoE, die im Dezember 2021 als erste grosse Zentralbank mit der Anhebung der Zinssätze begann, sah sich im September gezwungen, vorübergehend von ihrem geldpolitischen Straffungskurs abzurücken, als sie ankündigte, in grossem Umfang britische Staatsanleihen aufzukaufen, um die negativen Marktreaktionen auf die Haushaltspläne der neuen britischen Regierung abzufedern.

Die Bank of Japan hielt an ihrer zurückhaltenden Haltung fest, obwohl es Anzeichen für einen zunehmenden inländischen Preisdruck gab, darunter die Verbraucherinflation, die im August mit 2,8 % ein Achtjahreshoch erreichte. Angesichts der starken Abwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar intervenierte die japanische Regierung im September zum ersten Mal seit 24 Jahren am Devisenmarkt und kaufte Yen im Tausch gegen US-Dollar, um den Kursverfall des Yen zu stoppen.

Die Kreditspreads der Unternehmensanleihen weiteten sich angesichts der anziehenden Inflation, des sich verlangsamenden Wachstums, der regen Abflüsse und der steigenden geopolitischen Risiken aus. Nichtsdestotrotz blieben die Zahlungsausfälle bei den Unternehmensanleihen unter dem langfristigen Durchschnitt, sie sollten aber dennoch im Auge behalten werden, insbesondere bei Titeln mit niedrigerem Rating.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Länderallokation: Untergewichtung von Anleihen aus der Eurozone, Japan, dem Vereinigten Königreich und Südkorea.
- Sektorauswahl: Untergewichtung von Hypotheken.
- Währungsmanagement: Untergewichtung des Euro; Excess-Carry- und US-Dollar-Absicherungsaktivitäten gegenüber dem australischen Dollar, kanadischen Dollar, mexikanischen Peso, der norwegischen Krone, dem neuseeländischen Dollar und dem thailändischen Bhat.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Länderallokation: Übergewichtung ausgewählter Anleihen aus Australien, Kanada, Neuseeland, Thailand und den Vereinigten Staaten; Untergewichtung von Zinstiteln aus China.
- Spread-Ausweitung bei ausgewählten Wertpapieren (externe Euro- und US-Dollar-Schulden).
- Währungsmanagement: Breite Stärke des US-Dollars; kleine Positionen im japanischen Yen, britischen Pfund, südkoreanischen Won und neuseeländischen Dollar.

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Obwohl dieser Berichtszeitraum für die Anleger schmerzhaft war, sind wir hinsichtlich der aktuellen Bewertungen konstruktiv eingestellt und positionieren den Fonds weiterhin aktiv und opportunistisch an den Zins-, Kredit- und Währungsmärkten, wobei wir ESG- und Nachhaltigkeitsfaktoren genau im Auge behalten. Besonders optimistisch sind wir in Bezug auf die Fundamentaldaten und Bewertungen von qualitativ hochwertigen staatsnahen Anleihen aus Australien, Neuseeland, Kanada und Norwegen sowie taktische Allokationen in ausgewählten Lokal- und Hartwährungsmärkten kleinerer Länder und Schwellenländer. Wir sind der Ansicht, dass ausgewählte Anleihen in Lateinamerika, Asien und Osteuropa in den kommenden Perioden einen Mehrwert bieten werden und Quellen für Carry, Stabilität und Diversifizierung bieten. 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 chinesische Staatsanleihen weiterhin untergewichten, da sie im Vergleich zu vielen anderen Märkten weltweit geringere Renditen aufweisen und die chinesische Zentralbank die Zinssätze sogar gesenkt hat, um die schwächelnde Wirtschaft des Landes zu stützen.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

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

Fondsmanagerin: Yvette Klevan und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2022

Lazard Emerging Markets Core Equity Fund *

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. Juni 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -13,9 % in US-Dollar, gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, welcher eine Rendite von -11,5 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Der anhaltende Konflikt in der Ukraine und die damit verbundenen und verschärften Inflationseffekte, die das Wirtschaftswachstum gefährden könnten, sorgten im zweiten Quartal 2022 für Sorge unter den Anlegern und belasteten Schwellenmarktaktien erheblich. Der MSCI EM Index fiel im Berichtszeitraum um fast 12 %, wobei die lateinamerikanischen Märkte die grössten Einbussen hinnehmen mussten und um fast 22 % zurückgingen. Angesichts des anhaltenden Konflikts in Osteuropa fielen die Aktienkurse dort in ähnlichem Ausmass. Asiatische Aktien erwiesen sich als robuster, was durch eine starke Rally bei Aktien von chinesischen Internetplattformen im Juni unterstützt wurde. Im Berichtszeitraum waren mehrere Zinserhöhungen durch die Zentralbanken und ein erstarkender US-Dollar aufgrund der Risikoaversion zu verzeichnen.

Trotz einer positiven Performance im April und Mai führten die Beunruhigung wegen einer globalen Rezession zu einem Rückgang der südostasiatischen Märkte. Die taiwanesischen und südkoreanischen Märkte wurden durch die schwache Auftragslage für Halbleiter und Hardware beeinträchtigt. In China zogen sich die Sorgen um die Wirtschaft bis in den Juni, wobei die Lockdowns ganzer Städte und potenzielle Delistings chinesischer Unternehmen an den US-Börsen im Mittelpunkt standen. Aufgrund der kräftigen Erholung der Aktien von chinesischen Internetplattformen im Juni konnte eine positive Quartalsrendite erzielt werden, die in der gesamten Anlageklasse einzigartig war.

Auch in ganz Lateinamerika war die Sorge um das globale Wirtschaftswachstum ein wichtiger Faktor. Alle wichtigen Märkte schlossen deutlich niedriger, da die Rohstoffpreise betroffen waren. Chilenische Aktien litten unter dem schwachen Interesse an der Ausarbeitung einer neuen Verfassung. Kolumbianische Aktien waren von der Wahl des linken Präsidenten Gustavo Petro betroffen.

Alle Märkte in Osteuropa, Nahost und Afrika schlossen den Monat im Minus ab. Die niedrigeren Rohöl- und Rohstoffpreise belasteten die Aktienkurse in den Golfstaaten. Auch südafrikanische Aktien wurden durch fortlaufende Stromabschaltungen und die Schwachen Metallpreise nachteilig beeinflusst. Ägyptische Aktien litten unter der Unsicherheit wegen der Lebensmittelpreise, da das Land auf russischen und ukrainischen Weizen angewiesen ist. Der von Präsident Orban verhängte Notstand als Reaktion auf EU-Massnahmen belastete die Kurse ungarischer Aktien. Türkische Aktien erwiesen sich in Anbetracht der hohen Inflation als relativ widerstandsfähig.

Auf der 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:

- Die positive Stimmung unter den Anlegern trug dazu bei, dass die Aktien des neu börsennotierten Hafenbetreibers Abu Dhabi Ports in den Vereinigten Arabischen Emiraten anzogen.
- PTT Exploration, ein staatliches Erdölexplorations- und -förderungsunternehmen mit Sitz in Thailand, erholte sich aufgrund steigender Preise für Rohöl-Futures.
- Industrial and Commercial Bank of China, die grösste Bank in China, legte zu, nachdem sie einen starken Anstieg der Quartalsergebnisse gemeldet hatte.
- Die Titelauswahl im Finanz- und Gesundheitssektor sowie in den Vereinten Arabischen Emiraten und in Thailand war vorteilhaft.

Lazard Emerging Markets Core Equity Fund* (Fortsetzung)

Portfoliorückblick (Fortsetzung)

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Ein Rückgang des Kupferpreises belastete Hindalco Industries, einen indischen Hersteller und Vermarkter von Aluminium und Kupfer.
- Das im Verhältnis zum Index geringere Engagement in dem chinesischen E-Commerce-Unternehmen Meituan belastete die Rendite, da die Aktien aufgrund von Optimismus über eine aufsichtsrechtliche Lockerung in China stark zulegten.
- Die russische Invasion der Ukraine belastete die Anlegerstimmung in Bezug auf polnische Aktien und schwächte die Gewinnprognosen für das polnische Bergbauunternehmen KGHM Polska Miedz.
- Die Titelauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter und Grundstoffe sowie in Indien und China war negativ.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2022.

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

Fondsmanager: Stephen Russel und Team.

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

* Der Fonds wurde am 30. Mai 2022 vollständig zurückgenommen.

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Halbjahresabschluss (ungeprüft)

Gesamtergebnisrechnung

Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
	30.09.2022 GBP	30.09.2021 GBP	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD
Anlageerträge						
Anleiherträge	–	–	–	–	–	–
Dividenderträge	35.442.100	27.379.895	1.195.119	236.805	582.532	1.370.261
Bankzinsen	27.346	68	2.507	35	–	235
Sonstige Erträge	380	–	–	–	–	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	40.982.473	63.629.573	(8.586.567)	2.304.849	(600.984)	17.751.100
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	(203.943.658)	5.986.098	(41.068.278)	(1.152.430)	(6.985.679)	(7.792.056)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge	(127.491.359)	96.995.634	(48.457.219)	1.389.259	(7.004.131)	11.329.540
Aufwendungen	3					
Managementgebühren	(6.896.040)	(6.325.327)	(426.630)	(121.918)	(134.680)	(361.150)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	(755.705)	(891.209)	(111.386)	(39.454)	(26.163)	(73.477)
Rechtskosten	(66.905)	(103.557)	(13.260)	(5.684)	(3.908)	(12.393)
Prüfgebühren	(2.634)	(3.163)	(3.247)	(4.421)	(3.247)	(4.421)
Vergütungen des Verwaltungsrates	(23.654)	(20.417)	(2.842)	(530)	(646)	(2.084)
Vergütungen des Währungsmanagers	(152.637)	(35.207)	(317)	–	–	–
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare	(14.701)	(13.118)	(5.494)	(6.319)	(5.676)	(5.297)
Sonstige Aufwendungen	(96.716)	(142.585)	(15.349)	(6.715)	(9.403)	(13.376)
Summe Aufwendungen	(8.008.992)	(7.534.583)	(578.525)	(185.041)	(183.723)	(472.198)
Rückerstattung vom Manager	–	–	–	–	–	–
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge	(135.500.351)	89.461.051	(49.035.744)	1.204.218	(7.187.854)	10.857.342
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	14 (7.676.138)	(6.192.505)	(38)	–	(1.926)	(2.136)
Bankzinsen	–	(10.313)	–	(70)	(2.589)	(350)
Summe Finanzierungskosten	(7.676.138)	(6.202.818)	(38)	(70)	(4.515)	(2.486)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern	(143.176.489)	83.258.233	(49.035.782)	1.204.148	(7.192.369)	10.854.856
Kapitalertragsteuer	–	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4 (1.783.664)	(1.349.187)	(182.548)	(37.492)	(126.193)	(210.410)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern	(144.960.153)	81.909.046	(49.218.330)	1.166.656	(7.318.562)	10.644.446
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(144.960.153)	81.909.046	(49.218.330)	1.166.656	(7.318.562)	10.644.446

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD
Anlageerträge						
Anleiherträge	–	–	–	–	–	–
Dividenderträge	325.596	255.816	2.578.150	1.037.885	6.100.806	4.303.925
Bankzinsen	543	44	–	257	17.396	755
Sonstige Erträge	–	–	–	–	1.628	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	181.410	1.630.106	(4.544.100)	7.101.388	23.720.310	20.248.640
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	(8.026.448)	37.440	(82.488.743)	483.165	(133.821.211)	(4.337.247)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge	(7.518.899)	1.923.406	(84.454.693)	8.622.695	(103.981.071)	20.216.073
Aufwendungen	3					
Managementgebühren	(107.183)	(105.602)	(799.474)	(286.369)	(1.866.227)	(1.272.904)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	(23.022)	(26.550)	(158.515)	(108.520)	(197.193)	(171.676)
Rechtskosten	(5.133)	(2.765)	(16.805)	(13.521)	(24.031)	(26.934)
Prüfgebühren	(3.247)	(4.421)	(3.261)	(4.421)	(3.247)	(4.421)
Vergütungen des Verwaltungsrates	(541)	(557)	(4.732)	(2.651)	(6.829)	(7.139)
Vergütungen des Währungsmanagers	–	–	–	–	(52)	(85)
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare	(8.116)	(9.738)	(6.082)	(6.489)	(14.406)	(15.673)
Sonstige Aufwendungen	(8.224)	(9.066)	(25.611)	(26.308)	(30.694)	(47.346)
Summe Aufwendungen	(155.466)	(158.699)	(1.014.480)	(448.279)	(2.142.679)	(1.546.178)
Rückerstattung vom Manager	–	–	–	–	–	–
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge	(7.674.365)	1.764.707	(85.469.173)	8.174.416	(106.123.750)	18.669.895
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	14	–	(317.807)	(108.331)	(539.724)	(394.556)
Bankzinsen	–	(1)	(7.036)	(16.566)	–	(207)
Summe Finanzierungskosten	–	(317.808)	(115.367)	(48.072)	(539.724)	(394.763)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern	(7.674.365)	1.446.899	(85.584.540)	8.126.344	(106.663.474)	18.275.132
Kapitalertragsteuer	(7.668)	(4.125)	(54.748)	(40.474)	–	–
Quellensteuer	4	(42.067)	(38.134)	(130.697)	(1.189.325)	(633.940)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern	(7.724.100)	1.404.640	(85.966.266)	7.955.173	(107.852.799)	17.641.192
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	(2.722)	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(7.724.100)	1.404.640	(85.966.266)	7.952.451	(107.852.799)	17.641.192

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard Digital Health Fund *	Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund	
	30.09.2022 USD	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Anlageerträge					
Anleiherträge	–	–	–	–	–
Dividendenerträge	2.254	289.497	269.931	1.691.161	1.054.717
Bankzinsen	10	–	5	–	–
Sonstige Erträge	–	3	–	–	–
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	(12.708)	(64.621)	1.012.332	(4.298.130)	3.474.797
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	(944.327)	(2.030.692)	33.693	(16.234.550)	7.892.795
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge	(954.771)	(1.805.813)	1.315.961	(18.841.519)	12.422.309
Aufwendungen	3				
Managementgebühren	(2.429)	(65.781)	(103.214)	(394.347)	(515.966)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	(12.006)	(14.080)	(21.344)	(52.358)	(66.548)
Rechtskosten	(2.580)	(3.324)	(3.889)	(6.189)	(9.093)
Prüfgebühren	(3.630)	(3.127)	(3.678)	(3.127)	(3.678)
Vergütungen des Verwaltungsrates	(293)	(201)	(400)	(1.135)	(1.327)
Vergütungen des Währungsmanagers	(12)	–	–	–	–
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare	(4.628)	(10.130)	(9.494)	(5.050)	(4.264)
Sonstige Aufwendungen	(6.626)	(5.416)	(6.100)	(11.219)	(17.887)
Summe Aufwendungen	(32.204)	(102.059)	(148.119)	(473.425)	(618.763)
Rückerstattung vom Manager	27.085	11.176	9.787	4.685	5.455
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge	(959.890)	(1.896.696)	1.177.629	(19.310.259)	11.809.001
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	14	(91)	(10.785)	(99.990)	–
Bankzinsen	–	–	(896)	(1.383)	(14.367)
Summe Finanzierungskosten		(91)	(11.681)	(101.373)	(14.367)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		(959.981)	(1.908.377)	1.076.256	(19.315.441)
Kapitalertragsteuer	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(73)	(10.067)	(22.502)	(67.714)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		(960.054)	(1.918.444)	1.053.754	(19.408.590)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		(4.008)	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(964.062)	(1.918.444)	1.053.754	(19.408.590)

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Der Fonds wurde am 7. März 2022 aufgelegt. Daher gibt es keine Vergleichsdaten.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anmerkungen	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
		30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 JPY	30.09.2021 JPY
Anlageerträge					
Anleiheerträge		–	–	–	–
Dividendenerträge		2.720.895	4.087.521	64.412.544	17.688.794
Bankzinsen		8.522	391	–	–
Sonstige Erträge		1.182	–	–	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		14.742.356	40.265.925	75.336.304	33.454.490
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		(124.084.257)	(229.457)	(419.624.638)	(12.156.957)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(106.611.302)	44.124.380	(279.875.790)	38.986.327
Aufwendungen					
Managementgebühren	3	(1.864.033)	(2.979.455)	(13.533.080)	(4.411.529)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(219.812)	(328.497)	(2.162.629)	(1.573.382)
Rechtskosten		(23.549)	(49.206)	(702.805)	(437.802)
Prüfgebühren		(3.247)	(4.421)	(424.168)	(480.093)
Vergütungen des Verwaltungsrates		(7.207)	(9.406)	(45.110)	(20.327)
Vergütungen des Währungsmanagers		(8.536)	(30.943)	(14.717)	(21.147)
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		(10.935)	(10.209)	(584.838)	(336.790)
Sonstige Aufwendungen		(35.275)	(60.252)	(591.957)	(445.092)
Summe Aufwendungen		(2.172.594)	(3.472.389)	(18.059.304)	(7.726.162)
Rückerstattung vom Manager		–	–	–	935.851
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(108.783.896)	40.651.991	(297.935.094)	32.196.016
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	14	(2.800)	(3.741)	(106.704)	(47.148)
Bankzinsen		–	–	(215.799)	(42.783)
Summe Finanzierungskosten		(2.800)	(3.741)	(322.503)	(89.931)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		(108.786.696)	40.648.250	(298.257.597)	32.106.085
Kapitalertragsteuer		–	–	–	–
Quellensteuer	4	(726.880)	(999.868)	(9.661.882)	(2.653.314)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		(109.513.576)	39.648.382	(307.919.479)	29.452.771
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(109.513.576)	39.648.382	(307.919.479)	29.452.771

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD
Anlageerträge						
Anleiherträge	–	–	–	–	–	–
Dividendenerträge	12.740.552	9.809.334	10.296.704	7.994.278	2.604.480	3.747.825
Bankzinsen	4.763	392	–	230	–	101
Sonstige Erträge	287	–	628	–	–	–
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	(20.366.190)	7.859.508	(30.005.986)	14.432.457	(3.864.746)	5.413.050
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	(46.899.158)	(11.228.435)	(81.663.938)	(36.504.041)	(14.464.940)	(7.743.821)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge	(54.519.746)	6.440.799	(101.372.592)	(14.077.076)	(15.725.206)	1.417.155
Aufwendungen	3					
Managementgebühren	(922.249)	(1.233.481)	(988.122)	(928.400)	(136.683)	(213.266)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	(170.599)	(248.455)	(295.928)	(307.529)	(68.259)	(118.177)
Rechtskosten	(13.243)	(27.851)	(19.659)	(28.861)	(7.546)	(8.706)
Prüfgebühren	(3.247)	(4.421)	(3.247)	(4.421)	(3.261)	(4.421)
Vergütungen des Verwaltungsrates	(4.057)	(6.006)	(5.781)	(5.661)	(1.190)	(1.607)
Vergütungen des Währungsmanagers	(47)	(121)	(13)	–	–	–
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare	(29.372)	(31.671)	(12.890)	(13.887)	(6.214)	(8.941)
Sonstige Aufwendungen	(22.850)	(56.390)	(30.095)	(54.553)	(16.033)	(11.052)
Summe Aufwendungen	(1.165.664)	(1.608.396)	(1.355.735)	(1.343.312)	(239.186)	(366.170)
Rückerstattung vom Manager	–	–	–	–	–	–
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge	(55.685.410)	4.832.403	(102.728.327)	(15.420.388)	(15.964.392)	1.050.985
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	14 (511.191)	(662.424)	–	–	–	–
Bankzinsen	–	(3.861)	(1.998)	(1.893)	(34)	(2.180)
Summe Finanzierungskosten	(511.191)	(666.285)	(1.998)	(1.893)	(34)	(2.180)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern	(56.196.601)	4.166.118	(102.730.325)	(15.422.281)	(15.964.426)	1.048.805
Kapitalertragsteuer	(355.993)	(1.016.772)	(54.405)	(835.458)	(74.907)	(229.658)
Quellensteuer	4 (1.215.288)	(1.175.213)	(1.216.124)	(907.680)	(348.013)	(467.919)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern	(57.767.882)	1.974.133	(104.000.854)	(17.165.419)	(16.387.346)	351.228
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	(5.445)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(57.767.882)	1.974.133	(104.000.854)	(17.165.419)	(16.387.346)	345.783

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard Developing Markets Equity Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*	
	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD
Anlageerträge						
Anleiherträge	–	–	283.201	299.194	–	–
Dividenderträge	58.707	217.342	148	–	25.395	130.658
Bankzinsen	11	23.470	138	18.865	–	34
Sonstige Erträge	–	–	–	–	26.273	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	373	5.138.118	(1.250.086)	681.420	(292.511)	2.560.693
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	(935.436)	(7.363.262)	(2.368.679)	(213.370)	(525.344)	(3.422.901)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge	(876.345)	(1.984.332)	(3.335.278)	786.109	(766.187)	(731.516)
Aufwendungen	3					
Managementgebühren	(8.038)	(80.927)	(21.108)	(47.422)	–	(23.296)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	(17.449)	(28.943)	(15.971)	(34.161)	(4.516)	(18.425)
Rechtskosten	(2.714)	(4.889)	(3.545)	(5.740)	(1.767)	(3.863)
Prüfgebühren	(3.247)	(4.420)	(3.247)	(4.421)	(1.819)	(4.421)
Vergütungen des Verwaltungsrates	(58)	(463)	(274)	(414)	(74)	(170)
Vergütungen des Währungsmanagers	–	–	(23)	(1.172)	–	–
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare	(14.531)	(15.521)	(9.302)	(9.427)	(7.670)	(15.090)
Sonstige Aufwendungen	(6.158)	(9.602)	(13.704)	(9.229)	(1.832)	(8.421)
Summe Aufwendungen	(52.195)	(144.765)	(67.174)	(111.986)	(17.678)	(73.686)
Rückerstattung vom Manager	25.713	22.090	13.133	12.927	–	35.176
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge	(902.827)	(2.107.007)	(3.389.319)	687.050	(783.865)	(770.026)
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	14	–	(15.628)	(17.760)	(79)	(2)
Bankzinsen	–	(250)	–	(133)	(15)	(2.242)
Summe Finanzierungskosten	–	(250)	(15.628)	(17.893)	(94)	(2.244)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern	(902.827)	(2.107.257)	(3.404.947)	669.157	(783.959)	(772.270)
Kapitalertragsteuer	(223)	(78.009)	–	–	(774)	(74.755)
Quellensteuer	4	(4.339)	(3.174)	(1.028)	(2.725)	(21.281)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern	(907.389)	(2.220.674)	(3.408.121)	668.129	(787.458)	(868.306)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(907.389)	(2.220.674)	(3.408.121)	668.129	(787.458)	(868.306)

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Lazard Emerging Markets Core Equity Fund, bei dem sie sich aus eingestellten Geschäftstätigkeiten ergaben.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Der Fonds wurde am 30. Mai 2022 vollständig zurückgenommen.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard Global Strategic Equity Fund*		Lazard MENA Fund**		Lazard Global Active Funds plc	
	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD
Anlageerträge						
Anleiheerträge	–	–	–	–	283.201	299.194
Dividenderträge	–	54.808	–	429	85.406.176	73.432.852
Bankzinsen	–	23	4	1	67.852	47.302
Sonstige Erträge	2.326	–	4.708	–	37.497	2.332
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	(221)	4.046.030	(4.324)	5	10.760.132	223.607.972
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	(18)	(2.932.013)	–	3	(824.332.835)	(66.322.616)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)	2.087	1.168.848	388	438	(727.777.977)	231.067.036
Aufwendungen	3					
Managementgebühren	–	(7.427)	–	–	(16.401.229)	(17.361.299)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	(776)	(18.322)	–	–	(2.350.886)	(2.908.181)
Rechtskosten	–	(642)	–	–	(237.363)	(356.510)
Prüfgebühren	–	(3.038)	–	–	(60.574)	(80.157)
Vergütungen des Verwaltungsrates	(42)	(149)	–	–	(65.791)	(67.924)
Vergütungen des Währungsmanagers	–	–	–	–	(194.730)	(81.377)
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare	(1.140)	(3.422)	(388)	–	(189.167)	(205.976)
Sonstige Aufwendungen	(4)	(2.958)	–	(239)	(371.986)	(586.772)
Summe Aufwendungen	(1.962)	(35.958)	(388)	(239)	(19.871.726)	(21.648.196)
Rückerstattung vom Manager	–	8.238	–	–	100.537	113.518
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)	125	1.141.128	–	199	(747.549.166)	209.532.358
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	14	–	–	–	(10.590.851)	(10.176.230)
Bankzinsen	–	(432)	–	–	(19.640)	(63.928)
Summe Finanzierungskosten	(63)	(810)	–	–	(10.610.491)	(10.240.158)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	62	1.140.318	–	199	(758.159.657)	199.292.200
Kapitalertragsteuer	–	–	–	–	(548.718)	(2.288.803)
Quellensteuer	4	(62)	–	–	(7.803.619)	(6.718.281)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern	–	1.123.256	–	199	(766.511.994)	190.285.116
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	(7.428)	24.691
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	–	1.123.256	–	199	(766.519.422)	190.309.807

Gewinne und Verluste resultierten ausschliesslich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Lazard Global Strategic Equity Fund und des Lazard MENA Fund, bei denen sie sich aus eingestellten Geschäftstätigkeiten ergaben.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen.

** Der Fonds wurde am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		30.09.2022	31.03.2022	30.09.2022	31.03.2022	30.09.2022	31.03.2022
		GBP	GBP	USD	USD	USD	USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	1.297.080.977	1.481.006.201	167.573.381	211.893.636	42.165.892	41.883.043
Bankguthaben	8	72.246.987	159.808.821	3.595.576	5.483.271	892.293	411.402
Forderungen aus Zeichnungen		2.205.234	9.547.871	236.746	412.637	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		586.670	–	–	–	361.900	–
Forderungen aus Anlageerträgen		2.967.470	165.031	54.787	54.658	328.846	424.754
Sonstige Vermögenswerte		585.060	3	3.079	919	–	76
Summe Umlaufvermögen		1.375.672.398	1.650.527.927	171.463.569	217.845.121	43.748.931	42.719.275
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(12.266.563)	(7.781.541)	(194.986)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(2.245.759)	(1.083.100)	(189.227)	(153.769)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(10.598.974)	(5.187.260)	–	–	(566.689)	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(3.176.559)	(2.071.360)	(261.290)	(202.984)	(121.275)	(96.069)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(28.287.855)	(16.123.261)	(645.503)	(356.753)	(687.964)	(96.069)
Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		1.347.384.543	1.634.404.666	170.818.066	217.488.368	43.060.967	42.623.206
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		1.347.384.543	1.634.404.666	170.818.066	217.488.368	43.060.967	42.623.206

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		
	30.09.2022	31.03.2022	30.09.2022	31.03.2022	30.09.2022	31.03.2022	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	32.057.404	39.187.981	331.707.189	236.837.358	524.676.013	306.192.023
Bankguthaben	8	422.213	876.434	9.322.919	7.683.668	24.199.333	27.241.011
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	510.908	4.474.825	2.321.323	1.318.506
Forderungen aus veräußerten Anlagen		55.687	896.403	–	4.510.418	1.088.022	2.723.026
Forderungen aus Anlageerträgen		40.410	57.368	135.712	164.422	1.021.100	680.737
Sonstige Vermögenswerte		1.575	–	17.948	–	10.716	65
Summe Umlaufvermögen		32.577.289	41.018.186	341.694.676	253.670.691	553.316.507	338.155.368
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	–	–	(196)	–	(3.665)	(462)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	(7.678)	(412.980)	(2.072.131)	(2.414.790)	(280.918)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(117.855)	(847.162)	–	(8.690.957)	(805.841)	(3.494.639)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(95.377)	(81.320)	(438.775)	(204.626)	(995.714)	(460.737)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(213.232)	(936.160)	(851.951)	(10.967.714)	(4.220.010)	(4.236.756)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		32.364.057	40.082.026	340.842.725	242.702.977	549.096.497	333.918.612
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	10.694	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		32.364.057	40.082.026	340.842.725	242.713.671	549.096.497	333.918.612

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz (Fortsetzung)

	Anmerkungen	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund	
		30.09.2022 USD	31.03.2022 USD	30.09.2022 EUR	31.03.2022 EUR	30.09.2022 EUR	31.03.2022 EUR
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	2.420.713	3.226.901	8.506.096	16.580.407	52.357.321	82.459.489
Bankguthaben	8	46.919	52.362	234.913	697.741	1.017.702	574.366
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	51	237	832	832.311
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	–	41.984	168.968
Forderungen aus Anlageerträgen		1.562	970	43.377	74.397	144.225	167.051
Sonstige Vermögenswerte		4.605	8.755	3.543	–	(8.094)	–
Summe Umlaufvermögen		2.473.799	3.288.988	8.787.980	17.352.782	53.553.970	84.202.185
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(1.508)	(559)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(88.760)	(1.934)	(10.960)	(3.881)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	(22.935)	(405.769)	(51.320)	(673.347)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(31.024)	(9.664)	(76.204)	(84.694)	(229.532)	(194.107)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(32.532)	(10.223)	(187.899)	(492.397)	(291.812)	(871.335)
Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		2.441.267	3.278.765	8.600.081	16.860.385	53.262.158	83.330.850
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		24.747	–	–	–	–	–
Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		2.466.014	3.278.765	8.600.081	16.860.385	53.262.158	83.330.850

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz (Fortsetzung)

	Anmerkungen	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
		30.09.2022 USD	31.03.2022 USD	30.09.2022 JPY	31.03.2022 JPY
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	354.639.489	609.358.259	4.259.727.899	2.549.102.053
Bankguthaben	8	8.714.828	640.684	32.727.626	39.177.762
Forderungen aus Zeichnungen		120.805	344.837	–	1.311.904.987
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	7.691.551	–	3.734.281
Forderungen aus Anlageerträgen		206.375	574.876	48.642.873	14.989.452
Sonstige Vermögenswerte		–	1	–	–
Summe Umlaufvermögen		363.681.497	618.610.208	4.341.098.398	3.918.908.535
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(135.934)	(54.725)	(194.283)	(6.378)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(7.380)	(462.648)	–	(494.671)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(506.022)	(298.790)	–	(1.269.545.765)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(909.358)	(847.912)	(8.261.180)	(4.175.780)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(1.558.694)	(1.664.075)	(8.455.463)	(1.274.222.594)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		362.122.803	616.946.133	4.332.642.935	2.644.685.941
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		362.122.803	616.946.133	4.332.642.935	2.644.685.941

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz (Fortsetzung)

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
		30.09.2022 USD	31.03.2022 USD	30.09.2022 USD	31.03.2022 USD	30.09.2022 USD	31.03.2022 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	170.346.714	298.980.327	400.456.748	401.737.624	60.434.779	86.753.359
Bankguthaben	8	3.870.034	6.865.368	7.408.788	3.930.995	711.761	662.328
Forderungen aus Zeichnungen		74	61.098	201.077	254.364	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		16.449	2.863.307	59.151	–	7.181	–
Forderungen aus Anlageerträgen		211.992	764.226	1.135.398	1.260.853	139.202	446.310
Sonstige Vermögenswerte		–	–	–	–	27.862	–
Summe Umlaufvermögen		174.445.263	309.534.326	409.261.162	407.183.836	61.320.785	87.861.997
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(2.871)	(402)	(840)	(33)	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(4.322)	(85.888)	(50.879)	(124.542)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	(2.992.343)	(2.492.785)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(619.743)	(549.493)	(623.341)	(480.237)	(134.892)	(115.014)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(626.936)	(3.628.126)	(3.167.845)	(604.812)	(134.892)	(115.014)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		173.818.327	305.906.200	406.093.317	406.579.024	61.185.893	87.746.983
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	30.328
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		173.818.327	305.906.200	406.093.317	406.579.024	61.185.893	87.777.311

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

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz (Fortsetzung)

	Anmerkungen	Lazard Developing Markets Equity Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*	
		30.09.2022 USD	31.03.2022 USD	30.09.2022 USD	31.03.2022 USD	30.09.2022 USD	31.03.2022 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	2.917.552	3.998.717	16.254.799	20.918.909	–	7.330.321
Bankguthaben	8	47.169	62.137	35.827	927.132	34.950	133.510
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	140.006	239.081	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		2.772	6.005	194.576	196.668	–	11.408
Sonstige Vermögenswerte		7.594	2.853	2.012	5.347	–	15.503
Summe Umlaufvermögen		2.975.087	4.069.712	16.627.220	22.287.137	34.950	7.490.742
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	–	–	(491.057)	(468.836)	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	–	(701.951)	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(73.286)	(79.846)	(87.720)	(79.892)	(34.950)	(65.447)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(73.286)	(79.846)	(578.777)	(1.250.679)	(34.950)	(65.447)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		2.901.801	3.989.866	16.048.443	21.036.458	–	7.425.295
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		2.901.801	3.989.866	16.048.443	21.036.458	–	7.425.295

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Der Fonds wurde am 30. Mai 2022 vollständig zurückgenommen.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz (Fortsetzung)

	Anmerkungen	Lazard Global Strategic Equity Fund*		Lazard MENA Fund**		Lazard Global Active Funds plc	
		30.09.2022	31.03.2022	30.09.2022	31.03.2022	30.09.2022	31.03.2022
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	–	–	–	–	3.685.071.079	4.398.892.726
Bankguthaben	8	11.160	19.096	–	13.741	142.039.203	269.759.569
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	5.854.052	31.106.104
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	–	2.424.662	19.178.955
Forderungen aus Anlageerträgen		–	594	–	–	7.363.733	5.314.568
Sonstige Vermögenswerte		–	2.272	–	388	730.549	43.832
Summe Umlaufvermögen		11.160	21.962	–	14.129	3.843.483.278	4.724.295.754
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	–	–	–	–	(14.528.630)	(10.747.291)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	(5.342)	–	(2.548)	(5.687.315)	(5.865.086)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	–	–	(16.681.656)	(35.492.244)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(11.160)	(16.620)	–	(11.581)	(8.503.364)	(6.500.963)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(11.160)	(21.962)	–	(14.129)	(45.400.965)	(58.605.584)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		–	–	–	–	3.798.082.313	4.665.690.170
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	50.362	70.551
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		–	–	–	–	3.798.132.675	4.665.760.721

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen.

** Der Fonds wurde am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		30.09.2022 GBP	30.09.2021 GBP	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		1.634.404.666	1.417.891.412	217.488.368	37.556.605	42.623.206	129.596.090
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	226.461.834	170.866.487	61.317.453	59.773.821	9.111.118	409.298
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(368.521.804)	(197.551.497)	(58.769.425)	(8.749.507)	(1.354.795)	(99.055.013)
Verwässerungsschutzabgabe		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(144.960.153)	81.909.046	(49.218.330)	1.166.656	(7.318.562)	10.644.446
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		1.347.384.543	1.473.115.448	170.818.066	89.747.575	43.060.967	41.594.821

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Anmerkung	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums	40.082.026	30.201.747	242.713.671	147.701.072	333.918.612	295.667.573
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	2.255.602	5.839.598	223.067.431	41.994.063	479.580.925	110.779.487
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	(2.249.471)	(542.880)	(38.972.111)	(9.139.260)	(156.550.241)	(141.491.216)
Verwässerungsschutzabgabe	-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(7.724.100)	1.404.640	(85.966.266)	7.952.451	(107.852.799)	17.641.192
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums	32.364.057	36.903.105	340.842.725	188.508.326	549.096.497	282.597.036

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Anmerkung	Lazard Digital Health Fund *	Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund	
	30.09.2022 USD	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares Anteilhaber zu Beginn des Berichtszeitraums	3.278.765	16.860.385	16.417.051	83.330.850	85.528.114
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 151.410	632.696	1.044.322	2.951.733	5.972.585
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (99)	(6.974.556)	(648.592)	(13.611.835)	(1.688.595)
Verwässerungsschutzabgabe	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(964.062)	(1.918.444)	1.053.754	(19.408.590)	11.726.920
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares Anteilhaber am Ende des Berichtszeitraums	2.466.014	8.600.081	17.866.535	53.262.158	101.539.024

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Der Fonds wurde am 7. März 2022 aufgelegt. Daher gibt es keine Vergleichsdaten.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	Anmerkung	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
		30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 JPY	30.09.2021 JPY
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		616.946.133	637.010.175	2.644.685.941	1.241.148.153
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	18.065.373	82.677.564	2.262.938.507	85.161.380
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(163.375.127)	(79.376.055)	(267.062.034)	(44.270.131)
Verwässerungsschutzabgabe		-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(109.513.576)	39.648.382	(307.919.479)	29.452.771
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		362.122.803	679.960.066	4.332.642.935	1.311.492.173

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
		30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		305.906.200	319.300.467	406.579.024	369.595.594	87.777.311	134.919.933
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	15.065.998	92.910.677	173.869.074	56.994.908	339.409	304.412
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(89.385.989)	(97.748.048)	(70.353.927)	(41.827.301)	(10.543.481)	(38.481.871)
Verwässerungsschutzabgabe		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(57.767.882)	1.974.133	(104.000.854)	(17.165.419)	(16.387.346)	345.783
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		173.818.327	316.437.229	406.093.317	367.597.782	61.185.893	97.088.257

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Anmerkung	Lazard Developing Markets Equity Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*	
	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD	30.09.2022 USD	30.09.2021 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums	3.989.866	31.210.785	21.036.458	35.971.240	7.425.295	15.910.346
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 678.317	599.835	1.379.932	6.180.837	735	1.036.509
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (858.993)	(23.443.031)	(2.959.826)	(16.171.910)	(6.638.572)	(7.841.874)
Verwässerungsschutzabgabe	-	-	-	-	-	2.571
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(907.389)	(2.220.674)	(3.408.121)	668.129	(787.458)	(868.306)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums	2.901.801	6.146.915	16.048.443	26.648.296	-	8.239.246

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Der Fonds wurde am 30. Mai 2022 vollständig zurückgenommen.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Anmerkung	Lazard Global Strategic Equity Fund*		Lazard MENA Fund**		Lazard Global Active Funds plc	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums	-	13.951.218	-	-	4.665.760.721	4.307.113.691
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares 5	-	403.248	-	-	1.280.936.072	734.045.659
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares 5	-	(15.477.722)	-	(199)	(1.073.564.943)	(856.774.993)
Verwässerungsschutzabgabe	-	-	-	-	-	2.571
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	-	1.123.256	-	199	(766.519.422)	190.309.807
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-	-	-	-	(308.479.753)	(48.588.558)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums	-	-	-	-	3.798.132.675	4.326.108.177

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen.

** Der Fonds wurde am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen.

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 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Richtlinien“) und den Central Bank's (Supervision and Enforcement) Act 2013 (section 48(1)) UCITS Regulations 2019 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) ermächtigt und zugelassen. Die Gesellschaft ist insofern als Umbrellafonds strukturiert, als das Grundkapital der Gesellschaft in verschiedene Anteilklassen aufgeteilt werden kann, wobei eine oder mehrere Klassen einen separaten Fonds der Gesellschaft repräsentieren.

Die Gesellschaft hat zum 30. September 2022 die folgenden sechzehn in der Schweiz eingetragenen Fonds: 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. 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, und die Aufhebung der Zulassung des Fonds wird bei der Zentralbank beantragt.

Der Lazard Sterling High Quality Bond Fund wurde am 14. Oktober 2019 vollständig zurückgenommen, und die Aufhebung der Zulassung des Fonds wird bei der Zentralbank beantragt.

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

Der Lazard MENA Fund wurde am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen, und die Aufhebung der Zulassung des Fonds wird bei der Zentralbank beantragt.

Der Lazard Global Strategic Equity Fund wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen, und die Aufhebung der Zulassung des Fonds wird bei der Zentralbank beantragt.

Der Lazard Emerging Markets Core Equity Fund wurde am 30. Mai 2022 vollständig zurückgenommen, und die Aufhebung der Zulassung des Fonds wird bei der Zentralbank beantragt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Entsprechungserklärung

Der verkürzte Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2022 wurde gemäss dem vom Financial Reporting Council herausgegebenen Financial Reporting Standard („FRS“) 104: „Interim Financial Reporting“ und den OGAW-Richtlinien erstellt.

Der verkürzte Abschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 gelesen werden, der im Einklang mit FRS 102: „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland“ („FRS 102“) und gemäss geltendem irischem Recht erstellt wurde.

In diesem ungeprüften Zwischenbericht und Halbjahresabschluss wurden dieselben Rechnungslegungsgrundsätze, Darstellungen, Schätzungen und Ermessensausübungen und Berechnungsmethoden verwendet, die auch für die Erstellung des geprüften Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 angewendet wurden.

Dieser Zwischenbericht und Abschluss sind ungeprüft. Wir weisen darauf hin, dass der Bericht des Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 keine Einschränkung enthielt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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 in Übereinstimmung mit FRS 104 sowie gemäss den Bestimmungen des Companies Act 2014, den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank 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 die Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares darstellt.

Das Management der Gesellschaft hat eine Einschätzung der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds, mit Ausnahme der nachstehend aufgeführten Fonds, zur 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 oder der Fonds (ausser den nachstehend aufgeführten Fonds) zur Fortführung aufwerfen. Daher wird der Abschluss der Gesellschaft und der Fonds (mit Ausnahme der nachstehend aufgeführten Fonds) weiterhin nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Lazard Global Equity Income Fund, der Lazard Pan European Equity Fund, der Lazard UK Omega Equity Fund, der Lazard Sterling High Quality Bond Fund, der Lazard MENA Fund und der Lazard Global Strategic Equity Fund wurden in vorhergehenden Geschäftsjahren geschlossen, und der Lazard Emerging Markets Core Equity Fund wurde während dieses Berichtszeitraums geschlossen. Infolgedessen wurden die Abschlüsse dieser Fonds nicht auf Basis der Weiterführung erstellt.

