

## Lazard Global Active Funds plc

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss  
Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr





# Inhalt

---

Verwaltungsrat und sonstige Informationen .....	4
Bericht des Verwaltungsrats .....	6
Bericht der Anlageverwalter .....	13
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber .....	52
Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder der Lazard Global Active Funds plc .....	53
Gesamtergebnisrechnung .....	57
Bilanz.....	65
Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares.....	73
Anmerkungen zum Jahresabschluss .....	81
Vermögensaufstellung der Portfolios .....	141
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) .....	174
Angaben zur OGAW-Vergütungspolitik (ungeprüft) .....	194
EU-Nachhaltigkeitsverordnung (ungeprüft).....	196

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen

## Eingetragener Sitz der Gesellschaft

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

## Manager

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

## Anlageverwalter

Lazard Asset Management Limited  
50 Stratton Street  
London W1J 8LL  
VEREINIGTES KÖNIGREICH

*Lazard European Equity Fund*  
*Lazard Global Strategic Equity Fund*<sup>8</sup>  
*Lazard Pan European Equity Fund*<sup>5</sup>  
*Lazard UK Omega Equity Fund*<sup>5</sup>

Lazard Asset Management LLC  
30 Rockefeller Plaza  
New York, NY 10112-6300  
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

*Lazard Global Sustainable Equity Fund*  
*Lazard Global Managed Volatility Fund*  
*Lazard Global Thematic Fund*  
*Lazard Global Thematic Focus Fund*  
*Lazard Global Small Cap Fund*<sup>9</sup>  
*Lazard Digital Health Fund*<sup>10</sup>  
*Lazard Pan-European Small Cap Fund*  
*Lazard US Equity Concentrated Fund*  
*Lazard Emerging World Fund*  
*Lazard Emerging Markets Equity Fund*  
*Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*<sup>13</sup>  
*Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund*  
*Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund*  
*Lazard Developing Markets Equity Fund*  
*Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*<sup>7</sup>  
*Lazard Global Equity Income Fund*<sup>3</sup>

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*<sup>4</sup>

Lazard Gulf Limited  
Gate Village 1  
Level 2, Office 206  
Dubai International Financial Centre  
Post Box 506644  
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE

*Lazard MENA Fund*<sup>6</sup>

## Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin  
Riverside II  
Sir John Rogerson's Quay  
Grand Canal Dock  
Dublin 2  
D02 KV60  
IRELAND

## Administrator, Registerführer und Transferagent

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity  
Company  
One Dockland Central  
Guild Street  
IFSC  
Dublin 1  
D01 E4X0  
IRELAND

## Verwaltungsrat

Gavin Caldwell (Ire)<sup>1 / 2</sup>  
Andreas Hübner (Deutscher)  
Daniel Morrissey (Ire)<sup>1 / 2</sup>  
Jeremy Taylor (Brite)<sup>2</sup>  
Samantha McConnell (Irin)<sup>1 / 2 / 11</sup>  
Denis Faller (Franzose)<sup>12</sup>

## Promoter

Lazard Asset Management Limited  
50 Stratton Street  
London W1J 8LL  
VEREINIGTES KÖNIGREICH

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

<sup>1</sup> Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder

<sup>2</sup> Mitglied des Prüfungsausschusses

<sup>3</sup> Der Fonds wurde am 19. Februar 2019 vollständig zurückgenommen.

<sup>4</sup> Der Fonds wurde am 14. Oktober 2019 vollständig zurückgenommen.

<sup>5</sup> Der Fonds wurde am 25. November 2019 vollständig zurückgenommen.

<sup>6</sup> Der Fonds wurde am 28. Mai 2020 vollständig zurückgenommen.

<sup>7</sup> Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

<sup>8</sup> Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen.

<sup>9</sup> Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt.

<sup>10</sup> Der Fonds wurde am 7. März 2022 aufgelegt.

<sup>11</sup> Berufung zum 8. Dezember 2021.

<sup>12</sup> Berufung zum 1. Januar 2022.

<sup>13</sup> Der Fonds wurde am 30. Mai 2022 vollständig zurückgenommen.

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

## 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 (Hongkong) 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

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 LLP (zurückgetreten am 1. April 2022)  
20 Cursitor Street  
London EC4A 1LT  
VEREINIGTES KÖNIGREICH

CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang LLP  
(Berufung zum 1. April 2022)  
Cannon Place  
78 Cannon Street  
London  
EC4N 6AF  
VEREINIGTES KÖNIGREICH

## Secretary

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

## Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

## Zahlstelle in der Schweiz

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

## Autorisierte Vertretung in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG  
Affolternstrasse 56  
8050 Zürich  
SCHWEIZ

## Währungsmanager

The Bank of New York Mellon  
46 Rue Montoyerstraat  
1000 Brüssel  
BELGIEN

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

# Bericht des Verwaltungsrats

---

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 vor. Lazard Global Active Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds strukturiert ist (im Einzelnen als der „Fonds“ und zusammen als die „Fonds“ bezeichnet), welche am Ende des Geschäftsjahres aus 19 aktiven Fonds bestand (31. März 2021: 18 aktive Fonds).

## Aufgaben des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für das Erstellen des Berichts des Verwaltungsrats und des Abschlusses gemäß irischem Recht verantwortlich.

Nach irischem Recht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss vorzulegen, welcher ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft am Ende des Geschäftsjahres sowie der Gewinne oder Verluste der Gesellschaft in dem Geschäftsjahr darstellt. Nach diesem Recht hat der Verwaltungsrat den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards in Irland (die vom Financial Reporting Council herausgegeben wurden, einschließlich Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ („FRS 102“) sowie irischen Rechtsvorschriften erstellt.

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

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

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

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

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

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

Die vom Verwaltungsrat ergriffenen Maßnahmen zur Gewährleistung der Verpflichtung der Gesellschaft, angemessene Buchführungsunterlagen zu führen, liegen in der Ernennung eines erfahrenen Administrators, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (der „Administrator“), und durch eine solche Ernennung in der Verwendung angemessener Systeme und Verfahren. Die Buchführungsunterlagen werden in den Geschäftsräumen des Administrators verwahrt. Gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinien“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) ist der Verwaltungsrat verpflichtet, die Vermögenswerte der Gesellschaft der Verwahrstelle zur Sicherung anzuvertrauen. In Ausübung dieser Verpflichtung hat die Gesellschaft die Verwahrung ihrer Vermögenswerte an The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin (die „Verwahrstelle“) übertragen. Der Administrator wird von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) reguliert und steht unter deren Aufsicht, und die Verwahrstelle ist von der Europäischen Zentralbank zugelassen und untersteht der Aufsicht der Zentralbank.

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

## Erklärung zur Compliance des Verwaltungsrats

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

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

1. eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie erstellt wurde, die nach Ansicht des Verwaltungsrats angemessene Richtlinien bezüglich der Einhaltung der entsprechenden Pflichten durch die Gesellschaft enthält,
2. angemessene Vorkehrungen getroffen oder Strukturen eingerichtet wurden, die nach der Meinung des Verwaltungsrats dazu geeignet sind, die wesentliche Einhaltung der jeweiligen Pflichten der Gesellschaft sicherzustellen, und
3. am 8. und 9. Dezember 2021 die unter 2. erwähnten Vorkehrungen oder Strukturen überprüft wurden.

Bei der Entwicklung und Einsetzung solcher Vorkehrungen und Strukturen, die dem Verwaltungsrat eine angemessene Sicherheit für die wesentliche Einhaltung dieser jeweiligen Pflichten geben sollen, hat sich der Verwaltungsrat auf den Rat, die Anleitung und die Unterstützung von Mitarbeitern und Beratern verlassen, von denen er überzeugt ist, dass sie über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen zur Entwicklung und Einsetzung dieser Vorkehrungen und Strukturen verfügen.

Diese jeweiligen in Artikel 225 des Companies Act 2014 beschriebenen Pflichten sind getrennt von und zusätzlich zu den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen zu betrachten, denen die Gesellschaft aufgrund ihrer Regulierung durch die Zentralbank unterliegt.

## Offenlegung von Informationen gegenüber den Wirtschaftsprüfern

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

## Transaktionen mit verbundenen Personen

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

Anteilhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die im Abschnitt „Erklärung zur Unternehmensführung“ im Bericht des Verwaltungsrats ausführlicher beschrieben ist, sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrats. Darüber hinaus werden die Anteilhaber auf den Verkaufsprospekt verwiesen, in welchem zahlreiche der Transaktionen mit verbundenen Personen sowie die allgemeine Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Personen genau bestimmt werden. Dies stellt jedoch keine abschließende Aufzählung aller Transaktionen mit verbundenen Personen dar. Anteilhaber werden ebenfalls auf die Bestimmungen des Verkaufsprospekts zu Interessenkonflikten verwiesen.

# Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

## Transaktionen mit verbundenen Personen (Fortsetzung)

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

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

Details zu den Zahlungen an verbundene Parteien und bestimmte verbundene Personen sind in Anmerkung 3 und 11 aufgeführt. Anteilhaber sollten sich jedoch darüber im Klaren sein, dass nicht alle „verbundenen Personen“ verbundene Parteien im Sinne von Abschnitt 33 des FRS 102 sind.

## Hauptaktivitäten

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

## Bericht über die Geschäftslage und zukünftige Entwicklungen

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

Der Lazard Global Strategic Equity Fund wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen, der Lazard Global Small Cap Fund am 27. Juli 2021 aufgelegt und der Lazard Digital Health Fund am 7. März 2022 aufgelegt.

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.

## 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.

## Ziele und Richtlinien des Risikomanagements

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

## Betriebsergebnis und Ausschüttungen

Ergebnisse und Ausschüttungen für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 57 bis 64 aufgeführt. Details zu allen Ausschüttungen für die am 31. März 2022 und am 31. März 2021 endenden Geschäftsjahre sind in Anmerkung 12 aufgeführt. Angaben zu den Ausschüttungen nach Geschäftsjahresende finden Sie in Anmerkung 14.

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

Genaue Angaben zu den wesentlichen Ereignissen während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres sind in den Anmerkungen 13 bzw. 14 aufgeführt.



# Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

## Verwaltungsrat

Die Namen der Personen, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 Verwaltungsratsmitglieder waren, sind nachfolgend aufgeführt:

Gavin Caldwell (Ire)<sup>1 / 2</sup>  
Andreas Hübner (Deutscher)  
Daniel Morrissey (Ire)<sup>1 / 2</sup>  
Jeremy Taylor (Brite)<sup>2</sup>  
Samantha McConnell (Irin)<sup>1 / 2</sup>  
Denis Faller (Franzose)

<sup>1</sup> Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder (siehe Erklärung zur Unternehmensführung)

<sup>2</sup> Mitglied des Prüfungsausschusses

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

Alle Verwaltungsratsmitglieder waren während des gesamten Geschäftsjahres im Amt, mit Ausnahme von Samantha McConnell und Denis Faller, die am 8. Dezember 2021 bzw. 1. Januar 2022 zu Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft berufen wurden. Samantha McConnell wurde am 14. Juni 2022 in den Prüfungsausschuss berufen.

Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

## Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary

Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard-Gruppe (Lazard Limited und alle ihre Tochtergesellschaften) sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Einige Mitglieder des Verwaltungsrats halten zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 eine immaterielle Anzahl von Anteilen an der Gesellschaft durch Mitarbeiterversorgungspläne.

Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder durch die Gesellschaft ist in Anmerkung 3 des Jahresabschlusses aufgeführt.

## Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder

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

Daniel Morrissey ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und mit Wirkung zum 1. Januar 2022 nicht mehr Partner bei William Fry (dem Rechtsberater der Gesellschaft). Die Partner von William Fry sind Inhaber von Wilton Secretarial Limited (der „Secretary“) und demzufolge ist Daniel Morrissey gemäß dem Companies Act 2014 wirtschaftlich begünstigt in Bezug auf Anwaltshonorare und Sekretariatsgebühren, welche an William Fry und den Secretary in Höhe von 438.066 USD für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr entrichtet wurden (31. März 2021: 373.102 USD).

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

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

## Status als berichtender Fonds im Vereinigten Königreich

Bei der britischen Einkommenssteuer- und Zollbehörde, Her Majesty's Revenue and Customs („HMRC“), wurde ein Antrag auf Anerkennung des Berichterstattungsstatus als „Offshore-Fonds“ eingereicht und genehmigt. Dies ist ausschließlich für Steuerpflichtige im Vereinigten Königreich relevant.

## Erklärung zur Unternehmensführung

Obwohl es für irische Organismen für gemeinsame Anlagen keine spezifischen, gesetzlich vorgeschriebenen Richtlinien zur Unternehmensführung gibt, unterliegt die Gesellschaft Unternehmensführungspraktiken im Rahmen folgender Bestimmungen:

- dem Companies Act 2014, der am eingetragenen Sitz der Gesellschaft eingesehen werden kann und ebenfalls unter [www.irishstatutebook.ie](http://www.irishstatutebook.ie) verfügbar ist.
- der Verfassung (vormals Gründungsurkunde und Satzung) der Gesellschaft, die am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in 2 Grand Canal Square, Dublin 2, D02 A342, Irland, und der irischen Handelsregisterstelle, Companies Registration Office, eingesehen werden kann.
- der Zentralbank, in Form ihrer OGAW-Richtlinien, die auf der Website der Zentralbank [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie) erhältlich sind und zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft vorliegen.

Ein Kodex zur Unternehmensführung (der „IF Code“) wurde von den Irish Funds im Dezember 2011 herausgegeben und hätte auf freiwilliger Basis von zugelassenen irischen Organismen für gemeinsame Anlagen übernommen werden können. Der IF Code kann unter [www.irishfunds.ie](http://www.irishfunds.ie) eingesehen bzw. bezogen werden. Im Dezember 2012 hat der Verwaltungsrat den IF Code für bestimmte andere tragende Säulen der Unternehmensführung innerhalb der Unternehmensstruktur des gemeinsamen Anlagefonds übernommen. Diese umfassen:

- die Rolle von Lazard Asset Management Limited (der „Promoter“), einzigartig innerhalb der Struktur der Investmentfonds (der bzw. ein mit ihm verbundenes Unternehmen, das normalerweise der Anlageverwalter des gemeinsamen Anlagefonds ist), wie von der Zentralbank anerkannt, zur Unterstützung der Unternehmensführungskultur der Gesellschaft und
- die Einzigartigkeit der unabhängigen Aufgabentrennung zwischen den Anlageverwaltern, dem Administrator (der, neben anderen Aufgaben, für die Berechnung des Nettoinventarwerts verantwortlich ist) und der unabhängigen Verwahrstelle (die unter anderem für die Sicherung der Vermögenswerte der Gesellschaft sowie die Aufsicht über die Führung der Gesellschaft verantwortlich ist), eine Trennung von Aufgaben/Funktionen, welche durch Delegieren der jeweiligen Verantwortlichkeiten an sowie die Ernennung von angemessen qualifizierten, regulierten Drittunternehmen, die der regulatorischen Aufsicht unterliegen, erreicht wird.