Bestimmte zuvor ausgewiesene Beträge wurden umklassifiziert, um die Darstellung im aktuellen Berichtszeitraum zu bestätigen, was keine Auswirkungen auf das ausgewiesene Nettovermögen hatte.

Währungsumrechnung

(a) Funktionale und Berichtswährung: Die im Abschluss der Gesellschaft enthaltenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in welchem die Gesellschaft tätig ist, bewertet (die „funktionale Währung“). Mit Ausnahme des Lazard Japanese Strategic Equity Fund, der auf den japanischen Yen („JPY“) lautet, des Lazard European Equity Fund, des Lazard Pan European Equity Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund, die auf Euro („EUR“) lauten, sowie des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, des Lazard UK Omega Equity Fund und des Lazard Sterling High Quality Bond Fund, die auf Pfund Sterling („GBP“) lauten, 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 Halbjahresabschlüsse aller Fonds um die aggregierten Zahlen zu ermitteln, wurden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Halbjahresabschlusses zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums in USD konvertiert. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für den Berichtszeitraum in USD als Approximation an die tatsächlichen Werte konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von (308.479.753) USD (30. September 2021: (48.588.558) USD) in der „Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

(b) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die funktionale Währung eines Fonds lauten, werden zum am Ende des Berichtszeitraums 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 Berichtszeitraums ausstehende Devisenterminkontrakte werden zum Terminkurs des Bilanzstichtags des Berichtszeitraums 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.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

3. Gebühren

Managementgebühren

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

Der Manager hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Nettoinventarwert, der jeweils den folgenden Anteilsklassen zuzuweisen ist:

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	Lazard Global Equity Franchise Fund
A Acc CHF Hedged	0,85 %	-	-	-	-	-
A Acc EUR	-	0,85 %	0,65 %	-	0,85 %	0,85 %
A Acc EUR Hedged	0,85 %	0,85 %	-	-	-	-
A Acc GBP	0,85 %	-	0,65 %	-	-	0,85 %
A Acc USD	0,85 %	0,85 %	0,65 %	0,85 %	0,85 %	0,85 %
A Acc USD Hedged	0,85 %	-	-	-	-	-
A Dist EUR	-	-	0,65 %	-	-	-
A Dist EUR Hedged	0,85 %	-	-	-	-	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 %	-	-	-	-	1,50 %
B Acc USD Hedged	1,75 %	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	1,75 %	-	-	-	-	-
BP Acc USD	2,00 %	1,75 %	-	-	1,75 %	1,75 %
BP Acc USD Hedged	2,00 %	-	-	-	-	-
BP Dist USD	2,00 %	1,75 %	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	2,00 %	-	-	-	-	-
C Acc EUR	-	-	-	-	0,75 %	0,75 %
C Acc EUR Hedged	0,85 %	-	-	-	-	-
C Acc GBP	-	0,75 %	-	-	0,75 %	0,75 %
C Acc USD	-	-	-	-	-	0,75 %
C Dist EUR Hedged	0,85 %	-	-	-	-	-
C Dist GBP	0,85 %	0,75 %	-	-	0,75 %	0,75 %
C Dist USD Hedged	0,85 %	-	-	-	-	-
E Acc EUR	-	bis zu 1,00 %	-	-	-	-
E Acc GBP	-	bis zu 1,00 %	-	-	bis zu 1,00 %	-
E Acc USD	-	bis zu 1,00 %	-	-	bis zu 1,00 %	-
E Dist EUR	-	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 %	0,50 %
EA Acc USD	-	0,50 %	-	-	-	0,50 %
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	0,50 %
EA Dist GBP	-	0,50 %	-	-	-	0,50 %
J Acc EUR	-	-	-	-	bis zu 1,00 %	-
J Acc EUR Hedged	-	-	-	-	bis zu 1,00 %	-
J Acc GBP	-	-	-	-	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %
J Acc USD	-	-	-	-	bis zu 1,00 %	-
J Dist GBP	-	-	-	-	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %

Klasse	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
A Acc EUR	0,80 %	1,00 %	1,00 %	-	-	1,00 %
A Acc GBP	-	-	-	-	-	1,00 %
A Acc JPY	-	-	-	-	0,85 %	-
A Acc USD	0,80 %	1,00 %	-	0,75 %	0,85 %	1,00 %
A Acc USD Hedged	-	-	-	-	0,85 %	-
A Dist EUR	-	1,00 %	-	-	-	1,00 %

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	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
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	1,00 %
A Dist USD	-	1,00 %	-	0,75 %	0,85 %	1,00 %
A Dist USD Hedged	-	-	-	-	0,85 %	-
AP Acc EUR	-	-	-	1,00 %	-	-
B Acc EUR	-	-	1,50 %	-	-	-
B Acc EUR Hedged	-	-	-	1,50 %	-	1,50 %
B Acc USD	-	-	-	1,50 %	-	1,50 %
B Dist EUR	-	1,50 %	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	1,50 %	-	-
BP Acc USD	-	1,75 %	-	2,00 %	1,75 %	1,75 %
BP Acc USD Hedged	-	-	-	-	1,75 %	-
BP Dist USD	-	1,75 %	-	2,00 %	1,75 %	1,75 %
BP Dist USD Hedged	-	-	-	-	1,75 %	-
C Acc EUR	-	-	0,75 %	0,75 %	-	1,00 %
C Acc EUR Hedged	-	-	-	0,75 %	-	-
C Acc GBP	0,75 %	0,75 %	-	0,75 %	-	-
C Acc USD	-	-	-	0,75 %	-	-
C Dist GBP	-	0,75 %	-	-	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	0,85 %	-
C Dist USD	-	-	-	0,75 %	-	-
E Acc GBP	-	-	-	0,50 %	-	-
EA Acc GBP	-	-	-	-	0,50 %	-
EA Acc USD	-	-	-	0,50 %	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	0,50 %	-
I Acc CHF	-	-	-	-	-	-
J Acc EUR	bis zu 1,00 %	-	-	-	-	-
J Acc EUR Hedged	bis zu 1,00 %	-	-	-	-	-
J Acc USD	bis zu 1,00 %	-	-	-	-	-
J Dist GBP	bis zu 1,00 %	-	-	-	-	-
S Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	0,85 %
S Acc GBP	-	-	-	-	-	0,85 %
S Acc USD	-	-	-	-	-	0,85 %
S Dist EUR	-	-	-	-	-	0,85 %
S Dist GBP	-	-	-	-	-	0,85 %
S Dist USD	-	-	-	-	-	0,85 %
SA Acc EUR	-	-	-	-	-	bis zu 1,00 %

Klasse	Lazard 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*
A Acc GBP	-	-	-	-	1,00 %
A Acc USD	0,70 %	0,70 %	1,00 %	0,85 %	1,00 %
A Dist EUR	0,70 %	-	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	0,60 %	-	-	-	-
C Acc USD	0,60 %	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	0,85 %	-	0,75 %
C Dist USD	-	-	0,85 %	-	-
EA Acc EUR Hedged	0,40 %	-	-	-	-
EA Acc GBP	0,40 %	-	-	-	0,50 %
EA Acc USD	0,40 %	-	-	-	0,50 %
I Acc CHF	-	bis zu 1,00 %	-	-	-

* Der Fonds wurde am 30. Mai 2022 vollständig zurückgenommen.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Die oben genannten Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend gezahlt. Dem Manager steht seitens der Fonds ebenfalls eine Erstattung seiner im normalen Rahmen getätigten Barauslagen zu.

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 die Fonds an, die auf der Anlageverwaltungsvereinbarung zwischen ihnen und den Anlageverwaltern oder einem verbundenen Unternehmen von Lazard basieren. Anteile der M-Klassen stehen nur anderen Fonds, die von einem verbundenen Unternehmen verwaltet oder beraten werden, oder durch den Manager jeweils festgelegten Dritten zur Verfügung. Die jährlichen Managementgebühren für die M-Klasse betragen null. Daher ist diese Klasse in den vorstehenden Angaben zu Gebührensätzen nicht berücksichtigt.

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Aufwendungen der Anlageverwalter und der Distribuenten aus seiner Vergütung verantwortlich. Für den am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 16.401.229 USD (30. September 2021: 17.361.299 USD) an, davon standen 5.078.657 USD (31. März 2022: 2.880.494 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Rückerstattung vom Manager

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

Name des Fonds	Obergrenze %
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	0,30
Lazard Global Sustainable Equity Fund	0,30
Lazard Global Managed Volatility Fund	0,23
Lazard Global Thematic Fund	0,30
Lazard Global Thematic Focus Fund	0,30
Lazard Global Equity Franchise Fund	0,20
Lazard Digital Health Fund	0,30
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. Mai 2022 vollständig zurückgenommen.

Zum 30. September 2022 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Digital Health Fund, den Lazard European Equity Fund, den Lazard Pan-European Small Cap 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.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Die vom Manager während des am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraums erstatteten Gebühren beliefen sich auf 100.537 USD (30. September 2021: 113.518 USD). Davon standen am Ende des Berichtszeitraums noch 14.775 USD (31. März 2022: 40.030 USD) 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 Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,02% des Nettoinventarwerts der Fonds zu und dem ehemaligen Administrator stand eine jährliche Vergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,07 % des Nettoinventarwerts 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.

Mit Wirkung zum 1. August 2022 ist die Gebühr für Anteilinhaber- und Transferagentdienstleistungen gemäss dem neuen Verwaltungsvertrag in der Gebühr für Verwaltungsdienstleistungen enthalten. Daher wird in diesem Dokument keine Mindestgebühr mehr angegeben. Zum 30. Juli 2022 wurden Gebühren für Dienstleistungen im Zusammenhang mit Anteilinhaber- und Transferagentdienstleistungen 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 Nettoinventarwerts 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 Nettoinventarwerts der Fonds. Diese Gebühren fallen täglich an und werden nachträglich monatlich entrichtet. Die Verwahrstelle ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionsgebühren zu handelsüblichen Sätzen in Rechnung zu stellen sowie seitens der Fonds zusammen mit der Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen Rückerstattungen für die Gebühren und Transaktionskosten aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu handelsüblichen Sätzen).

Die Administrations-, Transferagent- und Verwahrstelligegebühren (einschliesslich Spesen) für den Berichtszeitraum zum 30. September 2022 beliefen sich auf 2.350.886 USD (30. September 2021: 2.908.181 USD). Davon standen am Ende des Berichtszeitraums noch 2.100.932 USD (31. März 2022: 1.990.086 USD) aus.

Vergütungen des Währungsmanagers

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 Nettoinventarwerts der jeweiligen ausgegebenen abgesicherten Anteilsklasse des betreffenden Fonds nicht übersteigen; diese Gebühr wird ausschliesslich der besicherten Anteilsklasse zugerechnet, für die sie angefallen ist. Für den am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 194.730 USD (30. September 2021: 81.377 USD) an, davon standen 238.819 USD (31. März 2022: 66.693 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Vergütungen des Verwaltungsrats

Die Vergütungen des Verwaltungsrates für den Berichtszeitraum zum 30. September 2022 beliefen sich auf 65.791 USD (30. September 2021: 67.924 USD). Davon standen 50.360 USD (31. März 2022: 20.382 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

4. Besteuerung

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

4. Besteuerung (Fortsetzung)

Ein steuerpflichtiges Ereignis umfasst nicht:

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

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

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

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

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2022 und des Geschäftsjahres 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 Nettoinventarwert der Fonds einbezogen und als „Sonstige Erträge“ in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds, die sie erhalten.

5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management-Anteile

Bei der Gründung betrug das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft 40.000 GBP, gestückelt in 40.000 Zeichneranteile mit einem Nennwert von jeweils 1 GBP („Equity Shares“), die anschliessend zurückgenommen wurden.

Gegenwärtig befindet sich ein Zeichneranteil im Umlauf und dieser wird vom Manager gehalten.

Der Zeichneranteil ist nicht Bestandteil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft.

Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt über ein autorisiertes Stammkapital von 500.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert, welche als voll eingezahlte Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Ausgabe zur Verfügung stehen („Redeemable Participating Shares“). Sie können auf Antrag des Anteilinhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Redeemable Participating Shares stehen an jedem Handelstag für die Zeichnung und Rücknahme zur Verfügung, wie in den Fondsergänzungen zum Verkaufsprospekt dargelegt. Der Wert der während des Berichtszeitraums ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares“ aufgeführt.

Redeemable Participating Shares verbriefen den Anspruch auf einen proportionalen Anteil an den Vermögenswerten der Fonds und auf eventuell anfallende Ausschüttungen im Nettovermögen. Mit jedem Anteil verfügt der Anteilinhaber über jeweils ein Stimmrecht. Gemäss Abschnitt 22 „Liabilities and Equity“ des FRS 102 hat der Anteilinhaber die Option, die Redeemable Participating Shares zurückzugeben. Sie werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert.

Sämtliche von der Gesellschaft ausgegebenen Redeemable Participating Shares verschaffen den Investoren das Recht, eine Rücknahme gegen Barabgeltung zu dem Wert zu fordern, der dem Anteil der Investoren am Nettovermögen der Fonds am Rücknahmedatum entspricht. In Übereinstimmung mit Abschnitt 22 des FRS 102 entsteht durch solche Instrumente eine finanzielle Verbindlichkeit für den gegenwärtigen Wert des Rücknahmebetrages, der am Bilanzstichtag zur Auszahlung käme, falls die Anteilinhaber ihr Recht ausüben, die Anteile an die Gesellschaft zurückzugeben.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Die Aktivitäten in Bezug auf Redeemable Participating Shares gestalteten sich im Berichtszeitraum zum 30. September 2022, im Geschäftsjahr zum 31. März 2022 und im Berichtszeitraum zum 30. September 2021 wie in der nachstehenden Tabelle dargestellt:

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen GBP
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	688.449.341		720.439.113		720.439.113	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	5.722	69.202	308.883	3.234.267	247.815	2.552.214
- A Acc EUR Hedged	18.083.348	44.409.645	24.349.747	55.499.038	9.014.404	19.921.633
- A Acc GBP	18.815.717	45.559.852	46.631.825	104.932.315	20.098.229	43.361.560
- A Acc USD	1.437.154	13.332.506	1.601.459	14.621.288	201.558	1.734.695
- A Acc USD Hedged	10.804.981	34.611.913	19.503.092	52.292.904	6.950.131	17.338.393
- A Dist EUR Hedged	2.513.114	4.834.150	1.835.906	3.341.740	515.289	923.751
- A Dist GBP	24.218.713	44.932.784	53.419.212	93.752.002	27.461.397	47.272.355
- A Dist USD	471.261	1.285.740	288.282	2.366.751	98.445	782.838
- A Dist USD Hedged	14.693	128.506	2.614.775	6.032.043	1.775.916	3.968.901
- B Acc CHF Hedged	111.795	1.429.638	4.800	39.237	4.800	39.237
- B Acc EUR Hedged	51.928	732.569	511.170	6.059.738	322.252	3.783.486
- B Acc GBP	148.347	1.987.600	67.635	870.130	35.247	440.388
- B Acc USD Hedged	7.350	71.120	1.041.272	11.658.228	604.011	6.433.548
- B Dist USD Hedged	-	-	31.749	292.532	31.749	292.532
- BP Acc USD	15	158	137.613	1.137.874	126.740	1.042.564
- BP Acc USD Hedged	2.592	23.927	8.061	74.813	14	120
- BP Dist USD	70	647	2.445	18.491	859	6.354
- BP Dist USD Hedged	573	4.854	1.372	10.856	161	1.214
- C Acc EUR Hedged	1.087.837	10.940.169	1.283.964	11.687.542	1.047.360	9.444.383
- C Dist EUR Hedged	30.585	299.636	312	2.996	-	-
- C Dist GBP	791.249	9.370.560	1.109.034	12.463.161	528.954	5.803.449
- C Dist USD Hedged	974.807	9.714.110	1.886.598	16.048.313	650.709	5.211.179
- M Acc USD	1.673	1.702.861	2.856	2.704.881	395	349.327
- X Acc JPY Hedged	868.580	1.019.687	172.016	187.830	150.067	162.366
	80.442.104	226.461.834	156.814.078	399.328.970	69.866.502	170.866.487
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(800.392)	(9.757.292)	(2.458.200)	(26.935.021)	(1.401.523)	(14.862.940)
- A Acc EUR Hedged	(10.024.393)	(24.317.342)	(9.338.996)	(21.216.828)	(2.972.682)	(6.638.097)
- A Acc GBP	(57.774.772)	(129.217.529)	(48.361.517)	(108.864.011)	(15.544.640)	(33.573.531)
- A Acc USD	(557.293)	(5.242.785)	(350.404)	(3.230.804)	(40.826)	(349.450)
- A Acc USD Hedged	(21.136.939)	(68.113.780)	(28.053.562)	(75.296.113)	(7.500.267)	(18.946.237)
- A Dist EUR Hedged	(369.678)	(695.302)	(30.697.451)	(55.072.589)	(28.671.941)	(51.332.652)
- A Dist GBP	(63.798.973)	(117.058.202)	(63.225.028)	(109.948.063)	(35.887.011)	(61.043.510)
- A Dist USD	(12.520)	(99.846)	(24.456)	(193.277)	(22.270)	(175.809)
- A Dist USD Hedged	(904.603)	(2.515.370)	(3.978.225)	(9.204.413)	(814.078)	(1.834.426)
- B Acc CHF Hedged	(6.870)	(67.915)	(31.594)	(283.835)	(8.298)	(69.072)
- B Acc EUR Hedged	(162.218)	(2.050.068)	(164.706)	(1.967.513)	(54.696)	(645.038)
- B Acc GBP	(62.120)	(870.159)	(139.644)	(1.814.994)	(89.499)	(1.146.686)
- B Acc USD Hedged	(188.247)	(2.552.912)	(562.368)	(6.296.372)	(280.800)	(3.058.852)
- B Dist USD Hedged	(4.045)	(46.454)	(66.033)	(645.416)	-	-
- BP Acc USD	(101.104)	(932.557)	(27.757)	(245.534)	(2.117)	(18.368)
- BP Acc USD Hedged	(24.745)	(258.423)	(359.524)	(3.135.322)	(195.639)	(1.627.403)
- BP Dist USD	(28.689)	(224.955)	(41.434)	(320.740)	-	-
- BP Dist USD Hedged	(10.390)	(97.513)	(66.768)	(536.620)	(36.020)	(284.145)
- C Acc EUR Hedged	(256.768)	(2.556.833)	(612.411)	(5.784.979)	(98.400)	(904.785)
- C Dist GBP	(42.967)	(510.902)	(44.389)	(486.853)	(43.026)	(471.687)
- C Dist USD Hedged	(47.907)	(452.907)	(652)	(5.419)	(294)	(2.288)
- M Acc USD	(796)	(790.343)	(3.668)	(3.412.749)	(508)	(440.364)
- X Acc JPY Hedged	(84.800)	(92.415)	(195.063)	(219.925)	(112.493)	(126.157)
	(156.401.229)	(368.521.804)	(188.803.850)	(435.117.390)	(93.777.028)	(197.551.497)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	612.490.216		688.449.341		696.528.587	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
	USD		USD		USD	
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.297.016		147.687		147.687	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	2	161	420	50.138	418	49.868
- A Acc EUR Hedged	89.000	9.085.111	-	-	-	-
- A Acc USD	12	2.596	2.193	609.477	70	17.418
- A Dist USD	1	95	474	75.743	359	55.617
- BP Acc USD	1	130	9.557	1.518.912	2.477	373.521
- BP Dist USD	1	191	3	415	1	191
- C Acc GBP	61	9.597	33	5.745	33	5.629
- C Dist GBP	545	82.670	1	215	1	99
- E Acc EUR	3.124	271.810	3.153	356.890	-	-
- E Acc GBP	364.467	42.263.187	581.091	81.455.922	-	-
- E Acc USD	754	58.458	1.989	195.327	-	-
- E Dist EUR	375	37.140	-	-	-	-
- E Dist GBP	5.237	567.854	2.594	321.955	-	-
- E Dist USD	-	-	17.803	1.698.191	-	-
- EA Acc GBP	35.241	5.645.766	396.771	77.395.619	3.491	695.882
- EA Acc USD	1.605	278.460	1.611	344.795	1.016	215.212
- EA Dist GBP	15.655	2.450.266	390.312	77.437.098	281.889	56.258.708
- M Acc USD	429	563.961	6.955	11.101.675	1.328	2.101.676
	516.510	61.317.453	1.414.960	252.568.117	291.083	59.773.821
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	(44.000)	(3.674.580)	-	-	-	-
- A Acc USD	(4.833)	(1.104.136)	(29.026)	(7.243.807)	(28.565)	(7.115.664)
- A Dist USD	-	-	(473)	(79.349)	(225)	(40.000)
- BP Acc USD	(1.152)	(146.584)	(3.825)	(569.873)	(2.427)	(373.855)
- C Acc GBP	-	-	(32)	(5.680)	(32)	(5.680)
- C Dist GBP	(158)	(24.084)	-	-	-	-
- E Acc EUR	(810)	(73.086)	-	-	-	-
- E Acc GBP	(95.270)	(10.635.075)	(56.942)	(7.185.082)	-	-
- E Dist GBP	(351)	(37.611)	(129)	(15.356)	-	-
- E Dist USD	(3.425)	(256.498)	-	-	-	-
- EA Acc GBP	(158.728)	(26.976.224)	(129.707)	(25.440.673)	(985)	(194.764)
- EA Acc USD	(50.716)	(8.437.520)	(2.448)	(514.618)	(370)	(75.310)
- EA Dist GBP	(37.472)	(6.105.799)	(39.017)	(7.849.031)	(24)	(52.035)
- M Acc USD	(962)	(1.298.228)	(4.032)	(6.103.691)	(578)	(892.199)
	(397.877)	(58.769.425)	(265.631)	(55.007.160)	(33.206)	(8.749.507)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.415.649		1.297.016		405.564	

Lazard Global Managed Volatility Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
	USD		USD		USD	
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	234.030		657.308		657.308	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	46.700	7.563.404	-	-	-	-
- A Acc GBP	-	-	1	114	-	-
- A Acc USD	-	-	774	176.769	774	176.769
- A Dist EUR	12	1.959	30	4.430	15	2.136
- M Acc USD	1.403	1.545.755	1.139	1.338.905	205	230.393
	48.115	9.111.118	1.944	1.520.218	994	409.298

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen USD		transaktionen USD		transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	-	(7.528)	(15.563)	(2.498.620)	(15.556)	(2.497.389)
- A Acc USD	(1.511)	(347.147)	(407.840)	(96.499.078)	(406.966)	(96.297.072)
- A Dist EUR	(2.360)	(369.278)	-	-	-	-
- M Acc USD	(563)	(630.842)	(1.819)	(2.122.975)	(229)	(260.552)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	277.711	(1.354.795)	(425.222)	(101.120.673)	(422.751)	(99.055.013)

Lazard Global Thematic Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen USD		transaktionen USD		transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	88.416		72.932		72.932	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	1.092	370.714	9.547	3.593.082	5.470	2.062.233
- A Dist GBP	37	11.647	825	276.287	764	254.464
- A Dist USD	4.222	1.252.691	4.169	1.468.934	4.161	1.465.947
- M Acc USD	460	620.550	6.083	9.274.527	1.346	2.056.954
	5.811	2.255.602	20.624	14.612.830	11.741	5.839.598
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	(1.262)	(422.862)	(1.384)	(514.561)	(252)	(94.843)
- A Dist GBP	(2.374)	(735.834)	(901)	(303.421)	(10)	(3.523)
- A Dist USD	(4)	(1.086)	-	-	-	-
- M Acc USD	(798)	(1.089.689)	(2.855)	(4.325.554)	(288)	(444.514)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	89.789	(2.249.471)	88.416	(5.143.536)	84.123	(542.880)

Lazard Global Thematic Focus Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen USD		transaktionen USD		transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.587.200		883.645		883.645	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	100	9.984	-	-	-	-
- A Acc USD	56.311	6.609.518	375.760	52.085.464	30.938	4.361.914
- BP Acc USD	-	-	3.500	348.750	3.500	348.750
- C Acc EUR	5.931	589.230	29.555	3.660.227	1.077	129.054
- C Acc GBP	546	68.293	-	-	-	-
- C Dist GBP	200	25.262	-	-	-	-
- E Acc GBP	14.211	2.097.103	37.923	6.671.273	18.545	3.238.675
- E Acc USD	-	-	80	11.565	-	-
- E Dist GBP	71.032	10.684.452	305.849	54.506.223	187.993	33.421.688
- E Dist USD	400	50.296	-	-	-	-
- EA Acc EUR	-	-	905	167.324	-	-
- EA Acc GBP	11.628	1.753.773	3.601	642.913	2.233	393.982
- J Acc EUR	66.539	6.937.330	-	-	-	-
- J Acc EUR Hedged	100	9.984	-	-	-	-
- J Acc GBP	1.464.229	175.442.020	150	19.647	-	-
- J Acc USD	28.335	2.420.000	158.409	14.550.000	-	-
- J Dist GBP	131.406	16.370.186	1.143	153.777	-	-
- M Acc USD	-	-	71	100.000	71	100.000
	1.850.968	223.067.431	916.946	132.917.163	244.357	41.994.063

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	(113.764)	(13.580.511)	(95.545)	(12.948.678)	(22.329)	(3.079.547)
- C Acc EUR	(12.268)	(1.314.786)	(8.024)	(942.048)	(236)	(29.263)
- C Acc GBP	(197)	(25.865)	-	-	-	-
- E Acc GBP	(40.124)	(6.013.834)	(16.348)	(2.839.501)	(5.690)	(991.538)
- E Dist GBP	(49.658)	(7.573.563)	(91.882)	(16.531.960)	(27.062)	(4.855.148)
- EA Acc EUR	(1.705)	(248.861)	(20)	(3.537)	(11)	(1.861)
- EA Acc GBP	(622)	(88.894)	(1.374)	(244.708)	(1.023)	(181.903)
- J Acc GBP	(64.827)	(7.378.384)	-	-	-	-
- J Acc USD	(18.047)	(1.398.027)	-	-	-	-
- J Dist GBP	(11.547)	(1.349.386)	-	-	-	-
- M Acc USD	-	-	(198)	(270.447)	-	-
	(312.759)	(38.972.111)	(213.391)	(33.780.879)	(56.351)	(9.139.260)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.125.409		1.587.200		1.071.651	

Lazard Global Equity Franchise Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.901.796		1.876.733		1.876.733	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	9.423	1.399.479	717	107.101	27	3.932
- A Acc GBP	39.434	11.259.471	27.118	7.617.048	20.311	5.650.885
- A Acc USD	501.709	97.739.574	214.234	40.343.140	147.167	27.653.789
- B Acc GBP	4	690	4.183	788.443	4.170	786.011
- BP Acc USD	5.896	696.504	106.573	13.002.152	9.703	1.129.447
- C Acc EUR	351.028	52.981.868	137.379	20.677.467	33.422	4.874.707
- C Acc GBP	147.619	27.792.440	72.831	13.925.159	61.868	11.774.110
- C Acc USD	85.004	8.337.948	-	-	-	-
- C Dist GBP	17.054	2.978.141	62.186	10.776.130	58.451	10.112.162
- EA Dist EUR	-	-	(59.004)	-	-	-
- EA Dist GBP	346	63.979	59.930	155.673	290	46.905
- J Acc GBP	1.859.300	259.215.574	39.873	5.441.508	39.872	5.439.702
- J Dist GBP	107.438	15.014.838	333.575	46.938.022	290.972	41.011.894
- M Acc USD	1.537	2.100.419	4.589	6.247.357	1.769	2.295.943
	3.125.792	479.580.925	1.004.184	166.019.200	668.022	110.779.487
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	(969)	(138.433)	(107)	(15.927)	(63)	(9.099)
- A Acc GBP	(5.294)	(1.484.234)	(38.040)	(10.730.099)	(32.570)	(9.164.308)
- A Acc USD	(443.874)	(84.246.723)	(118.783)	(22.143.669)	(111.370)	(20.730.434)
- B Acc GBP	(205)	(38.301)	(21.837)	(4.030.915)	(21.390)	(3.948.467)
- BP Acc USD	(89.789)	(10.635.084)	(109.287)	(12.783.798)	(100.476)	(11.733.304)
- C Acc EUR	(61.676)	(8.283.840)	(43.210)	(6.301.210)	(28.148)	(4.057.878)
- C Acc GBP	(23.165)	(4.335.536)	(194.523)	(36.769.467)	(184.659)	(34.879.722)
- C Acc USD	(7.707)	(780.305)	-	-	-	-
- C Dist GBP	(5.389)	(959.466)	(42.009)	(7.553.330)	(31.713)	(5.654.391)
- EA Acc GBP	(8.438)	(1.781.389)	(146.955)	(30.340.942)	(129.222)	(26.712.522)
- EA Acc USD	(68.004)	(13.399.151)	(11.799)	(2.166.943)	-	-
- EA Dist EUR	-	-	(2.787)	(449.875)	(2.364)	(378.579)
- EA Dist GBP	(85.276)	(15.677.613)	(132.616)	(23.384.369)	(129.632)	(22.867.875)
- J Acc GBP	(60.559)	(8.525.071)	(39.516)	(5.690.767)	(1.224)	(171.300)
- J Dist GBP	(41.722)	(5.662.876)	(75.143)	(10.729.622)	(6.999)	(973.528)
- M Acc USD	(431)	(602.219)	(2.509)	(3.430.207)	(155)	(209.809)
	(902.498)	(156.550.241)	(979.121)	(176.521.140)	(779.985)	(141.491.216)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	4.125.090		1.901.796		1.764.770	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Digital Health Fund	30.09.2022		31.03.2022			
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-		
		transaktionen		transaktionen	Anteile	Wert der Anteils-
		USD		USD		
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	8.578		-			
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres						
- A Acc EUR	2	226	919	99.878		
- A Acc USD	1.807	150.237	1.000	100.000		
- C Acc GBP	1	212	760	99.703		
- J Acc EUR	1	141	919	99.877		
- J Acc EUR Hedged	1	213	919	99.877		
- J Acc USD	2	149	1.000	100.000		
- J Dist GBP	2	232	761	99.704		
- M Acc USD	-	-	2.300	2.300.000		
	1.816	151.410	8.578	2.999.039		
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	(1)	(99)	-	-		
	(1)	(99)	-	-		
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	10.393		8.578			

Lazard European Equity Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		EUR		EUR		EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	4.288.396		4.508.856		4.508.856	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	71	106	37.996	60.613	37.996	60.612
- A Dist USD	14	133	43	421	23	228
- B Dist EUR	2.088	7.023	76.440	273.118	63.311	225.168
- BP Acc USD	14	139	26	272	13	129
- BP Dist USD	15	139	43	421	23	228
- C Acc GBP	3.395	12.758	4.112	16.811	3.404	13.906
- C Dist GBP	16	56	908	3.284	692	2.446
- M Acc USD	547	612.342	1.856	2.174.244	621	741.605
	6.160	632.696	121.424	2.529.184	106.083	1.044.322
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	(194.300)	(614.749)	-	-	-	-
- A Acc USD	(203.498)	(309.869)	(127.190)	(196.357)	-	-
- A Dist EUR	(6.000)	(7.030)	-	-	-	-
- B Dist EUR	(1.793.872)	(5.651.055)	(212.241)	(773.893)	(136.997)	(493.160)
- C Acc GBP	(2.927)	(11.388)	(1.120)	(4.662)	(384)	(1.541)
- C Dist GBP	(232)	(755)	-	-	-	-
- M Acc USD	(343)	(379.710)	(1.333)	(1.558.886)	(131)	(153.891)
	(2.201.172)	(6.974.556)	(341.884)	(2.533.798)	(137.512)	(648.592)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	2.093.384		4.288.396		4.477.427	

Lazard Pan-European Small Cap Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		EUR		EUR		EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	596.567		621.656		621.656	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	22.681	2.742.055	67.756	10.288.806	29.476	4.451.260
- B Acc EUR	1.578	209.678	10.801	1.756.609	9.227	1.501.325
- C Acc EUR	-	-	139	20.000	139	20.000
	24.259	2.951.733	78.696	12.065.415	38.842	5.972.585

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Pan-European Small Cap Fund (Fortsetzung)	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	(114.602)	(13.164.367)	(86.757)	(12.937.191)	(3.824)	(592.768)
- B Acc EUR	(3.427)	(447.468)	(16.889)	(2.734.272)	(6.757)	(1.095.827)
- C Acc EUR	-	-	(139)	(21.157)	-	-
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	502.797	(13.611.835)	(103.785)	(15.692.620)	(10.581)	(1.688.595)

Lazard US Equity Concentrated Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.302.071		3.599.335		3.599.335	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	9.970	1.464.918	1.790	281.509	451	70.744
- A Dist USD	963	142.587	1.367	218.498	879	138.398
- AP Acc EUR	-	-	81.424	12.170.322	81.294	12.149.636
- B Acc EUR Hedged	12.771	1.915.035	126.349	21.969.338	84.884	14.860.845
- B Acc USD	685	104.345	4.922	819.692	3.559	589.021
- B Dist USD	-	-	6.370	1.187.674	3.535	645.160
- BP Acc USD	-	-	2.323	361.854	2.323	361.854
- BP Dist USD	2	223	3	452	1	213
- C Acc EUR	19.613	3.300.035	206.287	37.429.396	126.315	22.450.769
- C Acc EUR Hedged	1.000	170.820	13.486	2.437.330	8.216	1.477.739
- C Acc GBP	13.737	2.981.533	23.693	5.593.100	13.093	3.065.336
- C Acc USD	34.578	5.983.172	140.720	27.108.858	108.643	21.045.698
- C Dist USD	-	-	856	146.000	856	146.000
- E Acc GBP	12.707	2.002.705	49.063	8.494.781	33.013	5.676.151
	106.026	18.065.373	658.653	118.218.804	467.062	82.677.564
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	(346.900)	(47.730.778)	(62.803)	(10.148.816)	(761)	(119.949)
- A Dist USD	(125)	(19.596)	(2.086)	(321.463)	(2.086)	(321.461)
- AP Acc EUR	(45.714)	(6.224.088)	(53.586)	(8.218.429)	(375)	(58.710)
- B Acc EUR Hedged	(493.362)	(72.008.765)	(149.709)	(25.791.476)	(35.742)	(6.299.566)
- B Acc USD	(2.357)	(328.595)	(1.807)	(296.080)	(226)	(37.375)
- B Dist USD	(935)	(161.569)	(4.855)	(927.712)	(580)	(103.072)
- BP Acc USD	(1.183)	(170.960)	(2.088)	(312.889)	(1.498)	(226.498)
- C Acc EUR	(49.671)	(8.235.062)	(111.984)	(20.359.879)	(27.958)	(5.028.543)
- C Acc EUR Hedged	(579)	(87.190)	(12.305)	(2.201.770)	(8.072)	(1.469.124)
- C Acc GBP	(55.683)	(12.263.941)	(289.576)	(68.583.869)	(165.359)	(38.813.115)
- C Acc USD	(66.503)	(12.125.235)	(186.221)	(35.966.395)	(100.365)	(19.273.418)
- C Dist USD	(2.208)	(351.471)	(3.691)	(648.391)	(3.691)	(648.391)
- E Acc GBP	(8.243)	(1.367.877)	(49.358)	(8.630.984)	(21.487)	(3.673.077)
- EA Acc USD	(11.481)	(2.300.000)	(25.848)	(5.303.756)	(16.132)	(3.303.756)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	2.323.153	(163.375.127)	(955.917)	(187.711.909)	(384.332)	(79.376.055)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		JPY		JPY		JPY
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	12.045.692		5.238.129		5.238.129	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc JPY	6.408.453	1.232.665.659	6.896.260	1.328.702.918	92.346	16.341.006
- A Acc USD	1	9.497	1	16.978	1	8.208
- A Acc USD Hedged	-	8.713	485	7.875.249	485	7.875.249
- A Dist USD	2	24.753	3	41.782	2	22.122
- A Dist USD Hedged	2	29.024	3	43.610	2	23.078
- BP Acc USD	1	19.050	3	34.078	1	16.454
- BP Acc USD Hedged	1	22.369	3	35.859	1	16.989
- BP Dist USD	2	24.792	4	42.024	2	22.450
- BP Dist USD Hedged	2	29.783	3	44.255	2	23.611
- C Dist GBP Hedged	32	982.990	438	12.541.889	267	7.584.597
- EA Acc GBP	61.792	942.647.169	150	2.400.074	-	-
- EA Dist GBP	-	3.015	150	2.400.074	-	-
- M Acc USD	514	86.471.693	1.246	201.799.891	338	53.227.616
	6.470.802	2.262.938.507	6.898.749	1.555.978.681	93.447	85.161.380
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc JPY	(769.500)	(142.494.959)	(88.335)	(17.591.455)	(88.335)	(15.621.870)
- A Acc USD Hedged	(2.507)	(55.061.556)	(1.648)	(28.926.350)	-	-
- C Dist GBP Hedged	(54)	(1.657.284)	(182)	(5.246.928)	(128)	(3.639.365)
- EA Acc GBP	(1.966)	(31.995.948)	-	-	-	-
- M Acc USD	(217)	(35.852.287)	(1.021)	(164.409.722)	(157)	(25.008.896)
	(774.244)	(267.062.034)	(91.186)	(216.174.455)	(88.620)	(44.270.131)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	17.742.250		12.045.692		5.242.956	

Lazard Emerging Markets Equity Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	179.949.651		132.367.169		132.367.169	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	1.328.870	1.476.079	4.443.411	5.718.076	2.708.220	3.506.329
- A Acc GBP	1.275	213.982	5.445	933.885	1.355	242.882
- A Acc USD	1.346.803	1.320.001	4.843.257	5.561.224	877.213	1.021.670
- A Dist EUR	890	109.704	3.933	524.884	1.068	145.010
- A Dist EUR Hedged	155	145	486	559	123	136
- A Dist USD	7.927	840.450	230.702	29.111.442	58.116	7.543.992
- B Acc USD	3.356	2.974	4.714	4.800	113	120
- BP Acc USD	14	137	26	295	13	146
- BP Dist USD	18	154	56	552	15	148
- C Acc EUR	-	-	1.920.000	2.462.033	-	-
- S Acc EUR	254.658	296.045	738.681	964.796	372.257	490.435
- S Acc EUR Hedged	10.005	9.984	-	-	-	-
- S Acc GBP	101.868	173.824	267.876	524.100	105.850	212.642
- S Acc USD	27.803	29.622	3.631.254	4.561.574	22.630	29.327
- S Dist EUR	10.005	9.984	-	-	-	-
- S Dist GBP	-	-	250.920	426.413	36.005	62.241
- S Dist USD	37.831	35.525	-	-	-	-
- SA Acc EUR	9.880.755	10.547.388	67.220.951	88.236.987	60.279.778	79.655.599
	13.012.233	15.065.998	83.561.712	139.031.620	64.462.756	92.910.677

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		USD		USD		USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	(2.520.110)	(2.727.686)	(10.434.489)	(13.521.618)	(5.459.620)	(7.204.148)
- A Acc GBP	(46)	(6.948)	(9.311)	(1.575.347)	(175)	(31.935)
- A Acc USD	(4.531.775)	(4.220.231)	(1.015.173)	(1.175.080)	(489.665)	(572.427)
- A Dist EUR	(2.300)	(264.928)	(428.699)	(60.836.495)	(428.109)	(60.759.548)
- A Dist USD	(426.836)	(44.120.139)	(213.763)	(26.925.477)	(100.916)	(13.446.084)
- B Acc EUR Hedged	(55.560)	(56.682)	(80.000)	(93.069)	-	-
- B Acc USD	(3.005)	(2.583)	(19.518)	(20.282)	(2)	(2)
- C Acc EUR	(263.249)	(294.540)	(27.373)	(34.688)	(16.571)	(21.444)
- S Acc EUR	-	-	(141.973)	(176.482)	(90.429)	(117.443)
- S Acc GBP	(51.943)	(90.274)	(107.144)	(212.365)	(88.326)	(176.101)
- S Acc USD	(1.513.098)	(1.771.764)	(1.382.067)	(1.774.721)	(1.043.092)	(1.351.020)
- S Dist EUR	-	-	(11.720)	(14.001)	(11.720)	(14.001)
- S Dist GBP	(149.570)	(221.631)	(865.733)	(1.500.388)	(742.817)	(1.290.944)
- S Dist USD	(552.048)	(533.609)	(1.892.281)	(2.075.443)	(1.258.917)	(1.399.373)
- SA Acc EUR	(32.725.307)	(35.074.974)	(19.349.986)	(24.604.062)	(8.797.785)	(11.363.578)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	150.167.037	(89.385.989)	(35.979.230)	(134.539.518)	(18.528.144)	(97.748.048)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.240.926		2.579.319		2.579.319	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	40.082	3.890.000	708.527	79.563.930	133.739	15.006.000
- A Dist EUR	450.370	43.305.577	-	-	-	-
- C Acc GBP	296.936	39.256.289	216.699	36.041.129	118.300	20.222.289
- C Acc USD	200.000	20.000.000	-	-	-	-
- C Dist GBP	-	-	45	6.269	44	6.269
- EA Acc GBP	149.322	20.579.062	162.731	26.727.564	130.909	21.671.190
- EA Acc USD	-	-	45.908	5.913.366	656	89.160
- X Acc EUR	380.291	46.838.146	-	-	-	-
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.517.001	173.869.074	1.133.910	148.252.258	383.648	56.994.908
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	(50.287)	(4.802.341)	(271.022)	(31.619.357)	(186.000)	(21.942.133)
- C Acc GBP	(138.855)	(18.873.993)	(78.146)	(12.897.977)	(38.573)	(6.635.172)
- C Acc USD	(200.000)	(19.568.940)	-	-	-	-
- C Dist GBP	-	-	(45)	(5.981)	-	-
- EA Acc GBP	(172.942)	(25.552.870)	(56.368)	(9.248.304)	(40.053)	(6.642.257)
- EA Acc USD	-	-	(22.626)	(2.949.206)	-	-
- X Acc EUR	(12.727)	(1.555.783)	(44.096)	(6.607.739)	(44.096)	(6.607.739)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	4.183.116	(70.353.927)	(472.303)	(63.328.564)	(308.722)	(41.827.301)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	753.894		1.144.634		1.144.634	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	2	194	1.003	114.773	2	202
- I Acc CHF	3.267	339.215	34.457	4.072.365	2.561	304.210
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.269	339.409	35.460	4.187.138	2.563	304.412

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- I Acc CHF	(103.400)	(10.543.481)	(426.200)	(51.035.599)	(320.100)	(38.481.871)
	(103.400)	(10.543.481)	(426.200)	(51.035.599)	(320.100)	(38.481.871)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	653.763		753.894		827.097	

Lazard Developing Markets Equity Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	166.290		1.840.847		1.840.847	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	–	–	5.209	60.286	1.000	13.244
- A Dist USD	8	77	105	1.200	8	99
- BP Acc USD	15	132	7.932	104.234	7.918	104.078
- BP Dist USD	15	132	28	326	14	171
- M Acc USD	661	677.976	1.366	1.693.964	345	482.243
	699	678.317	14.640	1.860.010	9.285	599.835
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	(18.847)	(162.956)	(999.407)	(11.831.571)	(973.255)	(11.551.800)
- A Dist EUR	–	–	(633.200)	(10.920.078)	(633.200)	(10.920.019)
- A Dist USD	–	–	(26.427)	(291.276)	–	–
- BP Acc USD	(3.710)	(30.832)	(7.794)	(89.774)	–	–
- C Dist GBP	(27.188)	(369.306)	(20.034)	(291.172)	(2.387)	(43.547)
- C Dist USD	(849)	(8.939)	–	–	–	–
- M Acc USD	(275)	(286.960)	(2.335)	(2.953.558)	(667)	(927.665)
	(50.869)	(858.993)	(1.689.197)	(26.377.429)	(1.609.509)	(23.443.031)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	116.120		166.290		240.623	

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	54.951		170.976		170.976	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	–	–	467	71.418	467	71.286
- A Dist USD	1	123	2	337	1	164
- B Dist USD	4	418	7	904	4	438
- BP Acc USD	1	107	2	244	1	123
- BP Dist USD	1	139	353	48.812	352	48.660
- M Acc USD	1.479	1.379.145	12.620	13.396.437	5.375	6.060.166
	1.486	1.379.932	13.451	13.518.152	6.200	6.180.837
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	–	–	(109.256)	(12.841.594)	(109.256)	(12.841.576)
- A Acc USD	(2.182)	(268.181)	(1.243)	(174.341)	–	–
- BP Acc USD	–	–	(6.540)	(893.625)	(1.715)	(241.681)
- M Acc USD	(2.904)	(2.691.645)	(12.437)	(13.384.336)	(2.722)	(3.088.653)
	(5.086)	(2.959.826)	(129.476)	(27.293.896)	(113.693)	(16.171.910)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	51.351		54.951		63.483	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Core Equity Fund**	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
	USD		USD		USD	
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	46.425		79.671		79.671	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	5	503	14.690	1.872.490	3.340	465.713
- A Dist USD	1	106	3	296	1	89
- BP Acc USD	1	63	3	293	1	152
- BP Dist USD	1	63	3	304	1	153
- EA Acc GBP	-	-	42	10.737	29	7.335
- EA Acc USD	-	-	461	76.899	461	76.899
- M Acc USD	-	-	1.426	1.528.913	385	486.168
	8	735	16.628	3.489.932	4.218	1.036.509
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc GBP	(111)	(11.899)	-	-	-	-
- A Acc USD	(24.029)	(2.430.835)	(1.954)	(236.126)	(411)	(53.675)
- A Dist USD	(262)	(20.085)	-	-	-	-
- BP Acc USD	(153)	(11.831)	-	-	-	-
- BP Dist USD	(156)	(11.832)	-	-	-	-
- C Dist GBP	(18)	(2.064)	-	-	-	-
- EA Acc GBP	(1.088)	(196.382)	(5.198)	(1.336.208)	(4.363)	(1.143.305)
- EA Acc USD	(18.661)	(2.177.172)	(41.050)	(6.756.717)	(37.630)	(6.254.018)
- M Acc USD	(1.955)	(1.776.472)	(1.672)	(1.911.172)	(304)	(390.876)
	(46.433)	(6.638.572)	(49.874)	(10.240.223)	(42.708)	(7.841.874)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	-		46.425		41.181	

Lazard Global Strategic Equity Fund*	30.09.2022		31.03.2022		30.09.2021	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
	USD		USD		USD	
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	-		179.738		179.738	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- M Acc USD	-	-	264	403.248	264	403.248
	-	-	264	403.248	264	403.248
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- EA Acc GBP	-	-	(16.952)	(481.753)	(16.952)	(483.530)
- EA Dist GBP	-	-	(18.525)	(562.093)	(18.525)	(563.874)
- A Acc USD	-	-	(135.998)	(2.991.650)	(135.998)	(2.986.308)
- A Acc GBP	-	-	(1.108)	(23.340)	(1.108)	(25.105)
- M Acc USD	-	-	(7.419)	(11.420.670)	(7.419)	(11.418.905)
	-	-	(180.002)	(15.479.506)	(180.002)	(15.477.722)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	-		-		-	

* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen.