Die Gesellschaft hat keine Angestellten und die Verwaltungsratsmitglieder sind alle nicht geschäftsführend, mit Ausnahme von Denis Faller, der geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Managers ist. In Übereinstimmung mit den maßgeblichen regulatorischen Rahmenbedingungen für Investmentfondsgesellschaften wie die Gesellschaft (und im Gegensatz zu konventionellen Gesellschaften mit einer hauptberuflichen Geschäftsleitung und Mitarbeitern) arbeitet die Gesellschaft somit nach dem Delegierungsmodell, bei dem die Aufgaben des Managements (einschließlich der Anlageverwaltung), der Administration, der Verwahrstelle und des Vertriebs an Dritte übertragen werden, ohne die Gesamtverantwortung des Verwaltungsrats aufzuheben. Der Verwaltungsrat hat Maßnahmen zur Kontrolle der Ausübung dieser übertragenen Funktionen eingesetzt, welche jederzeit der Aufsicht und Leitung des Verwaltungsrats unterliegen. Diese Übertragungen von Aufgaben sowie die Ernennung von regulierten Drittunternehmen sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft dargelegt. Zusammenfassend handelt es sich um Folgendes:

1. Die Gesellschaft hat Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“) gemäß der Managementvereinbarung zu ihrem Manager ernannt. Gemäß der Managementvereinbarung obliegt dem Manager die Verantwortung für Management und Verwaltung der Angelegenheiten der Gesellschaft sowie für die Ausgabe von Fondsanteilen. Der Manager wird von der Zentralbank reguliert und steht unter deren Aufsicht.
2. Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung in Bezug auf die Gesellschaft und ihre Fonds an die jeweiligen Anlageverwalter übertragen, wie im Verkaufsprospekt erläutert und auf Seite 4 dieses Abschlusses aufgeführt. Die entsprechenden Anlageverwalter sind für die Entscheidungen des Tagesgeschäfts der von ihnen verwalteten Fonds direkt verantwortlich und dem Verwaltungsrat der Gesellschaft für die Anlageperformance der von ihnen verwalteten Fonds rechenschaftspflichtig. Die entsprechenden Anlageverwalter haben interne Kontroll- und Risikomanagementprozesse eingesetzt, um sicherzustellen, dass alle mit ihrer Verwaltung der jeweils von ihnen verwalteten Fonds verbundenen Risiken jederzeit identifiziert, kontrolliert und verwaltet werden, und dass dem Verwaltungsrat regelmäßig in angemessener Weise Bericht erstattet wird. Die Anlageverwalter werden von den Aufsichtsbehörden in den Ländern, in denen diese jeweils tätig sind, reguliert und stehen unter deren Aufsicht.
3. Der Manager hat seine Verantwortung als Administrator, Registerführer und Transferagent an den Administrator übertragen. Dieses Unternehmen ist für die tägliche Verwaltung der Gesellschaft und der Fonds, einschließlich der Berechnung der Nettoinventarwerte, verantwortlich. Der Administrator wird von der Zentralbank reguliert und steht unter deren Aufsicht.
4. Zusätzlich zu den eigenen Vertriebsaktivitäten des Managers hat der Manager den Vertrieb der Fonds der Gesellschaft an die im Verkaufsprospekt beschriebenen Unternehmen delegiert. Diese Unternehmen werden von den Regulierungsbehörden in den Ländern, in denen diese jeweils tätig sind, reguliert und stehen unter der Aufsicht dieser Regulierungsbehörden; und

## Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

5. Die Gesellschaft hat außerdem die Verwahrstelle zur Verwahrstelle ihrer Vermögenswerte ernannt. Dieses Unternehmen ist für die Verwahrung dieser Vermögenswerte gemäß den OGAW-Richtlinien der Zentralbank und für die unabhängige Aufsicht über die Verwaltung der Gesellschaft verantwortlich. Die Verwahrstelle ist von der Europäischen Zentralbank zugelassen und steht unter der Aufsicht der Zentralbank.

Der Verwaltungsrat erhält von jedem der beauftragten Dienstleister und von der Verwahrstelle regelmäßig (und zumindest vierteljährlich) Berichte, auf deren Grundlage er sich ein Bild über die Leistung der beauftragten Dienstleister bzw. der Verwahrstelle machen kann.

## Finanzberichterstattung – Beschreibung der Hauptmerkmale

Der Verwaltungsrat ist letztlich für die Aufsicht über die Einrichtung und Erhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Finanzberichterstattung verantwortlich. Da die Gesellschaft keine Angestellten hat und alle Verwaltungsratsmitglieder, mit Ausnahme von Denis Faller, der geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Managers ist, in nicht geschäftsführender Funktion tätig sind, wurden alle Aufgaben in Verbindung mit der Finanzberichterstattung der Gesellschaft, einschließlich der Erstellung des Jahresabschlusses, an den Administrator ausgelagert.

Der Manager hat den Administrator mit der Führung der Buchführungsunterlagen der Gesellschaft, unabhängig von den Anlageverwaltern und der Verwahrstelle beauftragt, und aufgrund dieser Beauftragung hat der Verwaltungsrat Verfahren eingesetzt, um sicherzustellen, dass alle relevanten Buchführungsunterlagen ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit zur Verfügung stehen, einschließlich der Erstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen.

Unter der Aufsicht des Verwaltungsrats ist die Ernennung des Administrators darauf ausgerichtet, das Risiko, die Ziele der Finanzberichterstattung der Gesellschaft nicht zu erreichen, zu kontrollieren, aber nicht zu eliminieren und kann nur eine angemessene, keine absolute Sicherheit gegenüber wesentlichen Fehldarstellungen oder Verlusten bieten.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, das Risiko von Unregelmäßigkeiten durch Betrug oder Fehler bei der Finanzberichterstattung zu beurteilen und sicherzustellen, dass Verfahren zur rechtzeitigen Erkennung interner und externer Angelegenheiten mit potenziellen Auswirkungen auf die Finanzberichterstattung eingesetzt werden. Durch die Ernennung eines von den Anlageverwaltern der Gesellschaft unabhängigen Administrators (der von der Zentralbank reguliert wird) soll das Risiko von dolosen Handlungen oder Unregelmäßigkeiten, die sich auf den Abschluss der Gesellschaft auswirken könnten, verringert werden, obwohl es nicht ganz ausgeschaltet werden kann.

Während des Geschäftsjahres dieses Jahresabschlusses war der Verwaltungsrat für die Überprüfung und Genehmigung des Jahresabschlusses verantwortlich, wie unter „Aufgaben des Verwaltungsrats“ dargelegt. Der gesetzlich vorgeschriebene Jahresabschluss erfordert die Prüfung durch unabhängige Wirtschaftsprüfer, die dem Verwaltungsrat jährlich über ihre Ergebnisse berichten. Der Verwaltungsrat überwacht und bewertet die Leistung, die Qualifikationen und die Unabhängigkeit des unabhängigen Wirtschaftsprüfers. Im Rahmen seiner Prüfverfahren erhält der Verwaltungsrat Darstellungen von relevanten Parteien, einschließlich Betrachtungen zu irischen Rechnungslegungsstandards und deren Auswirkungen auf den Jahresabschluss, sowie Darstellungen und Berichte über das Abschlussprüfungsverfahren. Der Verwaltungsrat bewertet und bespricht wichtige Prüfungs- und Berichtsbelange nach Bedarf.

## Prüfungsausschuss

Ein Prüfungsausschuss, der gegenwärtig aus vier nicht geschäftsführenden Mitgliedern des Verwaltungsrats – Jeremy Taylor, Gavin Caldwell, Samantha McConnell sowie Daniel Morrissey – besteht, ist mit der Aufsicht über die Rechnungs- und Finanzkontrollfunktionen der Gesellschaft beauftragt.

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

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

## Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

### Prüfungsausschuss (Fortsetzung)

Wie im Abschnitt „Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder“ beschrieben, war Herr Morrissey Partner der Firma William Fry, die juristische Dienstleistungen für die Gesellschaft erbringt. Hr. Taylor ist hauptamtlicher Geschäftsführer der Lazard Group. Alle diese Verwaltungsratsmitglieder können als Personen angesehen werden, die die entsprechenden Unabhängigkeitskriterien gemäß Artikel 167 nicht erfüllen. Die Verwaltungsratsmitglieder glauben jedoch, dass Hr. Taylor als hauptamtlicher Geschäftsführer der Lazard Group eine zusätzliche Verbindung zwischen dem Verwaltungsrat und der Lazard Group schafft und die Verantwortung dafür hat, die Gesellschaft gemäß allen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften des OGAW-Rechtsrahmens zu verwalten (darunter, insbesondere hier, die Verwaltungsfunktion der Kapital- und Finanzkontrolle) und dass diese Verbindung dementsprechend das Kontrollumfeld der Gesellschaft erweitert. Herr Morrissey und Herr Caldwell sind in keiner Weise am Prozess der Abschlusserstellung und an den Entscheidungen bezüglich der Bewertung der von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte beteiligt. Herr Morrissey und Herr Caldwell haben beachtliche und langjährige Erfahrung als Verwaltungsratsmitglied von Unternehmen und sind daher für die Prüfung und Genehmigung von Unternehmensabschlüssen gut geeignet.

Nach sorgfältiger Abwägung haben die Verwaltungsratsmitglieder entschieden, keinen Prüfungsausschuss einzurichten, der die spezifischen Auflagen von Artikel 167 erfüllt, insbesondere die Auflagen unter (iii) oben, da nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder zu diesem Zeitpunkt die Verantwortlichkeiten eines Prüfungsausschusses gemäß Artikel 167 kraft des seit langem bestehenden Managements der Gesellschaft durch den Verwaltungsrat, einschließlich der Finanzberichterstattung der Gesellschaft, wie oben beschrieben, bereits hinreichend erfüllt sind.

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

### Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Die Ernennung und Abberufung von Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft wird durch ihre Verfassung und irisches Recht, einschließlich der für Investmentfonds geltenden Vorschriften des Companies Act 2014, geregelt. Die Verfassung kann durch einen Sonderbeschluss der Anteilhaber geändert werden. Die Satzung sieht kein turnusmäßiges Ausscheiden der Verwaltungsratsmitglieder vor. Allerdings können die Verwaltungsratsmitglieder per ordentlichem Beschluss der Anteilhaber im Einklang mit den im Rahmen des Companies Act 2014 eingeführten Verfahren abberufen werden. Ein Verwaltungsratsmitglied kann auch durch Kündigung seitens der Gesellschaft gemäß dem zwischen ihm und der Gesellschaft bestehenden Ernennungsschreiben abberufen werden.

Dem Verwaltungsrat obliegt die Leitung der Geschäftsangelegenheiten der Gesellschaft gemäß der Verfassung. Derzeit gibt es sechs Verwaltungsratsmitglieder (Einzelheiten siehe Seite 3), die mit Ausnahme von Denis Faller, der geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Managers ist, alle nicht geschäftsführend sind. Jeremy Taylor, Andreas Hübner und Denis Faller sind Vollzeit-Führungskräfte der Lazard-Gruppe. Sowohl Gavin Caldwell, Samantha McConnell als auch Daniel Morrissey werden gemäß den Bestimmungen des IF Codes über Unabhängigkeit und unabhängige Verwaltungsratsmitglieder als unabhängige Verwaltungsratsmitglieder angesehen, auch wenn das Unternehmen, an dem Daniel Morrissey bis zum 31. Dezember 2021 beteiligt war, Honorare von der Gesellschaft erhält. Demzufolge erfüllte Daniel Morrissey bis zum 31. Dezember 2021 nicht die Anforderungen von Absatz 4.1 des IF Codes, die von einem der Mitglieder des Verwaltungsrates zu erfüllen sind und die ab dem 1. Januar 2022 von zwei Verwaltungsratsmitgliedern, Gavin Caldwell und Samantha McConnel, erfüllt werden. Alle Transaktionen mit verbundenen Parteien während des Geschäftsjahres sind in den Anmerkungen zum Jahresabschluss aufgeführt.

Der Verwaltungsrat tritt mindestens vierteljährlich zusammen. Neben dem Prüfungsausschuss gibt es keine ständigen Unterausschüsse.

## Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

### Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Daniel Morrissey

Verwaltungsratsmitglied: Gavin Caldwell

Datum: 6. Juli 2022

# Bericht der Anlageverwalter

---

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 12,60 % in US-Dollar gegenüber dem Global Listed Infrastructure Index, der eine Rendite von 14,89 % verzeichnete <sup>1</sup>.

### Marktrückblick

In dem am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraum legten die globalen Aktienkurse zu, wobei die Risikobereitschaft der Anleger vor dem Hintergrund volatiler Marktbedingungen schwankte. Das vom Coronavirus ausgehende Risiko blieb zwar eine ständige Sorge der Anleger, allerdings schwebte insbesondere das Gespenst der Inflation während des gesamten Berichtszeitraums über den globalen Märkten. Im Anschluss an die Lockerung der pandemiebedingten Beschränkungen gab der Optimismus der Anleger hinsichtlich der globalen wirtschaftlichen Erholung, die eine starke Aktienmarkt rally befeuerte, schließlich Anlass zu Bedenken bezüglich der steigenden Preise. Diese Verunsicherung der Märkte wurde noch verstärkt, nachdem Russland Ende Februar in die Ukraine einmarschiert war und damit die schwerwiegendste Sicherheitskrise in Europa seit dem Zweiten Weltkrieg ausgelöst hatte. Dies veranlasste die USA und ihre westlichen Verbündeten, harte Vergeltungssanktionen gegen Russland zu verhängen, einen der weltweit größten Lieferanten von Öl, Gas und wichtigen Rohstoffen.

Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Aktienmärkte der Industrieländer im gleichen Zeitraum stärker, während ihre Pendants in den Entwicklungsländern zurückgingen. In den USA übertraf der S&P 500 Index den breiteren Marktindex in Anbetracht der bullischen Einschätzung der Unternehmensgewinne und des Optimismus, dass das Land den eskalierenden geopolitischen Risiken in Osteuropa und den Zinserhöhungen der US-Notenbank standhalten kann, deutlich. In Europa legte der STOXX 600 Index zwar zu, blieb aber hinter dem breiteren Marktindex zurück, da die soliden Unternehmensgewinne von der Sorge überschattet wurden, dass die Auswirkungen des Russland-Ukraine-Konflikts die wirtschaftliche Erholung des Kontinents aufgrund der zunehmenden Inflation im Zuge steigender Energie- und Lebensmittelpreise untergraben könnten.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- National Grid (NG), der britische Energieversorger, entwickelte sich gut, da seine Ergebnisse für das Geschäftsjahr 20/21 gezeigt haben, dass die Auswirkungen von COVID-19 auf den Konzern deutlich geringer waren als zuvor angenommen. Die Gruppe stellte 5-Jahres-Ziele in Bezug auf Rentabilität und Investitionsausgaben vor, die bestätigten, dass die Neuausrichtung der Gruppe auf Elektrizität über einen langen Zeitraum hinweg Wachstumsinvestitionen ermöglichen wird.
- Terna, der italienische Übertragungsnetzbetreiber, legte zu, nachdem die italienische Regulierungsbehörde ARERA ihre endgültige Festlegung der zulässigen Rendite für den Zeitraum 2022-2025 sowie die Methodik für die neue Berechnung der gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten für 2025-2027 bekannt gegeben hatte. Mitte März 2022 veröffentlichte Terna sein Ergebnis für das Geschäftsjahr 2021, das geringfügig über den Konsensschätzungen lag.
- Severn Trent (ST), der britische Wasserversorger, stieg aufgrund solider Ergebnisse sowie eines anhaltenden Anstiegs der britischen Inflation. Da die Inflation bei der Neufestsetzung der Tarife und der vollständigen Indexierung der regulierten Vermögenswerte wahrscheinlich über 5 % liegen wird, ist das Unternehmen auf eine höhere Inflation eingestellt.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

Im Berichtsjahr gab es keine negative Performance.

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Die Kombination aus starken Aktienmärkten und unserem konservativen Ansatz lässt uns die aktuellen Marktbedingungen vorsichtig betrachten. Zwar sehen wir einige Bereiche mit attraktiven Value-Gelegenheiten, insbesondere in Europa, doch handelt es sich bei der Mehrzahl der weltweiten notierten Infrastrukturaktien um in den USA notierte Versorger, von denen die meisten unserer Meinung nach relativ unattraktiv sind. Aufgrund der geringen Anzahl von Anlagechancen, die unserer Einschätzung nach eine positive absolute Rendite liefern werden, haben wir unsere Gewichtung von Barmitteln strategisch erhöht. Diese breit gefasste Einschätzung hat sich nicht geändert. Wir sind davon überzeugt, dass eine Konzentration auf eine geringere Anzahl von Titeln und eine höhere Gewichtung von Barmitteln im derzeitigen Umfeld die richtige Positionierung darstellt, und haben schwächere Positionen, für die sich unsere Einschätzung der Rendite-Risiko-Abwägung verbessert hat, aufgestockt. Wir warnen die Anleger, dass sie kurz- bis mittelfristig eine gewisse Volatilität erwarten sollten. Wir gehen nicht davon aus, dass die Anleger weiterhin die starken absoluten Renditen der letzten Jahre erzielen werden. Dennoch sind wir der Ansicht, dass die in der Strategie verfügbaren Erträge im Vergleich zu einer passiven Anlage in Infrastrukturindizes, Anleihen oder allgemeinen Aktienmärkten derzeit relativ attraktiv aussehen. Wir sind der Ansicht, dass die „bevorzugten Infrastruktur“-Merkmale, nach denen wir bei allen unseren Anlagen Ausschau halten, unseren Anlegern auf längere Sicht weiterhin gute Dienste leisten werden.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Bertrand Cliquet und Team.

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

**Lazard Asset Management Pacific Co.**

**31. März 2022**



## Lazard Global Sustainable Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Sustainable Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 6,41 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 7,28 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

In dem am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraum legten die globalen Aktien zunächst weiter zu und verlangsamten sich schließlich, da die Anleger den inflationären und geopolitischen Druck und seine Auswirkungen auf die Weltwirtschaft abwogen.

Nachdem die Corona-Risiken in den Vormonaten wieder in den Hintergrund getreten waren, rückten sie nach dem Auftreten der sich rasch ausbreitenden Omikron-Variante, die weltweit eine Infektionswelle auslöste, wieder in den Mittelpunkt. Berichte über die Entdeckung dieses neuen Stammes verunsicherten die Märkte zunächst. Diese Befürchtungen ließen im Dezember jedoch deutlich nach, da immer mehr wissenschaftliche Daten darauf hindeuteten, dass Omikron deutlich milder als frühere Varianten des Virus ist und die Märkte das Jahr nahe an Rekordständen beendeten. Die Aktien fielen im ersten Quartal 2022, da die Anleger den inflationären und geopolitischen Druck und seine Auswirkungen auf die Weltwirtschaft abwogen. Die Märkte waren weiterhin von der Angst vor einer steigenden Inflation geprägt. Diese wurde noch verstärkt, nachdem die USA und ihre westlichen Verbündeten als Reaktion auf den Einmarsch in die Ukraine Ende Februar, der die schwerste Sicherheitskrise in Europa seit dem Zweiten Weltkrieg auslöste, harte Wirtschaftssanktionen gegen Russland – einen wichtigen Produzenten von Öl, Erdgas und Industriemetallen – verhängten. Die von den USA und ihren Verbündeten gegen Russland verhängten Strafmaßnahmen versetzten die Rohstoffmärkte in Aufruhr, trieben die Energiepreise drastisch in die Höhe und brachten die Lieferketten zusätzlich durcheinander, was den Inflationsdruck erhöhte.

Angesichts des steigenden Inflationsrisikos richteten sich alle Augen auf die US-Notenbank (Fed) und ihren zinspolitischen Kurs. Die Ankündigung der Fed Mitte März, dass sie die Zinsen zum ersten Mal seit 2018 anheben würde, wobei mehrere weitere Zinserhöhungen wahrscheinlich sind, wurde seit Monaten erwartet und war für den Großteil des Jahres 2021 eine anhaltende Quelle der Besorgnis. Allerdings löste sie nun eine Erleichterungsrallye aus, da die Anleger dies als ermutigendes Zeichen dafür werteten, dass die De-facto-Zentralbank der Welt sich verpflichtet fühlt, den Anstieg der Verbraucherpreise zu bekämpfen. Die Maßnahmen der Fed waren Teil eines größeren, dramatischeren Wandels in der globalen monetären Landschaft, der im ersten Quartal 2022 stattfand, als die Zentralbanken in 28 Ländern die Zinssätze anhoben.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl und eine Übergewichtung des Gesundheitssektors wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung aus.
- Thermo-Fisher Scientific, ein Hersteller von wichtigen Life-Science-Instrumenten für die Forschung, Arzneimittelentwicklung, Produktion und klinische Anwendungen, trug zum Ergebnis bei, da das Wachstum des Basisgeschäfts und die COVID-Tests den Umsatz im Berichtszeitraum ankurbelten.
- Ein fehlendes Engagement im Kommunikationsdienstleistungssektor trug zur Wertentwicklung bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Aktien des dänischen Energieunternehmens Vestas Wind System gaben nach. Wir lösten unsere Position auf, nachdem der Windkraftanlagenhersteller enttäuschende Erträge aufgrund von Preiserhöhungen und Lieferverzögerungen gemeldet hatte.
- Die Aktien der HDFC Bank blieben trotz verbesserter Ertragssichtbarkeit hinter dem Markt zurück. Die HDFC Bank ist der größte private Kreditgeber in Indien mit einer beneidenswerten Position auf dem Privatkundenkreditmarkt.
- Die Titelauswahl und eine Übergewichtung des Industriesektors beeinträchtigten die Wertentwicklung.

## Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft hat die russische Invasion der Ukraine den Verlauf des globalen Wachstums im Jahr 2022 sowie die Aussichten für die Inflation und die Entscheidungen der Zentralbanken, um sie zu zähmen, beeinflusst. Der Krieg in Verbindung mit den Lockdowns in China im Kampf gegen Corona-Ausbrüche wird sich auf die weitere Entwicklung der Weltwirtschaft und der Märkte auswirken. Anleger in globalen Aktien sind mit einer zwiespältigen Situation konfrontiert. Einerseits hat eine 13-jährige Hausse, die nur kurz durch den pandemiebedingten Abverkauf unterbrochen wurde, die Anleger gelehrt, bei jeder Kursdelle zu kaufen. Sollte es andererseits zu einem Paradigmenwechsel bei der Inflation kommen – zusätzlich zu dem, was der Beginn einer mehrjährigen oder sogar jahrzehntelangen geopolitischen Neuausrichtung sein könnte, die durch den Ukraine-Krieg ausgelöst wurde –, könnte dies entscheidende Auswirkungen darauf haben, welche Aktien wahrscheinlich widerstandsfähig und welche anfällig sein werden.

Die aktuellen Aussichten sind recht unsicher, und eine höhere Volatilität scheint wahrscheinlich. Aus unserer Sicht kommt es bei Investitionen in einem solchen Umfeld darauf an, zu verstehen, wie jedes einzelne Unternehmen die sich verändernde Wirtschaftslandschaft meistern kann, welche Unternehmen dauerhaft hohe Kapitalrenditen erzielen können und welche Unternehmen ihre Renditen verbessern können. Wir sind weiterhin an hochwertigen Unternehmen beteiligt, die über den Zyklus hinweg höhere risikobereinigte Renditen erzielen werden.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

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

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2022**



## Lazard Global Managed Volatility Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Managed Volatility Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 10,34 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 10,12 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Trotz eines schwierigen Starts in das Jahr 2022 erzielten die Aktienmärkte der Industrieländer im Berichtszeitraum weiterhin eine starke Rendite. Die Führungsposition an den Märkten änderte sich während des Einjahreszeitraums, als die Inflation und die steigenden Zinsen zu einer Verschiebung der Anlegerpräferenz von Large-Cap-Wachstumswerten hin zu Energie- und zinssensitiveren Titeln führten. Die Öl- und Rohstoffpreise stiegen im Laufe des Jahres weiter an, was durch die russische Invasion der Ukraine im Februar noch verschärft wurde. Der Inflationsdruck, der zunächst durch die höheren Rohstoffpreise ausgelöst wurde, schlug sich auch auf die Löhne nieder: Der Arbeitskräftemangel hat zu Lohnerhöhungen geführt, die die Preise in die Höhe treiben.

Die Zentralbankpolitik spielt weiterhin eine große Rolle bei der Anlegerstimmung. Die US-Notenbank hob ihren Diskontsatz im März um 25 Basispunkte an und schlug für den Rest des Jahres 2022 einen strengeren geldpolitischen Kurs ein, was den US-Markt verunsicherte. Europa erlebte zudem die höchste Inflation seit mehr als 40 Jahren, da die Energiepreise stiegen und Erdgas rationiert wurde. Es wird erwartet, dass auch die Europäische Zentralbank die Zinsen in diesem Jahr anheben wird, wobei der Diskontsatz bis zum Jahresende wahrscheinlich die Nullgrenze überschreiten wird. Die Bank of Japan hingegen hat an ihrer lockeren Geldpolitik festgehalten und den Yen auf Talfahrt geschickt.

Energiewerte führten den Markt im vergangenen Jahr mit einer Rendite von 50 % an. Während der Verkaufsdruck im ersten Quartal 2022 die Gesamrendite verringerte, waren Technologieaktien der zweitstärkste Sektor des Jahres. Auch Versorger und Grundstoffe setzten ihre starke Preisentwicklung im März fort und sind neben der Energiewirtschaft die einzigen Sektoren im positiven Bereich in diesem Jahr. Kommunikationsdienste und industrielle Lagerbestände blieben gegenüber den letzten Jahren zurück, da der Sektor der Kommunikationsdienstleistungen in dem Jahr als einziger Verluste verzeichnete.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Novo Nordisk, das dänische Pharmaunternehmen, erzielte aufgrund seiner starken Finanzwerte und der anfänglichen erheblichen Nachfrage nach seinem Adipositas-Medikament Wegovy in den USA eine Outperformance. Darüber hinaus hob es seine Aussichten für 2022 an und führte ein Aktienrückkaufprogramm durch.
- Public Storage verzeichnete ein starkes Ergebnis, da die Auslastung durch höhere Neuabschlüsse, solide Verlängerungsraten und niedrigere Marketingkosten gestiegen ist. Die Akquisition von ezStorage, einem der qualitativ hochwertigsten Selfstorage-Portfolios in den USA, für 1,8 Mrd. USD, steigerte die Performance.
- Eine Übergewichtung des Gesundheitswesens und eine Untergewichtung des Nicht-Basiskonsumgütersektors trugen zur relativen Performance bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Japan Post, die laut eigenen Aussagen Dokumente mit Informationen über insgesamt 290.000 Kunden bei 6.565 Postämtern landesweit verloren hat. Laut Japan Post ist es unwahrscheinlich, dass die Informationen, die Namen, Bankkonten und Finanztransaktionen enthalten, nach außen gedrungen sind, aber der Kater-Effekt belastet die Aktie weiterhin.
- Tokyo Gas war in der Vergangenheit einer der leistungsstärkeren Gasversorger in Japan, aber die Bewertungsbedenken, die höheren Ressourcenpreise, die Deregulierung und der Umweltdruck belasteten die Aktie über weite Strecken des vergangenen Jahres. Das Management war gezwungen, seine Kapitalinvestitionen und seine Verschuldung zu erhöhen, um auf die Dekarbonisierungsbemühungen zu reagieren, was Fragen zur Sicherheit seiner Dividende aufwarf.
- Eine Untergewichtung von Energie- und Technologieaktien wirkte sich negativ auf die relative Rendite aus, da diese Sektoren in diesem Jahr die beste Performance aufwiesen.

## Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Wir betrachten die globalen Aktienmärkte mit verhaltenem Optimismus. Die Inflationsängste und das Potenzial für höhere globale Zinssätze dürften die Anlegerstimmung für den Rest des Jahres 2022 weiter belasten. Leider sehen wir kein sofortiges Ende des Krieges in der Ukraine, da beide Seiten auf einen vollständigen Sieg abzielen und derzeit nicht bereit sind, Kompromisse einzugehen, um eine Friedensregelung zu erreichen. Der Konflikt wird die Öl- und Rohstoffpreise weiterhin auf einem hohen Niveau halten und die Aussichten auf ein globales Wachstum dämpfen, wenn die Regierungs- oder die OPEC-Politik nicht geändert wird. Im Gegensatz dazu sind die Verbraucherbilanzen in einer soliden Position, die Beschäftigung ist hoch und die Investitionsausgaben sind nach wie vor solide. Die globale Pandemie scheint weitgehend hinter uns zu liegen, es sei denn, es gibt eine neue Mutation dieses tückischen Virus. Die größte Ausnahme bildet China, wo eine ineffektive Impfstoff- und Null-Toleranz-Politik tiefgreifende Auswirkungen auf die Wirtschaft hat, die die zweitstärkste der Welt ist. Höhere Zinsen und Lohninflation werden zwar sicherlich die Erträge drücken, aber der Inflationsdruck dürfte allmählich nachlassen, und wir sind nicht davon überzeugt, dass die US-Notenbank in der Lage sein wird, ihre geplante Reihe von Zinserhöhungen vollständig durchzuführen, ohne die Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen. Obwohl die Aktienkurse weiterhin volatil sein werden, glauben wir, dass eine Bottom-up-Aktienauswahlstrategie, die sich auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert, die Anleger im Laufe des Jahres belohnen wird.

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

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

31. März 2022

## Lazard Global Thematic Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Thematic Global Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,25 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 7,28 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

In dem am 31. März endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraum legten die globalen Aktienkurse zu, wobei die Risikobereitschaft der Anleger vor dem Hintergrund volatiler Marktbedingungen schwankte.

Im Anschluss an die Lockerung der pandemiebedingten Beschränkungen gab der Optimismus der Anleger hinsichtlich der globalen wirtschaftlichen Erholung, die eine starke Aktienmarkt rally befeuerte, schließlich Anlass zu Bedenken bezüglich der steigenden Preise. Diese Verunsicherung der Märkte wurde noch verstärkt, nachdem Russland Ende Februar in die Ukraine einmarschiert war und damit die schwerwiegendste Sicherheitskrise in Europa seit dem Zweiten Weltkrieg ausgelöst hatte. Dies veranlasste die USA und ihre westlichen Verbündeten, harte Vergeltungssanktionen gegen Russland zu verhängen, einen der weltweit größten Lieferanten von Öl, Gas und wichtigen Rohstoffen.

Angesichts des steigenden Inflationsrisikos richteten sich alle Augen auf die US-Notenbank (Fed) und ihren zinspolitischen Kurs. Die Ankündigung der Fed Mitte März, dass sie die Zinsen zum ersten Mal seit 2018 anheben würde, wobei mehrere weitere Zinserhöhungen wahrscheinlich sind, wurde seit Monaten erwartet und war für den Großteil des Jahres 2021 eine anhaltende Quelle der Besorgnis. Die Maßnahmen der Fed waren Teil eines größeren, dramatischeren Wandels in der globalen monetären Landschaft, der im ersten Quartal 2022 stattfand, als die Zentralbanken in 28 Ländern die Zinssätze anhoben.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Das US-amerikanische Gesundheitsunternehmen UnitedHealthcare hat dank der Klarheit bezüglich der Gesundheitsreform und starken Ergebnissen aus seinen integrierten Gesundheitsangeboten gewonnen. Thermo Fischer und Danaher steigerten ihre Umsätze mit COVID-19-Laborgeräten, Übernahmen und Aussichten auf eine langfristige Beschleunigung der F&E-Ausgaben.
- Microsoft, das in den USA notierte multinationale Technologieunternehmen, legte aufgrund der beschleunigten digitalen Transformation und Cloud-Einführung stark zu. Intuit stieg dank starker Ergebnisse aus der Steuersaison und signalisiert, dass Credit Karma, das Inuit kürzlich erworben hat, an der Erweiterung der Reichweite seiner Plattform arbeitet.
- Alphabet, die Muttergesellschaft von Google, kletterte dank starker Ergebnisse, die eine Beschleunigung der Nachfrage vor allem für YouTube-Werbung zeigten, sowie einer starken Kostenkontrolle in die Höhe. AON stieg aufgrund starker Ergebnisse und der Einstellung der Fusion mit Willis Towers Watson – die Aktie wurde verkauft.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die asiatischen Versicherungsgesellschaften AIA und Prudential fielen aufgrund der anhaltenden Auswirkungen von Reisebeschränkungen auf die Verkäufe von Versicherungen. Ping An fiel aufgrund der Umstrukturierung der Verkaufskräfte, langsamer Verkäufe und der Turbulenzen auf dem chinesischen Immobilienmarkt. HDFC fiel aufgrund von erhöhten Restrukturierungsausgaben.
- NEXON, der südkoreanische Publisher von Videospielen, fiel aufgrund der Auswirkungen der Regulierung in China auf die Videospielindustrie.
- Disney, das in den USA ansässige Unterhaltungskonglomerat, fiel aufgrund des langsameren Wachstums von Disney+ im Zuge von Unterbrechungen der Inhaltserstellung und den Auswirkungen der Corona-Pandemie auf die Besucherzahlen der Parks. Alibaba fiel aufgrund des erhöhten regulatorischen Drucks und der gestiegenen Investitionsausgaben.

## Lazard Global Thematic Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Die Themen, die die Performance des Portfolios vorantreiben, sind darauf ausgerichtet, attraktive Anlagechancen zu nutzen, die durch langfristige strukturelle Veränderungen angetrieben werden. Kurzfristig haben vor allem die Auswirkungen des Russland-Ukraine-Konflikts das Marktverhalten beeinflusst. Wir glauben jedoch, dass sie auch als Katalysator für längerfristige Sekundäreffekte wirken werden, die bestehende Trends verstärken oder sogar neue Trends einleiten können. Diese Sekundäreffekte stellen potenziell bedeutende Anlagemöglichkeiten dar und stehen im Mittelpunkt unserer Gespräche mit Unternehmen und unserem Research-Team sowie unserer Portfolio-Positionierung.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 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**  
**31. März 2022**

## Lazard Global Thematic Focus Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Thematic Global Focus Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -0,20 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 7,28 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

In dem zurückliegenden, am 31. März endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraum legten die globalen Aktienkurse zu, wobei die Risikobereitschaft der Anleger vor dem Hintergrund volatiler Marktbedingungen schwankte.

Im Anschluss an die Lockerung der pandemiebedingten Beschränkungen gab der Optimismus der Anleger hinsichtlich der globalen wirtschaftlichen Erholung, die eine starke Aktienmarkt rally befeuerte, schließlich Anlass zu Bedenken bezüglich der steigenden Preise. Diese Verunsicherung der Märkte wurde noch verstärkt, nachdem Russland Ende Februar in die Ukraine einmarschiert war und damit die schwerwiegendste Sicherheitskrise in Europa seit dem Zweiten Weltkrieg ausgelöst hatte. Dies veranlasste die USA und ihre westlichen Verbündeten, harte Vergeltungssanktionen gegen Russland zu verhängen, einen der weltweit größten Lieferanten von Öl, Gas und wichtigen Rohstoffen.