** Der Fonds wurde am 30. Mai 2022 vollständig zurückgenommen.

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

6. Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert pro Anteil aller Anteilsklassen in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares per 30. September 2022, 31. März 2022 und 30. September 2021 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Lazard-Fonds zum 30. September 2022, 31. März 2022 und 30. September 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.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

Mit Wirkung vom 13. Mai 2021 wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus für die Fonds der Gesellschaft eingeführt, der die bisherige Verwässerungsschutzabgabe ersetzt. Zum 30. September 2022 wurde kein Swing-Pricing auf die NIW-Bewertung angewandt.

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

Wenn ein Fonds Vermögenswerte des Portfolios kaufen oder verkaufen muss, um Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge für seine Anteile zu erfüllen, fallen in der Regel bestimmte Kosten an. Die Übernahme solcher Handelskosten durch einen Fonds kann dazu führen, dass der Wert des Fonds im Laufe der Zeit vermindert bzw. „verwässert“ wird, was sich nachteilig auf die Interessen der Anteilhaber eines Fonds auswirken kann, wenn keine Gegenmassnahmen ergriffen werden. Um die Auswirkungen der Verwässerung in dem Masse auszugleichen, wie es im Interesse der Anteilhaber als angemessen erachtet wird, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen beschliessen, den Nettoinventarwert 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 mit den Anteilen eines Fonds verbundenen Kosten von denjenigen Anlegern getragen werden, die den Handel mit den Anteilen an einem bestimmten Handelstag tatsächlich beantragen, und nicht von den Anteilhabern eines Fonds, die an dem betreffenden Handelstag nicht mit Anteilen handeln. Somit zielt das Swing-Pricing darauf ab, die nachteiligen Auswirkungen einer Verwässerung des Fondsvermögens abzumildern und den Wert der Beteiligungen zu erhalten und zu schützen.

	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 30. September 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2021	NIW je Anteil zum 30. September 2021
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund									
- A Acc CHF Hedged	13.720.261 CHF	1.086.049	12,63 CHF	27.538.696 CHF	1.880.719	14,64 CHF	37.742.111 CHF	2.876.329	13,12 CHF
- A Acc EUR Hedged	127.026.510 EUR	50.937.648	2,49 EUR	123.845.611 EUR	42.878.693	2,89 EUR	87.672.475 EUR	33.909.664	2,59 EUR
- A Acc GBP	242.869.889 GBP	115.656.151	2,10 GBP	373.225.380 GBP	154.615.206	2,41 GBP	346.003.470 GBP	160.898.488	2,15 GBP
- A Acc USD	21.374.214 USD	2.287.391	9,34 USD	17.799.073 USD	1.407.530	12,65 USD	3.669.062 USD	317.205	11,57 USD
- A Acc USD Hedged	326.490.120 USD	95.727.566	3,41 USD	413.366.306 USD	106.059.524	3,90 USD	395.733.973 USD	114.059.859	3,47 USD
- A Dist EUR Hedged	48.169.107 EUR	24.564.132	1,96 EUR	51.466.237 EUR	22.420.696	2,30 EUR	48.331.853 EUR	23.125.589	2,09 EUR
- A Dist GBP	447.525.192 GBP	275.429.094	1,62 GBP	594.723.597 GBP	315.009.354	1,89 GBP	541.293.431 GBP	316.389.555	1,71 GBP
- A Dist USD	2.678.222 USD	318.973	8,40 USD	29.111.074 USD	8.492.973	3,43 USD	1.378.077 USD	129.148	10,67 USD
- A Dist USD Hedged	23.927.575 USD	8.059.632	2,97 USD	3.636.258 USD	316.800	11,48 USD	33.541.287 USD	10.818.261	3,10 USD
- B Acc CHF Hedged	3.948.117 CHF	393.687	10,03 CHF	4.590.263 CHF	393.207	11,67 CHF	4.376.304 CHF	416.503	10,51 CHF
- B Acc EUR Hedged	9.269.094 EUR	715.783	12,95 €	11.544.053 EUR	766.206	15,07 EUR	9.311.346 EUR	687.298	13,55 EUR
- B Acc GBP	3.462.038 GBP	283.735	12,20 GBP	4.141.282 GBP	293.927	14,09 GBP	3.929.779 GBP	311.685	12,61 GBP
- B Acc USD Hedged	23.797.975 USD	1.638.431	14,52 USD	27.983.819 USD	1.678.331	16,67 USD	22.701.410 USD	1.522.639	14,90 USD
- B Dist USD Hedged	1.237.191 USD	100.082	12,36 USD	1.492.881 USD	104.127	14,34 USD	2.216.742 USD	170.161	13,03 USD
- BP Acc USD	414.647 USD	46.533	8,91 USD	1.758.681 USD	145.045	12,13 USD	1.780.992 USD	159.811	11,14 USD
- BP Acc USD Hedged	474.201 USD	41.971	11,30 USD	866.140 USD	66.701	12,99 USD	2.587.145 USD	222.538	11,63 USD
- BP Dist USD	187.870 USD	23.235	8,09 USD	570.932 USD	51.351	11,12 USD	948.206 USD	91.199	10,40 USD
- BP Dist USD Hedged	80.962 USD	7.874	10,28 USD	217.303 USD	18.194	11,94 USD	518.595 USD	47.731	10,87 USD
- C Acc EUR Hedged	19.290.496 EUR	1.887.085	10,22 EUR	12.501.132 EUR	1.056.016	11,84 EUR	14.131.854 EUR	1.333.423	10,6 EUR
- C Dist EUR Hedged	516.762 EUR	50.852	10,16 EUR	241.072 EUR	20.267	11,89 EUR	216.121 EUR	19.956	10,83 EUR
- C Dist GBP	30.342.037 GBP	2.934.441	10,34 GBP	26.265.440 GBP	2.186.159	12,01 £	17.500.802 GBP	1.607.443	10,89 GBP
- C Dist USD Hedged	39.553.753 USD	3.747.642	10,55 USD	34.377.591 USD	2.820.742	12,19 USD	17.473.829 USD	1.585.211	11,02 USD
- M Acc USD	7.518.083 USD	7.809	962,72 USD	8.987.696 USD	6.932	1.296,61 USD	9.007.445 USD	7.631	1.180,39 USD
- X Acc JPY Hedged	4.338.933.109 JPY	26.544.420	163,46 JPY	4.846.122.425 JPY	25.760.640	188,12 JPY	4.313.572.012 JPY	25.821.260	167,06 JPY
Lazard Global Sustainable Equity Fund									
- A Acc EUR	39.111 EUR	422	92,70 EUR	44.477 EUR	420	105,81 EUR	44.829 EUR	418	107,20 EUR
- A Acc EUR Hedged	3.809.624 EUR	45.000	84,66 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	313.631 USD	1.611	194,69 USD	1.613.424 USD	6.432	250,83 USD	1.269.284 USD	4.770	266,09 USD
- A Dist USD	18.345 USD	152	120,37 USD	23.527 USD	152	155,08 USD	46.955 USD	286	164,52 USD
- BP Acc USD	3.656.373 USD	31.409	116,41 USD	4.905.522 USD	32.560	150,66 USD	4.314.851 USD	26.878	160,54 USD
- BP Dist USD	17.930 USD	154	116,40 USD	22.989 USD	153	150,64 USD	24.275 USD	151	160,53 USD
- C Acc GBP	26.927 GBP	219	123,18 GBP	21.263 GBP	158	134,84 GBP	21.895 GBP	157	139,39 GBP

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 30. September 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2021	NIW je Anteil zum 30. September 2021
Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)									
- C Dist GBP	66.964 GBP	544	123,09 GBP	21.244 GBP	158	134,72 GBP	21.875 GBP	157	139,26 GBP
- E Acc EUR	439.307 EUR	5.467	80,35 EUR	288.557 EUR	3.153	91,51 EUR	-	-	-
- E Acc GBP	70.596.636 GBP	793.346	88,99 GBP	50.968.426 GBP	524.148	97,24 £	-	-	-
- E Acc USD	187.851 USD	2.743	68,48 USD	175.073 USD	1.989	88,01 USD	-	-	-
- E Dist EUR	34.728 EUR	375	92,65 EUR	-	-	-	-	-	-
- E Dist GBP	605.266 GBP	7.351	82,33 GBP	221.743 GBP	2.465	89,96 GBP	-	-	-
- E Dist USD	990.003 USD	14.378	68,86 USD	1.575.518 USD	17.803	88,50 USD	-	-	-
- EA Acc GBP	17.744.261 GBP	143.888	123,32 GBP	36.056.675 GBP	267.375	134,85 GBP	392.914 GBP	2.816	139,51 GBP
- EA Acc USD	4.460.753 USD	28.807	154,85 USD	15.517.346 USD	77.917	199,15 USD	16.745.515 USD	79.400	210,90 USD
- EA Dist GBP	40.711.237 GBP	329.633	123,50 GBP	47.449.134 GBP	351.451	135,00 GBP	39.336.568 GBP	282.022	139,48 GBP
- M Acc USD	12.062.853 USD	10.150	1.188,49 USD	16.287.420 USD	10.683	1.524,66 USD	13.704.287 USD	8.509	1.610,58 USD
Lazard Global Managed Volatility Fund									
- A Acc EUR	40.194.884 EUR	274.010	146,69 EUR	34.880.827 EUR	227.311	153,45 EUR	31.777.413 EUR	227.318	139,79 EUR
- A Acc GBP	14.191 GBP	112	126,79 GBP	14.251 GBP	112	127,24 GBP	13.160 GBP	111	118,34 GBP
- A Acc USD	-	-	-	359.910 USD	1.511	238,16 USD	542.076 USD	2.386	227,19 USD
- A Dist EUR	-	-	-	331.021 EUR	2.348	141,00 EUR	301.567 EUR	2.332	129,3 EUR
- M Acc USD	3.652.122 USD	3.589	1.017,63 USD	3.292.188 USD	2.749	1.197,57 USD	3.876.126 USD	3.404	1.138,70 USD
Lazard Global Thematic Fund									
- A Acc USD	2.315.350 USD	8.059	287,30 USD	2.936.899 USD	8.229	356,89 USD	1.932.431 USD	5.283	365,77 USD
- A Dist GBP	12.334.714 GBP	50.654	243,51 GBP	13.624.561 GBP	52.991	257 GBP	13.833.580 GBP	53.821	257,03 GBP
- A Dist USD	6.223.217 USD	22.831	272,57 USD	6.302.368 USD	18.613	338,60 USD	6.459.228 USD	18.605	347,19 USD
- M Acc USD	10.053.166 USD	8.245	1.219,27 USD	12.944.856 USD	8.583	1.508,16 USD	9.872.080 USD	6.414	1.539,13 USD
Lazard Global Thematic Focus Fund									
- A Acc EUR	9.112 EUR	100	91,08 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	28.304.501 USD	273.443	103,51 USD	44.152.765 USD	330.896	133,43 USD	8.333.202 USD	59.290	140,55 USD
- BP Acc USD	247.156 USD	3.500	70,61 USD	320.047 USD	3.500	91,43 USD	338.632 USD	3.501	96,74 USD
- C Acc EUR	1.390.198 EUR	15.196	91,49 EUR	2.249.624 EUR	21.532	104,48 EUR	88.462 EUR	841	105,24 EUR
- C Acc GBP	35.206 GBP	350	100,69 GBP	-	-	-	-	-	-
- C Dist GBP	19.286 GBP	200	96,43 GBP	-	-	-	-	-	-
- E Acc GBP	19.412.203 GBP	168.696	115,07 GBP	24.470.653 GBP	194.609	125,74 GBP	23.939.954 GBP	185.890	128,79 GBP
- E Acc USD	38.489 USD	380	101,29 USD	49.477 USD	380	130,20 USD	41.031 USD	300	136,77 USD
- E Dist GBP	104.616.830 GBP	888.704	117,72 GBP	111.646.389 GBP	867.330	128,72 GBP	107.634.484 GBP	814.293	132,18 GBP
- E Dist USD	94.851 USD	850	111,59 USD	64.600 USD	450	143,56 USD	68.034 USD	450	151,19 USD
- EA Acc EUR	-	-	-	261.090 EUR	1.705	153,13 EUR	124.443 EUR	809	153,82 EUR
- EA Acc GBP	2.040.644 GBP	17.430	117,08 £	823.127 GBP	6.425	128,12 GBP	710.429 GBP	5.408	131,36 GBP
- J Acc EUR	6.133.483 EUR	66.539	92,18 EUR	-	-	-	-	-	-
- J Acc EUR Hedged	8.929 EUR	100	89,25 EUR	-	-	-	-	-	-
- J Acc GBP	124.240.096 GBP	1.399.551	88,77 GBP	14.586 GBP	150	97,24 £	-	-	-
- J Acc USD	11.894.479 USD	168.697	70,51 USD	14.372.520 USD	158.409	90,73 USD	-	-	-
- J Dist GBP	11.299.737 GBP	121.002	93,38 GBP	116.866 GBP	1.143	102,27 GBP	-	-	-
- M Acc USD	711.055 USD	671	1.059,87 USD	912.695 USD	671	1.360,43 USD	1.240.177 USD	869	1.426,91 USD
Lazard Global Equity Franchise Fund									
- A Acc EUR	1.260.996 EUR	9.678	130,29 EUR	175.817 EUR	1.224	143,60 EUR	71.461 EUR	578	123,54 EUR
- A Acc GBP	11.227.235 GBP	51.170	219,41 GBP	3.950.153 GBP	17.030	231,95 GBP	3.196.450 GBP	15.694	203,67 GBP
- A Acc USD	86.885.610 USD	533.370	162,90 USD	96.297.210 USD	475.535	202,50 USD	75.824.049 USD	415.881	182,32 USD
- A Dist EUR Hedged	174.295 EUR	1.800	96,83 EUR	221.597 EUR	1.800	123,11 EUR	203.339 EUR	1.800	112,97 EUR
- B Acc GBP	124.608 GBP	873	142,70 GBP	162.546 GBP	1.074	151,28 GBP	201.012 GBP	1.509	133,23 GBP
- BP Acc USD	31.786.309 USD	313.060	101,53 USD	50.329.992 USD	396.953	126,79 USD	35.420.224 USD	308.894	114,67 USD

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 30. September 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2021	NIW je Anteil zum 30. September 2021
Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)									
- C Acc EUR	70.068.239 EUR	536.074	130,71 EUR	35.513.170 EUR	246.722	143,94 EUR	19.529.722 EUR	157.826	123,74 EUR
- C Acc GBP	22.385.104 GBP	151.202	148,05 GBP	4.186.815 GBP	26.748	156,53 GBP	3.523.671 GBP	25.649	137,38 GBP
- C Acc USD	6.731.690 USD	77.297	87,09 USD	-	-	-	-	-	-
- C Dist GBP	6.246.792 GBP	45.946	135,96 GBP	4.951.047 GBP	34.281	144,43 GBP	5.230.555 GBP	40.842	128,07 GBP
- EA Acc GBP	719.838 GBP	4.440	162,11 GBP	2.202.019 GBP	12.878	170,99 GBP	4.588.415 GBP	30.612	149,89 GBP
- EA Acc USD	487.710 USD	3.038	160,56 USD	14.154.533 USD	71.042	199,24 USD	14.834.527 USD	82.841	179,07 USD
- EA Dist EUR	375.542 EUR	2.704	138,89 EUR	415.228 EUR	2.704	153,56 EUR	416.495 EUR	3.127	133,21 EUR
- EA Dist GBP	35.617.081 GBP	264.403	134,71 GBP	49.924.324 GBP	349.333	142,91 GBP	44.504.073 GBP	351.680	126,55 GBP
- J Acc GBP	197.514.977 GBP	1.799.098	109,79 GBP	41.409 GBP	357	116,07 GBP	3.931.877 GBP	38.648	101,74 GBP
- J Dist GBP	35.051.548 GBP	324.148	108,13 GBP	29.580.513 GBP	258.432	114,46 GBP	28.621.599 GBP	283.973	100,79 GBP
- M Acc USD	7.872.118 USD	6.789	1.159,55 USD	8.156.909 USD	5.683	1.435,31 USD	6.712.139 USD	5.216	1.286,80 USD
Lazard Digital Health Fund									
- A Acc EUR	79.187 EUR	921	85,96 EUR	98.571 EUR	919	107,27 EUR	-	-	-
- A Acc USD	217.530 USD	2.806	77,56 USD	109.231 USD	1.000	109,23 USD	-	-	-
- C Acc GBP	69.414 GBP	762	91,06 GBP	82.889 USD	761	108,99 GBP	-	-	-
- J Acc EUR	79.248 EUR	920	86,11 EUR	98.590 EUR	919	107,29 EUR	-	-	-
- J Acc EUR Hedged	69.962 EUR	920	76,01 EUR	100.108 EUR	919	108,94 EUR	-	-	-
- J Acc USD	77.808 USD	1.002	77,68 USD	109.253 USD	1.000	109,25 USD	-	-	-
- J Dist GBP	69.460 GBP	762	91,11 GBP	82.902 GBP	761	109,00 GBP	-	-	-
- M Acc USD	1.791.775 USD	2.300	779,03 USD	2.513.641 USD	2.300	1.092,89 USD	-	-	-
Lazard European Equity Fund									
- A Acc EUR	363.513 EUR	119.606	3,04 EUR	1.101.743 EUR	313.906	3,51 EUR	1.137.731 EUR	313.906	3,62 EUR
- A Acc USD	138.601 USD	104.813	1,32 USD	531.305 USD	308.239	1,72 USD	811.616 USD	435.430	1,86 USD
- A Dist EUR	284.869 EUR	279.722	1,02 EUR	337.098 EUR	285.722	1,18 EUR	350.512 EUR	285.722	1,23 EUR
- A Dist USD	13.253 USD	1.607	8,25 USD	17.181 USD	1.593	10,78 USD	18.482 USD	1.574	11,74 USD
- B Dist EUR	4.188.398 EUR	1.411.710	2,97 EUR	11.009.967 EUR	3.203.495	3,44 EUR	11.670.123 EUR	3.265.609	3,57 EUR
- BP Acc USD	12.968 USD	1.541	8,42 USD	16.808 USD	1.526	11,01 USD	18.078 USD	1.513	11,95 USD
- BP Dist USD	12.970 USD	1.593	8,14 USD	16.810 USD	1.578	10,65 USD	18.081 USD	1.559	11,60 USD
- C Acc GBP	55.133 GBP	17.973	3,07 GBP	59.420 GBP	17.505	3,39 GBP	62.671 GBP	17.533	3,57 GBP
- C Dist GBP	411.941 GBP	151.769	2,71 GBP	458.493 GBP	151.985	3,02 GBP	485.971 GBP	151.769	3,20 GBP
- M Acc USD	2.988.920 USD	3.050	980,10 USD	3.617.764 USD	2.846	1.271,23 USD	3.848.240 USD	2.812	1.368,38 USD
Lazard Pan-European Small Cap Fund									
- A Acc EUR	46.221.581 EUR	439.588	105,15 EUR	73.744.743 EUR	531.509	138,75 EUR	89.361.921 EUR	576.162	155,10 EUR
- B Acc EUR	7.030.256 EUR	63.109	111,40 EUR	9.572.504 EUR	64.958	147,36 EUR	12.140.767 EUR	73.516	165,14 EUR
- C Acc EUR	10.321 EUR	100	103,21 EUR	13.603 EUR	100	136,02 EUR	36.336 EUR	239	151,87 EUR
Lazard US Equity Concentrated Fund									
- A Acc USD	2.879.091 USD	22.319	129,0 USD	57.797.246 USD	359.249	160,88 USD	66.080.468 USD	419.952	157,35 USD
- A Dist USD	2.492.483 USD	19.473	128,0 USD	2.976.035 USD	18.636	159,69 USD	2.834.474 USD	18.148	156,19 USD
- AP Acc EUR	8.159.515 EUR	64.213	127,07 EUR	15.459.378 EUR	109.927	140,63 EUR	21.443.100 EUR	163.008	131,55 EUR
- B Acc EUR Hedged	208.107 EUR	1.790	116,27 EUR	71.314.337 EUR	482.381	147,84 EUR	81.102.998 EUR	554.883	146,16 EUR
- B Acc USD	3.459.900 USD	25.945	133,36 USD	4.610.538 USD	27.616	166,95 USD	4.561.935 USD	27.834	163,90 USD
- B Dist USD	3.898.615 USD	26.502	147,11 USD	5.052.904 USD	27.437	184,16 USD	5.220.872 USD	28.877	180,80 USD
- BP Acc USD	485.806 USD	3.979	122,10 USD	790.987 USD	5.162	153,24 USD	867.479 USD	5.752	150,81 USD
- BP Dist USD	291.029 USD	2.384	122,09 USD	365.014 USD	2.382	153,23 USD	359.003 USD	2.381	150,80 USD
- C Acc EUR	78.959.625 EUR	526.379	150,01 EUR	92.231.904 EUR	556.438	165,75 EUR	86.786.867 EUR	560.491	154,84 EUR
- C Acc EUR Hedged	6.277.155 EUR	51.493	121,90 EUR	7.886.304 EUR	51.072	154,42 EUR	7.609.586 EUR	50.035	152,08 EUR
- C Acc GBP	53.910.563 GBP	315.182	171,05 GBP	64.757.814 GBP	357.128	181,33 GBP	81.406.585 GBP	470.744	172,93 GBP
- C Acc USD	172.528.657 USD	1.104.862	156,15 USD	221.393.979 USD	1.136.788	194,75 USD	226.778.756 USD	1.190.566	190,48 USD

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 30. September 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2021	NIW je Anteil zum 30. September 2021
Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)									
- C Dist USD	4.074.575 USD	28.621	142,36 USD	5.475.528 USD	30.829	177,61 USD	5.355.401 USD	30.829	173,72 USD
- E Acc GBP	8.594.064 GBP	68.395	125,65 GBP	8.505.765 GBP	63.931	133,05 GBP	9.600.894 GBP	75.753	126,74 GBP
- EA Acc USD	10.486.108 USD	61.616	170,19 USD	15.495.621 USD	73.097	211,99 USD	17.148.564 USD	82.812	207,08 USD
Lazard Japanese Strategic Equity Fund									
- A Acc JPY	3.124.812.208 JPY	17.678.835	176,75 JPY	2.292.990.787 JPY	12.039.881	190,45 JPY	964.096.298 JPY	5.235.967	184,13 JPY
- A Acc USD	13.545 USD	152	89,13 USD	17.273 USD	151	114,17 USD	18.188 USD	151	120,74 USD
- A Acc USD Hedged	-	-	-	400.892 USD	2.507	159,91 USD	642.888 USD	4.155	154,73 USD
- A Dist USD	13.553 USD	160	84,68 USD	17.274 USD	158	109,23 USD	18.190 USD	157	116,14 USD
- A Dist USD Hedged	18.896 USD	160	118,34 USD	20.113 USD	158	127,43 USD	19.383 USD	157	124,00 USD
- BP Acc USD	13.202 USD	154	85,67 USD	16.830 USD	153	110,24 USD	17.720 USD	151	117,11 USD
- BP Acc USD Hedged	18.408 USD	154	119,58 USD	19.595 USD	153	128,39 USD	18.884 USD	151	124,81 USD
- BP Dist USD	13.204 USD	157	84,25 USD	16.830 USD	155	108,71 USD	17.721 USD	153	115,60 USD
- BP Dist USD Hedged	18.412 USD	156	117,71 USD	19.647 USD	155	126,75 USD	18.884 USD	153	123,32 USD
- C Dist GBP Hedged	46.900 GBP	263	178,29 GBP	55.010 GBP	285	193,13 GBP	31.534 GBP	168	188,28 GBP
- EA Acc GBP	5.450.334 GBP	59.975	90,88 GBP	14.831 GBP	150	98,87 GBP	-	-	-
- EA Dist GBP	13.662 GBP	150	90,97 GBP	14.831 GBP	150	98,87 GBP	-	-	-
- M Acc USD	2.082.996 USD	1.934	1.077,07 USD	2.249.273 USD	1.637	1.374,00 USD	2.307.050 USD	1.593	1.448,00 USD
Lazard Emerging Markets Equity Fund									
- A Acc EUR	15.485.175 EUR	16.028.362	0,97 EUR	18.863.480 EUR	17.219.602	1,10 EUR	22.641.305 EUR	20.459.281	1,11 EUR
- A Acc GBP	2.133.104 GBP	18.111	117,78 GBP	2.163.028 GBP	16.882	128,12 GBP	2.897.453 GBP	21.928	132,13 GBP
- A Acc USD	3.303.199 USD	3.889.706	0,85 USD	7.689.326 USD	7.074.678	1,09 USD	4.177.440 USD	3.634.141	1,15 USD
- A Dist EUR	13.355.449 EUR	134.529	99,28 EUR	15.389.512 EUR	135.939	113,20 EUR	15.608.008 EUR	133.664	116,77 EUR
- A Dist EUR Hedged	9.087 EUR	14.020	0,65 EUR	11.753 EUR	13.865	0,85 EUR	12.479 EUR	13.502	0,92 EUR
- A Dist USD	16.755.831 USD	185.436	90,36 USD	70.293.146 USD	604.345	116,31 USD	68.410.216 USD	544.606	125,61 USD
- B Acc EUR Hedged	122.887 EUR	160.681	0,76 €	215.614 EUR	216.241	1,00 €	315.994 EUR	296.241	1,07 €
- B Acc USD	112.168 USD	147.979	0,76 USD	143.573 USD	147.628	0,97 USD	167.607 USD	162.543	1,03 USD
- BP Acc USD	50.042 USD	6.172	8,11 USD	64.135 USD	6.158	10,41 USD	67.939 USD	6.144	11,06 USD
- BP Dist USD	11.644 USD	1.629	7,15 USD	14.817 USD	1.611	9,20 USD	15.593 USD	1.570	9,93 USD
- C Acc EUR	2.490.762 EUR	2.629.927	0,95 €	3.106.938 EUR	2.893.176	1,07 €	1.067.414 EUR	983.978	1,08 €
- S Acc EUR	3.820.225 EUR	3.952.378	0,97 EUR	4.049.342 EUR	3.697.720	1,10 EUR	3.739.101 EUR	3.382.840	1,11 EUR
- S Acc EUR Hedged	9.071 EUR	10.005	0,91 EUR	-	-	-	-	-	-
- S Acc GBP	1.379.744 GBP	1.076.908	1,28 GBP	1.430.262 GBP	1.026.983	1,39 £	1.268.309 GBP	883.775	1,44 £
- S Acc USD	4.372.827 USD	4.665.963	0,94 USD	7.372.229 USD	6.151.258	1,20 USD	3.649.808 USD	2.881.608	1,27 USD
- S Dist EUR	9.255 EUR	10.005	0,93 €	-	-	-	-	-	-
- S Dist GBP	1.437.213 GBP	1.292.748	1,11 GBP	1.754.248 GBP	1.442.318	1,22 GBP	1.729.225 GBP	1.350.319	1,28 GBP
- S Dist USD	193.356 USD	242.899	0,80 USD	775.674 USD	757.116	1,02 USD	1.538.509 USD	1.390.481	1,11 USD
- SA Acc EUR	111.111.289 EUR	115.699.579	0,96 €	150.482.723 EUR	138.544.132	1,09 €	155.576.261 EUR	142.155.160	1,09 €
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund									
- A Acc USD	81.881.840 USD	1.033.541	79,22 USD	107.840.459 USD	1.043.745	103,32 USD	61.545.680 USD	553.979	111,10 USD
- A Dist EUR	43.266.103 EUR	450.370	96,07 EUR	-	-	-	-	-	-
- C Acc GBP	86.099.487 GBP	834.382	103,19 GBP	77.328.529 GBP	676.301	114,34 GBP	73.984.218 GBP	617.474	119,82 GBP
- C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	4.418 GBP	45	99,07 GBP
- EA Acc EUR Hedged	41.366 EUR	498	83,05 EUR	54.634 EUR	498	109,69 EUR	59.087 EUR	498	118,63 EUR
- EA Acc GBP	57.480.577 GBP	570.846	100,69 GBP	66.270.262 GBP	594.466	111,48 GBP	67.562.207 GBP	578.959	116,70 GBP
- EA Acc USD	83.689.002 USD	917.797	91,18 USD	108.978.259 USD	917.797	118,74 USD	114.120.837 USD	895.171	127,48 USD
- X Acc EUR	38.533.410 EUR	375.682	102,57 EUR	959.398 EUR	8.119	118,17 EUR	981.749 EUR	8.119	120,92 EUR

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	NIW zum 30. September 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2021	NIW je Anteil zum 30. September 2021
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund									
- A Acc USD	137.588 USD	1.505	91,40 USD	171.253 USD	1.503	113,90 USD	57.707 USD	502	115,02 USD
- I Acc CHF	60.236.363 CHF	652.258	92,35 CHF	80.953.826 CHF	752.391	107,60 CHF	90.426.941 CHF	826.595	109,40 CHF
Lazard Developing Markets Equity Fund									
- A Acc USD	597.401 USD	76.452	7,81 USD	978.104 USD	95.299	10,26 USD	1.340.286 USD	117.241	11,43 USD
- A Dist EUR	10.711 EUR	1.000	10,71 EUR	12.464 EUR	1.000	12,46 EUR	13.307 USD	1.000	13,31 USD
- A Dist USD	12.001 USD	1.555	7,72 USD	15.686 USD	1.547	10,14 USD	315.753 USD	27.877	11,33 USD
- BP Acc USD	250.917 USD	32.928	7,62 USD	367.931 USD	36.623	10,05 USD	498.737 USD	44.403	11,23 USD
- BP Dist USD	11.746 USD	1.553	7,56 USD	15.345 USD	1.539	9,97 USD	16.995 USD	1.525	11,15 USD
- C Dist GBP	2.522 GBP	265	9,53 GBP	291.933 GBP	27.453	10,63 GBP	522.606 GBP	45.099	11,59 GBP
- C Dist USD	-	-	-	9.711 USD	849	11,44 USD	10.851 USD	849	12,78 USD
- M Acc USD	2.016.424 USD	2.367	852,04 USD	2.205.816 USD	1.981	1.113,48 USD	3.244.719 USD	2.629	1.234,05 USD
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund									
- A Acc USD	-	-	-	294.994 USD	2.182	135,22 USD	508.393 USD	3.424	148,47 USD
- A Dist USD	12.445 USD	124	100,63 USD	14.957 USD	123	121,98 USD	16.359 USD	121	134,83 USD
- B Acc EUR Hedged	81.896 EUR	1.083	75,65 EUR	100.185 EUR	1.083	92,51 EUR	110.844 USD	1.083	102,39 EUR
- B Dist USD	2.635.664 USD	28.488	92,52 USD	3.194.199 USD	28.484	112,14 USD	3.531.203 EUR	28.480	123,99 USD
- BP Acc USD	622.545 USD	6.039	103,09 USD	752.702 USD	6.038	124,66 USD	1.494.197 USD	10.863	137,55 USD
- BP Dist USD	47.282 USD	472	100,17 USD	57.150 USD	471	121,39 USD	63.028 USD	470	134,21 USD
- M Acc USD	12.650.245 USD	15.145	835,26 USD	16.611.679 USD	16.571	1.002,46 USD	20.906.719 USD	19.042	1.097,93 USD
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*									
- A Acc GBP	-	-	-	10.555 GBP	111	95,20 GBP	11.721 GBP	111	105,72 GBP
- A Acc USD	-	-	-	2.732.245 USD	24.024	113,73 USD	1.841.596 USD	14.217	129,53 USD
- A Dist USD	-	-	-	23.359 USD	261	89,51 USD	26.522 USD	259	102,42 USD
- BP Acc USD	-	-	-	13.726 USD	153	89,86 USD	15.550 USD	151	102,73 USD
- BP Dist USD	-	-	-	13.726 USD	155	88,27 USD	15.550 USD	154	100,98 USD
- C Dist GBP	-	-	-	1.764 GBP	18	100,65 GBP	1.968 GBP	18	112,31 GBP
- EA Acc GBP	-	-	-	170.906 GBP	1.088	157,03 GBP	332.248 GBP	1.910	173,97 GBP
- EA Acc USD	-	-	-	2.456.822 USD	18.661	131,66 USD	3.302.745 USD	22.081	149,58 USD
- M Acc USD	-	-	-	1.944.724 USD	1.955	994,90 USD	2.571.168 USD	2.280	1.127,50 USD

* Der Fonds wurde am 30. Mai 2022 vollständig zurückgenommen.

7. Wechselkurse

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

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2022	31. März 2022	30. September 2021
Australischer Dollar	1,5634	1,3364	1,3832
Brasilianischer Real	5,3944	4,7611	5,4458
Britisches Pfund	0,8956	0,7612	0,7422
Kanadischer Dollar	1,3814	1,2502	1,2666
Chilenischer Peso	968,0100	786,8001	810,8001
Chinesischer Renminbi	7,1395	-	-

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2022	31. März 2022	30. September 2021
Chinesischer Yuan	7,0912	6,3551	6,4622
Kolumbianischer Peso	4.610,0050	3.773,0060	3.807,8004
Tschechische Krone	25,0967	22,0664	21,8764
Dänische Krone	7,5865	6,7241	6,4200
Ägyptisches Pfund	-	18,2800	15,7200
Euro	1,0204	0,9040	0,8633
Hongkong-Dollar	7,8497	7,8333	7,7846
Ungarischer Forint	431,6617	332,0905	310,2691
Indische Rupie	81,3513	75,7750	74,2275
Indonesische Rupiah	15.227,5000	14.362,5005	14.312,5004
Israelischer Schekel	-	3,1911	3,2240
Japanischer Yen	144,7300	121,7400	111,2950
Kuwait-Dinar	-	0,3040	0,3015
Malaysischer Ringgit	4,6370	4,2047	4,1865
Mexikanischer Peso	20,1395	19,8900	20,6415
Neuer Rumänischer Leu	5,0487	4,4676	4,2723
Neuer Russischer Rubel	-	81,2501	72,7913
Neuer Taiwan-Dollar	31,7490	28,6515	27,8605
Neuseeland-Dollar	1,7868	1,4429	1,4486
Norwegische Krone	10,8885	8,8039	8,7417
Peruanischer Nuevo Sol	3,9837	3,6780	4,1345
Philippinischer Peso	58,6250	51,7450	51,0100
Polnischer Zloty	4,9569	4,2018	3,9773
Katar-Riyal	3,6418	3,6417	3,6410
Saudischer Riyal	3,7570	3,7515	3,7507
Singapur-Dollar	1,4363	1,3554	1,3578
Südafrikanischer Rand	18,1000	14,6125	15,0587
Südkoreanischer Won	1.430,7000	1.212,0501	1.184,0002
Schwedische Krone	11,0977	9,4024	8,7544
Schweizer Franken	0,9867	0,9241	0,9319
Thailändischer Baht	37,7200	33,2500	33,8350
Türkische Lira	18,4905	14,6718	8,8930
VAE-Dirham	3,6731	3,6731	3,6732

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

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2022	31. März 2022	30. September 2021
Britisches Pfund	0,8778	0,8421	0,8597
Dänische Krone	7,4352	7,4384	7,4366
Norwegische Krone	10,6713	9,7391	10,1260
Schwedische Krone	10,8763	10,4013	10,1407
Schweizer Franken	0,9670	1,0222	-
US-Dollar	0,9801	1,1062	1,1584

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Wechselkurse gegenüber GBP	30. September 2022	31. März 2022	30. September 2021
Australischer Dollar	1,7456	1,7555	1,8638
Kanadischer Dollar	1,5424	1,6423	1,7066
Euro	1,1393	1,1875	1,1632
Hongkong-Dollar	8,7645	10,2903	10,4890
Japanischer Yen	161,5983	159,9238	149,9589
Schweizer Franken	1,1017	1,2139	1,2557
US-Dollar	1,1166	1,3137	1,3474

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

Wechselkurse gegenüber JPY	30. September 2022	31. März 2022	30. September 2021
Britisches Pfund	0,0062	0,0063	0,0067
US-Dollar	0,0069	0,0082	0,0090

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2022	31. März 2022	30. September 2021
Britisches Pfund	0,8223	0,7321	0,7205
Euro	0,9657	0,8609	0,8391
Japanischer Yen	144,7300	112,3337	109,7627

8. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Bei den Bankguthaben und (gegebenenfalls bestehenden) Überziehungskrediten bei Banken handelt es sich zum 30. September 2022 und 31. März 2022 um Bankguthaben. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen werden sämtliche Bankguthaben bei der State Street Bank and Trust Company („State Street“), der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten.