Angesichts des steigenden Inflationsrisikos richteten sich alle Augen auf die US-Notenbank (Fed) und ihren zinspolitischen Kurs. Die Ankündigung der Fed Mitte März, dass sie die Zinsen zum ersten Mal seit 2018 anheben würde, wobei mehrere weitere Zinserhöhungen wahrscheinlich sind, wurde seit Monaten erwartet und war für den Großteil des Jahres 2021 eine anhaltende Quelle der Besorgnis. Die Maßnahmen der Fed waren Teil eines größeren, dramatischeren Wandels in der globalen monetären Landschaft, der im ersten Quartal 2022 stattfand, als die Zentralbanken in 28 Ländern die Zinssätze anhoben.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Alphabet, die Muttergesellschaft von Google, kletterte dank starker Ergebnisse, die eine Beschleunigung der Nachfrage vor allem für YouTube-Werbung zeigten, sowie einer starken Kostenkontrolle in die Höhe.
- AON, die multinationale Versicherungsgesellschaft, stieg aufgrund starker Ergebnisse und der Einstellung der Fusion mit Willis Towers Watson – die Aktie wurde verkauft.
- Das auf Finanzsoftware spezialisierte US-amerikanische Technologieunternehmen Intuit stieg dank starker Ergebnisse aus der Steuersaison und signalisiert, dass Credit Karma, das Inuit kürzlich erworben hat, an der Erweiterung der Reichweite seiner Plattform arbeitet.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die asiatischen Versicherungsgesellschaften AIA und Prudential fielen aufgrund der anhaltenden Auswirkungen von Reisebeschränkungen auf die Verkäufe von Versicherungen.
- Ping An, das chinesische Finanzunternehmen, fiel aufgrund der Umstrukturierung der Verkaufskräfte, langsamer Verkäufe und der Turbulenzen auf dem chinesischen Immobilienmarkt.
- Disney, das in den USA ansässige Unterhaltungskonglomerat, fiel aufgrund des langsameren Wachstums von Disney+ im Zuge von Unterbrechungen der Inhaltserstellung und den Auswirkungen der Corona-Pandemie auf die Besucherzahlen der Parks. Alibaba fiel aufgrund des erhöhten regulatorischen Drucks und der gestiegenen Investitionsausgaben.

### Ausblick

Die Themen, die die Performance des Portfolios vorantreiben, sind darauf ausgerichtet, attraktive Anlagechancen zu nutzen, die durch langfristige strukturelle Veränderungen angetrieben werden. Kurzfristig haben vor allem die Auswirkungen des Russland-Ukraine-Konflikts das Marktverhalten beeinflusst. Wir glauben jedoch, dass sie auch als Katalysator für längerfristige Sekundäreffekte wirken werden, die bestehende Trends verstärken oder sogar neue Trends einleiten können. Diese Sekundäreffekte stellen potenziell bedeutende Anlagemöglichkeiten dar und stehen im Mittelpunkt unserer Gespräche mit Unternehmen und unserem Research-Team sowie unserer Portfolio-Positionierung.

## Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Morningstar Direct, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**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**

**31. März 2022**

## Lazard Global Equity Franchise Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Equity Franchise Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 17,70 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 10,12 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

In dem am 31. März 2022 endenden Berichtszeitraum legten die globalen Aktienkurse zu, wobei die Risikobereitschaft der Anleger vor dem Hintergrund eines volatilen Marktes schwankte. Das von COVID-19 ausgehende Risiko bestand zwar weiterhin und blieb eine Sorge der Anleger, allerdings schwebte insbesondere das Gespenst der Inflation während des gesamten Berichtszeitraums über den globalen Märkten. Im Anschluss an die Lockerung der pandemiebedingten Beschränkungen gab der Optimismus der Anleger hinsichtlich der globalen wirtschaftlichen Erholung, die eine starke Aktienmarkt rally befeuerte, schließlich Anlass zu Bedenken bezüglich der steigenden Preise. Diese Verunsicherung der Märkte wurde noch verstärkt, nachdem Russland Ende Februar 2022 in die Ukraine einmarschiert war und damit die schwerwiegendste Sicherheitskrise in Europa seit dem Zweiten Weltkrieg ausgelöst hatte. Dies veranlasste die USA und ihre westlichen Verbündeten, harte Vergeltungssanktionen gegen Russland zu verhängen, einen der weltweit größten Lieferanten von Öl, Gas und wichtigen Rohstoffen.

Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Aktienmärkte der Industrieländer im gleichen Zeitraum stärker, während ihre Pendants in den Entwicklungsländern zurückgingen. In den USA übertraf der S&P 500 Index den breiteren Marktindex in Anbetracht der bullischen Einschätzung der Unternehmensgewinne und des Optimismus, dass das Land den eskalierenden geopolitischen Risiken in Osteuropa und den Zinserhöhungen der US-Notenbank standhalten kann, deutlich. In Europa legte der STOXX 600 Index zwar zu, blieb aber hinter dem breiteren Marktindex zurück, da die soliden Unternehmensgewinne von der Sorge überschattet wurden, dass die Auswirkungen des Russland-Ukraine-Konflikts die wirtschaftliche Erholung des Kontinents aufgrund der zunehmenden Inflation im Zuge steigender Energie- und Lebensmittelpreise untergraben könnten.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Der US-Pharmagroßhändler McKesson hat sich in letzter Zeit 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.
- CVS Health, das US-amerikanische Gesundheitsunternehmen, hat sich in diesem Zeitraum stark entwickelt. Die Prognose für 2022 im Hinblick auf eine Dividendenerhöhung von 10 % und einen Rückkauf in Höhe von 10 Mio. USD unterstreicht die Erwartung des Unternehmens einer starken Fortsetzung der Cash-Generierung.
- Die Aktie des weltweit führenden Lotteriekonzessionärs und Glücksspielunternehmens International Gaming Technology (IGT) stieg im Berichtszeitraum zum 31. März 2022 stark an und erholte sich stärker vom COVID-19-Abschwung als vom Markt erwartet.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Stericycle, das auf Abfallmanagement spezialisierte US-amerikanische Compliance-Unternehmen, dämpfte die Wertentwicklung während des Jahres, da für 2021 unveränderte Umsätze, Margen und Gewinne gemeldet wurden. Wir bleiben vorsichtig hinsichtlich der Fähigkeit des Unternehmens, die Akquisition von Shred-It zu integrieren, und auch hinsichtlich der Fähigkeit, die regulierten Preise für medizinische Abfälle im aktuellen Umfeld zu erhöhen.
- Tapestry, die US-amerikanische Luxusmodemarke, belastete die Performance im Berichtszeitraum. Chinas Ankündigung der Politik des „gemeinsamen Wohlstands“ wirkte sich auf Tapestry aus. Trotz erheblicher Unsicherheit darüber, was diese Politik wirklich bedeutet, wurden Unternehmen, die Luxusgüter verkaufen, dadurch beeinträchtigt.
- Der Dialysedienstleister Fresenius fiel aufgrund von Problemen im Zusammenhang mit einer höheren Patientensterblichkeit aufgrund von COVID-19 und höheren Personalkosten, die die Margen schmälerten. Wir glauben, dass sich diese Probleme nach der Pandemie von selbst lösen werden und das Unternehmen weiterhin auf dem Weg ist, seine längerfristigen Prognosen zu erreichen. Die Aktie bleibt mit einem Abschlag gegenüber ihrer Handelshistorie in Bezug auf eine Reihe von Bewertungsparametern attraktiv gehandelt.

## Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Der Fonds hält derzeit qualitativ hochwertige Franchise-Unternehmen mit einer über dem Marktdurchschnitt liegenden Finanzproduktivität, die zu angemessenen Bewertungen gehandelt werden. Unser Portfolio wird jetzt 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 31. März 2022.

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

**31. März 2022**



## Lazard Global Small Cap Fund\*

### Anlagerückblick

Seit Auflegung am 27. Juli 2021 bis zum 31. März 2022 erzielte der Lazard Global Small Cap Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -8,05 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Small Cap Index, der eine Rendite von -4,12 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Nachdem sie in der zweiten Hälfte des Jahres 2021 stark gestiegen waren, gaben die globalen Small-Cap-Aktien ihre Gewinne im letzten Quartal wieder ab, was zum Teil auf das sich verändernde Zinsumfeld in Verbindung mit der anhaltend hohen Inflation weltweit sowie auf die Störungen, die durch Russlands weithin verurteilte Invasion der Ukraine verursacht wurden, zurückzuführen ist.

Der Berichtszeitraum war von einer breiten Streuung zwischen Sektoren und Regionen geprägt. Die Aktien des Energiesektors schnitten massiv besser ab als der MSCI World Small Cap Index und übertrafen ihn im Berichtszeitraum um 6.600 Basispunkte. Auch Immobilien, Grundstoffe und Versorger legten deutlich zu. In der Zwischenzeit fielen die Aktienkurse im Gesundheitswesen und im Nicht-Basiskonsumgütersektor drastisch, und auch im Sektor der Basiskonsumgüter blieben sie deutlich zurück.

Auf regionaler Ebene entwickelten sich Japan und das Vereinigte Königreich deutlich unterdurchschnittlich. Energie- und rohstoffstarke Regionen wie Kanada und Australien legten jedoch stark zu, und die USA sowie Kontinentaleuropa entwickelten sich in etwa im Einklang mit dem MSCI World Small Cap Index.

In den ersten neun Monaten des Berichtszeitraums entwickelten sich die Bestände hochwertiger Unternehmen deutlich überdurchschnittlich. Das vergangene Quartal markierte jedoch eine bemerkenswerte Trendwende, und billige Aktien minderwertiger Unternehmen entwickelten sich deutlich überdurchschnittlich. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums stiegen die Bedenken der Anleger in Bezug auf die Politik der Zentralbanken, die Renditen und die Inflation. Russlands Invasion der Ukraine im Februar verschärfte diese Risiken und erhöhte die Wahrscheinlichkeit einer Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Cactus, ein in den USA notierter Hersteller von Bohrlochkopfsystemen und Druckkontrollgeräten, trug im Berichtszeitraum mit am stärksten zur relativen Performance bei. Die Aktien profitierten von unerwartet guten Ergebnissen, höheren Kapitalrenditen für die Aktionäre und dem Rückenwind der Branche durch höhere Energiepreise.
- Stelco, ein in Kanada notierter Stahlhersteller, trug im Berichtszeitraum ebenfalls positiv zur relativen Performance bei. Der Aktienkurs stieg vor dem Hintergrund der starken Finanzergebnisse im Jahr 2021 und des Rückkaufs von Aktien durch das Unternehmen.
- National Storage Affiliates, die Immobiliengesellschaft, die Selbstlagereinrichtungen betreibt, erzielte im Berichtszeitraum gute Renditen und trug zur relativen Performance bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Stillfront, ein in Schweden börsennotierter Publisher von digitalen Spielen, war einer der größten Belastungsfaktoren für die relative Performance im Berichtszeitraum. Die Aktien des Unternehmens fielen im Zuge höherer Kundenakquisitionskosten, gemischter Quartalsergebnisse und Störungen in der Branche durch Änderungen bei den App-Tracking-Richtlinien für Werbetreibende durch Apple.
- Teamviewer, ein in Deutschland börsennotierter Anbieter von Softwarelösungen, die den vollständigen Fernzugriff und die Kontrolle über angeschlossene Geräte ermöglichen, beeinträchtigte ebenfalls die relative Performance. Der Aktienkurs fiel, da die Wachstumsrate des Unternehmens die hohen Anlegererwartungen nicht erfüllte und die Bedenken der Anleger in Bezug auf die Kapitalallokation nach den jüngsten Sponsoring-Deals des Unternehmens zunahm.
- Die Untergewichtung in den Sektoren Energie, Immobilien und Grundstoffe belastete die relative Performance ebenfalls.

## Lazard Global Small Cap Fund\* (Fortsetzung)

### Ausblick

Obwohl der Einmarsch Russlands in die Ukraine weiterhin von verschiedenen Ländern weltweit verurteilt wird und Sanktionen nach sich zieht, scheint sich die ohnehin schon beunruhigende Situation weiter zu verschärfen. Neben der zunehmenden humanitären Krise sorgen die vielfältigen Auswirkungen des Krieges für eine zunehmende Volatilität der Märkte. Höhere Inflation, gestiegene Rohstoff- und Energiepreise, Unterbrechungen der Lieferketten, ein stärkerer US- Dollar, steigende Zinsen, eine schwächere globale Nachfrage und die Reaktionen der Zentralbanken sind allesamt Faktoren, die Anleger in den kommenden Monaten und Quartalen berücksichtigen müssen.

Bisher haben wir als Reaktion auf diese Risiken keine wesentlichen Änderungen am Portfolio vorgenommen. Wir erhöhen opportunistisch die Positionen von Unternehmen, die unserer Ansicht nach überproportional von der jüngsten Marktvolatilität beeinflusst wurden, deren Fundamentaldaten unserer Ansicht nach jedoch weiterhin stark sind. Auf der Ebene der Portfoliokonstruktion verfolgen wir weiterhin einen ausgewogenen Ansatz, um Top-down-Risiken zu mindern und gleichzeitig idiosynkratische bzw. aktienspezifische Risiken zu betonen. Wir arbeiten nach wie vor eng mit den Teams für Risikomanagement, rechtliche Angelegenheiten und Compliance des Unternehmens zusammen, um die sich entwickelnde Situation zu bewerten und gegebenenfalls darauf zu reagieren. Das Portfolio verfügt über keine Bestände an russischen Wertpapieren, und wir schätzen, dass das zugrunde liegende Umsatzrisiko von Portfoliounternehmen insgesamt weniger als 1 % beträgt. Im Vergleich zum MSCI World Small Cap Index wird das Portfolio derzeit mit einem moderaten Bewertungsabschlag (Forward-KGV) und einem signifikanten Renditeaufschlag (Forward-ROE) mit niedrigeren Schuldenquoten gehandelt. Daher sind wir nach wie vor gut aufgestellt, um von der jüngsten Marktvolatilität zu profitieren.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Ireland, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US- Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, vom 27. Juli 2021 bis zum 31. März 2022. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

**Fondsmanager:** Ed Rosenfeld und Team.

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

\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt.

**Lazard Asset Management LLC**  
**31. März 2022**

## Lazard Digital Health Fund\*

### Anlagerückblick

Seit Auflegung am 7. März 2022 bis zum 31. März 2022 erzielte der Lazard Digital Health Fund eine Rendite von 1,1 % gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 2,7 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Aktien waren während des gesamten Berichtszeitraums aufgrund des Zusammentreffens von Risikofaktoren und der Tatsache, dass die Anleger mit ihren Auswirkungen auf die Weltwirtschaft zu kämpfen hatten, anfällig. Die Märkte waren weiterhin von der Angst vor einer hohen Inflation geprägt. Diese wurde noch verstärkt, nachdem die USA und ihre westlichen Verbündeten als Reaktion auf den Einmarsch in die Ukraine Ende Februar, der die schwerste Sicherheitskrise in Europa seit dem Zweiten Weltkrieg auslöste, harte Wirtschaftssanktionen gegen Russland – einen wichtigen Produzenten von Öl, Erdgas und Industriemetallen – verhängten. Die Strafmaßnahmen versetzten die Rohstoffmärkte in Aufruhr, trieben die Energiepreise drastisch in die Höhe und zogen die Lieferketten zusätzlich in Mitleidenschaft, was den Inflationsdruck erhöhte. Gleichzeitig befürchteten die Anleger, dass sich das weltweite Wirtschaftswachstum verlangsamen könnte, wenn das Vertrauen der Verbraucher und Unternehmen durch einen langwierigen Konflikt beeinträchtigt wird. Angesichts dieser wachsenden Unsicherheit bauten Anleger ihre Risiken ab, indem sie sich sicheren Anlagen wie US-Staatsanleihen, deutsche Bundesanleihen und Gold zuwandten.