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

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

9. Effizientes Portfoliomanagement

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

9. Effizientes Portfoliomanagement

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

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum zum 30. September 2022, im Geschäftsjahr zum 31. März 2022 und im Berichtszeitraum zum 30. September 2021 keine Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzt.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

Der Verwaltungsrat prüft die Berichte von Lazard Asset Management Limited, Lazard Asset Management LLC, Lazard Japan Asset Management K.K., Lazard Asset Management Pacific Co., Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH und Lazard Gulf Limited (die „Anlageverwalter“) vierteljährlich und häufiger, falls dies angesichts der Performance und des Risikoprofils der Fonds erforderlich ist.

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 den internen Investmentrichtlinien und -einschränkungen jedes Anlageverwalters verwaltet werden. Die Verantwortung für die Risikokontrolle und -aufsicht der Fonds wird vom Verwaltungsrat an den Manager und von diesem wiederum an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager überwacht und kontrolliert nun auch das Risiko für die Fonds.

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 Group Head of Risk des Managers berichtet an den Aufsichtsausschuss. Der Aufsichtsausschuss ist die zentrale Managementinstanz für die Investmentplattform der Anlageverwalter. Er überprüft und kontrolliert alle Fonds, um sicherzustellen, dass sie in Übereinstimmung mit ihren genannten Zielen und Zwecken hinsichtlich Produktcharakteristika, Performance und Risiko bleiben, was bedeutet, dass die Fonds nach den Kundenerwartungen sowie ihren gesetzlichen und satzungsgemässen Bestimmungen verwaltet werden.

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

Marktrisiko

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Marktpreisrisiko

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

Die Gesellschaft verwendet zurzeit keine derivativen Finanzinstrumente zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung. Einige Fonds verwenden jedoch Devisenterminkontrakte zum Zweck der Portfolio- und Anteilsklassenabsicherung sowie als Anlage. Details zu den per 30. September 2022 gehaltenen Devisenterminkontrakten sind in der Vermögensaufstellung der Portfolios enthalten. Die Gesellschaft verwendet den Commitment-Ansatz, um das globale Engagement der Fonds, die Devisenterminkontrakte halten, zu bewerten.

(ii) Fremdwährungsrisiko

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

In Portfolios, 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 Portfolios, für die das Währungsengagement eine wichtige Ertragsquelle ist, werden die Engagements im Verhältnis zur betreffenden Benchmark verwaltet. Für andere Portfolios existiert keine ausdrückliche Währungsverwaltungspolitik.

(iii) Zinsrisiko

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

Kreditrisiko

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

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

Im Wesentlichen werden das gesamte von den Fonds gehaltene Barvermögen und alle Wertpapiere über die Verwahrstelle gehalten, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, welche von Kontrahenten gehalten werden, wie in der Vermögensaufstellung der Portfolios dargestellt.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Das von State Street gehaltene Barvermögen kann zwar als Fondsvermögen identifiziert werden, die Fonds sind jedoch 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 der Verwahrstelle oder des Registerführers oder der rückwirkenden Anwendung von Rechtsvorschriften sind die Fonds möglicherweise nicht in jedem Fall in der Lage, einen Rechtsanspruch auf getätigte Investitionen geltend zu machen, und erleiden als Folge davon Verluste. 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 solchen Umständen können alle Handlungen oder Unterlassungen sowie die Liquidierung, der Konkurs oder die Insolvenz der Verwahrstelle gehören, die rückwirkende Anwendung von Rechtsvorschriften sowie Betrug oder missbräuchliche Eigentumsregistrierung. Die von einem Fonds aufgrund der Investitionen und des Haltens von Anlagen an solchen Märkten zu tragenden Kosten sind generell höher als an organisierten Wertpapiermärkten.

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

Die Rechte der Fonds in Bezug auf das von der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen und die von ihr gehaltenen Wertpapiere können durch deren Konkurs oder Insolvenz verzögert oder eingeschränkt werden. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der von ihnen beauftragten Verwahrstelle kontrollieren. Das Kreditrating von Standard & Poor's für die Muttergesellschaft der Verwahrstelle und der globalen Unterverwahrstelle, State Street Corporation, zum 30. September 2022 und 31. März 2022 ist AA- für langfristige Einlagen und A-1+ für kurzfristige Einlagen.

Das Ausmass der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz der Fonds angegeben ist. Zum 30. September 2022 und zum 31. März 2022 existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen.

Kontrahenten-/Emittentenrisiko

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

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

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

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

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

Alle Kontrahenten der Devisenterminkontrakte sind in den entsprechenden Vermögensaufstellungen der Portfolios aufgeführt.

Einige der Fonds können auch über ihre Anlage in Partizipationsscheinen („P-Notes“) dem Kreditrisiko ausgesetzt sein. P-Notes sind Finanzinstrumente, die von den Fonds verwendet werden können, um ein Engagement in einer Aktienanlage an einem lokalen Markt zu erzielen, an welchem ein direkter Anteilsbesitz nicht gestattet ist. Die Anlage in P-Notes kann OTC-Transaktionen mit Dritten beinhalten. Anlagen in P-Notes können die Fonds nicht nur den Wertveränderungen des zugrunde liegenden Wertpapiers aussetzen, sondern ebenfalls dem Ausfallrisiko des Kontrahenten, was zum Verlust des gesamten Marktwertes der Aktie führen kann. Das Kontrahentenrisiko wird wie oben beschrieben gemäss der Risikobegrenzung der OGAW-Richtlinien der Zentralbank verwaltet. P-Notes werden generell von Banken oder Brokern/Händlern ausgegeben und sind Schuldscheine, die zur Nachbildung der Performance eines bestimmten zugrunde liegenden Aktienpapiers oder eines Marktes dienen sollen. Die Steigerung des Ertrags aus einer P-Note, die mit einem bestimmten zugrunde liegenden Wertpapier verbunden ist, folgt den in Verbindung mit dem zugrunde liegenden Wertpapier ausbezahlten Dividenden. Der Halter einer P-Note erhält jedoch typischerweise keine Stimmrechte, die er erhalten hätte, wenn er direkt im Besitz des zugrunde liegenden Wertpapiers wäre. Zum 30. September 2022 und zum 31. März 2022 hielt keiner der Fonds P-Notes.

Liquiditätsrisiko

Die Vermögenswerte der Fonds umfassen primär kurzfristig veräusserbare Wertpapiere. 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 Nettoinventarwerts dieses Fonds übersteigen, kann jeder Rücknahme- oder Umtauschantrag in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrates anteilmässig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds, deren Rücknahme oder Umtausch an diesem Handelstag beantragt wird, 10 % des Nettoinventarwerts dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Rücknahme- bzw. Umtauschanträge werden auf den nächsten Handelstag übertragen und gemäss der Verfassung am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Im aktuellen oder vorherigen Berichtszeitraum kamen keine solchen Kreditaufnahmen vor.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds, die innerhalb von drei Monaten fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen, Verbindlichkeiten aus Rücknahmen, Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen und die Zahlung von Aufwendungen und Zinsen für Kontokorrentkredite. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es gibt keine weiteren finanziellen Verbindlichkeiten, die innerhalb von drei Monaten fällig werden, ausser den Devisenterminkontrakten, die in der Vermögensaufstellung der Portfolios zum 30. September 2022 aufgeführt sind. Es gibt keine Endfälligkeit für die Kapitalertragsteuer auf Wertpapiere, die einen Wertzuwachs erfahren haben.

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.

Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, wenn ein Anteilinhaber einen wesentlichen Anteil des ausgegebenen Grundkapitals des Fonds 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.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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:

- Notierte Kurse für ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an aktiven Märkten.
- 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.
- 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).
- Inputs, die vorwiegend durch Korrelation oder andere Mittel aus beobachtbaren Marktdaten abgeleitet oder durch diese bestätigt werden.

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

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

Die gesamten Finanzinstrumente aller Fonds gehören zu Stufe 1, mit Ausnahme der unten aufgeführten Finanzinstrumente, welche per 30. September 2022 und per 31. März 2022 zu Stufe 2 gehören:

	30. September 2022	% des NIW	31. März 2022	% des NIW
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	GBP		GBP	
Devisenterminkontrakte	19.905.441	1,48	3.366.313	0,21
Summe	19.905.441	1,48	3.366.313	0,21
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	GBP		GBP	
Devisenterminkontrakte	(12.266.563)	(0,91)	(7.781.541)	(0,48)
Summe	(12.266.563)	(0,91)	(7.781.541)	(0,48)
	30. September 2022	% des NIW	31. März 2022	% des NIW
Lazard Global Sustainable Equity Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	19.095	0,00	-	-
Summe	19.095	0,00	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(194.986)	(0,10)	-	-
Summe	(194.986)	(0,10)	-	-
	30. September 2022	% des NIW	31. März 2022	% des NIW
Lazard Global Managed Volatility Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	1.013	0,00	-	-
Summe	1.013	0,00	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	30. September 2022	% des NIW	31. März 2022	% des NIW
Lazard Global Thematic Focus Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	9	0,00	–	–
Summe	9	0,00	–	–
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(196)	(0,00)	–	–
Summe	(196)	(0,00)	–	–
	30. September 2022	% des NIW	31. März 2022	% des NIW
Lazard Global Equity Franchise Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	396	0,00	127	0,00
Summe	396	0,00	127	0,00
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(3.665)	(0,00)	(462)	(0,00)
Summe	(3.665)	(0,00)	(462)	(0,00)
	30. September 2022	% des NIW	31. März 2022	% des NIW
Lazard Digital Health Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	208	0,01	64	0,00
Summe	208	0,01	64	0,00
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(1.508)	(0,06)	(559)	(0,02)
Summe	(1.508)	(0,06)	(559)	(0,02)
	30. September 2022	% des NIW	31. März 2022	% des NIW
Lazard US Equity Concentrated Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	13.543	0,01	1.107.831	0,18
Summe	13.543	0,01	1.107.831	0,18
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(135.934)	(0,04)	(54.725)	(0,01)
Summe	(135.934)	(0,04)	(54.725)	(0,01)
	30. September 2022	% des NIW	31. März 2022	% des NIW
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	JPY		JPY	
Devisenterminkontrakte	66.177	0,00	3.018.260	0,11
Summe	66.177	0,00	3.018.260	0,11
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	JPY		JPY	
Devisenterminkontrakte	(194.283)	(0,00)	(6.378)	(0,00)
Summe	(194.283)	(0,00)	(6.378)	(0,00)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	30. September 2022	% des NIW	31. März 2022	% des NIW
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	196	0,00	3.745	0,00
Summe	196	0,00	3.745	0,00
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(2.871)	(0,00)	(402)	(0,00)
Summe	(2.871)	(0,00)	(402)	(0,00)

	30. September 2022	% des NIW	31. März 2022	% des NIW	
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Stufe 2		Stufe 2	Stufe 3	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	USD	
Aktien	–	–	–	1.655.277	0,41
Devisenterminkontrakte	71	0,00	770	–	0,00
Summe	71	0,00	770	1.655.277	0,41
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD		
Devisenterminkontrakte	(840)	(0,00)	(33)	–	(0,00)
Summe	(840)	(0,00)	(33)	–	(0,00)

	30. September 2022	% des NIW	31. März 2022	% des NIW
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Stufe 2		Stufe 2	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	USD		USD	
Festverzinsliche Wertpapiere	15.737.038	98,06	20.653.365	98,18
Devisenterminkontrakte	517.761	3,23	265.544	1,26
Summe	16.254.799	101,29	20.918.909	99,44
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	USD		USD	
Devisenterminkontrakte	(491.057)	(3,06)	(468.836)	(2,23)
Summe	(491.057)	(3,06)	(468.836)	(2,23)

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. 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 European Equity Fund, Lazard Pan-European Small Cap Fund, Lazard Japanese Strategic Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund, Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund und Lazard Developing Markets Equity Fund hielten Aktienwerte, auf die am Ende des Berichtszeitraums ein Zeitwertfaktor angewendet wurde. Diese Wertpapiere sind Stufe 1 zugeordnet. Die verbleibenden Fonds nahmen keine Anpassung der notierten Marktpreise für Instrumente der Stufe 1 vor. Finanzinstrumente ohne notierte Marktpreise, welche jedoch auf Basis notierter Marktpreise, Preisnotierungen von Händlern oder alternativer Preisquellen, gestützt auf beobachtbare Inputs, bewertet werden, werden innerhalb der Stufe 2 eingeordnet. Diese umfassen Stammaktien, Anleihen, P-Notes, nicht börsennotierte Bezugsrechte und Devisenterminkontrakte.

Zum 30. September 2022 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. Bei diesen Wertpapieren der Stufe 3 handelte es sich ausschliesslich um gehaltene russische 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 wird.

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2022 und des Geschäftsjahrs zum 31. März 2022 wurden keine Instrumente der Fonds zwischen den Stufen übertragen.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

11. Kreditfazilität

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

12. Provisionsvereinbarungen

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

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

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Alle wesentlichen Transaktionen der verbundenen Parteien mit dem Manager und dem Verwaltungsrat sind in Anmerkung 3 des Abschlusses enthalten.

Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard-Gruppe sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind nicht berechtigt, als Verwaltungsratsmitglieder Vergütungen seitens der Gesellschaft zu erhalten. Diese aktuellen Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers. Die Vergütungen des Verwaltungsrates für den Berichtszeitraum zum 30. September 2022 beliefen sich auf 65.791 USD (30. September 2021: 67.924 USD), davon standen 50.360 USD (31. März 2022: 20.382 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Daniel Morrissey ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft 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 30. September 2022 gezahlten Sekretariatsgebühren beliefen sich auf 438.006 USD (30. September 2021: 211.953 USD).

Zum 30. September 2022 hielten die folgenden verbundenen Unternehmen Anlagen an der Gesellschaft:

30. September 2022

Name des Investors	Name des Fonds	Zeitwert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	2.208.864	USD	0,15
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	1.579.850	USD	0,10
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	90.838	USD	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	3.603.039	USD	0,24
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	15.712	USD	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	2.665.451	USD	1,56
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	5.962.911	USD	3,49
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	61.341	EUR	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	19.610	GBP	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	68.229	USD	0,04
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	2.909.268	USD	1,70
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	792.158	USD	1,84
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	806.223	USD	1,87
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	14.191	GBP	0,04
Lazard Group LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	1.978.748	USD	4,60
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Thematic Fund	3.984.346	USD	12,31
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Thematic Fund	1.480.867	USD	4,58

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

30. September 2022 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Zeitwert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Fund	2.494.095	USD	7,71
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Thematic Fund	1.620.334	USD	5,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	18.041	EUR	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	43.413	GBP	0,01
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Global Thematic Focus Fund	711.055	USD	0,21
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	873.145	USD	0,16
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	2.967.464	USD	0,54
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	39.260	GBP	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	20.839	USD	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	3.987.559	USD	0,73
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	228.398	EUR	9,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	138.874	GBP	6,29
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	1.947.350	USD	78,97
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	1.024.653	USD	12,17
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	881.807	USD	10,48
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	39.192	USD	0,47
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	925.620	USD	11,00
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	3.729	USD	0,04
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	5.593.471	EUR	1,51
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	11.295.383	USD	3,12
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	20.031	GBP	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	76.312	USD	0,02
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	171.396	EUR	0,05
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	1.067.507	EUR	0,29
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	3.454.437	USD	0,95
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	7.174.647	USD	1,98
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	586.029	USD	1,96
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	868.528	USD	2,90
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	27.311	GBP	0,10
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	109.220	USD	0,36
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	625.552	USD	2,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	27.412	EUR	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	24.137	USD	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	46.189	USD	0,08
Lazard & Co Services Limited	Lazard Developing Markets Equity Fund	768.501	USD	26,48
Lazard Asset Management Limited	Lazard Developing Markets Equity Fund	437.994	USD	15,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Developing Markets Equity Fund	35.497	USD	1,22
Lazard Group LLC	Lazard Developing Markets Equity Fund	793.754	USD	27,35
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	7.016.995	USD	43,72
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	1.519.724	USD	9,47
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	36.794	USD	0,23
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	4.054.793	USD	25,27

Zum 31. März 2022 hielten die folgenden verbundenen Unternehmen Anlagen an der Gesellschaft:

31. März 2022

Name des Investors	Name des Fonds	Zeitwert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	2.404.515	GBP	0,15
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	1.464.843	GBP	0,09
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	3.739.879	GBP	0,23
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	87.597	GBP	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	3.450.516	USD	1,59
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	8.288.897	USD	3,81
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	3.874.220	USD	1,78
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	2.209.115	USD	1,02

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

31. März 2022 (Fortsetzung)

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

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20 % des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 30. September 2022 und zum 31. März 2022 aufgeführt.

Name des Fonds	30. September 2022		31. März 2022	
	Anzahl der wesentlichen Anteilhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Anzahl der wesentlichen Anteilhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Sustainable Equity Fund	1	22,86 %	1	21,79 %
Lazard Global Managed Volatility Fund	1	84,93 %	1	97,13 %
Lazard Global Thematic Fund	2	79,30 %	2	76,09 %
Lazard Global Thematic Focus Fund	1	39,22 %	2	89,08 %
Lazard Global Equity Franchise Fund	1	87,42 %	1	21,01 %
Lazard Digital Health Fund	1	82,66 %	1	100,00 %
Lazard European Equity Fund	-	-	1	39,79 %
Lazard Pan European Small Cap Fund	1	87,42 %	1	73,41 %
Lazard US Equity Concentrated Fund	2	56,96 %	2	54,81 %
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	3	96,07 %	2	99,95 %
Lazard Emerging Markets Equity Fund	1	39,55 %	1	60,28 %
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	-	-	1	28,38 %
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	1	99,87 %	1	99,80 %

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Name des Fonds	30. September 2022		31. März 2022	
	Anzahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Anzahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Developing Markets Equity Fund	1	90,89 %	1	25,03 %
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	2	54,42 %	2	50,85 %
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*	-	-	2	85,82 %

* Der Fonds wurde am 30. Mai 2022 vollständig zurückgenommen.

Transaktionen mit verbundenen Personen

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Richtlinien der Zentralbank 43(1) müssen alle mit der Gesellschaft von ihrer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und den Beauftragten oder Unterbeauftragten dieser Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen von einer Verwahrstelle ernannte unternehmensfremde Unterverwahrstellen) sowie von jedem anderen 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 Anteilinhaber liegen. Neben diesen Transaktionen gibt es auch im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Personen, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen muss, dass die verbundenen Personen die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen. Anteilinhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die im Abschnitt „Erklärung zur Unternehmensführung“ im Bericht des Verwaltungsrates im geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 ausführlicher beschrieben ist, sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrates. Darüber hinaus werden die Anteilinhaber auf den Verkaufsprospekt verwiesen, in welchem zahlreiche der Transaktionen mit verbundenen Personen sowie die allgemeine Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Personen genau bestimmt werden. Dies stellt jedoch keine abschliessende Aufzählung aller Transaktionen mit verbundenen Personen dar.

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

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

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

14. Ausschüttungen

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

Während der Berichtszeiträume zum 30. September 2022 und 30. September 2021 wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen:

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	
	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	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	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2022 (Fortsetzung)														
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	353.745	0,1254	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	82.526	0,0951	-	-	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	37	0,0021	-	-	48	0,1065	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	2.348	0,8684	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	1	0,0005	-	-	-	-	282.299	0,8081	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	44	0,0389	98.254	0,38	69	0,0912	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	
	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2022										
A Dist EUR	-	-	-	-	87.788	0,6458	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	66	0,0048	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	15.393	0,5404
B Dist USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	46	0,2996	26	0,0162	-	-	124	0,2639
BP Dist USD Hedged	-	-	60	0,3867	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	7	0,4079	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	379	1,3313	-	-	-	-	-	-
C Dist USD	1.768	0,0573	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

14. 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 Global Sustainable Fixed Income Fund	
Ex-Datum: 1. April 2022 (Fortsetzung)	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	11.375	0,0079	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	5.006	0,0066	-	-	-	-

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	
Ex-Datum: 1. April 2021	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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*	
Ex-Datum: 1. April 2021	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	272.011	0,4851	-	-	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	53	0,0039	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

14. 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*	
	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2021 (Fortsetzung)										
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.

15. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Während des am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	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 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
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Acc EUR Hedged	14. September 2022
	C Acc USD	24. Juni 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

Während des am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilsklassen 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

15. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Global Thematic Focus Fund	EA Acc EUR	20. Juli 2022
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	A Acc USD Hedged	17. August 2022
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	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 Anteilhaber des Lazard Emerging Markets Core Equity Fund erging am 28. April 2022 ein Benachrichtigungsschreiben mit der Mitteilung, dass das Unternehmen beabsichtigte, den Fonds im besten Interesse der Anteilhaber 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 31. Mai 2022 vollständig zurückgenommen.

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

Mit Wirkung vom 1. August 2022 wechselte der Administrator, Registerführer und Transferagent 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 Berichtszeitraum 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 Verwaltungsstelle 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 Anteilhaber“; (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 und aus dem Prüfungsausschuss zurück.

Potenzielle Auswirkung von Covid-19

Die von der Coronavirus-Krankheit 2019 (COVID-19) ausgelöste globale Pandemie und die aggressiven Reaktionen vieler Staaten oder freiwillig von privaten Parteien verhängten Massnahmen, einschliesslich der Schliessung von Grenzen, der Reisebeschränkungen und der Anordnung längerer Quarantänen oder ähnlicher Restriktionen, sowie die Schliessung oder betriebliche Veränderungen vieler Einzelhandels- und anderer Geschäfte hatten negative Auswirkungen und in vielen Fällen schwerwiegende negative Folgen für die Märkte weltweit. Es ist nicht bekannt, wie lange diese Auswirkungen oder künftige Auswirkungen anderer oben beschriebener wesentlicher Ereignisse andauern werden bzw. andauern würden, es könnte jedoch einen länger andauernden globalen Wirtschaftsabschwung geben, von dem zu erwarten ist, dass er sich auf ein Portfolio und seine Anlagen auswirken wird.

15. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Krise in der Ukraine und Auswirkung auf die Fonds

Zum 30. September 2022 hielten einige Fonds russische Aktienpapiere. Dies waren der Lazard Emerging Markets Equity Fund, der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund. Vor der Abschreibung auf Null betrug das Engagement für jeden Fonds weniger als 1 %. Am 24. Februar 2022 marschierten russische Truppen in die Ukraine ein und am 30. September 2022 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, 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 die Fonds investieren) auswirken und daher die Performance der Anlagen der 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 die Fonds aktiv überwacht. Soweit die Dienstleister der Gesellschaft wesentliche Geschäfte in der betroffenen Region haben, gab es keine operativen Auswirkungen. Darüber hinaus gibt es potenzielle Auswirkungen im Hinblick auf die Inflation und eine mögliche Unterbrechung der Lieferketten der Unternehmen, in die investiert wird. Details zu den Risikopositionen zum 30. September 2022 finden Sie in der Vermögensaufstellung der Portfolios auf den Seiten 103 bis 140.

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

Es gab während des Berichtszeitraums keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen ausbezahlt. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider. Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden am 7. und 10. Oktober 2022 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
Ex-Datum: 3. Oktober 2022												
A Dist EUR Hedged	930.935	1.072.695	0,0379	0,0437	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	10.248.636	10.248.636	0,0372	0,0372	-	-	-	-	33.669	29.732	0,6647	0,5870
A Dist USD	54.863	62.127	0,1720	0,1948	6	6	0,0392	0,0392	15.219	15.219	0,6666	0,6666
A Dist USD Hedged	434.192	491.679	0,0539	0,0610	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD Hedged	22.508	25.489	0,2249	0,2547	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	3.857	4.368	0,1660	0,1880	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD Hedged	1.473	1.668	0,1871	0,2119	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	9.987	11.508	0,1964	0,2263	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	693.995	693.995	0,2365	0,2365	62	54	0,1134	0,1001	-	-	-	-
C Dist USD Hedged	718.423	813.542	0,1917	0,2171	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	6	6	0,0161	0,0164	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	2.042	1.803	0,2778	0,2453	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	2.991	2.991	0,2080	0,2080	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	103.605	91.491	0,3143	0,2776	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Fonds	Lazard Global Thematic Focus Fund				Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity Fund			
Ex-Datum: 3. Oktober 2022 (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	-	-	-	-	-	-	-	-	3.580	3.580	0,0128	0,0128
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	2.148	2.186	1,1933	1,2142	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	170	167	0,1056	0,1038
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	41.081	41.081	0,0291	0,0291
BP Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	112	110	0,0701	0,0689
C Dist GBP	3	3	0,0166	0,0147	83.187	73.460	1,8114	1,5996	6.526	5.664	0,0430	0,0373
E Dist GBP	545.451	481.677	0,6138	0,5420	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist USD	443	443	0,5214	0,5214	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	4.388	4.466	1,6230	1,6515	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	474.154	418.716	1,7933	1,5836	-	-	-	-
J Dist GBP	44.553	39.344	0,3682	0,3252	467.964	413.250	1,4397	1,2714	-	-	-	-

Fonds	Lazard US Equity Concentrated Fund				Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund			
Ex-Datum: 3. Oktober 2022 (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	-	-	-	-	-	-	-	-	573.227	583.289	4,2610	4,3358
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	418	425	0,0298	0,0303
A Dist USD	10	10	0,0005	0,0005	14.306	99	89,3865	0,6178	731.305	731.305	3,9437	3,9437
A Dist USD Hedged	-	-	-	-	19.875	137	124,4738	0,8603	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	4.765	33	30,4036	0,2101	460	460	0,2826	0,2826
BP Dist USD Hedged	-	-	-	-	7.608	53	48,6391	0,3362	-	-	-	-
C Dist GBP Hedged	-	-	-	-	51.071	312	194,1461	1,1850	-	-	-	-
C Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	20.321	124	135,3017	0,8259	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	12	12	0,0012	0,0012
S Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	71.618	63.245	0,0554	0,0489
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	8.623	8.623	0,0355	0,0355

Fonds	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund				Lazard Developing Markets Equity Fund				Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund			
Ex-Datum: 3. Oktober 2022 (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	7.251	7.378	0,0161	0,0164	60	61	0,0597	0,0607	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	68	68	0,0438	0,0438	150	150	1,2161	1,2161
B Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	24.241	24.241	0,8509	0,8509
BP Dist USD	-	-	-	-	15	15	0,0094	0,0094	307	307	0,6497	0,6497
C Dist GBP	-	-	-	-	18	16	0,0695	0,0614	-	-	-	-

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

Es gab keine weiteren wesentlichen Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums.

17. 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 30. September 2022 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 Abschlusses 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 Abschluss angegebenen Nettoinventarwert und dem Nettoinventarwert gemäss dem Verkaufsprospekt (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Zum 30. September 2022 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 Abschluss Rücknahmen in Höhe von 1.648.637 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden.

In der Tabelle auf der nächsten Seite wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt.

Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 30. September 2022 und 31. März 2022 entsprechen jeweils dem gemäss dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Lazard Global Thematic Focus Fund zum 31. März 2022	Summe
	USD
NIW gemäss Abschluss	242.702.977
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	1.648.637
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	10.694
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	244.362.308
Lazard Digital Health Fund zum 30. September 2022	Summe
	USD
NIW gemäss Abschluss	2.441.267
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	24.747
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	2.466.014
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund zum 31. März 2022	Summe
	USD
NIW gemäss Abschluss	87.746.983
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	30.328
Veröffentlichter NIW (gemäss Verkaufsprospekt)	87.777.311

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklassen 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 zugunsten des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

Fonds	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard Global Thematic Focus Fund			
- 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 GBP

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für jeden der oben aufgeführten Fonds zum 30. September 2022 und zum 31. März 2022 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss auf Ebene der Anteilsklassen nach Berücksichtigung der Anpassung der Ausgaben für die Organisationsgebühr für jeden Fonds.

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

Fonds	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022
Lazard Digital Health Fund			
- A Acc EUR	79.133 EUR	921	85,90 EUR
- A Acc USD	217.381 USD	2.806	77,51 USD
- C Acc GBP	69.366 GBP	762	90,99 GBP
- J Acc EUR	79.194 EUR	920	86,05 EUR
- J Acc EUR Hedged	69.914 EUR	920	75,96 EUR
- J Acc USD	77.755 USD	1.002	77,63 USD
- J Dist GBP	69.412 GBP	762	91,05 GBP
- M Acc USD	1.790.545 USD	2.300	778,50 USD

Fonds	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard Global Thematic Focus Fund			
- 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 £
- 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
Lazard Emerging Markets Managed Volatility			
- A Acc USD	171.194 USD	1.503	113,86 USD
- I Acc CHF	80.925.856 CHF	752.391	107,56 CHF

18. Saisonale/zyklische Veränderungen

Die Gesellschaft ist keinen saisonalen oder zyklischen Veränderungen ausgesetzt.

19. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde vom Verwaltungsrat am 28. November 2022 genehmigt.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 94,79 % (31. März 2022: 90,41 %)			Derivative Finanzinstrumente - 0,57 % (31. März 2022: (0,27) %)					
Stammaktien - 94,79 % (31. März 2022: 90,41 %)			Offene Devisenterminkontrakte 0,57 % (31. März 2022: (0,27) %)					
Australien - 4,71 % (31. März 2022: 5,77 %)			17.10.2022	5.820 CHF	5.484 GBP	(197)	(0,00)	
14.240.924	Atlas Arteria Ltd	50.435.361	3,74	17.10.2022	83.067 CHF	75.063 GBP	401	0,00
1.857.628	Transurban Group	13.049.328	0,97	17.10.2022	292.806 CHF	264.591 GBP	1.414	0,00
		63.484.689	4,71	17.10.2022	156.197 CHF	140.199 GBP	1.701	0,00
Bermuda - 1,01 % (31. März 2022: null)			17.10.2022	542.554 CHF	486.985 GBP	5.908	0,00	
2.963.500	CK Infrastructure Holdings Ltd	13.541.827	1,01	17.10.2022	4.212.002 CHF	3.779.994 GBP	46.474	0,00
Kanada - 2,10 % (31. März 2022: 0,51 %)			17.10.2022	14.620.154 CHF	13.120.624 GBP	161.315	0,01	
292.418	Canadian National Railway Co	28.283.478	2,10	17.10.2022	72.001 EUR	64.733 GBP	(1.496)	(0,00)
				17.10.2022	68.837 EUR	61.459 GBP	(1.000)	(0,00)
Frankreich - 9,53 % (31. März 2022: 9,01 %)			17.10.2022	43.519 EUR	38.979 GBP	(756)	(0,00)	
3.089.859	Eutelsat Communications SA	21.420.871	1,59	17.10.2022	2.473 EUR	2.213 GBP	(42)	(0,00)
1.488.020	Vinci SA	107.049.269	7,94	17.10.2022	684 EUR	613 GBP	(12)	(0,00)
		128.470.140	9,53	17.10.2022	457 EUR	399 GBP	2	0,00
Hongkong - 2,63 % (31. März 2022: 3,99 %)			17.10.2022	4.945 EUR	4.338 GBP	5	0,00	
7.902.000	Power Assets Holdings Ltd	35.372.414	2,63	17.10.2022	32.127 EUR	28.183 GBP	33	0,00
				17.10.2022	3.492 EUR	3.030 GBP	37	0,00
Italien - 20,06 % (31. März 2022: 23,63 %)			17.10.2022	7.337 EUR	6.389 GBP	55	0,00	
3.106.669	Atlantia SpA	61.592.786	4,57	17.10.2022	10.061 EUR	8.778 GBP	58	0,00
12.426.469	Hera SpA	23.546.919	1,75	17.10.2022	6.000 EUR	5.205 GBP	64	0,00
8.421.855	Italgas SpA	35.061.275	2,60	17.10.2022	12.867 EUR	11.226 GBP	74	0,00
25.020.311	Snam SpA	90.520.797	6,72	17.10.2022	8.000 EUR	6.948 GBP	78	0,00
10.905.626	Terna - Rete Elettrica Nazionale	59.500.644	4,42	17.10.2022	12.455 EUR	10.848 GBP	92	0,00
		270.222.421	20,06	17.10.2022	11.423 EUR	9.930 GBP	103	0,00
Luxemburg - 1,69 % (31. März 2022: 2,04 %)			17.10.2022	112.711 EUR	98.883 GBP	110	0,00	
4.640.481	SES SA	22.776.097	1,69	17.10.2022	14.015 EUR	12.165 GBP	144	0,00
Portugal - 1,33 % (31. März 2022: 1,27 %)			17.10.2022	15.742 EUR	13.657 GBP	169	0,00	
8.504.410	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	17.965.061	1,33	17.10.2022	25.000 EUR	21.770 GBP	187	0,00
				17.10.2022	32.337 EUR	28.159 GBP	242	0,00
Spanien - 10,15 % (31. März 2022: 6,93 %)			17.10.2022	25.187 EUR	21.852 GBP	270	0,00	
286.057	Aena SME SA	26.509.457	1,97	17.10.2022	68.158 EUR	59.469 GBP	393	0,00
5.424.646	Ferrovial SA	110.258.976	8,18	17.10.2022	56.054 EUR	48.812 GBP	419	0,00
		136.768.433	10,15	17.10.2022	80.132 EUR	69.917 GBP	462	0,00
Schweiz - 2,25 % (31. März 2022: 2,00 %)			17.10.2022	577.444 EUR	506.563 GBP	597	0,00	
228.497	Flughafen Zurich AG	30.290.637	2,25	17.10.2022	85.612 EUR	74.136 GBP	1.056	0,00
				17.10.2022	112.038 EUR	97.019 GBP	1.382	0,00
Vereinigtes Königreich - 17,21 % (31. März 2022: 17,16 %)			17.10.2022	207.105 EUR	180.039 GBP	1.859	0,00	
11.348.920	National Grid Plc	104.893.687	7,78	17.10.2022	207.522 EUR	180.241 GBP	2.022	0,00
3.211.305	Pennon Group Plc	25.213.629	1,87	17.10.2022	223.851 EUR	194.206 GBP	2.398	0,00
1.795.561	Severn Trent Plc	42.038.809	3,12	17.10.2022	247.507 EUR	214.969 GBP	2.412	0,00
6.750.200	United Utilities Group Plc	59.866.964	4,44	17.10.2022	198.427 EUR	171.828 GBP	2.447	0,00
		232.013.089	17,21	17.10.2022	355.240 EUR	309.386 GBP	2.615	0,00
USA - 22,12 % (31. März 2022: 18,10 %)			17.10.2022	394.019 EUR	342.525 GBP	3.536	0,00	
363.172	Consolidated Edison Inc	27.894.525	2,07	17.10.2022	671.325 EUR	584.672 GBP	4.942	0,00
2.535.627	CSX Corp	60.498.058	4,49	17.10.2022	558.869 EUR	485.034 GBP	5.811	0,00
523.833	Norfolk Southern Corp	98.357.971	7,31	17.10.2022	995.425 EUR	865.332 GBP	8.933	0,00
994.021	Pinnacle West Capital Corp	57.430.744	4,26	17.10.2022	787.185 EUR	681.664 GBP	9.708	0,00
308.372	Union Pacific Corp	53.805.952	3,99	17.10.2022	1.662.443 EUR	1.447.858 GBP	12.238	0,00
		297.987.250	22,12	17.10.2022	1.728.998 EUR	1.501.700 GBP	16.850	0,00
Stammaktien insgesamt -			17.10.2022	1.984.505 EUR	1.723.618 GBP	19.340	0,00	
(Anschaffungskosten 1.334.948.448 GBP)			17.10.2022	2.767.283 EUR	2.405.624 GBP	24.835	0,00	
Übertragbare Wertpapiere insgesamt -			17.10.2022	4.233.629 EUR	3.687.160 GBP	31.166	0,00	
(Anschaffungskosten 1.334.948.448 GBP)			17.10.2022	10.558.677 EUR	9.163.728 GBP	109.783	0,01	
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative			17.10.2022	19.785.624 EUR	17.171.666 GBP	205.720	0,02	
Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 1.334.948.448 GBP)								