Angesichts der hartnäckig hohen Inflation, die durch steigende Ölpreise noch verschlimmert wurde, richtete sich die Aufmerksamkeit auf die US-Notenbank (Fed) und ihren zinspolitischen Kurs. Die allgemein erwartete Ankündigung der Fed Mitte März, dass sie die Zinsen zum ersten Mal seit 2018 anheben würde, wobei mehrere weitere Zinserhöhungen wahrscheinlich sind, löste eine Erleichterungsrallye an den globalen Aktienmärkten aus, da die Anleger dies als ermutigendes Zeichen dafür werteten, dass die einflussreichste Zentralbank der Welt sich verpflichtet fühlt, den Anstieg der Verbraucherpreise zu bekämpfen. Andere wichtige Zentralbanken wurden im März ebenfalls aktiv, um die Gefahr einer Inflationsspirale zu bekämpfen – im Vereinigten Königreich hob die Bank of England die Zinssätze zum dritten Mal in Folge seit letztem Dezember an und erhöhte sie auf das Niveau von vor der Pandemie, und in der Eurozone kündigte die Europäische Zentralbank, die unter dem Druck stand, ihre Zinssätze zu erhöhen, die Termine für die Beendigung ihrer Anleiheankaufprogramme in diesem Jahr an.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Aktien von Inspire Medical Systems entwickelten sich überdurchschnittlich, nachdem der US-amerikanische Hersteller von Schlafapnoe-Geräten einen positiven Ausblick für 2022 veröffentlichte und ein Umsatzwachstum von 36 % bis 40 % prognostizierte.
- Die Aktien des in Irland ansässigen Medizinprodukteherstellers Medtronic wurden aufgrund größerer Gewinne durch Medizintechnologieaktien in einem Wiedereröffnungshandel höher gehandelt. Ursprünglich wurden die Wachstumstreiber für das Medizinproduktesegment durch die Pandemie gedämpft, da planbare Operationen aufgeschoben wurden, was wiederum zu einer aufgestauten Nachfrage führte.
- Nevro leistete einen positiven Beitrag, nachdem wir im Laufe des Quartals eine neue Position eröffnet hatten. Das US-amerikanische Medizintechnikunternehmen mit Fokus auf bioelektrische Medizin lieferte 2022 Prognosen, die den Markterwartungen entsprachen.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Aktien von 10x Genomics wurden niedriger gehandelt, nachdem das in den USA ansässige Unternehmen für Biowissenschaften-Technologie bei den Erträgen für das vierte Quartal überrascht und eine enttäuschende Prognose für 2022 veröffentlicht hatte, was auf vorübergehenden Gegenwind, einschließlich anhaltender Probleme mit dem Zugang zu Kunden aus der Forschung aufgrund der raschen Ausbreitung der Omikron-Variante des Coronavirus und einer Verzögerung bei der Markteinführung neuer Produkte, zurückzuführen war.
- Die Aktien des in den USA ansässigen Anbieters von klinischen Tests IQVIA wurden durch Kommentare eines Konkurrenten zu einer möglichen Verlangsamung der Aktivitäten im Hinblick auf öffentliche Ausschreibungen bei Biotechnologie-Unternehmen in der Anfangsphase belastet.
- Die Aktien von Guardant Health entwickelten sich im Zuge eines größeren Rückgangs der Peer-Aktien aufgrund einer breiteren Marktrotation unterdurchschnittlich. Das US-amerikanische Unternehmen für Präzisionsonkologie lieferte einen soliden Ausblick für 2022 mit einem erwarteten Wachstum des Volumens klinischer Tests von mehr als 50 % in diesem Jahr.

## Lazard Digital Health Fund\* (Fortsetzung)

### Ausblick

Die jüngste makroinduzierte Volatilität aufgrund des Inflationsdrucks, des strafferen geldpolitischen Kurses der US-Notenbank, der Auswirkungen der eskalierenden geopolitischen Spannungen und der Unterbrechung der Lieferketten belastete die Aktienkurse wachstumsstarker, langlebiger Unternehmen, beispielsweise im Bereich der Innovation im Gesundheitswesen, stark, obwohl sie sich nicht wesentlich auf das Unternehmenswachstum oder die Margenentwicklung auswirkte.

Die grundlegenden Investitionsparadigmen, die die Investitionsthese von Healthcare Innovation untermauern, bleiben intakt. Tatsächlich glauben wir, dass jede kurzfristige Verzögerung aufgrund von Makroereignissen die These nur umso dringender und gültiger machen würde, weil es den Anschein hat, dass die Gesamtausgaben für das Gesundheitswesen aufgrund steigender Kosten und der alternden Bevölkerung untragbar werden. Unserer Ansicht nach werden die globalen Volkswirtschaften darauf reagieren müssen, und aufkommende Trends in der Digitalisierung werden die wichtigsten Triebkräfte sein.

Die deutliche Veränderung der globalen monetären Landschaft hat wiederum die Marktdynamik verlagert. Da die Rekord-Cash-Positionen in den Bilanzen von Technologie- und Gesundheitsunternehmen mit attraktiveren Bewertungen potenzieller Ziele zusammenfallen, erwarten wir einen deutlichen Anstieg der Fusions- und Übernahmeaktivitäten, der sich trotz einer weniger expansiven US-Notenbank als Katalysator erweisen könnte. Es gibt viele Beispiele, die zeigen, dass wir uns in den Anfängen der Digitalisierung befinden, und es gibt viele Anzeichen dafür, dass die Dinge einen Wendepunkt erreichen – von der Beschleunigung der Digitalisierung und Einführung der Analytik in der Gesundheitsbranche über die rasche Akzeptanz der computergestützten Biologie/Chemie bis hin zu der beispiellosen Anzahl bahnbrechender Arzneimittelklassen, die auf den Markt kommen, und den wegweisenden Anwendungen, die entwickelt werden, um den wahren Wert der Genomik zu erschließen.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Ireland, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US- Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, vom 7. März 2022 bis zum 31. März 2022. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamttrendite.

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

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

\* Der Fonds wurde am 7. März 2022 aufgelegt.

**Lazard Asset Management LLC**  
**31. März 2022**

## Lazard European Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard European Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,79 % in Euro gegenüber dem FTSE World Europe ex-UK Index, der eine Rendite von 7,37 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Trotz der Marktvolatilität Anfang 2022 beendeten die europäischen Märkte den zwölfmonatigen Berichtszeitraum mit einem Plus. Aus Sektorperspektive waren Gesundheit, Energie und Basiskonsumgüter die am besten abschneidenden Sektoren. Nicht-Basiskonsumgüter, Versorgungsunternehmen und Technologie blieben hinter dem Index zurück.

Das Aufkommen von Delta- und Omikron-Varianten von COVID-19 führte zu neuen Beschränkungen, die Störungen an den Arbeitsplätzen und Exportmärkte mit sich brachten und eine erhöhte Volatilität für europäische Aktien verursachten. Impfkampagnen und die allgemein vorherrschenden milderer Varianten haben jedoch eine schrittweise Wiederbelebung der europäischen Volkswirtschaften ermöglicht.

Der rasche Anstieg der Inflation stellte jedoch eine Bedrohung für die Erholung dar. Eine Reihe von Kostenfaktoren wie Engpässe in der Lieferkette, steigende Energiepreise und Arbeitskräftemangel trugen zur Erhöhung der Produktionskosten bei. Die Inflation im Euroraum erreichte im März ein Rekordhoch von 7,5 %, und Anleger sollten sich für allem auf die geldpolitische Reaktion der Europäischen Zentralbank (EZB) konzentrieren. Die EZB hat zwar die Zinssätze noch nicht erhöht, aber im März angekündigt, dass sie die Aufhebung ihres Anleihekaufprogramms beschleunigen wird.

Die Invasion der Ukraine durch Russland führte zu einer weiteren Welle erhöhter Volatilität, wobei europäische Aktien abverkauft wurden. Der Krieg führte zu einem beispiellosen Ausmaß an Wirtschaftssanktionen, dem Rückzug von Unternehmen und der Unterbrechung der Tätigkeit ukrainischer Schlüsselindustrien. Dies hat die Versorgungskrise verstärkt, die zu Störungen der globalen Wirtschaft aufgrund von pandemiebedingten Mobilitätseinschränkungen und Engpässen bei wichtigen Produktionsfaktoren, insbesondere in den Bereichen Energie, Landwirtschaft und Bergbau, geführt hat.

Trotz des starken Gegenwinds beendeten die europäischen Aktien den zwölfmonatigen Berichtszeitraum mit einem Plus, was auf die Unternehmensgewinne zurückzuführen ist, die nun über dem Niveau vom März 2020 liegen. Die Fähigkeit der Unternehmen, Produkte rechtzeitig und zu angemessenen Kosten zu liefern, und nicht eine mangelnde Nachfrage, war in letzter Zeit das Hauptthema und entscheidend für die Erzielung von Gewinnen. Ob der Markt in den kommenden Monaten seinen Fokus auf die Nachfrage verlagert oder nicht, ist es wert, beobachtet zu werden.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Equinor, das norwegische Energieunternehmen, setzte seinen starken Anstieg fort und profitierte von den höchsten Gaspreisen seit Jahrzehnten in Europa. Das Unternehmen hat erhebliche Gewinnsteigerungen verzeichnet, da die Anleger die Auswirkungen der erhöhten Energiepreise einpreisen. Kapitalallokation durch Dividendenerhöhungen und fortgesetzte Aktienrückkäufe haben sich ebenfalls positiv ausgewirkt.
- Unsere Position in Deutsche Wohnen leistete einen positiven Beitrag zur Rendite. Die Aktien des deutschen Wohnungsunternehmens legten aufgrund eines Übernahmeangebots des Konkurrenten Vonovia deutlich zu.
- Die Titelauswahl in den Bereichen Energie und Finanzen trug zur Wertentwicklung bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl bei Industriewerten und Basiskonsumgütern belastete die Wertentwicklung.
- Delivery Hero, der deutsche Essenslieferdienst, hatte während des gesamten Zeitraums zu kämpfen. Das Management hatte zuvor ermutigende Schritte zugunsten der Rentabilität unternommen, indem es verlustbringende Segmente abstieß und Beteiligungen an Investitionen monetarisierte. Dies kehrte sich jedoch im Laufe des Quartals um, da sich das Erreichen der Rentabilität für das Unternehmen verzögerte.
- In Anbetracht der erhöhten Unsicherheit an den Aktienmärkten fungierten einige große, teure defensive Aktien wie Nestle als relativ sicherer Hafen für Anleger. Wir halten keine Anteile an Nestle, da wir von anderen billigeren Basiskonsumgüterunternehmen stärker überzeugt sind.

## Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Die russische Invasion der Ukraine bewirkt eine signifikante und dauerhafte Veränderung der Weltordnung und einen Schritt zurück in die Politik und den Handel des Kalten Kriegs. Die nationale Sicherheit wird im Hinblick auf Verteidigung, Stromversorgung, Kapital und natürliche Ressourcen von größter Bedeutung sein. Schon vor Beginn des Konflikts waren wir in eine Inflationsphase eingetreten, wobei einige Kostenfaktoren (wie Wohn- und Arbeitskosten) wahrscheinlich mehr ins Gewicht fallen als andere. Kurzfristige Unsicherheiten in Bezug auf die Robustheit der globalen Lieferketten nach dem Beginn der Pandemie bleiben bestehen, und der Krieg verstärkt diese Unsicherheit nun, was die Normalisierung der Lieferkettenabläufe wahrscheinlich verzögern wird.

Die durch die Pandemie ausgelöste Rezession markierte einen Neustart eines bereits gereiften Konjunkturzyklus, der Auswirkungen auf die Wachstumsaussichten und die Arten von Unternehmen hat, die am ehesten erfolgreich sein werden. Zwar sind ist der kurzfristige Gegenwind erheblich, doch sollte er durch die beispiellosen fiskalpolitischen Anreize der Europäischen Union und den Anstieg der Ersparnisse der privaten Haushalte während der Pandemie in gewissem Umfang gemildert werden. Das komplexe und differenzierte Umfeld ist für die Titelauswahl positiv. In manchen Fällen haben sich die Bewertungen von den Fundamentaldaten der Unternehmen gelöst, und wir stellen eine breite Streuung der Renditen über Sektoren und Unternehmen fest. Ein Schwerpunkt auf Fundamentaldaten und aktives Management wird entscheidend sein, um potenzielle Gewinner zu identifizieren.

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

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

**31. März 2022**



## Lazard Pan-European Small Cap Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Pan-European Small Cap Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 1,12 % in Euro gegenüber dem MSCI Europe Small Cap Index, der eine Rendite von 1,88 % erzielte.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die europäischen Small-Cap-Aktien gaben nach einem neunmonatigen kräftigen Anstieg im letzten Quartal Gewinne ab und verzeichneten für den gesamten Berichtszeitraum nur ein leichtes Plus. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums stiegen die Bedenken der Anleger in Bezug auf die Politik der Zentralbanken, die Renditen und die Inflation. Russlands Invasion der Ukraine im Februar verschärfte diese Risiken und erhöhte die Wahrscheinlichkeit einer Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums.

Der Berichtszeitraum war von einer breiten Streuung zwischen Sektoren und Regionen geprägt. Die Aktien im Immobilien-, Energie- und Finanzsektor schnitten deutlich überdurchschnittlich ab, während diejenigen im Nicht-Basiskonsumgüter-, Kommunikationsdienstleistungs- und Basiskonsumgütersektor erheblich zurückblieben. Von den größeren Ländern im Index entwickelte sich die Schweiz deutlich überdurchschnittlich, während das Vereinigte Königreich erheblich hinterherhinkte. Frankreich und Deutschland verzeichneten dagegen eine leichte Underperformance.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Aktien von Nobina, einem in Schweden notierten Betreiber öffentlicher Verkehrsmittel, trugen im Berichtszeitraum nach einem Übernahmeangebot für das Unternehmen durch Private Equity positiv zur relativen Wertentwicklung bei.
- Die Aktien von Gaztransport & Technigaz, einem in Frankreich börsennotierten Anbieter von technischen Dienstleistungen für den Transport und die Lagerung von LNG, entwickelten sich im Berichtszeitraum gut, da mehrere neue Aufträge angekündigt wurden und das Nachfragepotenzial aufgrund der beschleunigten Pläne Deutschlands (und anderer EU-Länder) zur Energieunabhängigkeit nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine gestiegen ist.
- Die Titelauswahl in den Bereichen Finanzwerte, Gesundheitswesen und Nicht-Basiskonsumgüter.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Aktien von Teamviewer, einem in Deutschland börsennotierten Anbieter von Softwarelösungen, die den vollständigen Fernzugriff und die Kontrolle über angeschlossene Geräte ermöglichen, beeinträchtigten die relative Performance, da die Wachstumsrate des Unternehmens die hohen Erwartungen der Anleger nicht erfüllte und die Bedenken der Anleger in Bezug auf die Kapitalallokation nach den jüngsten Sponsoring-Deals des Unternehmens zunahmen.
- Die Aktien von Synthomer, einem im Vereinigten Königreich börsennotierten Polymerhersteller, belasteten die relative Performance im Berichtszeitraum, da die Bedenken der Anleger in Bezug auf die Angebots-/Nachfragedynamik auf dem Nitrillatexmarkt zunahmen (dieses Material wird von Kunden zur Herstellung von medizinischen und Laborhandschuhen verwendet) und die Ergebnisse eines bekannten Handschuhherstellers schwächer als erwartet ausfielen.
- Die Titelauswahl in den Bereichen Industrie und Grundstoffe sowie in Deutschland.

### Ausblick

Obwohl der Einmarsch Russlands in die Ukraine weiterhin von verschiedenen Ländern weltweit verurteilt wird und Sanktionen nach sich zieht, scheint die ohnehin schon beunruhigende Situation noch unerfreulicher zu werden. Neben der zunehmenden humanitären Krise sorgen die vielfältigen Auswirkungen des Krieges für eine zunehmende Volatilität der Märkte. Höhere Inflation, gestiegene Rohstoff- und Energiepreise, Unterbrechungen der Lieferketten, ein stärkerer US- Dollar, steigende Zinsen, eine schwächere globale Nachfrage und die Reaktionen der Zentralbanken sind allesamt Faktoren, die Anleger in den kommenden Monaten und Quartalen berücksichtigen müssen.

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

### Ausblick (Fortsetzung)

Bisher haben wir als Reaktion auf Änderungen dieser Faktoren keine wesentlichen Änderungen am Portfolio vorgenommen. Wir erhöhen opportunistisch die Positionen von Unternehmen, die unserer Ansicht nach überproportional von der jüngsten Marktvolatilität beeinflusst wurden, deren Fundamentaldaten unserer Ansicht nach jedoch weiterhin stark sind. Wir nutzen auch die jüngste Volatilität, um neue Positionen mit attraktivem Risiko-Rendite-Verhältnis aufzubauen. Auf der Ebene der Portfoliokonstruktion verfolgen wir weiterhin einen ausgewogenen Ansatz, um Top-down-Risiken zu mindern und gleichzeitig idiosynkratische bzw. aktienspezifische Risiken zu betonen.

Wir arbeiten nach wie vor eng mit den Teams für Risikomanagement, rechtliche Angelegenheiten und Compliance des Unternehmens zusammen, um die sich entwickelnde Situation in der Ukraine zu bewerten und gegebenenfalls darauf zu reagieren. Das Portfolio verfügt über keine Bestände an russischen Wertpapieren, und wir schätzen, dass das zugrunde liegende Umsatzrisiko von Portfoliounternehmen insgesamt weniger als 1 % beträgt.