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,57 % (31. März 2022: (0,27) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 0,57 % (31. März 2022: (0,27) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,57 % (31. März 2022: (0,27) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,57 % (31. März 2022: (0,27) %) (Fortsetzung)				
17.10.2022	49.954.250 EUR	43.354.594 GBP	519.396	0,05	17.10.2022	896 GBP	1.000 EUR	17	0,00
17.10.2022	138.744.279 EUR	120.414.217 GBP	1.442.585	0,12	17.10.2022	4.478 GBP	5.000 EUR	87	0,00
17.10.2022	318.281 GBP	353.160 CHF	(2.554)	(0,00)	17.10.2022	6.718 GBP	7.542 EUR	94	0,00
17.10.2022	91.761 GBP	101.817 CHF	(736)	(0,00)	17.10.2022	7.560 GBP	8.462 EUR	128	0,00
17.10.2022	60.878 GBP	66.482 CHF	481	0,00	17.10.2022	9.288 GBP	10.385 EUR	167	0,00
17.10.2022	53.988 GBP	57.701 CHF	1.568	0,00	17.10.2022	8.689 GBP	9.678 EUR	189	0,00
17.10.2022	209.031 GBP	228.273 CHF	1.653	0,00	17.10.2022	12.046 GBP	13.493 EUR	196	0,00
17.10.2022	60.889 GBP	64.853 CHF	1.972	0,00	17.10.2022	38.898 GBP	43.957 EUR	291	0,00
17.10.2022	73.900 GBP	78.973 CHF	2.155	0,00	17.10.2022	39.893 GBP	44.540 EUR	774	0,00
17.10.2022	69.782 GBP	73.464 CHF	3.042	0,00	17.10.2022	64.283 GBP	72.000 EUR	1.046	0,00
17.10.2022	186.820 GBP	199.669 CHF	5.427	0,00	17.10.2022	64.488 GBP	72.000 EUR	1.251	0,00
17.10.2022	210.491 GBP	224.195 CHF	6.817	0,00	17.10.2022	66.615 GBP	74.412 EUR	1.259	0,00
17.10.2022	256.322 GBP	273.918 CHF	7.476	0,00	17.10.2022	120.481 GBP	135.261 EUR	1.683	0,00
17.10.2022	242.144 GBP	254.920 CHF	10.557	0,00	17.10.2022	135.710 GBP	151.910 EUR	2.290	0,00
17.10.2022	2.882.700 GBP	3.336.219 EUR	(47.446)	(0,00)	17.10.2022	166.166 GBP	185.791 EUR	2.989	0,00
17.10.2022	1.723.618 GBP	1.984.505 EUR	(19.340)	(0,00)	17.10.2022	155.472 GBP	173.173 EUR	3.376	0,00
17.10.2022	1.044.598 GBP	1.208.938 EUR	(17.193)	(0,00)	17.10.2022	251.899 GBP	282.802 EUR	3.519	0,00
17.10.2022	1.901.621 GBP	2.179.451 EUR	(12.555)	(0,00)	17.10.2022	173.254 GBP	192.706 EUR	4.004	0,00
17.10.2022	681.664 GBP	787.185 EUR	(9.708)	(0,00)	17.10.2022	283.489 GBP	317.329 EUR	4.784	0,00
17.10.2022	612.530 GBP	707.350 EUR	(8.723)	(0,00)	17.10.2022	348.295 GBP	389.429 EUR	6.266	0,00
17.10.2022	413.453 GBP	478.499 EUR	(6.805)	(0,00)	17.10.2022	325.788 GBP	362.881 EUR	7.075	0,00
17.10.2022	712.155 GBP	816.202 EUR	(4.702)	(0,00)	17.10.2022	626.369 GBP	703.211 EUR	8.750	0,00
17.10.2022	220.714 GBP	255.438 EUR	(3.633)	(0,00)	17.10.2022	704.691 GBP	788.811 EUR	11.891	0,00
17.10.2022	171.828 GBP	198.427 EUR	(2.447)	(0,00)	17.10.2022	866.004 GBP	968.281 EUR	15.579	0,00
17.10.2022	196.820 GBP	226.863 EUR	(2.430)	(0,00)	17.10.2022	809.923 GBP	902.139 EUR	17.589	0,00
17.10.2022	194.206 GBP	223.851 EUR	(2.398)	(0,00)	17.10.2022	1.654.891 GBP	1.857.910 EUR	23.119	0,00
17.10.2022	180.241 GBP	207.522 EUR	(2.022)	(0,00)	17.10.2022	1.862.005 GBP	2.084.276 EUR	31.419	0,00
17.10.2022	176.126 GBP	202.785 EUR	(1.976)	(0,00)	17.10.2022	2.287.825 GBP	2.558.023 EUR	41.156	0,00
17.10.2022	279.386 GBP	320.205 EUR	(1.845)	(0,00)	17.10.2022	2.138.151 GBP	2.381.597 EUR	46.434	0,00
17.10.2022	1.390.860 GBP	1.585.477 EUR	(1.638)	(0,00)	17.10.2022	673.355 GBP	110.881.310 JPY	(13.427)	(0,00)
17.10.2022	141.079 GBP	161.690 EUR	(931)	(0,00)	17.10.2022	546.945 GBP	90.372.292 JPY	(12.807)	(0,00)
17.10.2022	50.093 GBP	57.847 EUR	(713)	(0,00)	17.10.2022	438.894 GBP	71.569.881 JPY	(4.399)	(0,00)
17.10.2022	69.917 GBP	80.132 EUR	(462)	(0,00)	17.10.2022	92.554 GBP	15.000.000 JPY	(354)	(0,00)
17.10.2022	48.812 GBP	56.054 EUR	(419)	(0,00)	17.10.2022	397.502 GBP	62.046.466 JPY	13.196	0,00
17.10.2022	48.476 GBP	55.668 EUR	(417)	(0,00)	17.10.2022	454.527 GBP	70.801.281 JPY	15.995	0,00
17.10.2022	21.852 GBP	25.187 EUR	(270)	(0,00)	17.10.2022	553.513 GBP	86.097.444 JPY	20.238	0,00
17.10.2022	28.159 GBP	32.337 EUR	(242)	(0,00)	17.10.2022	524.389 GBP	81.205.245 JPY	21.416	0,00
17.10.2022	47.192 GBP	53.994 EUR	(230)	(0,00)	17.10.2022	7.228.995 GBP	8.366.629 USD	(262.194)	(0,02)
17.10.2022	14.330 GBP	16.549 EUR	(204)	(0,00)	17.10.2022	5.965.929 GBP	6.847.830 USD	(165.380)	(0,01)
17.10.2022	11.546 GBP	13.363 EUR	(190)	(0,00)	17.10.2022	4.907.804 GBP	5.562.186 USD	(72.384)	(0,01)
17.10.2022	12.344 GBP	14.221 EUR	(146)	(0,00)	17.10.2022	829.063 GBP	959.534 USD	(30.070)	(0,00)
17.10.2022	12.165 GBP	14.015 EUR	(144)	(0,00)	17.10.2022	641.120 GBP	749.142 USD	(29.636)	(0,00)
17.10.2022	98.883 GBP	112.711 EUR	(110)	(0,00)	17.10.2022	530.822 GBP	614.357 USD	(19.253)	(0,00)
17.10.2022	76.334 GBP	87.009 EUR	(85)	(0,00)	17.10.2022	528.025 GBP	611.121 USD	(19.151)	(0,00)
17.10.2022	8.887 GBP	10.186 EUR	(59)	(0,00)	17.10.2022	443.319 GBP	510.132 USD	(13.435)	(0,00)
17.10.2022	8.778 GBP	10.061 EUR	(58)	(0,00)	17.10.2022	447.690 GBP	510.000 USD	(8.946)	(0,00)
17.10.2022	7.636 GBP	8.751 EUR	(50)	(0,00)	17.10.2022	547.997 GBP	621.064 USD	(8.082)	(0,00)
17.10.2022	30.104 GBP	34.317 EUR	(35)	(0,00)	17.10.2022	141.420 GBP	164.042 USD	(5.458)	(0,00)
17.10.2022	4.634 GBP	5.302 EUR	(23)	(0,00)	17.10.2022	354.591 GBP	401.871 USD	(5.230)	(0,00)
17.10.2022	16.151 GBP	18.411 EUR	(19)	(0,00)	17.10.2022	349.050 GBP	395.590 USD	(5.148)	(0,00)
17.10.2022	17.534 GBP	19.986 EUR	(19)	(0,00)	17.10.2022	137.149 GBP	157.838 USD	(4.174)	(0,00)
17.10.2022	4.635 GBP	5.284 EUR	(5)	(0,00)	17.10.2022	134.019 GBP	154.236 USD	(4.079)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,57 % (31. März 2022: (0,27) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 0,57 % (31. März 2022: (0,27) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,57 % (31. März 2022: (0,27) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,57 % (31. März 2022: (0,27) %) (Fortsetzung)				
17.10.2022	93.434 GBP	106.811 USD	(2.200)	(0,00)	17.10.2022	4.896.283.825 JPY	29.680.851 GBP	646.000	0,06
17.10.2022	91.930 GBP	105.090 USD	(2.165)	(0,00)	17.10.2022	600.000 USD	551.784 GBP	(14.564)	(0,00)
17.10.2022	38.404 GBP	44.197 USD	(1.169)	(0,00)	17.10.2022	18.222 USD	16.758 GBP	(442)	(0,00)
17.10.2022	27.405 GBP	31.717 USD	(994)	(0,00)	17.10.2022	7.770 USD	7.259 GBP	(302)	(0,00)
17.10.2022	10.508 GBP	12.162 USD	(381)	(0,00)	17.10.2022	10.585 USD	9.734 GBP	(257)	(0,00)
17.10.2022	34.116 GBP	38.508 USD	(362)	(0,00)	17.10.2022	20.000 USD	18.040 GBP	(133)	(0,00)
17.10.2022	10.501 GBP	12.126 USD	(356)	(0,00)	17.10.2022	747 USD	647 GBP	22	0,00
17.10.2022	13.095 GBP	14.970 USD	(308)	(0,00)	17.10.2022	1.257 USD	1.095 GBP	30	0,00
17.10.2022	18.299 GBP	20.739 USD	(270)	(0,00)	17.10.2022	2.332 USD	2.047 GBP	41	0,00
17.10.2022	8.319 GBP	9.573 USD	(252)	(0,00)	17.10.2022	1.880 USD	1.638 GBP	45	0,00
17.10.2022	8.263 GBP	9.509 USD	(250)	(0,00)	17.10.2022	1.706 USD	1.477 GBP	50	0,00
17.10.2022	7.036 GBP	7.974 USD	(104)	(0,00)	17.10.2022	6.663 USD	5.849 GBP	117	0,00
17.10.2022	1.794 GBP	2.076 USD	(65)	(0,00)	17.10.2022	5.413 USD	4.704 GBP	143	0,00
17.10.2022	1.201 GBP	1.362 USD	(18)	(0,00)	17.10.2022	8.910 USD	7.742 GBP	236	0,00
17.10.2022	525 GBP	600 USD	(12)	(0,00)	17.10.2022	9.244 USD	8.033 GBP	243	0,00
17.10.2022	1.068 GBP	1.167 USD	24	0,00	17.10.2022	9.573 USD	8.319 GBP	252	0,00
17.10.2022	1.225 GBP	1.320 USD	43	0,00	17.10.2022	9.991 USD	8.650 GBP	296	0,00
17.10.2022	1.478 GBP	1.597 USD	48	0,00	17.10.2022	14.970 USD	13.095 GBP	308	0,00
17.10.2022	1.421 GBP	1.526 USD	55	0,00	17.10.2022	14.970 USD	13.095 GBP	308	0,00
17.10.2022	6.258 GBP	6.835 USD	138	0,00	17.10.2022	11.374 USD	9.849 GBP	334	0,00
17.10.2022	7.172 GBP	7.732 USD	249	0,00	17.10.2022	12.126 USD	10.501 GBP	356	0,00
17.10.2022	8.654 GBP	9.351 USD	281	0,00	17.10.2022	9.266 USD	7.930 GBP	367	0,05
17.10.2022	41.368 GBP	45.862 USD	304	0,00	17.10.2022	77.016 USD	68.233 GBP	725	0,06
17.10.2022	8.322 GBP	8.937 USD	320	0,00	17.10.2022	26.172 USD	22.659 GBP	774	0,05
17.10.2022	16.310 GBP	17.815 USD	359	0,00	17.10.2022	33.337 USD	28.970 GBP	878	0,00
17.10.2022	13.305 GBP	14.242 USD	553	0,00	17.10.2022	35.078 USD	30.480 GBP	928	0,00
17.10.2022	18.687 GBP	20.145 USD	650	0,00	17.10.2022	44.197 USD	38.404 GBP	1.169	0,00
17.10.2022	22.568 GBP	24.386 USD	734	0,00	17.10.2022	59.553 USD	51.341 GBP	1.981	0,00
17.10.2022	21.703 GBP	23.308 USD	834	0,00	17.10.2022	84.194 USD	73.253 GBP	2.131	0,08
17.10.2022	97.435 GBP	104.300 USD	4.049	0,00	17.10.2022	82.687 USD	71.857 GBP	2.178	0,00
17.10.2022	132.519 GBP	142.093 USD	5.293	0,00	17.10.2022	106.811 USD	93.434 GBP	2.200	0,00
17.10.2022	313.879 GBP	342.841 USD	6.910	0,00	17.10.2022	104.489 USD	90.079 GBP	3.476	0,00
17.10.2022	316.131 GBP	345.302 USD	6.960	0,00	17.10.2022	157.838 USD	137.149 GBP	4.174	0,00
17.10.2022	507.466 GBP	554.292 USD	11.172	0,00	17.10.2022	164.042 USD	141.420 GBP	5.458	0,00
17.10.2022	359.543 GBP	387.594 USD	12.504	0,00	17.10.2022	491.491 USD	427.623 GBP	12.441	0,00
17.10.2022	362.462 GBP	390.741 USD	12.606	0,00	17.10.2022	500.888 USD	435.286 GBP	13.192	0,00
17.10.2022	435.497 GBP	470.576 USD	14.160	0,00	17.10.2022	510.132 USD	443.319 GBP	13.435	0,00
17.10.2022	437.414 GBP	472.647 USD	14.222	0,00	17.10.2022	506.864 USD	438.829 GBP	14.999	0,00
17.10.2022	419.135 GBP	450.125 USD	16.109	0,00	17.10.2022	512.739 USD	443.916 GBP	15.173	0,00
17.10.2022	420.776 GBP	451.888 USD	16.172	0,00	17.10.2022	1.730.000 USD	1.532.707 GBP	16.275	0,00
17.10.2022	596.101 GBP	642.608 USD	20.732	0,00	17.10.2022	804.747 USD	696.728 GBP	23.814	0,00
17.10.2022	906.607 GBP	987.000 USD	22.882	0,00	17.10.2022	740.000 USD	633.296 GBP	29.274	0,00
17.10.2022	711.631 GBP	768.952 USD	23.138	0,00	17.10.2022	749.142 USD	641.120 GBP	29.636	0,00
17.10.2022	993.128 GBP	1.079.911 USD	26.214	0,00	17.10.2022	1.286.312 USD	1.119.160 GBP	32.559	0,00
17.10.2022	692.769 GBP	743.991 USD	26.625	0,00	17.10.2022	1.594.676 USD	1.385.806 GBP	42.011	0,00
17.10.2022	815.540 GBP	873.000 USD	33.886	0,00	17.10.2022	1.607.389 USD	1.396.853 GBP	42.346	0,00
17.10.2022	4.365.910 GBP	4.768.770 USD	96.119	0,01	17.10.2022	2.451.865 USD	2.130.721 GBP	64.594	0,00
17.10.2022	2.966.552 GBP	3.180.886 USD	118.498	0,01	17.10.2022	6.847.830 USD	5.965.929 GBP	165.380	0,01
17.10.2022	4.981.832 GBP	5.370.513 USD	173.262	0,01	17.10.2022	6.939.432 USD	6.045.733 GBP	167.592	0,01
17.10.2022	6.055.601 GBP	6.543.376 USD	196.890	0,01	17.10.2022	7.017.775 USD	6.075.801 GBP	207.671	0,02
17.10.2022	5.791.915 GBP	6.220.162 USD	222.599	0,02	17.10.2022	22.026.417 USD	19.141.405 GBP	580.282	0,00
17.10.2022	94.750.616 JPY	570.562 GBP	16.309	0,00	17.10.2022	24.788.957 USD	21.567.712 GBP	627.458	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW		% des Gesamtvermögens
Derivative Finanzinstrumente - 0,57 % (31. März 2022: (0,27) %) (Fortsetzung)					Analyse des Gesamtvermögens	
Offene Devisenterminkontrakte 0,57 % (31. März 2022: (0,27) %) (Fortsetzung)					% des Gesamtvermögens	
17.10.2022	24.844.823 USD	21.616.318 GBP	628.872	0,00	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	92,84
17.10.2022	38.994.032 USD	33.926.883 GBP	987.017	0,00	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,45
17.10.2022	338.019.413 USD	294.094.873 GBP	8.555.949	0,65	Sonstige Vermögenswerte	5,71
26.10.2022	10.187.264 AUD	5.841.754 GBP	(6.824)	(0,00)	Summe Vermögenswerte	100,00
26.10.2022	2.980.561 GBP	4.648.539 CAD	(31.765)	(0,00)	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:	
26.10.2022	24.441.233 GBP	29.729.558 USD	(2.172.370)	(0,17)	BNP Paribas	
26.10.2022	47.190.725 HKD	4.960.312 GBP	424.291	0,03	Citibank NA	
28.12.2022	6.034.985 AUD	3.593.044 GBP	(134.948)	(0,01)	HSBC Bank Plc	
28.12.2022	2.489.084 CHF	2.319.207 GBP	(42.592)	(0,00)	JP Morgan Chase and Company	
28.12.2022	23.316.340 EUR	20.645.080 GBP	(65.705)	(0,00)	Royal Bank of Canada	
28.12.2022	1.677.761 GBP	2.856.911 AUD	40.727	0,00	State Street Bank and Trust Company	
28.12.2022	5.782.088 GBP	9.845.335 AUD	140.630	0,01	The Bank of New York Mellon	
28.12.2022	20.100.342 GBP	34.219.867 AUD	492.076	0,04	Aktionen werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.	
28.12.2022	21.718.221 GBP	36.974.728 AUD	531.397	0,04		
28.12.2022	30.716.582 GBP	52.287.763 AUD	755.263	0,07		
28.12.2022	2.087.022 GBP	3.165.219 CAD	36.588	0,00		
28.12.2022	3.440.260 GBP	5.220.718 CAD	58.270	0,00		
28.12.2022	21.645.462 GBP	32.830.441 CAD	377.850	0,03		
28.12.2022	7.921.946 GBP	8.673.707 CHF	(11.371)	(0,00)		
28.12.2022	7.537.647 GBP	8.251.311 CHF	(9.330)	(0,00)		
28.12.2022	14.222.779 GBP	15.559.834 CHF	(8.863)	(0,00)		
28.12.2022	5.810.000 GBP	6.359.219 CHF	(6.395)	(0,00)		
28.12.2022	184.701.367 GBP	210.066.473 EUR	(706.666)	(0,05)		
28.12.2022	152.173.599 GBP	173.026.787 EUR	(542.614)	(0,04)		
28.12.2022	129.981.804 GBP	147.832.757 EUR	(497.755)	(0,04)		
28.12.2022	86.891.478 GBP	98.812.742 EUR	(322.230)	(0,02)		
28.12.2022	66.851.315 GBP	76.034.798 EUR	(258.215)	(0,02)		
28.12.2022	42.102.112 GBP	47.864.522 EUR	(143.881)	(0,01)		
28.12.2022	25.007.885 GBP	223.975.618 HKD	(549.079)	(0,04)		
28.12.2022	19.434.352 GBP	174.066.823 HKD	(427.719)	(0,03)		
28.12.2022	18.163.602 GBP	162.714.085 HKD	(403.053)	(0,03)		
28.12.2022	99.840.301 GBP	113.385.135 USD	(1.572.495)	(0,13)		
28.12.2022	76.369.002 GBP	86.733.421 USD	(1.206.234)	(0,09)		
28.12.2022	67.615.304 GBP	76.836.341 USD	(1.107.886)	(0,09)		
28.12.2022	31.687.609 GBP	35.993.480 USD	(505.318)	(0,05)		
28.12.2022	22.237.831 GBP	25.253.170 USD	(348.856)	(0,03)		
28.12.2022	18.415.994 GBP	20.913.277 USD	(289.049)	(0,02)		
28.12.2022	30.338.800 HKD	3.492.493 GBP	(30.654)	(0,00)		
			19.905.441	1,48		
			(12.266.563)	(0,91)		
			7.638.878	0,57		
			7.638.878	0,57		
			1.284.814.414	95,36		
			62.570.129	4,64		
			1.347.384.543	100,00		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,09 % (31. März 2022: 97,43 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,09 % (31. März 2022: 97,43 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 98,09 % (31. März 2022: 97,43 %)			Stammaktien - 98,09 % (31. März 2022: 97,43 %) (Fortsetzung)		
Brasilien - 1,64 % (31. März 2022: 1,43 %)			Vereinigtes Königreich - 4,07 % (31. März 2022: 5,06 %)		
762.382 Banco Bradesco SA ADR*	2.805.566	1,64	440.148 Genuit Group Plc	1.423.886	0,83
Dänemark - 0,95 % (31. März 2022: 0,81 %)			61.346 Halma Plc	1.381.324	0,81
5.030 Genmab A/S	1.621.365	0,95	171.168 RELX Plc	4.152.388	2,43
Frankreich - 1,24 % (31. März 2022: 1,39 %)				6.957.598	4,07
32.820 Legrand SA	2.120.464	1,24	USA - 58,32 % (31. März 2022: 61,56 %)		
Deutschland - 3,00 % (31. März 2022: 3,86 %)			7.687 Adobe Systems Inc	2.115.462	1,24
89.602 Infineon Technologies AG	1.985.629	1,16	39.321 Agilent Technologies Inc	4.779.468	2,80
19.266 Merck KGaA	3.144.278	1,84	20.732 Autodesk Inc	3.872.738	2,27
	5.129.907	3,00	105.288 Boston Scientific Corp	4.077.804	2,39
Hongkong - 1,31 % (31. März 2022: 1,26 %)			69.846 Colgate-Palmolive Co	4.906.682	2,87
269.190 AIA Group Ltd	2.234.965	1,31	21.190 Danaher Corp	5.473.165	3,20
Indien - 2,02 % (31. März 2022: 1,62 %)			9.098 Deere & Co	3.037.731	1,78
59.142 HDFC Bank Ltd ADR*	3.455.076	2,02	14.463 Ecolab Inc	2.088.746	1,22
Irland - 5,18 % (31. März 2022: null)			13.238 Intuit Inc	5.127.342	3,00
22.627 Accenture Plc	5.821.927	3,41	29.255 IQVIA Holdings Inc	5.299.251	3,10
20.875 Trane Technologies Plc	3.022.909	1,77	17.827 Laboratory Corp of America Holdings	3.651.148	2,14
	8.844.836	5,18	43.600 Microsoft Corp	10.154.439	5,94
Israel - 1,87 % (31. März 2022: 1,76 %)			25.018 MSA Safety Inc	2.733.967	1,60
28.560 Check Point Software Technologies Ltd	3.199.291	1,87	21.665 NVIDIA Corp	2.629.914	1,54
Italien - 0,65 % (31. März 2022: 0,64 %)			21.302 Prologis Inc	2.164.283	1,27
180.006 Technogym SpA	1.118.199	0,65	34.325 PTC Inc	3.590.395	2,10
Japan - 2,30 % (31. März 2022: 3,01 %)			23.464 Rockwell Automation Inc	5.047.341	2,95
145.600 Olympus Corp	2.802.193	1,64	17.203 S&P Global Inc	5.252.936	3,08
56.600 SMS Co Ltd	1.130.948	0,66	15.382 Thermo Fisher Scientific Inc	7.801.597	4,57
	3.933.141	2,30	7.022 TopBuild Corp	1.157.085	0,68
Niederlande - 3,13 % (31. März 2022: 2,61 %)			24.956 Visa Inc - Klasse A	4.433.433	2,60
54.954 Wolters Kluwer NV	5.350.381	3,13	39.368 Watts Water Technologies Inc	4.949.739	2,90
Südafrika - 2,07 % (31. März 2022: 2,12 %)			35.483 Zoetis Inc	5.261.774	3,08
224.786 Clicks Group Ltd	3.527.414	2,07		99.606.440	58,32
Schweden - 2,78 % (31. März 2022: 4,24 %)			Stammaktien insgesamt -	167.554.286	98,09
358.988 Hexagon AB	3.328.274	1,95	(Anschaffungskosten 218.020.945 USD)		
47.933 MIPS AB	1.413.931	0,83	Übertragbare Wertpapiere insgesamt -	167.554.286	98,09
	4.742.205	2,78	(Anschaffungskosten 218.020.945 USD)		
Schweiz - 4,98 % (31. März 2022: 2,95 %)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative	167.554.286	98,09
79.145 ABB Ltd	2.038.061	1,19	Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 218.020.945 USD)		
163.485 SIG Combibloc Group AG	3.321.543	1,95			
15.703 Sika AG	3.144.498	1,84			
	8.504.102	4,98			
Taiwan - 2,58 % (31. März 2022: 3,11 %)					
335.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.403.336	2,58			

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,10) % (31. März 2022: null)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,10) % (31. März 2022: null)				
17.10.2022	3.679.731 USD	3.790.376 EUR	(38.332)	(0,02)
17.10.2022	113.994 USD	117.961 EUR	(1.716)	0,00
17.10.2022	124.123 USD	127.576 EUR	(1.019)	0,00
17.10.2022	55.771 USD	57.851 EUR	(976)	0,00
17.10.2022	104.637 USD	106.456 EUR	212	0,00
17.10.2022	90.004 USD	91.017 EUR	723	0,00
17.10.2022	92.033 USD	91.759 EUR	2.024	0,00
17.10.2022	158.733 USD	158.227 EUR	3.525	0,00
17.10.2022	257.831 USD	257.278 EUR	5.461	0,00
17.10.2022	352.794 USD	352.790 EUR	6.735	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,10) % (31. März 2022: null) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,10) % (31. März 2022: null) (Fortsetzung)				
17.10.2022	8.661.171 EUR	8.639.821 USD	(143.890)	(0,08)
17.10.2022	199.873 EUR	202.748 USD	(6.688)	0,00
17.10.2022	102.309 EUR	102.722 USD	(2.365)	0,00
17.10.2022	70.226 EUR	68.471 USD	415	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			19.095	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(194.986)	(0,10)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(175.891)	(0,10)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(175.891)	(0,10)
Anlagen insgesamt (31. März 2022: 97,43 %)			167.378.395	97,99
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 2,57 %)			3.439.671	2,01
Nettovermögen			170.818.066	100,00
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			97,72	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,01	
Sonstige Vermögenswerte			2,27	
Summe Vermögenswerte			100,00	

* ADR - American Depositary Receipt

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

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,92 % (31. März 2022: 98,26 %)			Übertragbare Wertpapiere - 97,92 % (31. März 2022: 98,26 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 97,92 % (31. März 2022: 98,26 %)			Stammaktien - 97,92 % (31. März 2022: 98,26 %) (Fortsetzung)				
Australien - 0,63 % (31. März 2022: 1,89 %)			Japan - 11,98 % (31. März 2022: 10,21 %) (Fortsetzung)				
21.391	Brambles Ltd	155.205	0,36	3.000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	100.021	0,23
411	CSL Ltd	74.524	0,17	16.000	Mizuho Financial Group Inc	172.863	0,40
11.612	Yancoal Australia Ltd	42.044	0,10	9.600	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	254.052	0,59
		271.773	0,63	33	Nippon Building Fund Inc (REIT)	145.103	0,34
Belgien - 0,29 % (31. März 2022: 1,39 %)			12.900	Nippon Telegraph & Telephone Corp	348.016	0,81	
5.149	Warehouses De Pauw CVA (REIT)	125.079	0,29	2.000	Nissin Foods Holdings Co Ltd	138.849	0,32
Bermuda - 1,09 % (31. März 2022: null)			12.300	Osaka Gas Co Ltd	185.197	0,43	
1.382	Everest Re Group Ltd	362.692	0,84	4.500	Sankyo Co Ltd	135.713	0,32
83	White Mountains Insurance Group Ltd	108.151	0,25	13.900	Sega Sammy Holdings Inc	189.432	0,44
		470.843	1,09	10.800	SoftBank Corp	108.008	0,25
Kanada - 4,17 % (31. März 2022: 5,84 %)			36.500	Tokyo Gas Co Ltd	616.445	1,43	
2.618	Cogeco Communications Inc	136.666	0,32	11.500	Yamazaki Baking Co Ltd	132.175	0,31
18.400	Hydro One Ltd	449.960	1,04			5.154.499	11,98
7.742	Loblaw Companies Ltd	613.038	1,42	Niederlande - 3,17 % (31. März 2022: 1,72 %)			
11.926	Metro Inc	597.185	1,39	12.233	Koninklijke Ahold Delhaize NV	311.500	0,72
		1.796.849	4,17	65.166	Koninklijke KPN NV	176.582	0,41
Dänemark - 1,21 % (31. März 2022: 1,50 %)			5.972	QIAGEN NV	246.524	0,57	
5236	Novo Nordisk A/S	521.893	1,21	6.491	Wolters Kluwer NV	631.971	1,47
						1.366.577	3,17
Frankreich - 2,19 % (31. März 2022: 0,89 %)			Neuseeland - 0,61 % (31. März 2022: 0,45 %)				
10.038	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	223.636	0,52	94.182	Spark New Zealand Ltd	263.835	0,61
92	Hermes International	108.133	0,25	Norwegen - 1,20 % (31. März 2022: 1,17 %)			
67.738	Orange SA	612.536	1,42	3.270	Equinor ASA	107.856	0,25
		944.305	2,19	45.366	Orkla ASA	329.399	0,77
Deutschland - 0,45 % (31. März 2022: 0,52 %)			8.676	Telenor ASA	79.182	0,18	
94.847	Telefonica Deutschland Holding AG	192.092	0,45			516.437	1,20
Guernsey 0,66 % (31. März 2022: null)			Portugal - 0,21 % (31. März 2022: 0,55 %)				
3.582	Amdocs Ltd	284.590	0,66	4.878	Jeronimo Martins SGPS SA	90.883	0,21
Irland - 1,02 % (31. März 2022: null)			Singapur - 0,79 % (31. März 2022: null)				
469	Accenture Plc	120.674	0,28	3.800	Jardine Cycle & Carriage Ltd	88.897	0,21
1.197	Aon Plc	320.640	0,74	17.300	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	141.712	0,33
		441.314	1,02	43.200	Singapore Technologies Engineering Ltd	107.087	0,25
Israel - null (31. März 2022: 0,59 %)						337.696	0,79
Italien - null (31. März 2022: 0,27 %)			Südafrika - null (31. März 2022: 0,27 %)				
Japan - 11,98 % (31. März 2022: 10,21 %)			Spanien - 0,75 % (31. März 2022: 0,63 %)				
8.900	Canon Inc	194.106	0,45	790	Corp Financiera Alba SA	33.540	0,08
9.600	Daiwa House Industry Co Ltd	195.640	0,45	13.087	Iberdrola SA	121.662	0,28
2.600	FUJIFILM Holdings Corp	118.978	0,28	8.093	Industria de Diseno Textil SA	167.164	0,39
36.000	Hachijuni Bank Ltd	118.747	0,28			322.366	0,75
11.500	Honda Motor Co Ltd	250.517	0,58	Schweden - 0,34 % (31. März 2022: 0,45 %)			
23.700	Japan Post Bank Co Ltd	165.240	0,38	25.221	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Klasse B	146.880	0,34
84.400	Japan Post Holdings Co Ltd	558.864	1,30	Schweiz - 3,20 % (31. März 2022: 3,34 %)			
6.700	Japan Post Insurance Co Ltd	93.864	0,22	1.420	Chubb Ltd	258.270	0,60
28	Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	115.301	0,27	3.181	PSP Swiss Property AG	318.533	0,74
18.900	KDDI Corp	554.336	1,29	1.345	Roche Holding AG	438.549	1,02
5.600	Lawson Inc	182.915	0,42	779	Swisscom AG	363.846	0,84
2.300	McDonald's Holdings Co Japan Ltd	80.117	0,19			1.379.198	3,20

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,92 % (31. März 2022: 98,26 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 97,92 % (31. März 2022: 98,26 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 97,92 % (31. März 2022: 98,26 %) (Fortsetzung)			Stammaktien - 97,92 % (31. März 2022: 98,26 %) (Fortsetzung)				
Vereinigtes Königreich - 5,35 % (31. März 2022: 3,40 %)			USA - 58,61 % (31. März 2022: 63,18 %) (Fortsetzung)				
54.266	Barclays Plc	86.517	0,20	2.325	Exelon Corp	87.095	0,20
4.578	GSK Plc	66.775	0,16	679	Extra Space Storage Inc (REIT)	117.270	0,27
6.251	Haleon Plc	19.341	0,04	496	FactSet Research Systems Inc	198.455	0,46
14.994	Howden Joinery Group Plc	83.426	0,19	13.558	Flowers Foods Inc	334.747	0,78
49.823	HSBC Holdings Plc	258.178	0,60	3.042	Fox Corp	86.697	0,20
56.870	J Sainsbury Plc	109.840	0,26	819	FTI Consulting Inc	135.716	0,32
19.530	National Grid Plc	201.546	0,47	5.586	General Mills Inc	427.943	0,99
6.825	RELX Plc	166.616	0,39	11.135	Gilead Sciences Inc	686.918	1,60
74.461	Serco Group Plc	129.035	0,30	1.562	Grand Canyon Education Inc	128.475	0,30
5.469	Shell Plc	136.070	0,32	2.375	H&R Block Inc	101.033	0,23
12.594	SSE Plc	213.532	0,50	2.877	Hartford Financial Services Group Inc	178.201	0,41
25.987	Standard Chartered Plc	163.454	0,38	2.355	Hasbro Inc	158.774	0,37
40.295	Tesco Plc	92.264	0,21	2.944	Henry Schein Inc	193.627	0,45
13.041	Unilever Plc	573.802	1,33	2.602	Hershey Co	573.663	1,33
		2.300.396	5,35	431	Home Depot Inc	118.930	0,28
				3.651	HP Inc	90.983	0,21
				1.941	Intercontinental Exchange Inc	175.369	0,41
				759	J M Smucker Co	104.294	0,24
				6.338	John Wiley & Sons Inc	238.055	0,55
				3.772	Johnson & Johnson	616.194	1,43
				6.352	Kellogg Co	442.480	1,03
				3.360	Keysight Technologies IN	528.730	1,23
				1.800	Kforce Inc	105.570	0,25
				4.955	Kimberly-Clark Corp	557.636	1,29
				6.352	Kroger Co	277.900	0,65
				468	Lennox International Inc	104.210	0,24
				800	Life Storage Inc (REIT)	88.608	0,21
				767	Mastercard Inc	218.089	0,51
				1.907	McDonald's Corp	440.021	1,02
				339	McKesson Corp	115.216	0,27
				7.892	Merck & Co Inc	679.659	1,59
				104	Mettler-Toledo International Inc	112.748	0,26
				505	Microsoft Corp	117.615	0,27
				385	Moody's Corp	93.597	0,22
				1.623	Motorola Solutions Inc	363.503	0,84
				3.018	Nasdaq Inc	171.060	0,40
				3.710	New York Times Co	106.663	0,25
				7.497	News Corp	113.280	0,26
				32	NVR Inc	127.587	0,30
				2.137	Paychex Inc	239.793	0,56
				4.469	PepsiCo Inc	729.609	1,70
				1.680	Pinnacle West Capital Corp	108.377	0,25
				5.322	Portland General Electric Co	231.294	0,54
				2.047	Premier Inc	69.475	0,16
				2.551	Procter & Gamble Co	322.064	0,75
				1.137	Progressive Corp	132.131	0,31
				874	Prologis Inc (REIT)	88.798	0,21
				1.738	Public Storage (REIT)	508.904	1,18
				884	QUALCOMM Inc	99.874	0,23
				5.201	R1 RCM Inc	96.375	0,22
				375	Regeneron Pharmaceuticals Inc	258.326	0,60
				1.405	Republic Services Inc	191.136	0,44

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,92 % (31. März 2022: 98,26 %) (Fortsetzung)			Analyse des Gesamtvermögens	
Stammaktien - 97,92 % (31. März 2022: 98,26 %) (Fortsetzung)			% des Gesamtvermögens	
USA - 58,61 % (31. März 2022: 63,18 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,38
560	ResMed Inc	122.248	0,28	
672	Sempra Energy	100.760	0,23	
4.821	Service Corp International	278.365	0,65	
20.177	Sirius XM Holdings Inc	115.211	0,27	
1.712	Sturm Ruger & Co Inc	86.952	0,20	
634	Synopsys Inc	193.693	0,45	
714	Tetra Tech Inc	91.770	0,21	
1.491	Texas Roadhouse Inc	130.105	0,30	
384	Thermo Fisher Scientific Inc	194.761	0,45	
2.383	TJX Cos Inc	148.032	0,34	
1.022	Tractor Supply Co	189.969	0,44	
1.824	Travelers Cos Inc	279.437	0,65	
566	UnitedHealth Group Inc	285.853	0,66	
14.963	Verizon Communications Inc	568.145	1,32	
690	Vertex Pharmaceuticals Inc	199.783	0,46	
1.752	Visa Inc - Klasse A	311.243	0,72	
3.825	Vista Outdoor Inc	93.024	0,22	
3.787	Washington Federal Inc	113.534	0,26	
1.945	WEC Energy Group Inc	173.941	0,40	
850	WW Grainger Inc	415.812	0,97	
5.144	Xcel Energy Inc	329.216	0,76	
2.286	Zoetis Inc	338.991	0,79	
		25.237.374	58,61	
Stammaktien insgesamt -			Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.	
(Anschaffungskosten 44.771.804 USD)				
Übertragbare Wertpapiere insgesamt -			Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.	
(Anschaffungskosten 44.771.804 USD)				
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 44.771.804 USD)			Summe Vermögenswerte	
			100,00	
Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,00 % (31. März 2022: null)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,00 % (31. März 2022: null)				
03.10.2022	75.813 USD	103.325 CAD	1.013	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten			1.013	0,00
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			1.013	0,00
Anlagen insgesamt (31. März 2022: 98,26 %)			42.165.892	97,92
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 1,74 %)			895.075	2,08
Nettovermögen			43.060.967	100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 99,05 % (31. März 2022: 97,77 %)			Übertragbare Wertpapiere - 99,05 % (31. März 2022: 97,77 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 99,05 % (31. März 2022: 97,77 %)			Stammaktien - 99,05 % (31. März 2022: 97,77 %) (Fortsetzung)		
Kanada - 2,58 % (2022: 2,43 %)			Japan - 3,09 % (31. März 2022: 3,07 %) (Fortsetzung)		
1.963 Agnico Eagle Mines Ltd	82.934	0,26	21.000 Olympus Corp	404.162	1,25
3.611 Agnico Eagle Mines Ltd	152.493	0,47	4.300 Sony Group Corp	276.758	0,86
2.098 Franco-Nevada Corp	250.669	0,77		999.097	3,09
4.199 Nutrien Ltd	350.113	1,08	Jersey - 1,27 % (31. März 2022: null)		
	836.209	2,58	3.140 Aptiv Plc	245.579	0,76
Kaimaninseln - 1,23 % (31. März 2022: null)			17.535 Clarivate Plc	164.654	0,51
16.500 Alibaba Group Holding Ltd	165.510	0,51		410.233	1,27
6.900 Tencent Holdings Ltd	233.027	0,72	Niederlande - 1,11 % (31. März 2022: 1,08 %)		
	398.537	1,23	3.681 Wolters Kluwer NV	358.386	1,11
China - 0,48 % (31. März 2022: 1,71 %)			Norwegen - 0,57 % (31. März 2022: 0,87 %)		
31.000 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	154.142	0,48	5.608 Equinor ASA	184.972	0,57
Dänemark - 0,89 % (31. März 2022: 1,13 %)			Singapur - 0,51 % (31. März 2022: 0,47 %)		
15.626 Vestas Wind Systems A/S	286.486	0,89	7.206 DBS Group Holdings Ltd	166.602	0,51
Frankreich - 7,81 % (31. März 2022: 6,91 %)			Spanien - 1,22 % (31. März 2022: 1,11 %)		
2.587 Air Liquide SA	294.573	0,91	42.628 Iberdrola SA	396.286	1,22
13.150 Bureau Veritas SA	293.669	0,91	Schweden - 0,81 % (31. März 2022: 0,97 %)		
2.306 EssilorLuxottica SA	312.453	0,97	28.162 Hexagon AB	261.098	0,81
516 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	303.323	0,94	Schweiz - 2,05 % (31. März 2022: 1,94 %)		
2.141 Pernod Ricard SA	391.338	1,21	3.354 Nestle SA	363.170	1,12
1.648 Remy Cointreau SA	273.126	0,84	2.726 TE Connectivity Ltd	300.841	0,93
2.322 Schneider Electric SE	260.507	0,80		664.011	2,05
8.501 TotalEnergies SE	400.141	1,23	Taiwan - 0,77 % (31. März 2022: 0,93 %)		
	2.529.130	7,81	3.622 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	248.324	0,77
Deutschland - 3,86 % (31. März 2022: 3,69 %)			Vereinigtes Königreich - 8,55 % (31. März 2022: 9,60 %)		
3.414 Beiersdorf AG	337.835	1,04	99.886 BP Plc	474.993	1,46
11.869 Infineon Technologies AG	263.023	0,81	8.135 Diageo Plc	340.985	1,05
3.815 SAP SE	314.489	0,97	5.194 Intertek Group Plc	213.684	0,66
7.740 Siemens Healthineers AG	335.271	1,04	21.913 Prudential Plc	215.297	0,67
	1.250.618	3,86	4.011 Reckitt Benckiser Group Plc	265.093	0,82
Hongkong - 1,00 % (31. März 2022: 1,00 %)			13.126 RELX Plc	320.440	0,99
38.800 AIA Group Ltd	322.139	1,00	62.457 Rentokil Initial Plc	329.798	1,02
Indien - 3,17 % (31. März 2022: 2,99 %)			10.593 Shell Plc	264.253	0,82
6.447 HDFC Bank Ltd ADR*	376.634	1,16	7.803 Unilever Plc	343.331	1,06
15.639 ICICI Bank Ltd ADR*	327.950	1,01		2.767.874	8,55
11.174 Reliance Industries Ltd	322.971	1,00	USA - 51,54 % (31. März 2022: 55,65 %)		
	1.027.555	3,17	1.185 Adobe Systems Inc	326.112	1,01
Indonesien - 1,71 % (31. März 2022: 1,41 %)			3.060 Alphabet Inc - Klasse A	294.219	0,91
571.600 Bank Central Asia Tbk PT	319.089	0,98	3.820 Alphabet Inc - Klasse C	365.383	1,13
801.891 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	235.893	0,73	3.240 Amazon.com Inc	366.120	1,13
	554.982	1,71	3.017 Analog Devices Inc	420.389	1,30
Irland - 4,83 % (31. März 2022: 0,81 %)			3.364 Applied Materials Inc	275.613	0,85
1.289 Accenture Plc	331.660	1,02	1.772 Autodesk Inc	331.010	1,02
6.260 Johnson Controls International Plc	308.117	0,95	2.319 Avery Dennison Corp	377.301	1,17
2.939 Kerry Group Plc	261.094	0,81	14.768 AZEK Co Inc	245.444	0,76
1.280 Linde Plc	350.038	1,08	11.122 Bank of America Corp	335.884	1,04
3.876 Medtronic Plc	312.987	0,97	10.838 Boston Scientific Corp	419.756	1,30
	1.563.896	4,83			
Japan - 3,09 % (31. März 2022: 3,07 %)					
2.300 FANUC Corp	318.177	0,98			

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 99,05 % (31. März 2022: 97,77 %) (Fortsetzung)			Analyse des Gesamtvermögens
Stammaktien - 99,05 % (31. März 2022: 97,77 %) (Fortsetzung)			% des Gesamtvermögens
USA - 51,54 % (31. März 2022: 55,65 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind 98,40
1.449 Caterpillar Inc	237.752	0,73	Sonstige Vermögenswerte 1,60
6.214 Coca-Cola Co	348.108	1,08	Summe Vermögenswerte 100,00
4.671 Cognex Corp	193.613	0,60	
5.387 Colgate-Palmolive Co	378.437	1,17	
1.933 Danaher Corp	499.275	1,54	
1.067 Deere & Co	356.261	1,10	* ADR - American Depositary Receipt
4.875 Dolby Laboratories Inc - Klasse A	317.606	0,98	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.
2.272 Ecolab Inc	328.122	1,01	
2.932 Electronic Arts Inc	339.262	1,05	
847 Estee Lauder Cos Inc	182.867	0,57	
1.952 Honeywell International Inc	325.925	1,01	
3.667 Intercontinental Exchange Inc	331.313	1,02	
770 Intuit Inc	298.236	0,92	
1.965 IQVIA Holdings Inc	355.940	1,10	
2.442 Johnson & Johnson	398.925	1,23	
2.110 Keysight Technologies	332.030	1,03	
1.911 Laboratory Corp of America Holdings	391.392	1,21	
3.403 Live Nation Entertainment Inc	258.764	0,80	
1.145 Mastercard Inc	325.569	1,01	
3.099 Microsoft Corp	721.757	2,23	
3.933 Newmont Mining Corp	165.110	0,51	
5.101 NextEra Energy Inc	399.969	1,24	
3.316 NIKE Inc	275.626	0,85	
2.096 PNC Financial Services Group Inc	313.184	0,97	
2.390 PPG Industries Inc	264.549	0,82	
3.121 PTC Inc	326.457	1,01	
1.244 Rockwell Automation Inc	267.597	0,83	
983 S&P Global Inc	300.159	0,93	
2.243 salesforce.com Inc	322.633	1,00	
1.703 Stryker Corp	344.926	1,07	
2.151 Texas Instruments Inc	332.932	1,03	
976 Thermo Fisher Scientific Inc	495.017	1,53	
3.761 Truist Financial Corp	163.754	0,51	
1.099 UnitedHealth Group Inc	555.039	1,70	
1.758 Visa Inc	312.309	0,96	
3.546 Walt Disney Co	334.494	1,03	
3.114 Waste Management Inc	498.894	1,53	
2.197 Zoetis Inc	325.793	1,01	
	16.676.827	51,54	
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 32.608.760 USD)	32.057.404	99,05	
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 32.608.760 USD)	32.057.404	99,05	
Anlagen insgesamt (31. März 2022: 97,77 %)	32.057.404	99,05	
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 2,23 %)	306.653	0,95	
Nettovermögen	32.364.057	100,00	