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

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

31. März 2022



## Lazard US Equity Concentrated Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard US Equity Concentrated Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 8,90 % in US-Dollar gegenüber dem S&P 500 Index, der eine Rendite von 15,16 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

In dem am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraum stieg der US-Aktienmarkt aufgrund der bullischen Einschätzung der Unternehmensgewinne und des Optimismus, dass die heimische Wirtschaft den eskalierenden geopolitischen Risiken und dem strafferen geldpolitischen Kurs der US-Notenbank (Fed) standhalten könnte, stark an.

Das vom Coronavirus ausgehende Risiko blieb zwar eine ständige Sorge der Anleger, insbesondere nach der raschen Ausbreitung der hoch infektiösen Delta- und Omikron-Varianten in der zweiten Hälfte des Jahres 2021, allerdings schwebte insbesondere das Gespenst der Inflation während des gesamten Berichtszeitraums über den globalen Märkten. Im Anschluss an die Lockerung der pandemiebedingten Beschränkungen gab der Optimismus der Anleger hinsichtlich der wirtschaftlichen Erholung in den USA, die eine starke Aktienmarkt rally befeuerte, schließlich Anlass zu Bedenken bezüglich der steigenden Preise. Diese Verunsicherung der Märkte wurde noch verstärkt, nachdem Russland Ende Februar in die Ukraine einmarschiert war und damit die schwerwiegendste Sicherheitskrise in Europa seit dem Zweiten Weltkrieg ausgelöst hatte. Dies veranlasste die USA und ihre westlichen Verbündeten, harte Vergeltungsanktionen gegen Russland zu verhängen, einen der weltweit größten Lieferanten von Öl, Gas und wichtigen Rohstoffen.

Angesichts des steigenden Inflationsrisikos richteten sich alle Augen auf die Fed und ihren zinspolitischen Kurs. Die Ankündigung der US-Notenbank Mitte März, dass sie die Zinsen zum ersten Mal seit 2018 anheben würde, wobei mehrere weitere Zinserhöhungen wahrscheinlich sind, wurde seit Monaten erwartet und war für den Großteil des Jahres 2021 eine anhaltende Quelle der Besorgnis. Allerdings löste sie nun eine Erleichterungsrallye aus, da die Anleger dies als ermutigendes Zeichen dafür werteten, dass die einflussreichste Zentralbank der Welt sich verpflichtet fühlt, den Anstieg der Verbraucherpreise zu bekämpfen.

Trotz wachsender Unsicherheiten lieferten durchgängig solide Gewinne der US-Unternehmen die Dynamik für eine Aktienmarkt rally. In allen vier Quartalsgewinnsaisons für Unternehmen, die den Zwölfmonatszeitraum abdeckten, erreichte oder übertraf der Prozentsatz der Unternehmen im S&P 500 Index ihre langfristigen historischen Durchschnittswerte. Erfreulicherweise deuteten die Daten auf ein außergewöhnlich starkes Gewinnwachstum dieser Unternehmen im Jahresvergleich hin.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine Position in Alphabet, der Muttergesellschaft von Google, trug zur Performance bei, da die Aktien stiegen, nachdem das Unternehmen im Laufe des Berichtszeitraums im Großen und Ganzen starke Quartalsergebnisse vorgelegt hatte. Die Umsatzerlöse übertrafen im Allgemeinen die Erwartungen der Anleger, angetrieben durch Google Search und YouTube. Dies spiegelt ein weit über den historischen Niveaus liegendes Wachstum wider, da die Online-Handelsaktivitäten in allen Branchen gestiegen sind.
- Eine Position im Selfstorage-Anbieter Public Storage unterstützte ebenfalls die Rendite, da die Aktien stiegen, nachdem das Unternehmen im Großen und Ganzen starke Ergebnisse gemeldet hatte, die durch die Performance aller Kennzahlen und ein betriebliches Update vom September, das eine Beschleunigung der Fundamentaldaten zeigte, die zu einer verbesserten Preisgestaltung führte, angetrieben wurden. Darüber hinaus hat die angekündigte Übernahme des Wettbewerbers ezStorage an der Ostküste der USA die Aktien in die Höhe getrieben.
- Das Portfolio profitierte auch von seiner Position im Discounter Dollar Tree, da die Aktien stiegen, nachdem das Management angekündigt hatte, dass es aufgrund erhöhter Versandkosten mit dem Verkauf bestimmter Produkte über dem Preis von 1 USD beginnen würde.

## Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

### Portfoliorückblick (Fortsetzung)

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Portfolio wurde durch seine Position in dem Medizintechnikhersteller Medtronic beeinträchtigt, da die Aktien nach der Ankündigung mehrerer Rückschläge in der Pipeline in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums fielen und einige Anleger befürchteten, dass die neue Coronavirus-Variante planbare Operationen gefährden könnte.
- Eine Position im Fintech- und Zahlungsverkehrsunternehmen Fiserv sank zusammen mit anderen Unternehmen aufgrund eines erhöhten Innovations- und Wettbewerbsdrucks sowie aufgrund von durchwachsenen Quartalsgewinnen.
- Eine Position im Chip-Hersteller Skyworks beeinträchtigte die Rendite ebenfalls. Trotz solider Nachfragetrends bei den Hochfrequenzhalbleitern des Unternehmens während des Berichtszeitraums sanken die Aktien, da sich Lieferkettenengpässe auf Kundenaufträge auswirkten.

### Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft hat die russische Invasion der Ukraine die Wachstumsperspektiven in den USA im Jahr 2022, die Aussichten für die Inflation und die Entscheidungen der US-Notenbank zu deren Eindämmung, beeinflusst. Der Krieg in Verbindung mit den Lockdowns in China im Kampf gegen Corona-Ausbrüche wird sich auf die weitere Entwicklung der US-Wirtschaft und der US-Märkte auswirken. Die Anleger in US-Aktien sind mit einer zwiespältigen Situation konfrontiert. Einerseits hat eine 13-jährige Hausse, die nur kurz durch den pandemiebedingten Abverkauf unterbrochen wurde, die Anleger gelehrt, bei jeder Kursdelle zu kaufen. Sollte es andererseits zu einem Paradigmenwechsel bei der Inflation kommen – zusätzlich zu dem, was der Beginn einer mehrjährigen oder sogar jahrzehntelangen geopolitischen Neuausrichtung sein könnte, die durch den Ukraine-Krieg ausgelöst wurde –, könnte dies entscheidende Auswirkungen darauf haben, welche Aktien wahrscheinlich widerstandsfähig und welche anfällig sein werden.

Wir sind weiterhin an hochwertigen Unternehmen beteiligt, von denen viele die Kostensteigerungen an die Verbraucher weitergeben können. Unternehmen mit dieser Preismacht haben oft stärkere Bilanzen als ihre Mitbewerber und verfügen über Wettbewerbsvorteile und starke Managementteams, die sich ihrer Marktposition in einem Maße bewusst sind, um daraus Kapital zu schlagen. Diese höherwertigen Unternehmen sollten in der Lage sein, eine höhere Inflation und strengere geldpolitische Bedingungen zu bewältigen und könnten sogar davon profitieren, in Not geratene Vermögenswerte zu erwerben.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamttrendite.

**Fondsmanager:** Christopher Blake und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

31. März 2022

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Japanese Strategic Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 5,67 % in Yen gegenüber dem Tokyo Stock Price Index („TOPIX“) Total Return Index, der eine Rendite von 1,99 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Während der japanische Aktienmarkt während des Geschäftsjahrs in Yen leicht positiv war, steht dieser moderate Anstieg im Gegensatz zu der bemerkenswerten zugrunde liegenden Volatilität in dem Jahr. Das zweite Jahr der Pandemie brachte neue Varianten mit sich, die zu einer signifikanten Zunahme der Infektionen führten. Die Grenzen Japans blieben weitgehend geschlossen, sodass die Erholung bei den Verbrauchern weiterhin gedämpft blieb. Inflationsängste in den USA fanden im Zuge einer deutlichen Abschwächung des japanischen Yen aufgrund der geldpolitischen Divergenz zwischen zwei Zentralbanken ihren Weg nach Japan.

Japan erlebte auch einen Wechsel in der politischen Führung nach der überraschenden Ankündigung des ehemaligen Premierministers Suga, keine Wiederwahl anzustreben. Ursprünglich ging der Markt davon aus, dass der Reformator Taro Kono gewählt werden könnte, aber letztlich gewann Fumio Kishida als Premierminister die Wahl. Er steht zwar für die grundsätzliche Kontinuität der wirtschaftsfreundlichen Politik der Liberaldemokratischen Partei, die von Shinzo Abe eingeführt wurde, aber seine vage Politik des „Neuen Kapitalismus“ hat bisher nicht mit neuen, marktfreundlichen politischen Ideen begeistern können. Japans direkte Verbindungen zur Ukraine und Russland sind aus Perspektive des Handels begrenzt. Japan ist trotzdem vom Krieg betroffen, da es stark von Energieimporten abhängig ist und durch weltweite Export- und Lieferkettenstörungen beeinträchtigt wird.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- INPEX, Japans größtes Energieunternehmen, verzeichnete dank höherer Rohölpreise sowie verbesserter Aktionärsrenditen eine starke Outperformance.
- Mitsubishi UFJ Financial Group, die größte Bank Japans, entwickelte sich dank höherer US-Zinsen und verbesserter Kreditkosten stark.
- Bergbau, Versicherungen und Seeverkehr trugen aus Branchensicht zur relativen Rendite bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Toyota Motor, der weltweit größte Erstausrüster für Autos, belastete die relative Performance aufgrund seiner Untergewichtung, da das Unternehmen von der starken Automobilnachfrage und einem schwächeren Yen profitierte.
- Die Softbank Group, eine Technologie-Investmentfirma, sah sich zahlreichen Belastungen ausgesetzt, da ihr chinesisches Anlageportfolio durch verschiedene Änderungen der Regierungspolitik sowie die gescheiterte Übernahme von ARM durch NVIDIA aufgrund von kartellrechtlichen Bedenken beeinträchtigt wurde.
- Transportausrüstung, Maschinen und Großhandel wirkten sich negativ auf die relative Rendite aus.

### Ausblick

Japan befindet sich zwar nach wie vor in einem Erholungszyklus von den Tiefstständen nach der Pandemie, aber wir glauben, dass japanische Managementteams das aktuelle geopolitische Umfeld nutzen werden, um relativ vorsichtige Prognosen für das neue Geschäftsjahr, das am 1. April begann, abzugeben. Der Ausblick für das Geschäftsjahr 2022 hängt davon ab, inwiefern Unternehmen bereit sind, mit den jüngsten Turbulenzen umzugehen und ob eine Wiedereröffnung eine Verbesserung der Verbrauchernachfrage bewirkt. Die Bewertungen japanischer Aktien sind im Vergleich zur eigenen Vergangenheit und zum Rest der Industrieländer nach wie vor überzeugend. Die Fortschritte bei der Corporate Governance stärken weiterhin die Position der Anleger, was zu einer stärkeren Fokussierung auf die Aktionärsrenditen und die Kapitaleffizienz führt.

## Lazard Japanese Strategic Equity (Fortsetzung)

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Yen, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Tim Griffen und Team.

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

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2022**

## Lazard Emerging World Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging World Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -15,81 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Gesamtrendite von -11,37 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Der am 31. März 2022 endende Zwölfmonatszeitraum war für die Aktien der Schwellenländer eine Herausforderung und von einer unterschiedlichen Börsenperformance in den Entwicklungsländern geprägt. Der MSCI Emerging Markets Index fiel in diesem Zeitraum um 11,4 %, wobei die osteuropäischen Aktienkurse um 67 % fielen und die Aktien der asiatischen Schwellenländer um etwa 15 % zurückgingen. Umgekehrt stiegen die lateinamerikanischen Aktienkurse sogar um mehr als 23 %. In dieser Zeit erholte sich die Weltwirtschaft nach der Corona-Pandemie, einer Veränderung der globalen monetären Landschaft und der russischen Invasion der Ukraine erheblich.

Die Aktienmärkte in Osteuropa verzeichneten eine starke Performance, die hauptsächlich auf die Stärke der Rohstoffpreise zurückzuführen ist, bis im November ein russischer Truppenaufmarsch entlang der ukrainischen Grenze stattfand. Trotz erheblicher diplomatischer Bemühungen, diese Situation zu deeskalieren, marschierten russische Truppen im Februar 2022 in die Ukraine ein, und westliche Regierungen verhängten als Vergeltungsmaßnahme erhebliche Sanktionen, die Russlands Zentralbank zwangen, Kapitalkontrollen einzurichten und die Moskauer Börse zu schließen. Dies führte zu einem vollständigen Rückgang der russischen Aktienwerte und der Entfernung aller russischen Aktien aus dem MSCI Emerging Markets Index. Nachbarländer wie Ungarn und Polen waren nachteilig betroffen, erholten sich aber etwas. Türkische Aktien schlossen trotz einer unkonventionellen Geldpolitik moderat höher. Ägyptische Aktien fielen aufgrund einer gemanagten Abwertung. Nahostmärkte wie Saudi-Arabien verzeichneten im Berichtszeitraum aufgrund der starken Rohölpreise und einer expansiven Fiskalpolitik eine gute Performance.

In China gaben Regierungsvertreter im Laufe des Sommers neue regulatorische Stellungnahmen ab, die sich auf bestimmte Branchen wie Bildung und Internethandel auswirkten. Die mangelnde Sichtbarkeit der Politik in Verbindung mit einer neuen Regierungspolitik namens „gemeinsamer Wohlstand“, die darauf abzielt, die ungleiche Verteilung des Wohlstands zu verringern, führte zu einem deutlichen Rückgang bestimmter Aktienkurse. Auch der Immobiliensektor litt unter den schwierigen Umständen des stark verschuldeten Immobilienentwicklers China Evergrande. In Taiwan und Südkorea stiegen die Aktienkurse aufgrund der Erholung der globalen Nachfrage und geringer Corona-Infektionen. Obwohl sich die coronabedingten Herausforderungen auf die Märkte in Indien und in mehreren südasiatischen Ländern auswirkten, verbesserten sich die Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums deutlich, da sich ihre Volkswirtschaften kräftig erholten.

Alle wichtigen lateinamerikanischen Märkte mit Ausnahme von Chile legten im Berichtszeitraum trotz der linksgerichteten politischen Trends im Jahr 2021 zu. Chile wurde durch zahlreiche Demonstrationen und die Wahl eines sozialistischen Präsidenten in Mitleidenschaft gezogen. Die Besorgnis der Anleger stieg, als auch Peru einen linken Präsidenten wählte. Diese Situation verbesserte sich 2022, als die Bewertungen für Anleger attraktiver wurden und dann mehrere, vor allem rohstoffensible lateinamerikanische Aktien als Nutznießer der Sanktionen der westlichen Regierungen gegen russische Beteiligungen angesehen wurden.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Auf Lateinamerika ausgerichtete Anlagen trugen mit einem durchschnittlichen Anstieg von 31 % am stärksten zur Rendite bei, vor allem Anlagen in Brasilien (+39 %).
- Investitionen in den Frontier Markets stiegen im Durchschnitt um 20 %, allen voran Investitionen in Rumänien (+27 %).
- Globale Investitionen in Rohstoffe, Edelmetalle und Bergbau lagen um 19 % höher.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Anlagen mit Schwerpunkt auf Asien schmälerten die Renditen am meisten und fielen im Durchschnitt um 22 %, angeführt von chinesischen Anlagen (-34 %) und südkoreanischen Anlagen (-18 %).
- Die globalen Schwellenmärkte des Fonds fielen in absoluten Zahlen im Durchschnitt um 17 %.
- Die auf Europa ausgerichteten Anlagen des Fonds gingen um 57 % zurück, angeführt von den auf Russland ausgerichteten Anlagen (-78 %).