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere - 97,32 % (31. März 2022: 97,58 %)			Übertragbare Wertpapiere - 97,32 % (31. März 2022: 97,58 %) (Fortsetzung)					
Stammaktien - 97,32 % (31. März 2022: 97,58 %)			Stammaktien - 97,32 % (31. März 2022: 97,58 %) (Fortsetzung)					
Kaimaninseln - 2,45 % (31. März 2022: null)			Schweden - 1,59 % (31. März 2022: 1,86 %)					
348.000	Alibaba Group Holding Ltd	3.490.751	1,02	585.104	Hexagon AB	5.424.658	1,59	
144.800	Tencent Holdings Ltd	4.890.185	1,43					
		8.380.936	2,45					
China - null (31. März 2022: 3,14 %)			Schweiz - 1,69 % (31. März 2022: 1,55 %)					
				52.258	TE Connectivity Ltd	5.767.193	1,69	
Dänemark - 1,29 % (31. März 2022: null)			Taiwan - 1,50 % (31. März 2022: 1,76 %)					
240.544	Vestas Wind Systems A/S	4.410.118	1,29	74.513	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	5.108.611	1,50	
Frankreich - 8,06 % (31. März 2022: 3,60 %)			Vereinigtes Königreich - 4,29 % (31. März 2022: 5,39 %)					
40.392	Air Liquide SA	4.599.307	1,35	1.168.571	BP Plc	5.556.969	1,63	
46.645	EssilorLuxottica SA	6.320.192	1,85	261.497	RELX Plc	6.383.828	1,88	
10.387	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6.105.843	1,79	107.184	Shell Plc	2.673.816	0,78	
48.402	Schneider Electric SE	5.430.265	1,59			14.614.613	4,29	
106.845	TotalEnergies SE	5.029.185	1,48					
		27.484.792	8,06	USA - 55,31 % (31. März 2022: 60,51 %)				
Deutschland - 3,47 % (31. März 2022: 3,05 %)			23.691	Adobe Systems Inc	6.519.763	1,91		
249.753	Infineon Technologies AG	5.534.662	1,62	135.563	Alphabet Inc	12.966.600	3,81	
75.996	SAP SE	6.264.716	1,85	66.732	Amazon.com Inc	7.540.716	2,21	
		11.799.378	3,47	59.988	Analog Devices Inc	8.358.728	2,45	
Hongkong - null (31. März 2022: 1,87 %)			70.783	Applied Materials Inc	5.799.251	1,70		
				36.383	Autodesk Inc	6.796.344	1,99	
Indien - 1,89 % (31. März 2022: 5,50 %)			30.615	Caterpillar Inc	5.023.309	1,47		
223.375	Reliance Industries Ltd	6.456.391	1,89	98.293	Cognex Corp	4.074.245	1,20	
				22.437	Deere & Co	7.491.490	2,20	
Indonesien - null (31. März 2022: 2,65 %)			97.888	Dolby Laboratories Inc	6.377.403	1,87		
				58.663	Electronic Arts Inc	6.787.896	1,99	
Irland - 5,36 % (31. März 2022: null)			17.827	Estee Lauder Cos Inc	3.848.849	1,13		
25.743	Accenture Plc	6.623.674	1,94	40.728	Honeywell International Inc	6.800.354	2,00	
130.086	Johnson Controls International Plc	6.402.833	1,88	75.524	Intercontinental Exchange Inc	6.823.593	2,00	
19.209	Linde Plc	5.253.026	1,54	15.908	Intuit Inc	6.161.487	1,81	
		18.279.533	5,36	42.179	Keysight Technologies	6.637.287	1,95	
Japan - 3,52 % (31. März 2022: 3,84 %)			69.778	Live Nation Entertainment Inc	5.305.919	1,56		
48.300	FANUC Corp	6.681.720	1,96	23.561	Mastercard Inc	6.699.335	1,97	
82.874	Sony Group Corp ADR*	5.308.080	1,56	55.196	Microsoft Corp	12.855.148	3,77	
		11.989.800	3,52	73.580	NextEra Energy Inc	5.769.408	1,69	
Jersey - 2,52 % (31. März 2022: null)			66.057	NIKE Inc	5.490.658	1,61		
66.070	Aptiv Plc	5.167.335	1,52	62.389	PTC Inc	6.525.889	1,91	
362.331	Clarivate Plc	3.402.288	1,00	25.963	Rockwell Automation Inc	5.584.901	1,64	
		8.569.623	2,52	20.110	S&P Global Inc	6.140.589	1,80	
Niederlande - 2,11 % (31. März 2022: 2,01 %)			44.843	salesforce.com Inc	6.450.217	1,89		
73.907	Wolters Kluwer NV	7.195.665	2,11	42.842	Texas Instruments Inc	6.631.085	1,95	
Norwegen - 0,78 % (31. März 2022: null)			35.800	Visa Inc	6.359.870	1,87		
80.651	Equinor ASA	2.660.159	0,78	70.642	Walt Disney Co	6.663.660	1,96	
Singapur - null (31. März 2022: 0,85 %)					188.483.994	55,31		
Spanien - 1,49 % (31. März 2022: null)			Stammaktien insgesamt -					
546.634	Iberdrola SA	5.081.716	1,49	(Anschaffungskosten 397.541.176 USD)			331.707.180	97,32
				Übertragbare Wertpapiere insgesamt -			331.707.180	97,32
				(Anschaffungskosten 397.541.176 USD)				
				Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative			331.707.180	97,32
				Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 397.541.176 USD)				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (31. März 2022: null)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2022: null)				
10.05.2023	10.005 EUR	10.004 USD	(190)	(0,00)
10.05.2023	184 EUR	180 USD	1	0,00
10.05.2023	206 USD	213 EUR	(3)	(0,00)
10.05.2023	97 USD	101 EUR	(2)	(0,00)
10.05.2023	112 USD	115 EUR	(1)	(0,00)
10.05.2023	139 USD	141 EUR	0	0,00
10.05.2023	110 USD	111 EUR	1	0,00
10.05.2023	102 USD	101 EUR	2	0,00
10.05.2023	215 USD	214 EUR	5	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			9	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(196)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			(187)	(0,00)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(187)	(0,00)
Anlagen insgesamt (31. März 2022: 97,58 %)			331.706.993	97,32
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 2,42 %)			9.135.732	2,68
Nettovermögen			340.842.725	100,00
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			97,08	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,00	
Sonstige Vermögenswerte			2,92	
Summe Vermögenswerte			100,00	

* ADR - American Depositary Receipt

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

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95,55 % (31. März 2022: 91,70 %)			Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (31. März 2022: (0,00) %)				
Stammaktien - 95,55 % (31. März 2022: 91,70 %)			Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2022: (0,00) %)				
Belgien - 1,40 % (31. März 2022: 1,83 %)			17.10.2022	200.359 EUR	199.892 USD	(3.328)	(0,00)
169.534	Anheuser-Busch InBev SA	7.669.379	17.10.2022	3.789 EUR	3.843 USD	(127)	(0,00)
			17.10.2022	3.599 EUR	3.614 USD	(83)	(0,00)
Frankreich - 1,70 % (31. März 2022: 1,98 %)			17.10.2022	3.194 EUR	3.114 USD	19	0,00
116.303	Vinci SA	9.342.089	17.10.2022	3.705 USD	3.834 EUR	(56)	(0,00)
			17.10.2022	2.528 USD	2.625 EUR	(47)	(0,00)
Deutschland - 10,49 % (31. März 2022: 4,53 %)			17.10.2022	2.925 USD	3.006 EUR	(24)	(0,00)
878.523	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	24.970.235	17.10.2022	3.546 USD	3.607 EUR	7	0,00
505.789	Knorr-Bremse AG	21.928.990	17.10.2022	3.269 USD	3.306 EUR	26	0,00
129.698	SAP SE	10.691.629	17.10.2022	3.079 USD	3.069 EUR	68	0,00
		57.590.854	17.10.2022	5.903 USD	5.980 EUR	125	0,00
Irland - 4,89 % (31. März 2022: null)			17.10.2022	7.925 USD	7.925 EUR	151	0,00
332.234	Medtronic Plc	26.827.896					
Italien - null (31. März 2022: 6,21 %)							
Japan - 2,98 % (31. März 2022: 4,73 %)							
287.938	Secom Co Ltd	16.359.988					
Luxemburg - 3,85 % (31. März 2022: 4,20 %)							
3.857.996	SES SA	21.142.495					
Spanien - 3,94 % (31. März 2022: 3,94 %)							
953.839	Ferrovial SA	21.646.904					
Vereinigtes Königreich - 8,06 % (31. März 2022: 4,77 %)							
2.048.648	International Game Technology Plc	32.368.638					
1.031.330	Smith & Nephew Plc	11.898.292					
		44.266.930					
USA - 58,24 % (31. März 2022: 59,51 %)							
535.338	Cisco Systems Inc	21.413.520					
363.245	Cognizant Technology Solutions Corp	20.864.793					
341.324	CVS Health Corp	32.552.070					
141.109	DaVita Inc	11.679.592					
336.609	Dentsply Sirona Inc	9.542.865					
569.791	eBay Inc	20.974.007					
233.623	Fiserv Inc	21.860.104					
404.724	H&R Block Inc	17.216.959					
820.358	Intel Corp	21.140.626					
1.228.240	MEDNAX Inc	20.278.242					
45.398	Norfolk Southern Corp	9.517.691					
534.038	Omnicom Group Inc	33.692.456					
135.569	Ross Stores Inc	11.424.400					
337.389	SS&C Technologies Holdings Inc	16.110.325					
1.078.364	Tapestry Inc	30.657.889					
117.667	Visa Inc	20.903.543					
		319.829.082					
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 626.063.099 USD)							
		524.675.617					
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 626.063.099 USD)							
		524.675.617					
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (31. März 2022: 91,70 %)							
		524.675.617					
Anlagen insgesamt (31. März 2022: 91,70 %)						524.672.348	95,55
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 8,30 %)						24.424.149	4,45
Nettovermögen						549.096.497	100,00
Analyse des Gesamtvermögens						% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind						94,83	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente						0,00	
Sonstige Vermögenswerte						5,17	
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.							

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Digital Health Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,15 % (31. März 2022: 98,42 %)			Derivative Finanzinstrumente - (0,05) % (31. März 2022: (0,02) %)				
Stammaktien - 98,15 % (31. März 2022: 98,42 %)			Offene Devisenterminkontrakte (0,05) % (31. März 2022: (0,02) %)				
Kanada - 2,54 % (31. März 2022: 1,24 %)			17.10.2022	79.286 EUR	79.090 USD	(1.318)	(0,06)
6.333	AbCellera Biologics Inc	62.633	17.10.2022	2.357 EUR	2.375 USD	(63)	(0,00)
Kaimaninseln - 2,67 % (31. März 2022: null)			17.10.2022	1.562 EUR	1.585 USD	(52)	(0,00)
11.000	Wuxi Biologics Cayman Inc	65.906	17.10.2022	1.102 EUR	1.107 USD	(25)	(0,00)
China - null (31. März 2022: 2,35 %)			17.10.2022	3.426 EUR	3.340 USD	20	0,00
Irland - 4,84 % (31. März 2022: null)			17.10.2022	2.546 USD	2.616 EUR	(21)	(0,00)
1.478	Medtronic Plc	119.349	17.10.2022	901 USD	932 EUR	(14)	(0,00)
Schweiz - 11,98 % (31. März 2022: 13,49 %)			17.10.2022	825 USD	857 EUR	(15)	(0,00)
1.634	CRISPR Therapeutics AG	106.782	17.10.2022	1.494 USD	1.520 EUR	3	0,00
649	Novartis AG	49.475	17.10.2022	956 USD	966 EUR	8	0,00
427	Roche Holding AG	139.228	17.10.2022	791 USD	790 EUR	16	0,00
		295.485	17.10.2022	1.600 USD	1.595 EUR	35	0,00
		11,98	17.10.2022	2.330 USD	2.325 EUR	49	0,00
			17.10.2022	3.985 USD	3.985 EUR	77	0,01
Vereinigtes Königreich - 0,10 % (31. März 2022: null)			Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			208	0,01
1.918	Renalytix AI Plc ADR*	2.455	Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(1.508)	(0,06)
USA - 76,02 % (31. März 2022: 81,34 %)			Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			(1.300)	(0,05)
950	10X Genomics Inc - Klasse A	27.056	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(1.300)	(0,05)
426	ABIOMED Inc	104.651	Anlagen insgesamt (31. März 2022: 98,40 %)			2.419.205	98,10
2.587	Accolade Inc	29.544	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 1,60 %)			46.809	1,90
2.718	Adaptive Biotechnologies Corp	19.352	Nettovermögen			2.466.014	100,00
1.102	Azenta Inc	47.232	Analyse des Gesamtvermögens				
805	Beam Therapeutics Inc	38.350	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				97,84
3.920	Berkeley Lights Inc	11.211	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0,01
1.506	Catalent Inc	108.974	Sonstige Vermögenswerte				2,15
968	DexCom Inc	77.963	Summe Vermögenswerte				100,00
2.301	Doximity Inc	69.536					
2.131	Exact Sciences Corp	69.236					
1.166	Fate Therapeutics Inc	26.130					
1.586	Guardant Health Inc	85.374					
4.217	Health Catalyst Inc	40.905					
367	Illumina Inc	70.020					
609	Inspire Medical Systems Inc	108.018					
620	Intellia Therapeutics Inc	34.695					
937	IQVIA Holdings Inc	169.729					
3.536	MaxCyte Inc	22.984					
2.573	NanoString Technologies Inc	32.857					
1.314	Nevro Corp	61.232					
1.012	Omniceil Inc	88.074					
1.469	Peloton Interactive Inc	10.180					
3.247	Phreesia Inc	82.734					
2.198	Recursion Pharmaceuticals Inc	23.387					
4.664	Schrodinger Inc	116.507					
406	Thermo Fisher Scientific Inc	205.919					
563	Veeva Systems Inc	92.827					
		1.874.677					
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 3.091.979 USD)			* ADR - American Depositary Receipt				
		2.420.505	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 3.091.979 USD)			Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.				
		2.420.505					
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 3.091.979 USD)							
		2.420.505					

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,91 % (31. März 2022: 98,34 %) Stammaktien - 96,92 % (31. März 2022: 96,39 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,91 % (31. März 2022: 98,34 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 96,92 % (31. März 2022: 96,39 %) (Fortsetzung)		
Österreich - 1,81 % (31. März 2022: 1,51 %)			Niederlande - 9,16 % (31. März 2022: 11,11 %)		
3.546 BAWAG Group AG	155.261	1,81	1.033 Akzo Nobel NV	59.443	0,69
Belgien - null (31. März 2022: 0,63 %)			284 ASML Holding NV	120.199	1,40
China - null (31. März 2022: 0,63 %)			1.616 Euronext NV	104.339	1,21
Dänemark - 7,55 % (31. März 2022: 5,62 %)			733 IMCD NV	88.762	1,03
2.069 Carlsberg AS	246.324	2,86	1.809 Koninklijke DSM NV	209.353	2,43
411 Genmab A/S	135.178	1,57	1.349 Prosus NV	71.733	0,83
2.641 Novo Nordisk A/S	268.598	3,12	7.001 Universal Music Group NV	134.656	1,57
	650.100	7,55		788.485	9,16
Finnland - 1,86 % (31. März 2022: 1,49 %)			Norwegen - 0,59 % (31. März 2022: 1,21 %)		
18.286 Nordea Bank Abp	159.648	1,86	1.496 Equinor ASA	50.348	0,59
Frankreich - 30,76 % (31. März 2022: 30,42 %)			Polen - null (31. März 2022: 0,37 %)		
1.847 Air Liquide SA	214.593	2,50	Portugal - 3,07 % (31. März 2022: 2,29 %)		
9.450 AXA SA	211.117	2,45	35.839 EDP - Energias de Portugal SA	158.310	1,84
3.966 BNP Paribas SA	170.842	1,99	10.798 Galp Energia SGPS SA	105.594	1,23
7.844 Bureau Veritas SA	178.740	2,08		263.904	3,07
797 Capgemini SE	129.962	1,51	Spanien - 2,17 % (31. März 2022: 3,60 %)		
12.955 Engie SA	151.669	1,76	54.052 Banco Santander SA	128.188	1,49
4.558 Faurecia SE	49.690	0,58	10.282 Bankinter SA	58.820	0,68
404 Kering SA	182.293	2,12		187.008	2,17
1.484 Legrand SA	97.831	1,14	Schweden - 2,28 % (31. März 2022: 2,90 %)		
370 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	221.926	2,58	8.179 Hexagon AB	77.373	0,90
1.059 Pernod Ricard SA	197.507	2,30	8.553 Sandvik AB	118.841	1,38
2.601 Sanofi	202.550	2,36		196.214	2,28
4.048 SPIE SA	86.318	1,00	Schweiz - 13,62 % (31. März 2022: 14,30 %)		
1.805 Thales SA	203.144	2,36	10.026 ABB Ltd	263.435	3,06
5.823 TOTAL SE	279.668	3,26	3.967 Novartis AG	308.573	3,59
4.318 Valeo	66.222	0,77	1.573 Roche Holding AG	523.332	6,09
	2.644.072	30,76	1.455 Zehnder Group AG	76.060	0,88
Deutschland - 11,69 % (31. März 2022: 12,11 %)				1.171.400	13,62
654 Allianz SE	105.603	1,23	Vereinigtes Königreich - 7,12 % (31. März 2022: 4,72 %)		
2.935 Bayer AG	138.201	1,61	7.708 Allfunds Group Plc	57.654	0,67
5.519 Infineon Technologies AG	124.794	1,45	3.596 Coca Cola European Partners	158.717	1,85
584 Merck KGaA	97.251	1,13	7.241 RELX Plc	179.236	2,08
1.233 MTU Aero Engines AG	189.852	2,21	4.816 Unilever Plc	216.727	2,52
1.474 Siemens AG	148.857	1,73		612.334	7,12
9.022 Vonovia SE	200.350	2,33	Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 9.063.042 EUR)		
	1.004.908	11,69		8.335.324	96,92
Irland - 2,80 % (31. März 2022: 2,57 %)			Vorzugsaktien - 1,99 % (31. März 2022: 1,95 %)		
1.446 Kerry Group Plc	131.074	1,52	Deutschland - 1,99 % (31. März 2022: 1,95 %)		
10.663 Ryanair Holdings Plc	110.441	1,28	278 Porsche AG	22.935	0,27
	241.515	2,80	1.173 Volkswagen AG	147.837	1,72
Italien - 1,97 % (31. März 2022: 0,91 %)				170.772	1,99
10.249 BFF Bank SpA	69.345	0,81	Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 195.033 EUR)		
9.689 UniCredit SpA	99.971	1,16		170.772	1,99
	169.316	1,97	Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 9.258.075 EUR)		
Luxemburg - 0,47 % (31. März 2022: null)				8.506.096	98,91
6.849 InPost SA	40.811	0,47	Anlagen insgesamt (31. März 2022: 98,34 %)		
				8.506.096	98,91
			Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 1,66 %)		
				93.985	1,09
			Nettovermögen		
				8.600.081	100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,79
Sonstige Vermögenswerte	3,21
Summe Vermögenswerte	100,00

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Pan-European Small Cap Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,30 % (31. März 2022: 98,95 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,30 % (31. März 2022: 98,95 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 98,30 % (31. März 2022: 98,95 %)			Stammaktien - 98,30 % (31. März 2022: 98,95 %) (Fortsetzung)		
Österreich - 4,45 % (31. März 2022: 2,16 %)			Niederlande - 9,64 % (31. März 2022: 9,09 %)		
42.403 BAWAG Group AG	1.856.606	3,49	26.029 Aalberts NV	867.836	1,63
11.395 Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	509.906	0,96	9.693 Akzo Nobel NV	557.775	1,05
	2.366.512	4,45	28.849 Arcadis NV	952.814	1,79
Belgien - 3,70 % (31. März 2022: 4,65 %)			50.737 Ariston Holding NV	435.223	0,82
34.279 Azelis Group NV	777.784	1,46	2.362 ASM International NV	539.232	1,01
13.456 Kinepolis Group NV	503.612	0,95	54.671 CTP NV	576.075	1,08
51.152 Recticel SA	684.883	1,29	7.582 Euronext NV	489.542	0,92
	1.966.279	3,70	36.251 Van Lanschot Kempen NV	715.260	1,34
Dänemark - 1,46 % (31. März 2022: 1,55 %)				5.133.757	9,64
11.760 Royal Unibrew A/S	776.565	1,46	Norwegen - 1,10 % (31. März 2022: 1,22 %)		
Finnland - 2,36 % (31. März 2022: 2,89 %)			74.487 Crayon Group Holding ASA	586.674	1,10
66.072 Kemira Oyj	743.055	1,40	Portugal - 0,99 % (31. März 2022: null)		
107.011 Puuilo Oyj	511.988	0,96	54.137 Galp Energia SGPS SA	529.408	0,99
	1.255.043	2,36	Spanien - 4,72 % (31. März 2022: 4,49 %)		
Frankreich - 4,59 % (31. März 2022: 3,61 %)			268.110 Bankinter SA	1.533.774	2,88
39.271 Euroapi SA	667.183	1,25	38.130 Fluidra SA	580.026	1,09
6.884 Gaztransport Et Technigaz SA	777.117	1,46	415.809 Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	398.354	0,75
26.035 Rubis SCA	549.746	1,03		2.512.154	4,72
1.702 Virbac SA	451.205	0,85	Schweden - 8,72 % (31. März 2022: 10,66 %)		
	2.445.251	4,59	100.873 Arjo AB	374.820	0,70
Deutschland - 11,32 % (31. März 2022: 13,49 %)			109.788 Byggfakta Group Nordic Holdco AB	298.163	0,56
15.985 AIXTRON SE	394.398	0,74	54.459 Cibus Nordic Real Estate AB	722.255	1,36
24.464 Covestro AG	721.697	1,35	61.671 Hexpol AB	514.753	0,97
10.676 CTS Eventim AG & Co KGaA	454.015	0,85	136.552 Instalco AB	554.059	1,04
13.203 Dermapharm Holding SE	492.991	0,93	174.403 Karnov Group AB	869.075	1,62
43.840 flatexDEGIRO AG	404.100	0,76	40.954 Lindab International AB	463.113	0,87
40.710 Hensoldt AG	834.315	1,57	79.688 Synsam AB	380.891	0,72
28.940 JOST Werke AG	1.025.536	1,92	23.033 Thule Group AB	466.780	0,88
9.901 LEG Immobilien SE	607.870	1,14		4.643.909	8,72
5.490 Nagarro SE	497.186	0,93	Schweiz - 3,97 % (31. März 2022: 3,75 %)		
13.340 Stabilus SE	602.577	1,13	35.601 Coca-Cola HBC AG	764.463	1,44
	6.034.685	11,32	14.558 Logitech International SA	678.299	1,27
Guernsey 1,14 % (31. März 2022: null)			12.835 Zehnder Group AG	670.951	1,26
757.364 Sirius Real Estate Ltd	609.503	1,14		2.113.713	3,97
Irland - 1,06 % (31. März 2022: 1,39 %)			Vereinigtes Königreich - 27,71 % (31. März 2022: 27,77 %)		
203.285 Dalata Hotel Group Plc	566.358	1,06	64.618 3i Group Plc	791.673	1,49
Italien - 8,31 % (31. März 2022: 10,41 %)			73.550 Allfunds Group Plc	550.137	1,03
19.834 Banca Generali SpA	559.880	1,05	111.346 Ascential Plc	260.911	0,49
203.878 Italgas SpA	966.986	1,81	77.018 Auto Trader Group Plc	445.562	0,84
13.464 Moncler SpA	564.082	1,06	94.773 Britvic Plc	768.838	1,44
8.437 Sesa SpA	930.547	1,75	129.007 Bytes Technology Group Plc	613.862	1,15
35.476 Stevanato Group SpA	613.197	1,15	378.795 ConvaTec Group Plc	876.001	1,64
42.055 Tinexta Spa	792.797	1,49	199.213 Dr Martens Plc	498.078	0,94
	4.427.489	8,31	76.647 Electrocomponents Plc	834.576	1,57
Jersey - 1,77 % (31. März 2022: 1,82 %)			157.235 Genuit Group Plc	519.012	0,97
120.405 JTC Plc	940.934	1,77	28.837 Greggs Plc	557.704	1,05
Luxemburg - 1,29 % (31. März 2022: null)			73.780 IG Group Holdings Plc	638.614	1,20
16.570 Shurgard Self Storage SA	688.867	1,29	67.824 IMI Plc	858.602	1,61
			414.152 JD Sports Fashion Plc	461.548	0,87
			76.344 JET2 Plc	596.477	1,12

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Pan-European Small Cap Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,30 % (31. März 2022: 98,95 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 98,30 % (31. März 2022: 98,95 %) (Fortsetzung)		
Vereinigtes Königreich - 27,71 % (31. März 2022: 27,77 %) (Fortsetzung)		
771.807 Life Science Reit Plc (REIT)	632.675	1,19
118.445 Marlowe Plc	1.083.315	2,02
54.608 Pennon Group Plc	488.472	0,92
54.530 Smart Metering Systems plc	496.212	0,93
195.789 Spirent Communications Plc	585.421	1,10
87.309 Tate & Lyle Plc	671.633	1,26
259.770 Volution Group Plc	861.079	1,62
42.618 Weir Group Plc	669.818	1,26
	14.760.220	27,71
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 60.145.921 EUR)	52.357.321	98,30
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 60.145.921 EUR)	52.357.321	98,30
Anlagen insgesamt (31. März 2022: 98,95 %)	52.357.321	98,30
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 1,05 %)	904.837	1,70
Nettovermögen	53.262.158	100,00
Analyse des Gesamtvermögens		
	% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,77	
Sonstige Vermögenswerte	2,23	
Summe Vermögenswerte	100,00	

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,93 % (31. März 2022: 98,59 %) Stammaktien - 97,93 % (31. März 2022: 98,59 %)			Übertragbare Wertpapiere - 97,93 % (31. März 2022: 98,59 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 97,93 % (31. März 2022: 98,59 %) (Fortsetzung)		
Baustoffe - 5,91 % (31. März 2022: 5,56 %)			Software - 8,08 % (31. März 2022: 7,31 %)		
107.188 Armstrong World Industries Inc	8.492.505	2,35	49.232 Electronic Arts Inc	5.696.635	1,57
81.790 Vulcan Materials Co	12.899.101	3,56	251.786 Fiserv Inc	23.559.616	6,51
	21.391.606	5,91		29.256.251	8,08
Kommerzielle Dienstleistungen - 7,08 % (31. März 2022: 8,60 %)			Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 341.318.122 USD)		
54.851 S&P Global Inc	16.748.753	4,63		354.625.946	97,93
52.050 Verisk Analytics Inc	8.876.087	2,45	Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 341.318.122 USD)		
	25.624.840	7,08		354.625.946	97,93
Vertrieb/Grosshandel - 5,96 % (31. März 2022: 4,29 %)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 341.318.122 USD)		
458.021 LKQ Corp	21.595.690	5,96		354.625.946	97,93
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 3,31 % (31. März 2022: 7,71 %)			Fälligkeits-		
67.380 Visa Inc	11.970.057	3,31	datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag
Elektronik - 1,15 % (31. März 2022: null)			Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD		
62.356 Amphenol Corp	4.175.358	1,15	% des NIW		
Unterhaltung - 3,55 % (31. März 2022: 2,50 %)			Derivative Finanzinstrumente - (0,03) % (31. März 2022: 0,17 %)		
59.590 Vail Resorts Inc	12.849.988	3,55	Offene Devisenterminkontrakte (0,03) % (31. März 2022: 0,17 %)		
Umweltkontrolle - 4,94 % (31. März 2022: 4,68 %)			17.10.2022	7.243.359 EUR	7.225.504 USD
111.690 Waste Management Inc	17.893.855	4,94	17.10.2022	360.246 EUR	359.358 USD
Lebensmittel - 4,52 % (31. März 2022: 7,67 %)			17.10.2022	106.850 EUR	108.387 USD
231.269 Sysco Corp	16.353.031	4,52	17.10.2022	9.684 EUR	9.684 USD
Medizinische Produkte - 9,62 % (31. März 2022: 7,00 %)			17.10.2022	5.292 EUR	5.368 USD
373.883 Envista Holdings Corp	12.267.101	3,39	17.10.2022	4.020 EUR	4.026 USD
207.151 Medtronic Plc	16.727.443	4,62	17.10.2022	75.151 EUR	73.273 USD
67.162 Omnicell Inc	5.845.109	1,61	17.10.2022	135.346 USD	140.543 EUR
	34.839.653	9,62	17.10.2022	99.581 USD	103.696 EUR
Gesundheitswesen - Dienstleistungen - null (31. März 2022: 1,76 %)			17.10.2022	94.911 USD	97.551 EUR
Internet - 12,66 % (31. März 2022: 9,39 %)			17.10.2022	6.725 USD	6.983 EUR
307.785 Alphabet Inc	29.439.635	8,13	17.10.2022	4.794 USD	4.927 EUR
94.470 VeriSign Inc	16.409.439	4,53	17.10.2022	656 USD	655 EUR
	45.849.074	12,66	17.10.2022	7.721 USD	7.855 EUR
Maschinenbau - Verschiedenes - 4,75 % (31. März 2022: 4,08 %)			17.10.2022	6.790 USD	6.891 EUR
269.370 Otis Worldwide Corp	17.185.806	4,75	17.10.2022	1.916 USD	1.917 EUR
REITS - 6,41 % (31. März 2022: 7,28 %)			17.10.2022	5.395 USD	5.379 EUR
160.680 Crown Castle International Corp (REIT)	23.226.294	6,41	17.10.2022	5.907 USD	5.888 EUR
Einzelhandel - 8,26 % (31. März 2022: 9,11 %)			17.10.2022	10.475 USD	10.452 EUR
108.977 Dollar Tree Inc	14.831.770	4,10	17.10.2022	12.935 USD	12.935 EUR
80.305 Lowe's Cos Inc	15.082.082	4,16	17.10.2022	151.636 USD	154.272 EUR
	29.913.852	8,26	17.10.2022	116.108 USD	115.738 EUR
Halbleiter - 11,73 % (31. März 2022: 11,65 %)			17.10.2022	209.272 USD	208.824 EUR
200.582 Analog Devices Inc	27.949.095	7,71	17.10.2022	260.151 USD	260.148 EUR
170.652 Skyworks Solutions Inc	14.551.496	4,02	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		
	42.500.591	11,73	13.543		
			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		
			(135.934)		
			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten		
			(122.391)		
			(0,03)		
			Derivative Finanzinstrumente insgesamt		
			(122.391)		
			(0,03)		
			Anlagen insgesamt (31. März 2022: 98,76 %)		
			354.503.555		
			97,90		
			Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 1,24 %)		
			7.619.248		
			2,10		
			Nettovermögen		
			362.122.803		
			100,00		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,51
Sonstige Vermögenswerte	2,49
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.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere - 98,31 % (31. März 2022: 96,27 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,31 % (31. März 2022: 96,27 %) (Fortsetzung)					
Stammaktien - 98,31 % (31. März 2022: 96,27 %)			Stammaktien - 98,31 % (31. März 2022: 96,27 %) (Fortsetzung)					
Automobilhersteller - 8,34 % (31. März 2022: 6,18 %)			Maschinenbau - Verschiedenes - 5,67 % (31. März 2022: 5,84 %)					
38.200	Suzuki Motor Corp	171.500.972	3,96	2.400	SMC Corp	140.129.718	3,23	
100.700	Toyota Motor Corp	189.711.358	4,38	42.200	THK Co Ltd	105.673.210	2,44	
		361.212.330	8,34			245.802.928	5,67	
Kfz-Teile und Zubehör - 3,05 % (31. März 2022: 3,23 %)			Büro-/Geschäftsausstattung - 2,52 % (31. März 2022: 0,48 %)					
20.000	Denso Corp	132.120.956	3,05	16.500	FUJIFILM Holdings Corp	109.278.701	2,52	
Banken - 12,15 % (31. März 2022: 10,68 %)			Öl und Gas - 3,04 % (31. März 2022: 3,85 %)					
281.700	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	183.851.293	4,24	97.000	Inpex Corp	131.711.478	3,04	
265.800	Resona Holdings Inc	140.462.112	3,24					
50.200	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	202.180.140	4,67	Pharmazeutika - 4,12 % (31. März 2022: 3,20 %)				
		526.493.545	12,15	47.500	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	178.550.121	4,12	
Baustoffe - 3,30 % (31. März 2022: 3,02 %)			Private Equity - null (31. März 2022: 1,67 %)					
6.400	Daikin Industries Ltd	143.127.622	3,30	Einzelhandel - 2,66 % (31. März 2022: 1,99 %)				
Chemikalien - 7,43 % (31. März 2022: 7,57 %)			Halbleiter - 1,82 % (31. März 2022: 3,07 %)					
42.100	Nippon Sanso Holdings Corp	96.238.485	2,22	2.200	Tokyo Electron Ltd	78.834.446	1,82	
11.900	Nitto Denko Corp	93.384.505	2,16	Telekommunikation - 7,14 % (31. März 2022: 6,36 %)				
9.200	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	132.224.389	3,05	45.400	Nippon Telegraph & Telephone Corp	177.265.546	4,09	
		321.847.379	7,43	26.900	SoftBank Group Corp	132.253.804	3,05	
Vertrieb/Grosshandel - 0,97 % (31. März 2022: 2,72 %)			Transport - 3,14 % (31. März 2022: 3,56 %)					
10.600	Mitsubishi Corp	42.133.187	0,97	18.300	East Japan Railway Co	135.970.660	3,14	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 2,31 % (31. März 2022: 3,46 %)			Stammaktien insgesamt -					
49.200	ORIX Corp	100.145.619	2,31	(Anschaffungskosten 4.462.190.364 JPY)				
Elektro - 2,81 % (31. März 2022: 3,18 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt -					
100.900	Kansai Electric Power Co Inc	121.696.956	2,81	(Anschaffungskosten 4.462.190.364 JPY)				
Elektronik - 2,64 % (31. März 2022: null)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative					
26.000	TDK Corp	114.191.816	2,64	Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 4.462.190.364 JPY)				
Lebensmittel - 2,80 % (31. März 2022: null)			Fälligkeits-					
20.900	Seven & i Holdings Co Ltd	121.505.333	2,80	datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
Hand- und Maschinenwerkzeuge - 5,06 % (31. März 2022: 4,67 %)			Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (31. März 2022: 0,11 %)					
4.100	Disco Corp	129.309.933	2,98	Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2022: 0,11 %)				
32.100	Makita Corp	90.077.911	2,08	10.05.2023	49.033 GBP	8.088.635 JPY	(172.302)	(0,00)
		219.387.844	5,06	10.05.2023	936 GBP	154.679 JPY	(3.539)	(0,00)
Hausbau - null (31. März 2022: 2,57 %)			Einrichtungsgegenstände - 3,57 % (31. März 2022: 4,37 %)					
16.600	Sony Group Corp	154.631.623	3,57	10.05.2023	939 GBP	154.690 JPY	(3.022)	(0,00)
Versicherung - 2,94 % (31. März 2022: 3,70 %)			Versicherung - 2,94 % (31. März 2022: 3,70 %)					
49.500	Tokio Marine Holdings Inc	127.332.532	2,94	10.05.2023	122.296 JPY	787 GBP	(4.732)	(0,00)
Eisen/Stahl - 2,90 % (31. März 2022: 3,38 %)			Einrichtungsgüter - 2,94 % (31. März 2022: 3,70 %)					
62.300	Nippon Steel Corp	125.502.845	2,90	10.05.2023	98.010 JPY	629 GBP	(3.604)	(0,00)
Maschinenbau Baugewerbe und Bergbau - 7,93 % (31. März 2022: 7,52 %)			Einrichtungsgüter - 2,94 % (31. März 2022: 3,70 %)					
31.000	Hitachi Ltd	189.974.098	4,38	10.05.2023	147.749 JPY	925 GBP	(1.568)	(0,00)
58.700	Komatsu Ltd	153.634.611	3,55	10.05.2023	119.880 JPY	728 GBP	2.344	0,00
		343.608.709	7,93	10.05.2023	51.799 JPY	365 USD	(1.005)	(0,00)
				10.05.2023	51.036 JPY	360 USD	(990)	(0,00)
				10.05.2023	51.027 JPY	360 USD	(989)	(0,00)
				10.05.2023	41.279 JPY	290 USD	(661)	(0,00)
				10.05.2023	40.592 JPY	285 USD	(650)	(0,00)
				10.05.2023	40.587 JPY	285 USD	(649)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (31. März 2022: 0,11 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2022: 0,11 %) (Fortsetzung)				
10.05.2023	43.878 JPY	305 USD	(177)	(0,00)
10.05.2023	42.893 JPY	298 USD	(173)	(0,00)
10.05.2023	42.899 JPY	298 USD	(173)	(0,00)
10.05.2023	35.226 JPY	244 USD	(17)	(0,00)
10.05.2023	35.218 JPY	244 USD	(16)	(0,00)
10.05.2023	35.938 JPY	249 USD	(16)	(0,00)
10.05.2023	372 USD	52.732 JPY	990	0,00
10.05.2023	372 USD	52.740 JPY	990	0,00
10.05.2023	384 USD	54.515 JPY	1.024	0,00
10.05.2023	1.481 USD	212.660 JPY	1.443	0,00
10.05.2023	1.481 USD	212.698 JPY	1.444	0,00
10.05.2023	1.519 USD	218.081 JPY	1.481	0,00
10.05.2023	18.124 USD	2.601.232 JPY	18.659	0,00
10.05.2023	18.127 USD	2.601.701 JPY	18.662	0,00
10.05.2023	18.591 USD	2.668.288 JPY	19.140	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			66.177	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(194.283)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			(128.106)	(0,00)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(128.106)	(0,00)
Anlagen insgesamt (31. März 2022: 96,38 %)			4.259.533.616	98,31
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 3,62 %)			73.109.319	1,69
Nettovermögen			4.332.642.935	100,00
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			98,13	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,00	
Sonstige Vermögenswerte			1,87	
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.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (31. März 2022: 92,75 %) Stammaktien - 98,00 % (31. März 2022: 92,75 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (31. März 2022: 92,75 %) (Fortsetzung) Stammaktien - 98,00 % (31. März 2022: 92,75 %) (Fortsetzung)		
Österreich - null (31. März 2022: 0,61 %)			Indonesien - 4,95 % (31. März 2022: 4,75 %) (Fortsetzung)		
Brasilien - 12,00 % (31. März 2022: 10,28 %)			91.563 Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR*		
557.676	Banco do Brasil SA	3.982.255	2,29	2.641.593	1,52
1.095.224	BB Seguridade Participacoes SA	5.394.552	3,10	8.602.282	4,95
242.000	Engie Brasil Energia SA	1.727.626	0,99	Luxemburg - 0,67 % (31. März 2022: null)	
464.300	Vibra Energia SA	1.484.734	0,85	42.392	Ternium SA ADR*
415.859	Petroleo Brasileiro SA ADR*	5.131.700	2,95	1.161.117	0,67
1.359.064	CCR SA	3.156.835	1,82	Mexiko - 4,41 % (31. März 2022: 5,43 %)	
		20.877.702	12,00	1.518.300	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV
Kaimaninseln - 5,61 % (31. März 2022: null)			305.774 Grupo Financiero Banorte SAB de CV		
1.270.000	China Medical System Holdings Ltd	1.515.957	0,87	508.894	Grupo Mexico SAB de CV
1.812.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	3.101.481	1,78	119.026	America Movil SAB de CV ADR*
735.000	Hengan International Group Co Ltd	3.271.770	1,88	7.655.265	4,41
311.700	ASMPT Ltd	1.876.402	1,08	Portugal - 2,37 % (31. März 2022: 2,43 %)	
		9.765.610	5,61	429.861	Galp Energia SGPS SA
China - 17,46 % (31. März 2022: 21,28 %)			Russland - 0,00 % (31. März 2022: 0,00 %)		
2.021.844	Weichai Power Co Ltd	1.913.621	1,10	1.252.396	Sberbank of Russia PJSC^
730.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.632.272	2,09	434.040	Mobile TeleSystems PJSC ADR*^
11.530.419	China Construction Bank Corp	6.635.342	3,83	-	-
421.000	China Merchants Bank Co Ltd	1.947.813	1,12	-	-
1.804.653	Sinopharm Group Co Ltd	3.602.763	2,07	-	-
1.485.896	China Vanke Co Ltd	2.701.325	1,55	Südafrika - 7,20 % (31. März 2022: 8,81 %)	
629.500	Huayu Automotive Systems Co Ltd	1.465.400	0,84	258.565	Vodacom Group Ltd
775.997	ENN Natural Gas Co Ltd	2.034.995	1,17	1.707.759	Life Healthcare Group Holdings Ltd
584.999	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	2.673.568	1,54	333.695	Nedbank Group Ltd
1.575.750	A-Living Smart City Services Co Ltd	1.238.409	0,71	257.351	Standard Bank Group Ltd
792.247	Anhui Conch Cement Co Ltd	2.497.026	1,44	646.827	Sanlam Ltd
		30.342.534	17,46	150.193	Bidvest Group Ltd
Ägypten - 1,13 % (31. März 2022: 1,09 %)			Südkorea - 13,35 % (31. März 2022: 13,16 %)		
1.758.446	Commercial International Bank Egypt SAE GDR**	1.958.909	1,13	100.610	KB Financial Group Inc
Griechenland - 1,14 % (31. März 2022: 0,99 %)			84.617 SK Hynix Inc		
164.521	OPAP SA	1.975.936	1,14	14.440	Hyundai Mobis Co Ltd
Hongkong - 1,50 % (31. März 2022: 1,15 %)			33.625 Kia Motors Corp		
3.798.000	Lenovo Group Ltd	2.609.158	1,50	70.561	KT Corp
Ungarn - 2,04 % (31. März 2022: 1,59 %)			143.364 Samsung Electronics Co Ltd		
222.084	MOL Hungarian Oil & Gas plc	1.237.057	0,71	118.137	Shinhan Financial Group Co Ltd
126.828	OTP Bank Nyrt	2.314.852	1,33	51.183	Coway Co Ltd
		3.551.909	2,04	23.218.271	13,35
Indien - 7,59 % (31. März 2022: 6,76 %)			Taiwan - 11,48 % (31. März 2022: 11,51 %)		
859.650	Petronet LNG Ltd	2.100.978	1,21	100.000	Globalwafers Co Ltd
290.937	UPL Ltd	2.394.205	1,38	85.000	Wiyynn Corp
39.241	Bajaj Auto Ltd	1.697.498	0,98	1.366.000	ASE Technology Holding Co Ltd
1.231.501	Indus Towers Ltd	2.984.755	1,72	1.364.000	Quanta Computer Inc
231.578	Axis Bank Ltd	2.073.292	1,19	1.051.540	Hon Hai Precision Industry Co Ltd
518.448	Bharat Petroleum Corp Ltd	1.932.447	1,11	263.132	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd
		13.183.175	7,59	268.000	Novatek Microelectronics Corp
Indonesien - 4,95 % (31. März 2022: 4,75 %)			79.000 MediaTek Inc		
6.285.164	Bank Mandiri Persero Tbk PT	3.853.722	2,22	19.975.662	11,48
4.883.800	Astra International Tbk PT	2.106.967	1,21	Thailand - 2,49 % (31. März 2022: 1,58 %)	
			144.050 Siam Cement PCL		
			378.200 PTT Exploration & Production PCL		
			376.700 Kasikornbank PCL		
			4.307.116		
			2,49		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (31. März 2022: 92,75 %) (Fortsetzung)				^ - 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.	
Stammaktien - 98,00 % (31. März 2022: 92,75 %) (Fortsetzung)					
Vereinigtes Königreich - 2,61 % (31. März 2022: 1,33 %)					
49.543	Anglo American Plc	1.496.614	0,86		
68.789	Unilever Plc	3.033.845	1,75		
		4.530.459	2,61		
Stammaktien insgesamt -					
(Anschaffungskosten 228.898.896 USD) 170.346.518 98,00					
Übertragbare Wertpapiere insgesamt -					
(Anschaffungskosten 228.898.896 USD) 170.346.518 98,00					
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative					
Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 228.898.896 USD) 170.346.518 98,00					
Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD		% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,00) % (31. März 2022: (0,00) %)					
Offene Devisenterminkontrakte (0,00) % (31. März 2022: (0,00) %)					
17.10.2022	140.256 EUR	139.910 USD	(2.329)		(0,00)
17.10.2022	10.005 EUR	10.004 USD	(190)		(0,00)
17.10.2022	10.367 EUR	10.341 USD	(172)		(0,00)
17.10.2022	2.404 EUR	2.413 USD	(56)		(0,00)
17.10.2022	179 EUR	180 USD	(4)	(0,00)	
17.10.2022	3.596 USD	3.721 EUR	(54)	(0,00)	
17.10.2022	2.671 USD	2.773 EUR	(50)	(0,00)	
17.10.2022	266 USD	275 EUR	(4)	(0,00)	
17.10.2022	265 USD	274 EUR	(4)	(0,00)	
17.10.2022	197 USD	205 EUR	(4)	(0,00)	
17.10.2022	197 USD	204 EUR	(4)	(0,00)	
17.10.2022	102 USD	102 EUR	2	0,00	
17.10.2022	118 USD	118 EUR	3	0,00	
17.10.2022	214 USD	214 EUR	4	0,00	
17.10.2022	2.529 USD	2.573 EUR	5	0,00	
17.10.2022	294 USD	293 EUR	6	0,00	
17.10.2022	1.599 USD	1.594 EUR	36	0,00	
17.10.2022	2.900 USD	2.900 EUR	55	0,00	
17.10.2022	3.972 USD	3.963 EUR	85	0,00	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			196	0,00	
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.871)	(0,00)	
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.675)	(0,00)	
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(2.675)	(0,00)	
Anlagen insgesamt (31. März 2022: 97,73 %)			170.343.843	98,00	
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 2,27 %)			3.474.484	2,00	
Nettovermögen			173.818.327	100,00	
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens		
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			97,65		
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,00		
Sonstige Vermögenswerte			2,35		
Summe Vermögenswerte			100,00		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,61 % (31. März 2022: 98,81 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,61 % (31. März 2022: 98,81 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 97,22 % (31. März 2022: 97,60 %)			Stammaktien - 97,22 % (31. März 2022: 97,60 %) (Fortsetzung)				
Bermuda - 0,42 % (31. März 2022: null)			China - 11,90 % (31. März 2022: 30,08 %) (Fortsetzung)				
1.108.000	Kunlun Energy Co Ltd	799.486	0,20	165.000	Beijing New Building Materials Plc 'A'	559.147	0,14
51.000	Orient Overseas International Ltd	889.464	0,22	105.000	BYD Co Ltd 'H'	2.582.171	0,64
		1.688.950	0,42	4.972.000	China Construction Bank Corp 'H'	2.861.207	0,70
				310.000	China Jushi Co Ltd 'A'	574.229	0,14
Brasilien - 2,21 % (31. März 2022: 2,93 %)				1.333.000	China Longyuan Power Group Corp Ltd 'H'	1.666.932	0,41
1.350.900	Ambev SA	3.891.662	0,96	135.000	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	624.596	0,15
187.000	Banco do Brasil SA	1.335.330	0,33	473.400	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'A'	868.180	0,21
390.600	Banco Santander Brasil SA	2.196.892	0,54	13.174.000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	5.614.480	1,38
680.600	TIM SA	1.524.122	0,38	97.300	Chongqing Brewery Co Ltd 'A'	1.537.699	0,38
		8.948.006	2,21	19.400	Contemporary Amperex Technology Co Ltd 'A'	1.088.961	0,27
Kaimaninseln - 16,88 % (31. März 2022: null)				1.336.350	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd 'H'	1.561.683	0,38
44.383	360 DigiTech Inc ADR*	568.990	0,14	394.607	East Money Information Co Ltd 'A'	973.978	0,24
22.000	Advanced Energy Solution Holding Co Ltd	435.217	0,11	1.807.688	Greattown Holdings Ltd 'A'	807.652	0,20
1.209.300	Alibaba Group Holding Ltd	12.130.360	2,99	72.400	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd 'A'	646.489	0,16
32.137	Baidu Inc ADR*	3.775.776	0,93	317.800	Haier Smart Home Co Ltd 'H'	968.191	0,24
2.420.000	Bosideng International Holdings Ltd	1.195.738	0,29	319.176	Hubei Yihua Chemical Industry Co Ltd 'A'	712.570	0,18
274.550	Chailease Holding Co Ltd	1.562.016	0,38	289.394	Keda Industrial Group Co Ltd	682.161	0,17
213.800	China Literature Ltd	597.927	0,15	100.200	Midea Group Co Ltd 'A'	696.232	0,17
404.000	China Meidong Auto Holdings Ltd	639.213	0,16	119.200	Nongfu Spring Co Ltd 'H'	685.529	0,17
1.536.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	821.377	0,20	36.496	Oppein Home Group Inc 'A'	583.851	0,14
110.300	JD Health International Inc	628.745	0,15	5.140.000	PetroChina Co Ltd 'H'	2.113.656	0,52
186.211	JD.com Inc	4.702.071	1,16	330.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	1.640.862	0,40
90.100	Kuaishou Technology	580.574	0,14	159.400	Shandong WIT Dyne Health Co Ltd 'A'	928.452	0,23
27.768	Li Auto Inc ADR*	638.942	0,16	17.508	Shanghai Medicilon Inc 'A'	551.209	0,14
207.500	Li Ning Co Ltd	1.576.837	0,39	134.873	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd 'A'	1.089.467	0,27
470.500	Longfor Group Holdings Ltd	1.333.339	0,33	18.900	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd 'A'	798.064	0,20
265.900	Meituan - Klasse B	5.573.020	1,37	98.900	Tongwei Co Ltd 'A'	654.249	0,16
312.200	NetEase Inc	4.740.963	1,17	87.200	WuXi AppTec Co Ltd 'H'	694.560	0,17
38.400	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	920.448	0,23	463.894	Xuji Electric Co Ltd 'A'	1.080.495	0,27
36.627	NIO Inc ADR*	577.608	0,14	43.000	YongXing Special Materials Technology Co Ltd 'A'	747.836	0,18
37.282	Pinduoduo Inc ADR*	2.333.108	0,57	664.100	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd 'A'	1.927.935	0,47
97.100	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	912.657	0,22			48.323.523	11,90
443.600	Tencent Holdings Ltd	14.981.259	3,70	Kolumbien - 0,43 % (31. März 2022: 0,20 %)			
1.152.000	Topsports International Holdings Ltd	808.806	0,20	44.734	Bancolombia SA ADR*	1.090.168	0,27
93.214	Vipshop Holdings Ltd ADR*	783.930	0,19	314.454	Grupo Agros SA	669.152	0,16
171.000	Wuxi Biologics Cayman Inc	1.024.537	0,25			1.759.320	0,43
1.476.000	Yadea Group Holdings Ltd	2.357.793	0,58	Tschechische Republik - 0,57 % (31. März 2022: null)			
357.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	1.403.683	0,35	67.005	CEZ AS	2.296.991	0,57
39.050	ZTO Express Cayman Inc ADR*	938.372	0,23				
		68.543.306	16,88	Griechenland - 0,49 % (31. März 2022: 0,67 %)			
Chile - 1,05 % (31. März 2022: 0,94 %)				135.989	Hellenic Telecommunications Organization SA	1.975.284	0,49
110.236	CAP SA	712.882	0,18	Hongkong 2,59 % (31. März 2022: null)			
880.443	Cencosud SA	1.114.185	0,27	583.000	Beijing Enterprises Holdings Ltd	1.631.060	0,40
26.642	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR*	2.417.762	0,60	218.000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	1.510.060	0,37
		4.244.829	1,05	3.631.840	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	3.566.289	0,88
China - 11,90 % (31. März 2022: 30,08 %)				5.540.000	Lenovo Group Ltd	3.805.881	0,94
279.300	37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd 'A'	685.538	0,17			10.513.290	2,59
1.996.000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	595.253	0,15	Ungarn - 0,41 % (31. März 2022: 0,36 %)			
106.100	AIMA Technology Group Co Ltd 'A'	746.438	0,18	298.259	MOL Hungarian Oil & Gas plc	1.661.368	0,41
15.281.000	Bank of China Ltd 'H'	4.987.921	1,23				
5.302.000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	2.785.650	0,69				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,61 % (31. März 2022: 98,81 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 98,61 % (31. März 2022: 98,81 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 97,22 % (31. März 2022: 97,60 %) (Fortsetzung)			Stammaktien - 97,22 % (31. März 2022: 97,60 %) (Fortsetzung)				
Indien - 13,17 % (31. März 2022: 12,08 %)			Mexiko - 3,21 % (31. März 2022: 2,71 %) (Fortsetzung)				
151.270	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	1.513.894	0,37	1.245.800	Walmart De Mexico SAB de CV	4.375.254	1,08
27.945	Adani Total Gas Ltd	1.130.745	0,28			13.035.957	3,21
28.672	Adani Transmission Ltd	1.149.093	0,28	Philippinen - 0,66 % (31. März 2022: 0,72 %)			
71.250	Affle India Ltd	1.090.672	0,27	430.110	International Container Terminal Services Inc	1.149.953	0,28
108.593	APL Apollo Tubes Ltd	1.388.024	0,34	1.845.690	Metropolitan Bank & Trust Co	1.529.194	0,38
152.482	Axis Bank Ltd	1.365.154	0,34			2.679.147	0,66
124.301	Bajaj Finserv Ltd	2.560.043	0,63	Polen - 0,42 % (31. März 2022: 0,86 %)			
1.442.564	Bank of Baroda	2.328.748	0,57	157.024	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	1.686.545	0,42
110.128	BSE Ltd	811.208	0,20	Katar - 0,73 % (31. März 2022: 0,64 %)			
231.317	Cipla Ltd	3.143.332	0,77	503.342	Industries Qatar QSC	2.328.492	0,57
46.127	Dr Reddy's Laboratories Ltd	2.438.098	0,60	116.060	Qatar National Bank QPSC	633.366	0,16
120.625	HCL Technologies Ltd	1.363.689	0,34			2.961.858	0,73
35.808	HDFC Bank Ltd	620.784	0,15	Russland - 0,00 % (31. März 2022: 0,00 %)			
32.665	Hero MotoCorp Ltd	1.016.073	0,25	297	PhosAgro PJSC^	-	0,00
44.135	Housing Development Finance Corp Ltd	1.229.472	0,30	50.239	Severstal PAO GDR***^	-	0,00
320.722	ICICI Bank Ltd	3.378.321	0,83			-	0,00
334.535	Indian Energy Exchange Ltd	580.749	0,14	Saudi-Arabien - 3,64 % (31. März 2022: 3,61 %)			
273.504	Infosys Ltd ADR*	4.641.362	1,15	210.602	Al Rajhi Bank	4.524.673	1,11
1.864	Page Industries Ltd	1.161.000	0,29	23.171	Arabian Internet & Communications Services Co	1.463.290	0,36
17.913	Persistent Systems Ltd	704.080	0,17	115.218	Arriyadh Development Co	626.815	0,15
2.125.270	Punjab National Bank	948.925	0,23	27.745	SABIC Agri-Nutrients Co	1.163.856	0,29
60.040	Reliance Industries Ltd GDR**	3.512.340	0,86	34.884	Saudi Arabian Mining Co	644.279	0,16
90.382	SRF Ltd	2.757.583	0,68	97.129	Saudi Arabian Oil Co	924.667	0,23
826.689	State Bank of India	5.355.125	1,33	107.508	Saudi Basic Industries Corp	2.535.723	0,62
77.509	Tata Consultancy Services Ltd	2.836.873	0,70	271.159	Saudi Electricity Co	1.755.225	0,43
81.343	Tata Motors Ltd	401.086	0,10	23.329	Saudi Research & Media Group	1.174.545	0,29
388.331	Tata Steel Ltd	469.962	0,12			14.813.073	3,64
140.582	UPL Ltd	1.156.890	0,28	Südafrika - 3,33 % (31. März 2022: 4,45 %)			
745.115	Vedanta Ltd	2.445.849	0,60	193.373	Absa Group Ltd	1.874.888	0,46
		53.499.174	13,17	12.408	Anglo American Platinum Ltd	871.252	0,21
Indonesien - 3,89 % (31. März 2022: 2,43 %)				434.819	FirstRand Ltd	1.446.817	0,36
5.343.900	Astra International Tbk PT	2.305.463	0,57	68.603	Gold Fields Ltd ADR*	554.998	0,14
4.504.900	Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.762.161	0,68	197.505	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR*	479.937	0,12
1.970.800	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	1.152.216	0,28	123.609	Impala Platinum Holdings Ltd	1.146.965	0,28
3.988.700	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.173.358	0,29	76.046	MTN Group Ltd	499.272	0,12
9.482.800	Kalbe Farma Tbk PT	1.135.519	0,28	10.336	Naspers Ltd	1.280.956	0,32
12.465.900	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	3.631.271	0,89	435.623	Sappi Ltd	1.054.982	0,26
11.583.000	Unilever Indonesia Tbk PT	3.667.806	0,90	324.927	Sibanye Stillwater Ltd	752.035	0,19
		15.827.794	3,89	140.274	Standard Bank Group Ltd	1.106.657	0,27
Jersey - 0,20 % (31. März 2022: null)				361.007	Vodacom Group Ltd	2.420.478	0,60
10.106	WNS Holdings Ltd ADR*	827.075	0,20			13.489.237	3,33
Malaysia - 1,13 % (31. März 2022: 0,88 %)				Südkorea - 10,99 % (31. März 2022: 14,17 %)			
1.461.200	CIMB Group Holdings Bhd	1.610.484	0,40	7.745	BGF retail Co Ltd	893.244	0,22
236.700	Hong Leong Financial Group Bhd	941.173	0,23	141.609	BNK Financial Group Inc	592.635	0,15
1.120.900	Petronas Chemicals Group Bhd	2.020.984	0,50	2.121	CJ CheilJedang Corp	608.798	0,15
		4.572.641	1,13	23.462	Hana Financial Group Inc	576.237	0,14
Mexiko - 3,21 % (31. März 2022: 2,71 %)				54.213	Hankook Tire & Technology Co Ltd	1.329.030	0,33
250.200	Arca Continental SAB de CV	1.801.510	0,44	52.118	HMM Co Ltd	666.203	0,16
91.531	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	5.344.495	1,32	26.510	KB Financial Group Inc	803.006	0,20
58.000	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	734.378	0,18	59.409	Kia Motors Corp	2.964.943	0,73
39.685	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	780.320	0,19	104.780	Korean Reinsurance Co	574.620	0,14

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,85
Sonstige Vermögenswerte	2,15
Summe Vermögenswerte	100,00

^ - Wertpapier ist mit null bewertet

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global Depositary Receipt

*** NVDR - Non-voting Depositary Receipt

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

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,77 % (31. März 2022: 98,83 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,77 % (31. März 2022: 98,83 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 97,70 % (31. März 2022: 98,46 %)			Stammaktien - 97,70 % (31. März 2022: 98,46 %) (Fortsetzung)		
Brasilien - 1,60 % (31. März 2022: 1,02 %)			China - 13,99 % (31. März 2022: 20,32 %) (Fortsetzung)		
57.300 Ambev SA	165.069	0,27	53.200 Xiamen Intretech Inc	140.038	0,23
34.400 EDP - Energias do Brasil SA	139.211	0,23	729.204 Youngor Group Co Ltd	649.672	1,06
26.000 Suzano SA	214.484	0,35	75.475 Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	219.110	0,36
31.300 Telefonica Brasil SA	234.938	0,38		8.563.067	13,99
100.200 TIM SA	224.386	0,37	Kolumbien - 0,34 % (31. März 2022: null)		
	978.088	1,60	8.415 Bancolombia SA ADR*	205.074	0,34
Kaimaninseln - 1,15 % (31. März 2022: null)			Tschechische Republik - 0,27 % (31. März 2022: null)		
28.000 Bizlink Holding Inc	247.722	0,40	4.874 CEZ AS	167.085	0,27
6.800 Tencent Holdings Ltd	229.650	0,38	Griechenland - 0,44 % (31. März 2022: 0,43 %)		
58.000 Zhongsheng Group Holdings Ltd	228.049	0,37	18.581 Hellenic Telecommunications Organization SA	269.895	0,44
	705.421	1,15	Hongkong 0,69 % (31. März 2022: null)		
Chile - 1,92 % (31. März 2022: 1,80 %)			618.000 Lenovo Group Ltd	424.555	0,69
2.305.165 Banco de Chile	202.818	0,33	Ungarn - 1,28 % (31. März 2022: 1,45 %)		
16.601 CAP SA	107.357	0,18	78.860 MOL Hungarian Oil & Gas plc	439.268	0,72
399.665 Cencosud SA	505.769	0,82	20.022 Richter Gedeon Nyrt	342.849	0,56
52.513 Falabella SA	104.699	0,17		782.117	1,28
2.805 Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR*	254.554	0,42	Indien - 10,63 % (31. März 2022: 12,14 %)		
	1.175.197	1,92	4.784 Adani Transmission Ltd	191.729	0,31
China - 13,99 % (31. März 2022: 20,32 %)			8.338 Bajaj Auto Ltd	360.688	0,59
411.000 Agricultural Bank of China Ltd	122.570	0,20	54.441 Cipla Ltd	739.791	1,21
19.200 AIMA Technology Group Co Ltd	135.077	0,22	6.827 Colgate-Palmolive India Ltd	135.938	0,22
38.900 Anhui Guangxin Agrochemica	141.492	0,23	15.282 Divi's Laboratories Ltd	689.946	1,13
2.738.000 Bank of China Ltd	893.720	1,47	79.125 HCL Technologies Ltd	894.524	1,46
538.000 Bank of Communications Co Ltd	282.663	0,46	8.976 Hero MotoCorp Ltd	279.206	0,46
11.000 BYD Co Ltd	270.513	0,44	43.848 Infosys Ltd ADR*	744.101	1,22
992.000 China CITIC Bank Corp Ltd	393.918	0,64	7.551 Kotak Mahindra Bank Ltd	167.023	0,27
1.097.000 China Construction Bank Corp	631.284	1,03	104 MRF Ltd	104.071	0,17
634.000 China Petroleum & Chemical Corp	270.197	0,44	317 Page Industries Ltd	197.445	0,32
363.900 Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd	430.255	0,70	229.717 Power Grid Corp of India Ltd	595.279	0,97
76.820 Daan Gene Co Ltd	179.488	0,29	3.960 SRF Ltd	120.821	0,20
32.000 Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	128.508	0,21	22.513 Tata Consultancy Services Ltd	823.989	1,35
3.900 G-bits Network Technology Co Ltd	136.582	0,22	10.315 Tech Mahindra Ltd	126.443	0,21
351.400 Greatown Holdings Ltd	157.001	0,26	18.314 UPL Ltd	150.711	0,25
16.800 Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co Ltd	141.333	0,23	37.878 Wipro Ltd ADR*	178.405	0,29
85.800 Haier Smart Home Co Ltd	261.393	0,43		6.500.110	10,63
46.800 Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	217.306	0,36	Indonesien - 6,11 % (31. März 2022: 2,34 %)		
21.900 Midea Group Co Ltd	152.171	0,25	1.172.800 Bank Central Asia Tbk PT	654.702	1,07
63.100 NARI Technology Co Ltd	220.286	0,36	1.037.800 Bank Mandiri Persero Tbk PT	636.323	1,04
7.600 Oppein Home Group Inc	121.582	0,20	306.800 Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	179.369	0,29
20.200 Ovctek China Inc	117.026	0,19	1.657.300 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	487.529	0,80
887.000 People's Insurance Co Group of China Ltd	256.688	0,42	1.114.100 Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	174.365	0,28
46.000 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	228.726	0,37	3.996.900 Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	1.164.282	1,90
67.300 Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	92.560	0,15	1.407.100 Unilever Indonesia Tbk PT	445.564	0,73
117.800 Shanghai Waigaoqiao Free Trade Zone Group Co Ltd	193.849	0,32		3.742.134	6,11
94.400 Shengyi Technology Co Ltd	173.865	0,28	Jersey - 0,44 % (31. März 2022: null)		
11.300 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	477.149	0,78	3.280 WNS Holdings Ltd ADR*	268.435	0,44
66.100 Sinosoft Co Ltd	206.999	0,34			
342.400 Winning Health Technology Group Co Ltd	339.641	0,56			
73.500 Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	180.405	0,29			

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,77 % (31. März 2022: 98,83 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 98,77 % (31. März 2022: 98,83 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 97,70 % (31. März 2022: 98,46 %) (Fortsetzung)			Stammaktien - 97,70 % (31. März 2022: 98,46 %) (Fortsetzung)				
Malaysia - 2,22 % (31. März 2022: 2,73 %)			Südkorea - 10,63 % (31. März 2022: 12,49 %) (Fortsetzung)				
286.400	CLIMB Group Holdings Bhd	315.660	0,52	32.142	Samsung Electronics Co Ltd	1.181.004	1,93
286.000	Petronas Chemicals Group Bhd	515.658	0,84	3.268	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	419.188	0,69
1.146.900	Sime Darby Bhd	527.581	0,86	1.606	Samsung SDS Co Ltd	127.998	0,21
		1.358.899	2,22	7.230	SK Hynix Inc	414.844	0,68
Mexiko - 6,47 % (31. März 2022: 6,83 %)			8.008	SK Telecom Co Ltd	282.875	0,46	
132.700	Arca Continental SAB de CV	955.477	1,56	19.569	Woori Financial Group Inc	145.393	0,24
13.308	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	777.054	1,27			6.491.544	10,63
59.600	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	373.826	0,61	Taiwan - 18,84 % (31. März 2022: 17,41 %)			
19.220	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	377.920	0,62	33.000	Advantech Co Ltd	301.296	0,49
66.900	Grupo Bimbo SAB de CV	235.086	0,38	46.000	Asustek Computer Inc	337.575	0,55
352.900	Walmart De Mexico SAB de CV	1.239.386	2,03	655.000	Cathay Financial Holding Co Ltd	819.948	1,34
		3.958.749	6,47	98.000	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	109.789	0,18
Philippinen - 0,55 % (31. März 2022: 0,40 %)			307.000	Chicony Electronics Co Ltd	793.699	1,30	
72.300	International Container Terminal Services Inc	193.303	0,32	274.000	Chunghwa Telecom Co Ltd	981.879	1,60
273.900	SM Prime Holdings Inc	140.886	0,23	103.000	Delta Electronics Inc	818.531	1,34
		334.189	0,55	595.726	E.Sun Financial Holding Co Ltd	481.534	0,79
Polen - 0,90 % (31. März 2022: 1,39 %)			15.200	Evergreen Marine Corp Ltd	69.299	0,11	
88.264	Orange Polska SA	91.489	0,15	289.000	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	657.683	1,07
42.516	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	456.651	0,75	41.000	Feng TAY Enterprise Co Ltd	202.464	0,33
		548.140	0,90	606.270	Fubon Financial Holding Co Ltd	947.870	1,55
Russland - 0,00 % (31. März 2022: 0,06 %)			86.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	274.552	0,45	
155	PhosAgro PJSC^	-	0,00	36.000	International Games System Co Ltd	405.190	0,66
11.483	Severstal PAO GDR**^	-	0,00	217.000	Lite-On Technology Corp	432.974	0,71
		-	0,00	39.000	Makalot Industrial Co Ltd	223.951	0,37
Saudi-Arabien - 1,33 % (31. März 2022: 3,31 %)			25.000	Micro-Star International Co Ltd	83.845	0,14	
3.041	Jarir Marketing Co	134.784	0,22	49.000	President Chain Store Corp	434.606	0,71
14.455	Saudi Arabian Oil Co	137.611	0,22	91.000	Primax Electronics Ltd	181.398	0,30
60.644	Saudi Electricity Co	392.551	0,64	896.080	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	485.882	0,79
13.265	United International Transportation Co	154.711	0,25	387.790	Taishin Financial Holding Co Ltd	166.593	0,27
		819.657	1,33	85.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.117.263	1,84
Südafrika - 1,93 % (31. März 2022: 1,88 %)			187.000	Teco Electric and Machinery Co Ltd	165.058	0,27	
49.977	FirstRand Ltd	166.294	0,27	64.000	Uni-President Enterprises Corp	134.848	0,22
29.033	Mr Price Group Ltd	275.465	0,45	149.000	United Microelectronics Corp	167.327	0,27
15.667	Shoprite Holdings Ltd	187.086	0,31	5.000	Voltronic Power Technology Corp	218.908	0,36
60.233	Vodacom Group Ltd	403.850	0,66	830.427	Yuanta Financial Holding Co Ltd	509.415	0,83
43.396	Woolworths Holdings Ltd	146.149	0,24			11.523.377	18,84
		1.178.844	1,93	Thailand - 9,79 % (31. März 2022: 7,57 %)			
Südkorea - 10,63 % (31. März 2022: 12,49 %)			212.200	Advanced Info Service PCL	1.097.004	1,79	
2.905	Coway Co Ltd	108.909	0,18	894.000	Bangkok Chain Hospital PCL NVDR***	419.370	0,69
7.680	GS Retail Co Ltd	136.565	0,22	1.582.700	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	1.236.279	2,02
6.894	Hana Financial Group Inc	169.320	0,28	134.600	Bumrungrad Hospital PCL	810.027	1,32
8.399	Hankook Tire & Technology Co Ltd	205.901	0,34	197.300	Central Retail Corp PCL	206.611	0,34
1.915	Hyundai Glovis Co Ltd	215.592	0,35	1.347.900	Home Product Center PCL	482.414	0,79
3.845	KB Financial Group Inc	116.468	0,19	731.700	Land & Houses PCL	172.644	0,28
8.196	Kia Motors Corp	409.040	0,67	266.700	PTT Exploration & Production PCL	1.134.818	1,85
45.340	KT Corp	1.142.461	1,87	50.600	Siam Cement PCL	437.317	0,71
5.067	LG Electronics Inc	275.137	0,45			5.996.484	9,79
637	LG Household & Health Care Ltd	279.378	0,46	Türkei - 2,19 % (31. März 2022: 1,65 %)			
607	LG Innotek Co Ltd	114.493	0,19	47.539	BIM Birlesik Magazalar A/S	296.690	0,48
1.137	NAVER Corp	151.535	0,25	39.774	Migros Ticaret A/S	216.532	0,35
5.057	S-1 Corp	203.887	0,33	121.289	Turk Hava Yollari AO	461.154	0,75
5.068	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	391.556	0,64	348.711	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	373.479	0,61
						1.347.855	2,19

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,77 % (31. März 2022: 98,83 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 97,70 % (31. März 2022: 98,46 %) (Fortsetzung)		
Vereinigte Arabische Emirate - 3,99 % (31. März 2022: 3,24 %)		
613.179 Abu Dhabi National Oil Co	740.687	1,21
980.515 Aldar Properties PJSC	1.117.964	1,83
244.028 Emaar Properties PJSC	381.889	0,62
129.368 Fertigllobe plc	200.950	0,33
	2.441.490	3,99
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 70.218.724 USD)	59.780.406	97,70
Vorzugsaktien - 1,07 % (31. März 2022: 0,37 %)		
Brasilien - 1,07 % (31. März 2022: 0,37 %)		
133.600 Cia Energetica de Minas Gerais	266.489	0,44
180.900 Cia Paranaense de Energia	220.661	0,36
36.900 Gerdau SA	167.182	0,27
	654.332	1,07
Taiwan - 0,00 % (31. März 2022: null)		
158 China Development Financial Holding Corp	41	0,00
Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 661.120 USD)	654.373	1,07
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 70.879.844 USD)	60.434.779	98,77
Investmentfonds insgesamt - (Anschaffungskosten 70.879.844 USD)	60.434.779	98,77
Anlagen insgesamt (31. März 2022: 98,83 %)	60.434.779	98,77
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 1,17 %)	751.114	1,23
Nettovermögen	61.185.893	100,00
Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		98,56
Sonstige Vermögenswerte		1,44
Summe Vermögenswerte		100,00

^ - Wertpapier ist mit null bewertet

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global Depositary Receipt

*** NVDR - Non-voting Depositary Receipt

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Developing Markets Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 100,54 % (31. März 2022: 100,22 %)			Übertragbare Wertpapiere - 100,54 % (31. März 2022: 100,22 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 100,54 % (31. März 2022: 100,22 %)			Stammaktien - 100,54 % (31. März 2022: 100,22 %) (Fortsetzung)		
Bermuda - 1,01 % (31. März 2022: null)			Indien - 13,03 % (31. März 2022: 11,17 %)		
239 Credicorp Ltd	29.349	1,01	542 Bajaj Finance Ltd	48.400	1,67
Brasilien - 5,06 % (31. März 2022: 4,93 %)			1.558 HDFC Bank Ltd ADR*	91.018	3,14
9.788 Banco Bradesco SA ADR*	36.020	1,24	4.718 ICICI Bank Ltd ADR*	98.937	3,41
13.677 Dexco SA	23.706	0,82	747 Mphasis Ltd	18.928	0,65
5.000 Petro Rio SA	25.517	0,88	2.263 Reliance Industries Ltd	65.409	2,25
10.052 Rumo SA	34.436	1,19	6.734 UPL Ltd	55.416	1,91
10.700 Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipamentos SA	27.115	0,93		378.108	13,03
	146.794	5,06	Indonesien - 4,40 % (31. März 2022: 4,82 %)		
Kanada - 1,13 % (31. März 2022: null)			105.400 Bank Central Asia Tbk PT	58.838	2,03
1.924 First Quantum Minerals Ltd	32.662	1,13	233.563 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	68.707	2,37
Kaimaninseln - 30,01 % (31. März 2022: null)				127.545	4,40
1.046 Airtac International Group	23.929	0,82	Luxemburg - 1,32 % (31. März 2022: null)		
1.154 Alibaba Group Holding Ltd ADR*	92.308	3,18	6.547 InPost SA	38.233	1,32
713 Autohome Inc ADR*	20.506	0,71	Mexiko - 2,68 % (31. März 2022: 2,88 %)		
3.600 Baidu Inc	53.123	1,83	12.156 Grupo Financiero Banorte SAB de CV	77.869	2,68
5.000 Bizlink Holding Inc	44.236	1,52	Peru - null (31. März 2022: 1,08 %)		
2.627 JD.com Inc	66.335	2,29	Philippinen - 2,29 % (31. März 2022: 2,52 %)		
51.500 JS Global Lifestyle Co Ltd	49.563	1,71	22.375 BDO Unibank Inc	42.624	1,47
20.000 Minth Group Ltd	43.687	1,51	8.909 International Container Terminal Services Inc	23.819	0,82
2.285 Pagueguro Digital Ltd	30.231	1,04		66.443	2,29
569 Silicon Motion Technology Corp ADR*	37.093	1,28	Polen - null (31. März 2022: 0,41 %)		
3.732 Tencent Holdings Ltd	126.038	4,34	Südafrika - 3,31 % (31. März 2022: 5,82 %)		
40.000 Topsports International Holdings Ltd	28.084	0,97	194 Capitec Bank Holdings Ltd	16.630	0,57
2.454 Trip.com Group Ltd ADR*	67.019	2,31	5.824 Foschini Group Ltd	37.590	1,30
1.276 Weibo Corp ADR*	21.820	0,75	5.289 Standard Bank Group Ltd	41.726	1,44
15.600 Xiaomi Corp - Klasse B	17.525	0,60		95.946	3,31
30.000 Yadea Group Holdings Ltd	47.923	1,65	Südkorea - 9,11 % (31. März 2022: 14,10 %)		
12.000 Zhongsheng Group Holdings Ltd	47.183	1,63	283 CJ Logistics Corp	17.764	0,61
2.260 ZTO Express Cayman Inc ADR*	54.308	1,87	191 NAVER Corp	25.456	0,88
	870.911	30,01	4.079 Samsung Electronics Co Ltd	149.876	5,16
China - 11,76 % (31. März 2022: 27,91 %)			1.246 SK Hynix Inc	71.493	2,46
2.900 China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	80.527	2,78		264.589	9,11
17.200 Chow Tai Seng Jewellery Co Ltd	28.114	0,97	Taiwan - 12,03 % (31. März 2022: 16,27 %)		
13.200 GoerTek Inc	49.405	1,70	13.769 ASE Technology Holding Co Ltd	34.330	1,18
5.100 Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd	32.972	1,14	7.000 Chroma ATE Inc	39.237	1,35
8.413 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	41.832	1,44	4.278 Hiwin Technologies Corp	23.649	0,81
26.700 Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	44.164	1,52	2.000 Lotes Co Ltd	48.084	1,66
2.700 Wuliangye Yibin Co Ltd	64.122	2,21	2.000 MediaTek Inc	34.808	1,20
	341.136	11,76	6.400 RichWave Technology Corp	19.400	0,67
Kolumbien - 0,59 % (31. März 2022: 1,83 %)			10.000 Sercomm Corp	24.596	0,85
699 Bancolombia SA ADR*	17.035	0,59	9.526 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	125.213	4,31
Hongkong - 1,04 % (31. März 2022: 1,29 %)			1 Wistron Corp	1	0,00
3.194 Techtronic Industries Co Ltd	30.175	1,04		349.318	12,03
Ungarn - 1,77 % (31. März 2022: 1,37 %)			USA - null (31. März 2022: 1,10 %)		
3.004 Richter Gedeon Nyrt	51.439	1,77	Sambia - null (31. März 2022: 2,72 %)		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Developing Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 100,54 % (31. März 2022: 100,22 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 100,54 % (31. März 2022: 100,22 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 3.535.463 USD)	2.917.552	100,54
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 3.535.463 USD)	2.917.552	100,54
Anlagen insgesamt (31. März 2022: 100,22 %)	2.917.552	100,54
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: (0,22) %)	(15.751)	(0,54)
Nettovermögen	2.901.801	100,00
Analyse des Gesamtvermögens		
	% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		98,07
Sonstige Vermögenswerte		1,93
Summe Vermögenswerte		100,00

* ADR - American Depositary Receipt

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Kapital- betrag	Kupon- satz %	Fällig- keits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kupon- satz %	Fällig- keits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW				
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,06 % (31. März 2022: 98,18 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 98,06 % (31. März 2022: 98,18 %) (Fortsetzung)								
Australien - 3,21 % (31. März 2022: 2,86 %)					Deutschland - 2,59 % (31. März 2022: 2,56 %)								
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen								
200.000	Telstra Corp Ltd	4,000	19.04.2027	122.197	0,76	180.000	Mercedes-Benz Group AG	0,750	10.09.2030	142.284	0,89		
Staatsanleihen					Staatsanleihen								
315.000	New South Wales Treasury Corp	1,250	20.11.2030	158.709	0,99	317.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,750	14.09.2029	273.416	1,70		
470.000	Queensland Treasury Corp	1,250	10.03.2031	234.874	1,46	415.700 2,59							
515.780 3,21					Ungarn - 0,40 % (31. März 2022: 1,45 %)								
Bahamas - 0,59 % (31. März 2022: 0,73 %)					Staatsanleihen								
Staatsanleihen					105.000 Hungary Government					1,750	05.06.2035	64.241 0,40	
167.000	Bahamas Government	6,950	20.11.2029	94.829	0,59	Italien - null (31. März 2022: 1,38 %)							
Bermuda - 2,51 % (31. März 2022: 2,21 %)					Irland - 1,57 % (31. März 2022: null)								
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen								
505.000	Bermuda Government	2,375	20.08.2030	403.085	2,51	220.000	Johnson Controls International Plc	1,750	15.09.2030	170.273	1,07		
Kanada - 7,03 % (31. März 2022: 5,77 %)					Staatsanleihen								
Unternehmensanleihen					90.000 Ireland Government					1,350	18.03.2031	80.983	0,50
260.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	0,950	23.10.2025	229.257	1,43	251.256 1,57							
300.000	John Deere Financial Inc	2,410	14.01.2025	205.812	1,28	Japan - 4,57 % (31. März 2022: 1,36 %)							
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen								
132.000	City of Vancouver	2,900	20.11.2025	92.602	0,58	200.000	NTT Finance Corp	1,162	04.03.2026	174.978	1,09		
235.000	Export Development Canada	1,650	31.07.2024	163.177	1,02	Staatsanleihen							
235.000	Province of British Columbia	3,200	18.06.2044	146.451	0,91	200.000	Japan Bank for International Cooperation	1,625	20/01/27	178.210	1,11		
435.000	Province of Quebec Canada	1,850	13.02.2027	290.983	1,81	400.000	Japan International Cooperation Agency	3,250	25.05.2027	380.476	2,37		
1.128.282 7,03					733.664 4,57								
Chile - 2,92 % (31. März 2022: 3,03 %)					Mexiko - 2,75 % (31. März 2022: 2,46 %)								
Staatsanleihen					Staatsanleihen								
200.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	2,300	01.10.2028	157.820	0,99	68.000	Mexico Government	6,750	06.02.2024	76.258	0,48		
150.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,800	01.06.2024	151.232	0,94	4.030.000	Mexico Government	7,500	03.06.2027	183.541	1,14		
220.000	Chile Government	0,830	02.07.2031	159.422	0,99	3.810.000	Mexico Government	8,000	05.09.2024	181.554	1,13		
468.474 2,92					441.353 2,75								
Kolumbien - 0,50 % (31. März 2022: 0,97 %)					Marokko - 0,40 % (31. März 2022: 0,43 %)								
Staatsanleihen					Staatsanleihen								
408.000.000	Colombia Government	9,850	28.06.2027	79.860	0,50	100.000	Morocco Government	1,500	27.11.2031	64.699	0,40		
Costa Rica - 1,14 % (31. März 2022: 0,96 %)					Multinational - 8,61 % (31. März 2022: 10,05 %)								
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen								
200.000	Costa Rica Government	6,125	19.02.2031	183.693	1,14	88.000	Asian Development Bank	2,125	19.03.2025	83.342	0,52		
Tschechische Republik - 2,07 % (31. März 2022: 1,05 %)					285.000 European Investment Bank					1,000	28.01.2028	180.313	1,12
Staatsanleihen					4.390.000.000 Inter-American Development Bank					7,875	14.03.2023	289.900	1,81
9.790.000	Czech Republic	1,000	26.06.2026	332.774	2,07	123.000	Inter-American Investment Corp	1,100	30.06.2026	68.977	0,43		
Frankreich - 1,57 % (31. März 2022: null)					110.000 International Bank for Reconstruction & Development					1,125	13.09.2028	92.388	0,58
Unternehmensanleihen					1.920.000 International Bank for Reconstruction & Development					1,900	16.01.2025	236.701	1,48
200.000	Schneider Electric SE	0,875	13.12.2026	178.440	1,11	285.000	International Bank for Reconstruction & Development	2,900	26/11/25	174.814	1,09		
Staatsanleihen					300.000 International Finance Corp					1,500	15.04.2035	128.618	0,80
90.000	French Republic	1,750	25.06.2039	74.372	0,46	135.000	International Finance Corp	2,125	07.04.2026	125.447	0,78		
252.812 1,57					1.380.500 8,61								