## Lazard Emerging World Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Das weltweite Wirtschaftswachstum könnte aufgrund des Krieges in der Ukraine und der Lockdowns in China zurückgehen. Die globale Inflation dürfte in den nächsten fünf Jahren schneller ansteigen. Schwellenmärkte, insbesondere die anfälligeren Volkswirtschaften, in denen ein erheblicher Außenfinanzierungsbedarf besteht, könnten durch einen stärkeren US-Dollar unter Druck gesetzt werden, da die US-Notenbank die Zinsen zur Bekämpfung der Inflation erhöht. Viele Schwellenländer weisen jedoch Leistungsbilanzüberschüsse auf oder, wenn sie Defizite aufweisen, sind diese im Allgemeinen gering. Wir gehen daher davon aus, dass Schwellenländeraktien weiterhin von einer Erholung der globalen Unternehmens-, Staats- und Konsumausgaben profitieren dürften, obwohl die Erholung wahrscheinlich weniger stark sein wird als bisher erwartet und sich eher auf konjunktursensible Branchen konzentrieren wird. Schwellenmarktaktien werden nach wie vor zu weitaus attraktiveren Bewertungen gehandelt als Aktien der Industrieländer, und die durchschnittliche Beteiligung am Fonds wird mit einem Abschlag von fast 25 % gegenüber dem NIW gehandelt. Wir glauben, dass Schwellenmarktaktien auf lange Sicht attraktive Anlagemöglichkeiten bieten.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamttrendite.

**Fondsmanager:** Kun Deng und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

31. März 2022

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -4,89 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -11,37 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die zwölf Monate bis zum 31. März 2022 waren dramatisch und uneinheitlich bei den Aktien der Schwellenländer. Der MSCI EM Index fiel im Zwölfmonatszeitraum deutlich, verschleierte aber die je nach Region stark unterschiedliche Performance, wobei die osteuropäischen Aktienkurse um 67 % fielen, während asiatische Aktien um rund 15 % fielen. Tatsächlich stiegen die lateinamerikanischen Aktienkurse um mehr als 23 %. Nach der Corona-Pandemie, dem wahrscheinlichen Beginn einer weniger lockeren globalen Geldpolitik sowie der russischen Invasion der Ukraine im Februar 2022 war im Berichtszeitraum weltweit eine erhebliche wirtschaftliche Erholung zu verzeichnen.

In Osteuropa endete die starke Performance, die vor allem auf die Stärke der Rohstoffpreise zurückzuführen war, im November, als ein russischer Truppenaufmarsch an der ukrainischen Grenze stattfand. Trotz erheblicher diplomatischer Bemühungen, diese Situation zu deeskalieren, marschierten russische Truppen im Februar 2022 in die Ukraine ein, und westliche Regierungen verhängten erhebliche Sanktionen. Diese Sanktionen zwangen die russische Zentralbank, Kapitalkontrollen einzurichten und die Moskauer Börse zu schließen. Dies führte zu einem vollständigen Rückgang der russischen Aktienwerte und der Entfernung Russlands aus dem MSCI EM Index. Nachbarländer wie Ungarn und Polen waren von den Auswirkungen betroffen, erholten sich aber etwas. Türkische Aktien schlossen trotz einer unkonventionellen Geldpolitik leicht positiv. Ägyptische Aktien fielen aufgrund einer gemanagten Abwertung. Nahostmärkte wie Saudi-Arabien verzeichneten im Berichtszeitraum aufgrund der starken Rohölpreise und einer expansiven Fiskalpolitik eine gute Performance.

In China gaben Regierungsvertreter im Laufe des Sommers ungewöhnliche regulatorische Stellungnahmen ab, die sich auf bestimmte Branchen wie Bildung und Internethandel auswirkten. Die mangelnde Sichtbarkeit der Politik für Anleger in Verbindung mit einer neuen Regierungspolitik – „gemeinsamer Wohlstand“ –, die darauf abzielt, die ungleiche Verteilung des Wohlstands zu verringern, führte zu einem deutlichen Rückgang bestimmter Aktienkurse. Auch der Immobiliensektor litt unter den schwierigen Umständen von China Evergrande, einem hoch verschuldeten Immobilienunternehmen. In Taiwan und Südkorea stiegen die Aktienkurse aufgrund der Erholung der globalen Nachfrage und geringer Corona-Infektionen. Obwohl sich die coronabedingten Herausforderungen auf die Märkte in Indien und in mehreren südostasiatischen Ländern auswirkten, verbesserten sich die Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums deutlich, da sich ihre Volkswirtschaften kräftig erholten.

Alle wichtigen lateinamerikanischen Märkte mit Ausnahme von Chile legten während der zwölf Monate trotz der linksgerichteten politischen Trends im Jahr 2021 zu. Chile wurde durch zahlreiche Demonstrationen und die Wahl eines sozialistischen Präsidenten am meisten in Mitleidenschaft gezogen. Die Besorgnis der Anleger stieg, als auch Peru einen linken Präsidenten wählte. Diese Situation verbesserte sich 2022, als die Bewertungen für Anleger attraktiver wurden und dann mehrere, vor allem rohstoffensible lateinamerikanische Aktien als Nutznießer der Sanktionen der westlichen Regierungen gegen russische Beteiligungen angesehen wurden.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Aktien der Nedbank, einer südafrikanischen Bank, stiegen vor dem Hintergrund verbesserter Renditen aufgrund geringerer Wertminderungen und eines positiven Ausblicks angesichts des steigenden Zinsumfelds.
- Die jüngsten Aktualisierungen der Banco do Brasil, einer brasilianischen Bank, zeigten ein gesundes Kreditwachstum und eine robuste Qualität der Vermögenswerte, die im Vergleich zu ihren Mitbewerbern günstig aussieht.
- Telkom Indonesia, ein indonesisches Telekommunikationsdienstleistungsunternehmen, meldete starke Ergebnisse im dritten Quartal mit verbesserten Wachstumstrends und einer Entspannung des Wettbewerbs, und die Aktien erhielten durch die positive Stimmung nach der erfolgreichen Börsennotierung seines Tower-Unternehmens Mitratel zusätzliche Unterstützung.



## Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

### Portfoliorückblick (Fortsetzung)

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl innerhalb der Sektoren Basiskonsumgüter, Informationstechnologie und Immobilien sowie innerhalb Russlands und Taiwans belastete die relative Performance.
- Die russischen Aktien fielen nach ihrer Entfernung aus dem MSCI Emerging Markets Index auf eine Bewertung von null. Dazu gehörten Sberbank, eine Bank, Mobile TeleSystems, ein Telekommunikationsdienstleister, X5, eine Supermarktkette und Lukoil, ein Energieunternehmen. A-Living, eine chinesische Immobilienverwaltungsgesellschaft, erlebte aufgrund von Cashflow-Problemen für ihre Muttergesellschaft, die Agile Group, einen anhaltenden Aktienkursüberhang.
- Ein Engagement in Saudi-Arabien, das unter dem der Benchmark lag, beeinträchtigte die Renditen.

### Ausblick

Wir glauben, dass das weltweite Wirtschaftswachstum aufgrund des Krieges in der Ukraine hinter unseren bisherigen Erwartungen von 4 bis 5 % zurückbleiben und auf 3 bis 4 % sinken könnte. Die globale Inflation dürfte in den nächsten fünf Jahren schneller ansteigen, möglicherweise sogar um bis zu 4 %. Schwellenmärkte, insbesondere die anfälligeren Volkswirtschaften, in denen ein erheblicher Außenfinanzierungsbedarf besteht, könnten durch einen stärkeren US-Dollar unter Druck gesetzt werden, da die US-Notenbank die Zinsen zur Bekämpfung der Inflation erhöht. Viele Schwellenländer weisen jedoch Leistungsbilanzüberschüsse auf oder, wenn sie Defizite aufweisen, sind diese im Allgemeinen gering. Wir gehen daher davon aus, dass Schwellenländeraktien weiterhin von einer Erholung der globalen Unternehmens-, Staats- und Konsumausgaben profitieren dürften, obwohl die Erholung wahrscheinlich weniger stark sein wird als bisher erwartet und sich eher auf konjunktursensible Branchen konzentrieren wird.

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

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2022**



## Lazard Emerging Markets Core Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Emerging Markets Core Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -21,05% in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -11,37 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die zwölf Monate bis zum 31. März 2022 waren dramatisch und uneinheitlich bei den Aktien der Schwellenländer. Der MSCI EM Index fiel im Zwölfmonatszeitraum deutlich, verschleierte aber die je nach Region stark unterschiedliche Performance, wobei die osteuropäischen Aktienkurse um 67 % fielen, während asiatische Aktien um rund 15 % fielen. Tatsächlich stiegen die lateinamerikanischen Aktienkurse um mehr als 23 %. Nach der Corona-Pandemie, dem wahrscheinlichen Beginn einer weniger lockeren globalen Geldpolitik sowie der russischen Invasion der Ukraine im Februar 2022 war im Berichtszeitraum weltweit eine erhebliche wirtschaftliche Erholung zu verzeichnen.

In Osteuropa endete die starke Performance, die vor allem auf die Stärke der Rohstoffpreise zurückzuführen war, im November, als ein russischer Truppenaufmarsch an der ukrainischen Grenze stattfand. Trotz erheblicher diplomatischer Bemühungen, diese Situation zu deeskalieren, marschierten russische Truppen im Februar 2022 in die Ukraine ein, und westliche Regierungen verhängten erhebliche Sanktionen. Diese Sanktionen zwangen die russische Zentralbank, Kapitalkontrollen einzurichten und die Moskauer Börse zu schließen. Dies führte zu einem vollständigen Rückgang der russischen Aktienwerte und der Entfernung Russlands aus dem MSCI EM Index. Nachbarländer wie Ungarn und Polen waren von den Auswirkungen betroffen, erholten sich aber etwas. Türkische Aktien schlossen trotz einer unkonventionellen Geldpolitik leicht positiv. Ägyptische Aktien fielen aufgrund einer gemanagten Abwertung. Nahostmärkte wie Saudi-Arabien verzeichneten im Berichtszeitraum aufgrund der starken Rohölpreise und einer expansiven Fiskalpolitik eine gute Performance.

In China gaben Regierungsvertreter im Laufe des Sommers ungewöhnliche regulatorische Stellungnahmen ab, die sich auf bestimmte Branchen wie Bildung und Internethandel auswirkten. Die mangelnde Sichtbarkeit der Politik für Anleger in Verbindung mit einer neuen Regierungspolitik – „gemeinsamer Wohlstand“ –, die darauf abzielt, die ungleiche Verteilung des Wohlstands zu verringern, führte zu einem deutlichen Rückgang bestimmter Aktienkurse. Auch der Immobiliensektor litt unter den schwierigen Umständen von China Evergrande, einem hoch verschuldeten Immobilienunternehmen. In Taiwan und Südkorea stiegen die Aktienkurse aufgrund der Erholung der globalen Nachfrage und geringer Corona-Infektionen. Obwohl sich die coronabedingten Herausforderungen auf die Märkte in Indien und in mehreren südostasiatischen Ländern auswirkten, verbesserten sich die Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums deutlich, da sich ihre Volkswirtschaften kräftig erholten.

Alle wichtigen lateinamerikanischen Märkte mit Ausnahme von Chile legten während der zwölf Monate trotz der linksgerichteten politischen Trends im Jahr 2021 zu. Chile wurde durch zahlreiche Demonstrationen und die Wahl eines sozialistischen Präsidenten am meisten in Mitleidenschaft gezogen. Die Besorgnis der Anleger stieg, als auch Peru einen linken Präsidenten wählte. Diese Situation verbesserte sich 2022, als die Bewertungen für Anleger attraktiver wurden und dann mehrere, vor allem rohstoffensible lateinamerikanische Aktien als Nutznießer der Sanktionen der westlichen Regierungen gegen russische Beteiligungen angesehen wurden.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Das chinesische E-Commerce-Unternehmen Meituan ging zurück, da regulatorische Maßnahmen die Aussichten des Unternehmens schwächten. Das mangelnde Engagement in der Aktie kam der Wertentwicklung des Portfolios zugute.
- Hindalco Industries, ein indischer Produzent und Vermarkter von Aluminium und Kupfer, übertraf die Erwartungen, da seine in den USA ansässige Tochtergesellschaft Novelis bessere Ergebnisse als erwartet meldete und Pläne zur Aufnahme von Kapital in Millionenhöhe ankündigte, um teurere Anleihen zu refinanzieren.
- Der mexikanische Flughafenbetreiber Grupo Aeroportuario del Pacífico stieg mit den mexikanischen Märkten an, da die Anleger angesichts der gestiegenen Nachfrage nach Reisen für 2022 optimistisch waren

## Lazard Emerging Markets Core Equity Fund (Fortsetzung)

### Portfoliorückblick (Fortsetzung)

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- New Oriental Education, ein chinesischer Anbieter privater Bildungsdienstleistungen, verzeichnete einen drastischen Rückgang, da die Aufsichtsbehörden die Bildungsbranche ins Visier nahmen und das Unternehmen zur Umwandlung in eine gemeinnützige Gesellschaft zwangen.
- Das chinesische Rechenzentrumsdienstleistungsunternehmen VNET Group erzielte eine Underperformance, da die Regulierung des Internets in China die Aussichten für Kundenakquisitionen schwächten. ADR-Aktien schwächten sich ebenfalls ab, nachdem Kommentare von US-Regulierungsbehörden auf ein erhöhtes Risiko beim Delisting chinesischer ADRs von ihrem Markt hindeuteten.
- Bilibili, Chinas größte Video-Sharing-Seite, ging aufgrund des harten Durchgreifens der chinesischen Regulierungsbehörden im Technologiebereich zurück.

#### Ausblick

Wir glauben, dass das weltweite Wirtschaftswachstum aufgrund des Krieges in der Ukraine hinter unseren bisherigen Erwartungen von 4 bis 5 % zurückbleiben und auf 3 bis 4 % sinken könnte. Die globale Inflation dürfte in den nächsten fünf Jahren schneller ansteigen, möglicherweise sogar um bis zu 4 %. Schwellenmärkte, insbesondere die anfälligeren Volkswirtschaften, in denen ein erheblicher Außenfinanzierungsbedarf besteht, könnten durch einen stärkeren US-Dollar unter Druck gesetzt werden, da die US-Notenbank die Zinsen zur Bekämpfung der Inflation erhöht. Viele Schwellenländer weisen jedoch Leistungsbilanzüberschüsse auf oder, wenn sie Defizite aufweisen, sind diese im Allgemeinen gering. Wir gehen daher davon aus, dass Schwellenländeraktien weiterhin von einer Erholung der globalen Unternehmens-, Staats- und Konsumausgaben profitieren dürften, obwohl die Erholung wahrscheinlich weniger stark sein wird als bisher erwartet und sich eher auf konjunktursensible Branchen konzentrieren wird.

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

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

31. März 2022

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -11,18 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -11,37 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die Schwellenländer hatten zum 31. März 2022 ein schwieriges Jahr hinter sich, fielen im Berichtszeitraum deutlich und blieben um über 21 % hinter den Industrieländern zurück. Die Schwellenländer sahen sich im vergangenen Jahr eine Reihe von Belastungen ausgesetzt, darunter das Wiederaufleben der Delta- und der Omikron-Variante von COVID-19, niedrige Impfquoten und relativ unwirksame Impfungen, höhere Zinsen und Ölpreise, die allesamt die Wachstumserwartungen gedrückt haben. China, das angesichts seines Gewichts von 30 % einen übermäßigen Einfluss auf den Index hat, verlor 32 %, als es seine Politik des gemeinsamen Wohlstands einführte, seine Online-Bildungsbranche praktisch abschaffte und vielen großen Technologie- und Gaming-Unternehmen die Dynamik nahm. Die Immobilienbranche des Landes, auf der ein Großteil des Wachstums in den letzten zehn Jahren beruhte, litt unter übermäßiger Bebauung und einem hohen Verschuldungsgrad, was zu einem Ausfall des größten Immobilienentwicklers führte. Eine strenge Lockdown-Politik zur Bekämpfung der Ausbreitung von Corona hat zur Schließung mehrerer großer Industriezentren geführt, wodurch ihre Wachstumserwartungen für 2022 eingedämmt werden könnten. Nach der Invasion der Ukraine und den darauf folgenden harten Sanktionen wurde Russland im März ebenfalls als nicht investierbar eingestuft, was zu einer fast vollständigen Abschreibung der Bestände des Portfolios führte. Die Nachrichten über die Bilanz der Märkte waren deutlich besser, da die kleineren Märkte im Nahen Osten aufgrund der steigenden Rohstoff- und Ölpreise um mehr als 45 % zulegten. Die lateinamerikanischen Märkte legten ebenfalls um mehr als 20 % zu.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Ungleichgewichte in den Lieferketten waren dem Portfolio zuträglich, da die Übergewichtung der Reederei Wan Hai Lines die größte Quelle für Überschussrenditen darstellte.
- Infosys, der indische IT-Dienstleister legte auch aufgrund des Arbeitskräftemangels im IT-Sektor des erhöhten Bedarfs an Unternehmensdienstleistungen zu.
- Die Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie trug zu den relativen Renditen bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Wir haben die russischen Bestände des Portfolios in Rosneft, Gazprom und Severstal abgeschrieben, da die Aktien nicht gehandelt werden können.
- Die Titelauswahl im Finanz- und Grundstoffsektor erwies sich als abträglich.
- Eine Übergewichtung des Gesundheitssektors wirkte sich nachteilig aus, da der Sektor im vergangenen Jahr um über 25 % fiel.