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Citibank NA

HSBC Bank Plc

JP Morgan Chase and Company

Morgan Stanley

State Street Bank and Trust Company

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

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

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

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	GBP		GBP
Norfolk Southern Corp	88.772.478	Vinci SA	58.319.004
CSX Corp	63.124.159	Consolidated Edison Inc	49.596.184
Union Pacific Corp	58.759.042	Transurban Group	47.315.173
Vinci SA	51.333.212	CSX Corp	40.353.090
Canadian National Railway Co	35.113.779	NorthWestern Corp	38.963.049
Aena SME SA	29.426.068	Ferrovial SA	37.600.150
Atlas Arteria Ltd	24.394.129	Ameren Corp	37.044.628
Pennon Group Plc	19.850.208	Atlantia SpA	32.443.370
Ferrovial SA	15.703.451	Terna - Rete Elettrica Nazionale	31.513.577
National Grid Plc	14.123.138	National Grid Plc	21.651.439
United Utilities Group Plc	11.290.990	Atlas Arteria Ltd	19.942.335
Consolidated Edison Inc	8.621.643	Norfolk Southern Corp	18.735.295
Severn Trent Plc	5.051.538	Snam SpA	17.423.881
Terna - Rete Elettrica Nazionale	514.264	Pinnacle West Capital Corp	15.438.689
CK Infrastructure Holdings Ltd	225.467	Severn Trent Plc	13.313.217
		CK Infrastructure Holdings Ltd	13.309.348
		Canadian National Railway Co	8.844.956
		Atco Ltd	8.843.110
		Union Pacific Corp	2.691.757
		Italgas SpA	1.753.345

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
SIG Combibloc Group AG	4.326.925	Shimano Inc	4.577.664
Sika AG	3.758.563	Alcon Inc	4.019.488
Olympus Corp	3.165.539	Microsoft Corp	1.733.931
Microsoft Corp	2.066.562	Ball Corp	1.557.935
Thermo Fisher Scientific Inc	1.472.191	HelloFresh SE	1.329.240
Accenture Plc	1.199.458	Thermo Fisher Scientific Inc	1.268.107
IQVIA Holdings Inc	1.115.639	GB Group Plc	1.079.861
S&P Global Inc	1.112.742	Accenture Plc	1.002.736
Zoetis Inc	1.067.007	IQVIA Holdings Inc	966.538
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.029.734	S&P Global Inc	929.182
Rockwell Automation Inc	1.028.022	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	914.230
Intuit Inc	1.016.922	Zoetis Inc	904.746
Danaher Corp	991.208	Intuit Inc	865.349
Wolters Kluwer NV	977.700	Rockwell Automation Inc	860.220
Colgate-Palmolive Co	970.596	Danaher Corp	839.904
Watts Water Technologies Inc	923.641	Wolters Kluwer NV	813.782
Visa Inc	892.219	Colgate-Palmolive Co	803.133
RELX Plc	863.993	Watts Water Technologies Inc	772.493
Agilent Technologies Inc	850.586	Visa Inc	753.417
Boston Scientific Corp	783.648	RELX Plc	722.847
Laboratory Corp of America Holdings	783.160	Agilent Technologies Inc	722.606
Hexagon AB	738.866	Boston Scientific Corp	666.777
Clicks Group Ltd	737.582	Laboratory Corp of America Holdings	665.984
Autodesk Inc	711.884	Hexagon AB	641.555
NVIDIA Corp	670.208	NVIDIA Corp	604.460
Check Point Software Technologies Ltd	642.879	Autodesk Inc	599.343
PTC Inc	638.294	Clicks Group Ltd	593.639
HDFC Bank Ltd ADR	611.670	Check Point Software Technologies Ltd	542.849
Merck KGaA	603.598	PTC Inc	523.826
Shimano Inc	588.963	Deere & Co	519.302
Deere & Co	582.515	Merck KGaA	513.481
Alcon Inc	556.583	HDFC Bank Ltd ADR	485.793
Prologis Inc (REIT)	550.935	Prologis Inc (REIT)	464.229
Trane Technologies Plc	549.045	Adobe Systems Inc	458.518
MSA Safety Inc	540.675	Trane Technologies Plc	453.870
MIPS AB	503.230	MSA Safety Inc	453.869
Banco Bradesco SA ADR	496.007	MIPS AB	444.662
Legrand SA	475.181	Banco Bradesco SA ADR	428.419
Adobe Systems Inc	469.909		
AIA Group Ltd	449.074		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Unilever Plc	586.693	Thomson Reuters Corp	559.505
Kimberly-Clark Corp	574.579	Microsoft Corp	557.527
Gilead Sciences Inc	460.778	Walmart Inc	470.550
Campbell Soup Co	452.539	Fox Corp	392.984
Orange SA	452.041	Procter & Gamble Co	367.392
Merck & Co Inc	448.339	ENEOS Holdings Inc	348.627
Singapore Technologies Engineering Ltd	435.579	Intel Corp	290.743
Anthem Inc	425.857	Dexus	280.439
Bristol-Myers Squibb Co	395.844	Dollar General Corp	274.795
Xcel Energy Inc	383.907	Singapore Technologies Engineering Ltd	271.148
Koninklijke Ahold Delhaize NV	334.914	Target Corp	258.632
Fox Corp	305.772	Pinnacle West Capital Corp	245.050
Honda Motor Co Ltd	283.232	Rio Tinto Plc	233.366
Portland General Electric Co	276.998	Baxter International Inc	225.117
QIAGEN NV	275.178	Empire Co Ltd	223.748
Everest Re Group Ltd	272.938	Segro Plc (REIT)	222.953
CMS Energy Corp	258.249	S&P Global Inc	222.740
Japan Post Holdings Co Ltd	251.616	Japan Post Bank Co Ltd	212.946
Mastercard Inc	247.593	Mitsui & Co Ltd	211.546
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	246.781	Southwest Gas Holdings Inc	208.974
		SBA Communications Corp	202.916
		Jack Henry & Associates Inc	200.255
		American Electric Power Co Inc	198.631
		Roche Holding AG	195.031
		Bank Hapoalim BM	194.533
		Vodafone Group Plc	187.256
		Thermo Fisher Scientific Inc	180.297

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Cognex Corp	198.543	AVEVA Group Plc	359.501
Estee Lauder Cos Inc	190.920	Activision Blizzard Inc	323.155
Adobe Systems Inc	163.135	Texas Instruments Inc	139.172
SAP SE	119.014	Equinor ASA	134.188
Caterpillar Inc	99.786	Coca-Cola Co	107.107
Franco-Nevada Corp	98.306	RELX Plc	89.332
Walt Disney Co	94.357	Reliance Industries Ltd	85.397
salesforce.com Inc	81.042	Keysight Technologies	72.427
NIKE Inc	80.170	PTC Inc	70.259
Bank of America Corp	73.987	ICICI Bank Ltd ADR	64.530
Amazon.com Inc	66.481	Wolters Kluwer NV	53.077
Aptiv Plc	45.188	Dolby Laboratories Inc	46.417
Infineon Technologies AG	43.527	Microsoft Corp	21.611
Tencent Holdings Ltd	41.943	FANUC Corp	15.718
Applied Materials Inc	40.772	UnitedHealth Group Inc	13.790
Newmont Mining Corp	36.580	BP Plc	13.732
Microsoft Corp	33.066	Thermo Fisher Scientific Inc	13.310
Alibaba Group Holding Ltd	28.913	Analog Devices Inc	12.942
UnitedHealth Group Inc	22.143	Waste Management Inc	12.735
Thermo Fisher Scientific Inc	21.998	Danaher Corp	12.448

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Alphabet Inc	8.154.777	AIA Group Ltd	8.109.113
Microsoft Corp	7.467.323	AVEVA Group Plc	7.330.136
Adobe Systems Inc	5.857.934	ICICI Bank Ltd ADR	6.510.974
NextEra Energy Inc	5.857.109	HDFC Bank Ltd ADR	6.004.236
BP Plc	5.751.896	Activision Blizzard Inc	5.832.764
TotalEnergies SE	5.740.368	Bank Central Asia Tbk PT	5.340.763
Iberdrola SA	5.650.216	Prudential Plc	5.282.930
Air Liquide SA	5.645.207	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	4.395.657
Linde Plc	5.620.460	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.842.392
Vestas Wind Systems A/S	5.415.985	DBS Group Holdings Ltd	2.916.502
Amazon.com Inc	5.308.714	Reliance Industries Ltd	1.913.626
SAP SE	4.999.814	Texas Instruments Inc	1.780.043
Walt Disney Co	4.981.128	RELX Plc	1.770.051
Reliance Industries Ltd	4.975.320	Keysight Technologies	1.689.789
NIKE Inc	4.721.483	PTC Inc	1.502.127
Analog Devices Inc	4.700.676	Dolby Laboratories Inc	1.080.840
Deere & Co	4.465.896	Wolters Kluwer NV	841.089
salesforce.com Inc	4.437.751	Alphabet Inc	237.121
Texas Instruments Inc	4.393.892	Microsoft Corp	214.843
Intercontinental Exchange Inc	4.330.212	Intercontinental Exchange Inc	129.638
Cognex Corp	4.177.983		
Dolby Laboratories Inc	4.173.102		
Applied Materials Inc	4.144.640		
Mastercard Inc	4.130.187		
RELX Plc	4.129.254		
Caterpillar Inc	4.116.079		
EssilorLuxottica SA	4.076.370		
Estee Lauder Cos Inc	4.018.343		
Wolters Kluwer NV	4.000.864		
Johnson Controls International Plc	3.990.930		
Accenture Plc	3.988.168		
FANUC Corp	3.907.343		
PTC Inc	3.891.873		
Honeywell International Inc	3.879.883		
Keysight Technologies	3.872.005		
Infinion Technologies AG	3.850.900		
S&P Global Inc	3.804.288		
Aptiv Plc	3.790.901		
Visa Inc	3.757.619		
Hexagon AB	3.730.024		
Electronic Arts Inc	3.617.823		
Schneider Electric SE	3.586.017		
Live Nation Entertainment Inc	3.575.066		
Intuit Inc	3.566.086		
Sony Group Corp ADR	3.565.300		
Autodesk Inc	3.507.321		
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.505.766		
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3.493.962		
Tencent Holdings Ltd	3.366.300		
Rockwell Automation Inc	3.339.822		
AVEVA Group Plc	3.292.232		
TE Connectivity Ltd	3.237.640		
AIA Group Ltd	3.182.701		
ICICI Bank Ltd ADR	3.045.066		
Activision Blizzard Inc	2.990.708		
Equinor ASA	2.915.955		
Clarivate Plc	2.829.048		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
eBay Inc	40.391.590	Nielsen Holdings Plc	38.638.222
Cognizant Technology Solutions Corp	35.933.915	H&R Block Inc	21.353.792
International Game Technology Plc	35.650.024	TJX Cos Inc	18.730.341
Tapestry Inc	35.161.350	McKesson Corp	15.641.118
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	33.564.357	Secom Co Ltd	15.237.669
Cisco Systems Inc	33.318.811	National Grid Plc	14.274.416
Intel Corp	32.640.179	Atlantia SpA	12.187.842
Omnicom Group Inc	27.891.620	Starbucks Corp	11.256.042
Medtronic Plc	26.684.362	Tapestry Inc	10.662.037
Ferrovial SA	23.793.825	Anheuser-Busch InBev SA	10.486.161
Knorr-Bremse AG	23.308.907	Ferrovial SA	10.165.040
CVS Health Corp	23.200.906	Fiserv Inc	9.919.555
SES SA	22.059.640	Snam SpA	9.833.391
SS&C Technologies Holdings Inc	21.678.825	Cisco Systems Inc	9.463.347
Fiserv Inc	20.865.528	Industria de Diseno Textil SA	8.519.491
MEDNAX Inc	18.754.927	Smith & Nephew Plc	7.708.335
Smith & Nephew Plc	17.844.804	Intel Corp	7.526.328
Secom Co Ltd	16.396.941	CVS Health Corp	7.313.216
Dentsply Sirona Inc	16.084.172	Omnicom Group Inc	5.676.190
Nielsen Holdings Plc	15.597.123	International Game Technology Plc	5.057.142
Visa Inc - Klasse A	15.338.856	Ross Stores Inc	3.713.305
DaVita Inc	14.364.606	Medtronic Plc	3.663.589
SAP SE	12.933.693	USS Co Ltd	3.209.106
TJX Cos Inc	12.616.436	Visa Inc	2.948.380
Norfolk Southern Corp	12.562.470	eBay Inc	2.856.940
Starbucks Corp	10.614.771		
Anheuser-Busch InBev SA	9.191.144		
Ross Stores Inc	8.418.277		
Industria de Diseno Textil SA	7.883.456		
H&R Block Inc	7.672.318		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Digital Health Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Veeva Systems Inc	42.446	Catalent Inc	101.360
Catalent Inc	36.886	Novartis AG	65.126
Doximity Inc	35.558	Roche Holding AG	38.680
Intellia Therapeutics Inc	26.565	Thermo Fisher Scientific Inc	26.535
Exact Sciences Corp	23.011	CRISPR Therapeutics AG	24.480
AbCellera Biologics Inc	20.528	Fate Therapeutics Inc	14.390
Phreesia Inc	19.912	Editas Medicine Inc	14.044
Omniceil Inc	19.631	Accolade Inc	12.049
Azenta Inc	18.126	IQVIA Holdings Inc	10.562
Schrodinger Inc	15.408		
Nevro Corp	14.796		
MaxCyte Inc	14.773		
Guardant Health Inc	14.495		
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		
10X Genomics Inc	9.361		
Medtronic Plc	8.317		
ABIOMED Inc	5.846		
CRISPR Therapeutics AG	5.642		
Inspire Medical Systems Inc	5.449		
Illumina Inc	4.671		
DexCom Inc	4.352		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Volkswagen AG	315.056	ASML Holding NV	455.684
ASML Holding NV	276.473	Air Liquide SA	452.851
Valeo	226.605	Novartis AG	390.136
Allianz SE	211.426	Alcon Inc	352.895
Faurecia SE	193.064	Eurazeo SE	346.181
Merck KGaA	176.367	Akzo Nobel NV	303.871
UniCredit SpA	167.539	Roche Holding AG	297.539
GN Store Nord AS	127.405	Universal Music Group NV	286.022
TotalEnergies SE	125.496	Porsche Automobil Holding SE	270.168
Air Liquide SA	120.362	Sanofi	256.222
Vonovia SE	117.660	TotalEnergies SE	252.941
EDP - Energias de Portugal SA	95.865	AXA SA	241.729
IMCD NV	92.564	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	234.033
Coca Cola European Partners Plc	87.573	Novo Nordisk A/S	179.177
Bayer AG	87.389	Volkswagen AG	169.020
Thales SA	74.562	ABB Ltd	166.430
Zehnder Group AG	64.009	Bankinter SA	162.917
Coca Cola European Partners	51.943	Equinor ASA	160.637
Roche Holding AG	51.936	Koninklijke DSM NV	155.633
Carlsberg A/S	50.115	Carlsberg A/S	152.815
Pernod Ricard SA	47.774	Vonovia SE	151.628
Unilever Plc	45.461	Bayer AG	150.489
Koninklijke DSM NV	44.175	CTS Eventim AG & Co KGaA	148.681
RELX Plc	38.068	Mediaset Espana Comunicacion SA	141.088
Novartis AG	35.266	MTU Aero Engines AG	138.620
		Valeo	127.557
		Deutsche Boerse AG	127.019
		BNP Paribas SA	125.468
		Galp Energia SGPS SA	124.433
		Kering SA	124.007
		Bureau Veritas SA	121.405
		Azelis Group NV	113.772
		Continental AG	109.074
		BFF Bank SpA	107.660
		GN Store Nord AS	107.247
		Nordea Bank Abp	104.000
		Unilever Plc	103.880
		BAWAG Group AG	101.002
		Pernod Ricard SA	98.312
		RELX Plc	97.147
		Siemens AG	96.886

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Pan-European Small Cap Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Thule Group AB	1.575.083	Grafton Group Plc	1.113.106
Euroapi SA	931.836	Gaztransport Et Technigaz SA	1.035.159
Azelis Group NV	928.238	Illimity Bank SpA	819.686
Coca-Cola HBC AG	881.494	Bankinter SA	812.824
Moncler SpA	806.491	Siegfried Holding AG	699.623
Akzo Nobel NV	793.256	Synthomer Plc	679.060
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	787.496	Kojamo Oyj	640.044
Galp Energia SGPS SA	773.202	CompuGroup Medical SE & Co KgaA	625.167
Grafton Group Plc	694.554	Dustin Group AB	598.779
Allfunds Group Plc	687.595	ASM International NV	588.750
BAWAG Group AG	597.497	De' Longhi SpA	569.976
Spirent Communications Plc	589.944	Fagron	538.186
Nagarro SE	575.491	Smart Metering Systems plc	514.812
Hensoldt AG	570.176	Signify NV	500.319
Lindab International AB	445.790	Gamma Communications Plc	482.699
Crayon Group Holding ASA	444.229	Aroundtown SA	480.425
AIXTRON SE	399.390	Euroapi SA	469.356
Pennon Group Plc	356.270	On the Beach Group Plc	456.400
Bytes Technology Group Plc	355.231	Stevanato Group SpA	455.043
Logitech International SA	301.917	BAWAG Group AG	416.167
Instalco AB	297.696	Synsam AB	408.850
JET2 Plc	295.108	JTC Plc	390.647
Kemira Oyj	276.347	Nordnet AB	381.015
Marlowe Plc	271.983	Instalco AB	371.027
Cibus Nordic Real Estate AB	260.529	Dalata Hotel Group Plc	370.377
Bankinter SA	249.393	Electrocomponents Plc	364.807
Puuhilo Oyj	230.500	Dermapharm Holding SE	359.228
		Reach Plc	357.856
		Dr Martens Plc	331.288
		Anora Group Oyj	322.884
		Volution Group Plc	319.539
		Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	315.716
		Bystronic AG	306.730
		Van Lanschot Kempen NV	300.343
		Ariston Holding NV	292.689
		Royal Unibrew A/S	286.100

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund

KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Envista Holdings Corp	16.219.017	Sysco Corp	29.410.631
Amphenol Corp - Klasse A	15.345.946	Intercontinental Exchange Inc	21.520.814
VeriSign Inc	10.855.144	Medtronic Plc	18.421.106
Crown Castle International Corp (REIT)	10.825.157	Analog Devices Inc	12.973.968
Adobe Systems Inc	10.762.869	Dollar Tree Inc	12.730.666
Omniceil Inc	7.645.564	Public Storage (REIT)	12.647.759
Alphabet Inc	7.630.340	Crown Castle International Corp (REIT)	11.475.456
Vail Resorts Inc	4.413.451	Waste Management Inc	11.438.705
Analog Devices Inc	4.083.058	Fiserv Inc	11.269.748
Otis Worldwide Corp	2.696.030	Amphenol Corp	9.968.487
Lowe's Cos Inc	2.584.521	Alphabet Inc	9.666.800
Fiserv Inc	344.924	Adobe Systems Inc	8.495.128
LKQ Corp	329.982	Sotera Health Co	8.490.013
S&P Global Inc	261.332	Otis Worldwide Corp	6.831.980
Sysco Corp	257.411	S&P Global Inc	6.780.455
Waste Management Inc	255.604	LKQ Corp	6.499.228
Medtronic Plc	246.584	Vulcan Materials Co	6.281.734
Skyworks Solutions Inc	227.697	LiveRamp Holdings Inc	6.249.324
Dollar Tree Inc	200.158	Warby Parker Inc	5.901.006
Vulcan Materials Co	184.327	Skyworks Solutions Inc	4.994.351
		VeriSign Inc	4.088.515
		Lowe's Cos Inc	4.068.918
		Visa Inc	3.927.182
		Vail Resorts Inc	3.398.044
		Verisk Analytics Inc	2.760.194
		Armstrong World Industries Inc	2.492.750

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	JPY		JPY
Nitori Holdings Co Ltd	236.253.488	Dai-ichi Life Holdings Inc	213.714.956
East Japan Railway Co	214.068.431	Seibu Holdings Inc	165.507.282
Tokio Marine Holdings Inc	191.220.087	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	145.058.548
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	172.978.516	FANUC Corp	137.218.563
SMC Corp	165.699.675	Daiwa House Industry Co Ltd	127.321.635
Toyota Motor Corp	149.871.827	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	97.165.242
Resona Holdings Inc	148.632.752	Mitsubishi Corp	73.176.957
Seven & i Holdings Co Ltd	139.965.735	Inpex Corp	58.595.632
TDK Corp	128.872.155	Kansai Electric Power Co Inc	57.918.502
FUJIFILM Holdings Corp	124.873.087	Sundrug Co Ltd	55.027.159
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	119.486.947	ORIX Corp	48.533.718
Nippon Telegraph & Telephone Corp	113.213.439	Nippon Steel Corp	46.227.455
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	108.467.787	JAFCO Group Co Ltd	41.616.217
Inpex Corp	103.835.375	Mitsui OSK Lines Ltd	39.294.970
Hitachi Ltd	98.656.188	Nippon Telegraph & Telephone Corp	33.407.956
Sony Group Corp	92.450.600	Tokyo Electron Ltd	16.346.926
Komatsu Ltd	86.515.982	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	14.223.938
Suzuki Motor Corp	82.930.454	Hitachi Ltd	13.449.897
Makita Corp	79.182.704	Toyota Motor Corp	13.389.571
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	77.669.137	Komatsu Ltd	13.387.978
Nippon Steel Corp	77.666.318		
Kansai Electric Power Co Inc	75.903.218		
SoftBank Group Corp	73.970.303		
Denso Corp	73.279.685		
ORIX Corp	72.194.046		
Daikin Industries Ltd	68.717.098		
Disco Corp	68.369.528		
Tokyo Electron Ltd	60.945.009		
Daiwa House Industry Co Ltd	59.741.697		
THK Co Ltd	57.766.592		
Nippon Sanso Holdings Corp	54.249.515		
Mitsubishi Corp	50.808.435		
Nitto Denko Corp	49.940.984		
Dai-ichi Life Holdings Inc	44.965.266		
FANUC Corp	42.484.543		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Petroleo Brasileiro SA ADR	6.066.390	iShares Core MSCI EM IMI UCITS	8.269.828
KT Corp	3.268.130	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS	7.401.997
Kia Motors Corp	2.903.607	Petroleo Brasileiro SA ADR	3.628.568
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.046.420	China Construction Bank Corp	3.384.771
MOL Hungarian Oil & Gas plc	1.994.175	Mondi PLC	3.382.997
PTT Exploration & Production PCL	1.676.437	Hero MotoCorp Ltd	3.379.058
Sanlam Ltd	1.565.017	Banco do Brasil SA	3.232.482
Vodacom Group Ltd	1.480.487	Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.606.208
Galp Energia SGPS SA	1.435.966	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2.589.756
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.398.477	Galp Energia SGPS SA	2.421.993
Bharat Petroleum Corp Ltd	1.366.709	CCR SA	2.203.684
OTP Bank Nyrt	1.297.214	Samsung Electronics Co Ltd	1.917.401
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1.292.700	Grupo Mexico SAB de CV	1.914.403
Anhui Conch Cement Co Ltd	1.167.541	BB Seguridade Participacoes SA	1.876.495
Weichai Power Co Ltd	1.165.082	Astra International Tbk PT	1.802.223
Ternium SA ADR	1.141.764	SK Hynix Inc	1.801.366
Indus Towers Ltd	1.096.960	Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	1.799.235
A-Living Smart City Services Co Ltd	1.085.027	Bidvest Group Ltd	1.737.770
Globalwafers Co Ltd	1.030.450	Sinopharm Group Co Ltd	1.662.938
ASMPT Ltd	973.318	AAC Technologies Holdings Inc	1.323.178
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	928.359	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.260.331
Huayu Automotive Systems Co Ltd	865.667	ASE Technology Holding Co Ltd	1.194.032
ENN Natural Gas Co Ltd	756.229	UPL Ltd	1.183.226
China Medical System Holdings Ltd	691.211	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.170.355
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	594.596	KB Financial Group Inc	1.112.034
Anglo American Plc	501.103	Kasikornbank PCL	1.106.927
MediaTek Inc	482.185	Quanta Computer Inc	1.095.151
		Hengan International Group Co Ltd	1.092.404
		Nedbank Group Ltd	1.029.486
		Unilever Plc	999.975

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Alibaba Group Holding Ltd	10.730.649	Alibaba Group Holding Ltd ADR	5.807.221
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.238.182	Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd	4.221.382
Tencent Holdings Ltd	7.463.931	America Movil SAB de CV	3.109.132
Petroleo Brasileiro SA	4.046.278	Banco Santander Brasil SA	2.811.127
Unilever Indonesia Tbk PT	3.924.393	Hana Financial Group Inc	2.774.597
Samsung Electronics Co Ltd	3.783.195	PetroChina Co Ltd 'H'	2.755.352
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	3.716.617	New China Life Insurance Co Ltd	2.608.157
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	3.354.385	Cia Energetica de Minas Gerais	2.592.471
CEZ AS	3.254.640	SRF Ltd	2.466.129
China Petroleum & Chemical Corp 'H'	3.115.916	Indian Oil Corp Ltd	2.021.861
Bajaj Finserv Ltd	2.770.508	Li Ning Co Ltd	1.986.334
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	2.759.039	Nongfu Spring Co Ltd 'H'	1.875.963
Arabian Internet & Communications Services Co	2.661.458	Yuexiu Property Co Ltd	1.852.662
State Bank of India	2.624.907	Pharmaron Beijing Co Ltd	1.838.887
JD.com Inc	2.486.351	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.782.928
Cipla Ltd	2.453.924	Hero MotoCorp Ltd	1.674.367
Fubon Financial Holding Co Ltd	2.420.527	Foosung Co Ltd	1.595.489
Wuxi Biologics Cayman Inc	2.358.929	Northam Platinum Holdings Ltd	1.548.487
KT Corp	2.344.859	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.511.135
Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.251.768	Saudi Basic Industries Corp	1.449.745
		Osstem Implant Co Ltd	1.447.714

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	1.078.712	Saudi Basic Industries Corp	2.390.488
Cia Energetica de Minas Gerais	1.006.450	America Movil SAB de CV	1.591.906
Far EasTone Telecommunications Co Ltd	906.944	Siam Cement PCL	836.184
JSW Steel Ltd	839.732	Bank of Jiangsu Co Ltd	766.480
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	831.104	TangShan Port Group Co Ltd	762.512
Bumrungrad Hospital PCL	791.557	Agricultural Bank of China Ltd	674.628
Bank Central Asia Tbk PT	698.426	Petronas Chemicals Group Bhd	634.310
E.Sun Financial Holding Co Ltd	674.086	Asustek Computer Inc	630.207
Bank Mandiri Persero Tbk PT	628.274	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	549.349
Adani Transmission Ltd	623.380	Walmart De Mexico SAB de CV	535.117
Global Power Synergy PCL	580.057	Bank of China Ltd	528.496
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	561.685	Infosys Ltd ADR	485.670
Unilever Indonesia Tbk PT	529.192	JSW Steel Ltd	480.462
Samsung Electronics Co Ltd	513.697	Aldar Properties PJSC	450.459
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	469.085	China Railway Group Ltd	442.224
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	468.926	Inari Amertron Bhd	418.039
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	461.413	Oppein Home Group Inc	415.837
Emaar Properties PJSC	415.384	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	411.098
Bancolombia SA ADR	412.491	Korean Reinsurance Co	401.805
Ovctek China Inc	408.266	KB Financial Group Inc	401.067
Winning Health Technology Group Co Ltd	399.540	Postal Savings Bank of China Co Ltd	392.882
Suzano SA	384.268	Hana Financial Group Inc	387.566
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	374.175	Cia Energetica de Minas Gerais	386.650
Gerdau SA	367.574	Bank of Communications Co Ltd	380.328
Anhui Guangxin Agrochemica	354.780	Shanghai International Port Group Co Ltd	368.007
UPL Ltd	352.043	New China Life Insurance Co Ltd	360.806
Longfor Group Holdings Ltd	350.167	Bizlink Holding Inc	340.118
Fertiglobe plc	345.191		
Haier Smart Home Co Ltd	331.587		
TIM SA	320.680		
Shenzhen Jinjia Group Co Ltd	318.653		
Petronas Chemicals Group Bhd	308.164		
Hyundai Glovis Co Ltd	300.855		
Chunghwa Telecom Co Ltd	295.903		
Delta Electronics Inc	290.364		
United Microelectronics Corp	275.878		
Sinosoft Co Ltd	268.251		
Shanghai Waigaoqiao Free Trade Zone Group Co Ltd	266.205		
CEZ AS	264.536		
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	263.280		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Developing Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	53.779	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	60.480
Samsung Electronics Co Ltd	41.757	ASE Technology Holding Co Ltd	57.644
InPost SA	39.852	WONIK IPS Co Ltd	52.628
Vamos Locacao de Caminhos Maquinas e Equipamentos SA	36.491	Lotes Co Ltd	52.581
Sercomm Corp	35.770	Samsung Electronics Co Ltd	47.267
Yadea Group Holdings Ltd	35.158	Bancolumbia SA ADR	46.941
Tencent Holdings Ltd	31.231	First Quantum Minerals Ltd	46.457
HDFC Bank Ltd ADR	30.224	Standard Bank Group Ltd	43.834
JD.com Inc	29.944	Tencent Holdings Ltd	41.707
JS Global Lifestyle Co Ltd	28.423	Banco Bradesco SA ADR	39.016
Lotes Co Ltd	28.224	ICICI Bank Ltd ADR	39.014
ZTO Express Cayman Inc ADR	28.012	Capitec Bank Holdings Ltd	38.015
Minth Group Ltd	27.984	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	36.194
Autohome Inc ADR	27.796	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	34.744
Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	27.079	AfreecaTV Co Ltd	31.645
Petro Rio SA	26.749	Bizlink Holding Inc	31.457
Wuliangye Yibin Co Ltd	23.456	Alibaba Group Holding Ltd ADR	27.953
Chow Tai Seng Jewellery Co Ltd	22.050	Bank Central Asia Tbk PT	24.603
SK Hynix Inc	20.924	SK Hynix Inc	23.566
AfreecaTV Co Ltd	20.893	HDFC Bank Ltd ADR	20.403
Richter Gedeon Nyrt	20.383	Rumo SA	18.152
Alibaba Group Holding Ltd ADR	18.836	JD.com Inc	18.142
ICICI Bank Ltd ADR	18.583	Reliance Industries Ltd	17.814
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	18.443	GoerTek Inc	16.466
Weibo Corp ADR	18.227	Baidu Inc	15.379
Pagseguro Digital Ltd	17.936	CJ Logistics Corp	15.345
Topsports International Holdings Ltd	16.964	UPL Ltd	15.313
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	16.868	Yadea Group Holdings Ltd	14.564
ASE Technology Holding Co Ltd	16.677	Trip.com Group Ltd ADR	14.081
Rumo SA	15.547	JS Global Lifestyle Co Ltd	13.618
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	14.733	Zhongsheng Group Holdings Ltd	13.137
Reliance Industries Ltd	14.487	ZTO Express Cayman Inc ADR	12.636
GoerTek Inc	14.065	Wuliangye Yibin Co Ltd	12.605
First Quantum Minerals Ltd	13.524	BDO Unibank Inc	12.457
Zhongsheng Group Holdings Ltd	13.502		
UPL Ltd	13.270		
Bank Central Asia Tbk PT	11.827		
WONIK IPS Co Ltd	11.568		
Bancolumbia SA ADR	11.368		
Baidu Inc	11.033		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Note 1,750 % fällig 15.08.2041	465.105	United States Treasury Note 1,750 % fällig 15.08.2041	347.970
Japan International Cooperation Agency 3,250 % fällig 25.05.2027	398.628	Japan International Cooperation Agency 1,750 % fällig 28.04.2031	274.496
Schneider Electric SE 0,875 % fällig 13.12.2026	199.221	Alphabet Inc 3,000 % fällig 20.06.2027	253.929
Japan Bank for International Cooperation 1,625 % fällig 20.01.2027	188.960	American Express Co 3,300 % fällig 03.05.2027	252.568
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650 % fällig 16.07.2032	177.426	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450 % fällig 01.03.2036	223.023
NTT Finance Corp 1,162 % fällig 03.04.2026	174.496	International Bank for Reconstruction & Development 1,900 % fällig 16.01.2025	219.863
American Express Co 4,050 % fällig 03.05.2029	173.428	United Kingdom Gilt 1,750 % fällig 07.09.2037	195.577
Czech Republic 1,000 % fällig 26.06.2026	170.785	Panama Government 3,875 % fällig 17.03.2028	194.905
Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,800 % fällig 01.06.2024	101.568	Dell International LLC 5,300 % fällig 01.10.2029	170.406
Morgan Stanley 3,625 % fällig 20.01.2027	98.074	Hungary Government 2,750 % fällig 22.12.2026	143.002
Queensland Treasury Corp 1,250 % fällig 10.03.2031	97.408	Pfizer Inc 2,625 % fällig 01.04.2030	138.712
Poland Government 6,680 % fällig 25.05.2028	92.004	Alphabet Inc 1,100 % fällig 15.08.2030	126.579
Ireland Government 1,350 % fällig 18.03.2031	91.390	Inter-American Development Bank 7,875 % fällig 14.03.2023	120.474
French Republic 1,750 % fällig 25.06.2039	88.180	Schneider Electric SE 2,950 % fällig 27.09.2022	105.313
Apple Inc 2,375 % fällig 08.02.2041	87.988	Bank of America Corp 1,486 % fällig 19.05.2024	93.091
Inter-American Investment Corp 1,100 % fällig 30.06.2026	83.599	Chile Government 0,830 % fällig 02.07.2031	88.417
Thailand Government 1,585 % fällig 17.12.2035	79.250	DaVita Inc 4,652 % fällig 01.06.2030	86.691
Citigroup Inc 1,281 % fällig 03.11.2025	71.186	Asian Development Bank 2,125 % fällig 19.03.2025	78.590
Verizon Communications Inc 3,875 % fällig 08.02.2029	50.822	Colombia Government 9,850 % fällig 28.06.2027	74.876
Home Depot Inc 5,875 % fällig 16.12.2036	46.010	Export Development Canada 1,650 % fällig 31.07.2024	71.017
		Procter & Gamble Co 1,200 % fällig 29.10.2030	61.964
		United Kingdom Gilt 1,500 % fällig 22.07.2047	59.946
		International Finance Corp 2,125 % fällig 07.04.2026	58.237
		Singapore Government 3,375 % fällig 01.09.2033	56.974
		Citigroup Inc 1,281 % fällig 03.11.2025	51.271

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/The	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	83655
		Shenzhou International Group Holdings Ltd	82737
		NetEase Inc	80592
		BDO Unibank Inc	79373
		Star Health & Allied Insurance Co Ltd	76230
		Lojas Renner SA	76157
		Home Product Center PCL	76096
		Pet Center Comercio e Participacoes SA	74698
		Techtronic Industries Co Ltd	72532

* Der Fonds wurde am 30. Mai 2022 vollständig zurückgenommen.

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquoten zum 30. September 2022 betragen:

	TER *1
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	
A Acc CHF Hedged	1,15 %
A Acc EUR Hedged	1,15 %
A Acc GBP	1,13 %
A Acc USD	1,13 %
A Acc USD Hedged	1,15 %
A Dist EUR Hedged	1,15 %
A Dist GBP	1,13 %
A Dist USD	1,13 %
A Dist USD Hedged	1,15 %
B CHF Acc Hedged	2,20 %
B Acc EUR Hedged	2,20 %
B Acc GBP	2,18 %
B Acc USD Hedged	2,20 %
B Dist USD Hedged	2,20 %
BP Acc USD	2,47 %
BP Acc USD Hedged	2,49 %
BP Dist USD	2,47 %
BP Dist USD Hedged	2,49 %
C Acc EUR Hedged	1,15 %
C Dist EUR Hedged	1,14 %
C Dist GBP	1,13 %
C Dist USD Hedged	1,15 %
M Acc USD	0,14 %
X Acc JPY Hedged	0,16 %
Lazard Global Sustainable Equity Fund	
A Acc EUR	1,17 %
A Acc EUR Hedged	0,98 %
A Acc USD	1,19 %
A Dist USD	1,19 %
BP Acc USD	2,23 %
BP Dist USD	2,23 %
C Acc GBP	1,06 %
C Dist GBP	1,07 %
E Acc EUR	0,63 %
E Acc GBP	0,62 %
E Acc USD	0,63 %
E Dist EUR	0,47 %
E Dist GBP	0,63 %
E Dist USD	0,63 %
EA Acc GBP	0,78 %
EA Acc USD	0,78 %
EA Dist GBP	0,77 %
M Acc USD	0,19 %
Lazard Global Managed Volatility Fund	
A Acc EUR	0,96 %
A Acc GBP	0,96 %
M Acc USD	0,20 %
Lazard Global Thematic Fund	
A Acc USD	1,29 %
A Dist GBP	1,28 %
A Dist USD	1,28 %
M Acc USD	0,29 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER**1
Lazard Global Thematic Focus Fund	
A Acc EUR	0,89 %
A Acc USD	1,15 %
BP Acc USD	2,20 %
C Acc EUR	1,03 %
C Acc GBP	1,02 %
C Dist GBP	0,98 %
E Acc GBP	0,51 %
E Acc USD	0,51 %
E Dist GBP	0,51 %
E Dist USD	0,51 %
EA Acc GBP	0,74 %
J Acc EUR Hedged	0,58 %
J Acc EUR	0,72 %
J Acc GBP	0,73 %
J Acc USD	0,73 %
J Dist GBP	0,73 %
M Acc USD	0,16 %
Lazard Global Equity Franchise Fund	
A Acc EUR	1,14 %
A Acc GBP	1,14 %
A Acc USD	1,15 %
A Dist EUR Hedged	1,17 %
B Acc GBP	1,88 %
BP Acc USD	2,20 %
C Acc EUR	1,03 %
C Acc GBP	1,02 %
C Acc USD	1,00 %
C Dist GBP	1,03 %
EA Acc GBP	0,74 %
EA Acc USD	0,75 %
EA Dist EUR	0,74 %
EA Dist GBP	0,74 %
J Acc GBP	0,71 %
J Dist GBP	0,74 %
M Acc USD	0,16 %
Lazard Digital Health Fund	
A Acc EUR	1,25 %
A Acc USD	1,27 %
C Acc GBP	1,19 %
J Acc EUR	0,90 %
J Acc EUR Hedged	0,91 %
J Acc USD	0,90 %
J Dist GBP	0,90 %
M Acc USD	0,31 %
Lazard European Equity Fund	
A Acc EUR	1,52 %
A Acc USD	1,52 %
A Dist EUR	1,52 %
A Dist USD	1,52 %
B Dist EUR	2,10 %
BP Acc USD	2,39 %
BP Dist USD	2,39 %
C Acc GBP	1,22 %
C Dist GBP	1,23 %
M Acc USD	0,35 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Pan European Small Cap Fund	
A Acc EUR	1,38 %
B Acc EUR	1,96 %
C Acc EUR	1,09 %
Lazard US Equity Concentrated Fund	
A Acc USD	1,03 %
A Dist USD	1,03 %
AP Acc EUR	1,32 %
B Acc EUR Hedged	1,93 %
B Acc USD	1,90 %
B Dist USD	1,90 %
BP Acc USD	2,49 %
BP Dist USD	2,48 %
C Acc EUR	1,03 %
C Acc EUR Hedged	1,04 %
C Acc GBP	1,03 %
C Acc USD	1,03 %
C Dist USD	1,03 %
E Acc GBP	0,73 %
EA Acc USD	0,74 %
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
A Acc JPY	1,28 %
A Acc USD	1,29 %
A Dist USD	1,29 %
A Dist USD Hedged	1,31 %
BP Acc USD	2,34 %
BP Acc USD Hedged	2,36 %
BP Dist USD	2,34 %
BP Dist USD Hedged	2,36 %
C Dist GBP Hedged	1,31 %
EA Acc GBP	0,85 %
EA Dist GBP	0,84 %
M Acc USD	0,30 %
Lazard Emerging Markets Equity Fund	
A Acc EUR	1,35 %
A Acc GBP	1,35 %
A Acc USD	1,35 %
A Dist EUR	1,35 %
A Dist EUR Hedged	1,37 %
A Dist USD	1,35 %
B Acc EUR Hedged	1,95 %
B Acc USD	1,94 %
BP Acc USD	2,23 %
BP Dist USD	2,23 %
C Acc EUR	1,35 %
S Acc EUR	1,18 %
S Acc EUR Hedged	0,97 %
S Acc GBP	1,18 %
S Acc USD	1,18 %
S Dist EUR	0,94 %
S Dist GBP	1,18 %
S Dist USD	1,17 %
SA Acc EUR	0,77 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER**1
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	
A Acc USD	1,03 %
A Dist EUR	0,76 %
C Acc GBP	0,91 %
EA Acc EUR Hedged	0,70 %
EA Acc GBP	0,68 %
EA Acc USD	0,68 %
X Acc EUR	0,21 %
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
A Acc USD	1,05 %
I Acc CHF	0,64 %
Lazard Developing Markets Equity Fund	
A Acc USD	1,52 %
A Dist EUR	1,52 %
A Dist USD	1,52 %
BP Acc USD	2,39 %
BP Dist USD	2,39 %
C Dist GBP	1,34 %
M Acc USD	0,35 %
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
A Dist USD	0,93 %
B Acc EUR Hedged	1,53 %
B Dist USD	1,52 %
BP Acc USD	2,10 %
BP Dist USD	2,10 %
M Acc USD	0,35 %

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

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

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

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

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
8050 Zürich
Schweiz
Tel.: +41 44 396 96 96, Fax: +41 44 396 96 99
Homepage: www.acolin.ch
E-Mail: info@acolin.ch

Zahlstelle in der Schweiz:

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