### Ausblick

Die Inflation und das Potenzial für höhere globale Zinssätze haben die Schwellenländer weiterhin unter Druck gesetzt, insbesondere die Ölimporteure, die einen beträchtlichen Prozentsatz der Benchmark ausmachen. Wir betrachten 2022 insgesamt mit verhaltenem Optimismus. Leider gehen wir davon aus, dass sich der Krieg in der Ukraine weiter hinziehen wird, da keine Seite bereit ist, in dem Maße zu kapitulieren, wie es notwendig ist, um einen Waffenstillstand herbeizuführen. Dies dürfte die Rohstoffpreise auf dem aktuellen Niveau halten, wovon einige der wirtschaftlich schwächeren Länder, darunter Südafrika und Brasilien, profitieren, indem sie ihre Leistungsbilanzen verbessern. Die Zentralbanken sind in dem Ausmaß, in dem sie die Zinssätze erhöhen können, um die Inflation zu bekämpfen, ohne eine globale Rezession auszulösen, eingeschränkt. Trotz des jüngsten restriktiveren Tons der US-Notenbank wird es für sie schwierig sein, die versprochenen Zinserhöhungen in vollem Umfang umzusetzen. Dies wäre eine gute Nachricht für die Schwellenmärkte, die angesichts des großen Mehrfachabschlags gegenüber den entwickelten Märkten bereits mit mehreren weiteren Steigerungen rechnen. Auch China wird wahrscheinlich Maßnahmen ergreifen, um das Wirtschaftswachstum anzukurbeln und die Unterstützung der Investoren im Anschluss an das Thema „gemeinsamer Wohlstand“ des vergangenen Jahres wieder zu erhalten. Insgesamt gehen wir davon aus, dass die Risiken bei Anlagen in Schwellenländern im Rest des Jahres 2022 hoch bleiben werden. Die Aufrechterhaltung eines risikokontrollierten, diversifizierten Engagements über die Märkte hinweg wird ein Engagement am Gesamtmarkt in stabilen Unternehmen mit tragfähigen laufenden Geschäften ermöglichen.

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

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

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

**31. März 2022**

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -1,53 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -11,37 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die Schwellenländer hatten zum 31. März 2022 ein schwieriges Jahr hinter sich und blieben um über 21 % hinter den Industrieländern zurück. Die Schwellenländer sahen sich im vergangenen Jahr eine Reihe von Belastungen ausgesetzt, darunter das Wiederaufleben der Delta- und der Omikron-Variante von COVID-19, niedrige Impfquoten und relativ unwirksame Impfungen, höhere Zinsen und Ölpreise, die allesamt die Wachstumserwartungen gedrückt haben. China, das angesichts seines Gewichts von 30 % einen übermäßigen Einfluss auf den Index hat, verlor 32 %, als es seine Politik des gemeinsamen Wohlstands einführte, seine Online-Bildungsbranche praktisch abschaffte und vielen großen Technologie- und Gaming-Unternehmen die Dynamik nahm. Die Immobilienbranche des Landes, auf der ein Großteil des Wachstums in den letzten zehn Jahren beruhte, litt unter übermäßiger Bebauung und einem hohen Verschuldungsgrad, was zu einem Ausfall des größten Immobilienentwicklers führte. Eine strenge Lockdown-Politik zur Bekämpfung der Ausbreitung von Corona hat zur Schließung mehrerer großer Industriezentren geführt, wodurch ihre Wachstumserwartungen für 2022 eingedämmt werden könnten. Nach der Invasion der Ukraine und den darauf folgenden harten Sanktionen wurde Russland im März ebenfalls als nicht investierbar eingestuft, was zu einer fast vollständigen Abschreibung der Bestände des Portfolios führte. Die Nachrichten über die Bilanz der Märkte waren deutlich besser, da die kleineren Märkte im Nahen Osten aufgrund der steigenden Rohstoff- und Ölpreise um mehr als 45 % zulegten. Die lateinamerikanischen Märkte legten ebenfalls um mehr als 20 % zu.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Fubon Financial, eine taiwanische Finanzholdinggesellschaft, leistete den größten Beitrag zum Portfolio, da der taiwanische Konzern einen Gewinnanstieg von 50 % in dem Jahr verzeichnete. Steigende Zinsen und eine Verbesserung im Kerngeschäft kamen dem Unternehmen zugute.
- Infosys, der indische IT-Dienstleister legte auch aufgrund des Arbeitskräftemangels im IT-Sektor des erhöhten Bedarfs an Unternehmensdienstleistungen zu.
- Der Großteil der Überschussrendite entfiel auf die Titelauswahl, wobei das Portfolio in acht von elf Sektoren, angeführt von Kommunikationsdienstleistungen und Nicht-Basiskonsumgütern, positive relative Ergebnisse verbuchte.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Wir haben die russischen Bestände des Portfolios in Rosneft, Gazprom und PhoAgro abgeschrieben, da die Aktien nicht gehandelt werden können.
- Yum China hatte auch zu kämpfen, da die Null-Toleranz-Politik in China zu massiven Lockdowns führte, die sich negativ auf den Fast-Food-Ketten-Betreiber auswirkten.
- Die Aktien im Energie- und Grundstoffsektor erwiesen sich als abträglich.

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Die Inflation und das Potenzial für höhere globale Zinssätze haben die Schwellenländer weiterhin unter Druck gesetzt, insbesondere die Ölimporteure, die einen beträchtlichen Prozentsatz der Benchmark ausmachen. Wir betrachten 2022 insgesamt mit verhaltenem Optimismus. Leider gehen wir davon aus, dass sich der Krieg in der Ukraine weiter hinziehen wird, da keine Seite bereit ist, in dem Maße zu kapitulieren, wie es notwendig ist, um einen Waffenstillstand herbeizuführen. Dies dürfte die Rohstoffpreise auf dem aktuellen Niveau halten, wovon einige der wirtschaftlich schwächeren Länder, darunter Südafrika und Brasilien, profitieren, indem sie ihre Leistungsbilanzen verbessern. Die Zentralbanken sind in dem Ausmaß, in dem sie die Zinssätze erhöhen können, um die Inflation zu bekämpfen, ohne eine globale Rezession auszulösen, eingeschränkt. Trotz des jüngsten restriktiveren Tons der US-Notenbank wird es für sie schwierig sein, die versprochenen Zinserhöhungen in vollem Umfang umzusetzen. Dies wäre eine gute Nachricht für die Schwellenmärkte, die angesichts des großen Mehrfachabschlags gegenüber den entwickelten Märkten bereits mit mehreren weiteren Steigerungen rechnen. Auch China wird wahrscheinlich Maßnahmen ergreifen, um das Wirtschaftswachstum anzukurbeln und die Unterstützung der Investoren im Anschluss an das Thema „gemeinsamer Wohlstand“ des vergangenen Jahres wieder zu erhalten. Insgesamt gehen wir davon aus, dass die Risiken bei Anlagen in Schwellenländern im Rest des Jahres 2022 hoch bleiben werden. Die Aufrechterhaltung eines risikokontrollierten, diversifizierten Engagements über die Märkte hinweg wird ein Engagement am Gesamtmarkt in stabilen Unternehmen mit tragfähigen laufenden Geschäften ermöglichen.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022.

**Fondsmanager:** Paul Moghtader und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

31. März 2022

## Lazard Developing Markets Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Developing Market Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -21,33 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, der eine Rendite von -11,37 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Der am 31. März 2022 endende Zwölfmonatszeitraum war für die Aktien der Schwellenländer eine Herausforderung und von einer unterschiedlichen Börsenperformance in den Entwicklungsländern geprägt. Der MSCI Emerging Markets Index fiel in diesem Zeitraum um 11,4 %, wobei die osteuropäischen Aktienkurse um 67 % fielen und die Aktien der asiatischen Schwellenländer um etwa 15 % zurückgingen. Umgekehrt stiegen die lateinamerikanischen Aktienkurse sogar um mehr als 23 %. In dieser Zeit erholte sich die Weltwirtschaft nach der Corona-Pandemie, einer Veränderung der globalen monetären Landschaft und der russischen Invasion der Ukraine erheblich.

Die Aktienmärkte in Osteuropa verzeichneten eine starke Performance, die zumeist auf die Stärke der Rohstoffpreise zurückzuführen ist, bis im November ein russischer Truppenaufmarsch entlang der ukrainischen Grenze stattfand. Trotz erheblicher diplomatischer Bemühungen, diese Situation zu deeskalieren, marschierten russische Truppen im Februar 2022 in die Ukraine ein, und westliche Regierungen verhängten als Vergeltungsmaßnahme erhebliche Sanktionen, die Russlands Zentralbank zwangen, Kapitalkontrollen einzurichten und die Moskauer Börse zu schließen. Dies führte zu einem vollständigen Rückgang der russischen Aktienwerte und der Entfernung aller russischen Aktien aus dem MSCI Emerging Markets Index. Nachbarländer wie Ungarn und Polen waren nachteilig betroffen, erholten sich aber etwas. Türkische Aktien schlossen trotz einer unkonventionellen Geldpolitik moderat höher. Ägyptische Aktien fielen aufgrund einer gemanagten Abwertung. Nahostmärkte wie Saudi-Arabien verzeichneten im Berichtszeitraum aufgrund der starken Rohölpreise und einer expansiven Fiskalpolitik eine gute Performance.

In China gaben Regierungsvertreter im Laufe des Sommers ungewöhnliche regulatorische Stellungnahmen ab, die sich auf bestimmte Branchen wie Bildung und Internethandel auswirkten. Die mangelnde Sichtbarkeit der Politik in Verbindung mit einer neuen Regierungspolitik namens „gemeinsamer Wohlstand“, die darauf abzielt, die ungleiche Verteilung des Wohlstands zu verringern, führte zu einem deutlichen Rückgang bestimmter Aktienkurse. Auch der Immobiliensektor litt unter den schwierigen Umständen des stark verschuldeten Immobilienentwicklers China Evergrande. In Taiwan und Südkorea stiegen die Aktienkurse aufgrund der Erholung der globalen Nachfrage und geringer Corona-Infektionen. Obwohl sich die coronabedingten Herausforderungen auf die Märkte in Indien und in mehreren südasiatischen Ländern auswirkten, verbesserten sich die Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums deutlich, da sich ihre Volkswirtschaften kräftig erholten.

Alle wichtigen lateinamerikanischen Märkte mit Ausnahme von Chile legten im Berichtszeitraum trotz der linksgerichteten politischen Trends im Jahr 2021 zu. Chile wurde durch zahlreiche Demonstrationen und die Wahl eines sozialistischen Präsidenten in Mitleidenschaft gezogen. Die Besorgnis der Anleger stieg, als auch Peru einen linken Präsidenten wählte. Diese Situation verbesserte sich 2022, als die Bewertungen für Anleger attraktiver wurden und dann mehrere, vor allem rohstoffensible lateinamerikanische Aktien als Nutznießer der Sanktionen der westlichen Regierungen gegen russische Beteiligungen angesehen wurden.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Aktien von First Quantum, einem globalen Kupferabbauunternehmen, stiegen aufgrund der starken Nachfrage nach Kupfer und von Versorgungsgespässen.
- Die Capitec Bank, ein unbesicherter Kreditgeber in Südafrika, stieg nach einem starken Ergebnis im ersten Halbjahr und einer späteren Erhöhung der Gewinnwachstumsprognose vor dem Ende seines Geschäftsjahrs.
- Banorte, eine große Geschäftsbank in Mexiko, hat sich vor dem Hintergrund eines beschleunigten Kreditwachstums und niedrigerer Kreditkosten gut entwickelt.



## Lazard Developing Markets Equity Fund (Fortsetzung)

### Portfoliorückblick (Fortsetzung)

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Aktien von Alibaba, einem führenden chinesischen E-Commerce-Plattformunternehmen, entwickelten sich im Laufe des Jahres aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Regulierung des Internetbereichs in China schwach.
- Tencent, ein chinesisches Gaming-, Social-Media- und Kommunikationsunternehmen, ging zurück, da die Anleger ihre Erwartungen an das Umsatzwachstum in den Bereichen Gaming und Werbung zurückschraubten.
- Tencent Music, die chinesische Musik-Streaming-Plattform, fiel aufgrund von Bedenken, dass die Monetarisierung durch zunehmende Regulierung und Konkurrenz wieder ausgeglichen würde.

#### Ausblick

Wir glauben, dass das weltweite Wirtschaftswachstum aufgrund des Krieges in der Ukraine hinter unseren bisherigen Erwartungen von 4 bis 5 % zurückbleiben und auf 3 bis 4 % sinken könnte. Die globale Inflation dürfte in den nächsten fünf Jahren schneller ansteigen, möglicherweise sogar um bis zu 4 %. Schwellenmärkte, insbesondere die anfälligeren Volkswirtschaften, in denen ein erheblicher Außenfinanzierungsbedarf besteht, könnten durch einen stärkeren US-Dollar unter Druck gesetzt werden, da die US-Notenbank die Zinsen zur Bekämpfung der Inflation erhöht. Viele Schwellenländer weisen jedoch Leistungsbilanzüberschüsse auf oder, wenn sie Defizite aufweisen, sind diese im Allgemeinen gering. Wir gehen daher davon aus, dass Schwellenländeraktien weiterhin von einer Erholung der globalen Unternehmens-, Staats- und Konsumausgaben profitieren dürften, obwohl die Erholung wahrscheinlich weniger stark sein wird als bisher erwartet und sich eher auf konjunktursensible Branchen konzentrieren wird.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

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

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2022**

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund \*

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -9,41 % in US-Dollar gegenüber dem Bloomberg Global Aggregate Bond Index, der eine Rendite von -6,40 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Der Beginn des zweiten Quartals 2021 war in vielen Ländern durch einen Rückgang der Zinssätze gekennzeichnet, was eine Kehrtwende von den steigenden Renditen und steileren Kurven zu Beginn des Berichtszeitraums bedeutete. Im Juli 2021 begannen die Zinssätze weltweit, einen festen Boden zu finden, wobei sie in vielen Ländern aufgrund der Angst vor der Delta-Variante von COVID-19 zunächst fielen. Nach einem ruhigen August zogen die Zinsen jedoch weltweit an, und viele Renditekurven wurden im September steiler, als die Anleger versuchten, den Inflationsdruck einzuschätzen, der vor allem durch Engpässe in den Lieferketten, Arbeitskräftemangel, steigende Transportkosten und höhere Energiepreise verursacht wurde. Die US-Notenbank bekräftigte ihre Ansicht, dass der Inflationsdruck vorübergehender Natur sei, und lieferte einen klareren Zeitplan für die Drosselung der Anlagenkäufe. Gegen Ende des Jahres 2021 gab es weiterhin Inflationsdruck aufgrund anhaltender Lieferkettenengpässe und höherer Energiepreise. Vor diesem Hintergrund gaben einige der einflussreichsten Zentralbanken der Welt ihre extrem lockere Geldpolitik auf und begaben sich in den Modus der Inflationsbekämpfung.

Die globalen Märkte verharrten zu Beginn des ersten Quartals 2022 aufgrund der eskalierenden geopolitischen Risiken, der steigenden Inflation und der sich abzeichnenden Zinserhöhungen in Ungewissheit. Die seit langem schwelenden Spannungen erreichten den Siedepunkt, als Russland in die benachbarte Ukraine einmarschierte, was die schwerste Sicherheitskrise in Europa seit dem Zweiten Weltkrieg auslöste und die USA und ihre westlichen Verbündeten veranlasste, als Vergeltungsmaßnahme erhebliche Wirtschaftssanktionen gegen Russland zu verhängen. Die Auswirkungen dieser Strafmaßnahmen überzogen die Finanzmärkte und die gesamte Weltwirtschaft, da Russland als einer der weltweit größten Produzenten von Öl, Erdgas und anderen Rohstoffen gilt. Die Energiepreise stiegen drastisch an, und die Lieferketten riskierten weitere Störungen aufgrund von Engpässen bei russischen Industriemetallen, die die globale Inflation wahrscheinlich verschlimmern und das Vertrauen der Verbraucher und Unternehmen beeinträchtigen werden.

In den meisten Sektoren waren die Kreditspreads 2021 etwas enger, auch wenn der Markt für Hochzinsanleihen nach einem relativ starken Start in den Berichtszeitraum einige Abflüsse verzeichnete. Die Spreads begannen sich jedoch bis zum Jahresende auszuweiten, und dies war bis ins Jahr 2022 hinein der Fall, als die Inflation anstieg, das Wachstum nachließ und die geopolitischen Risiken zunahmen. Dennoch waren die Zahlungsausfälle nach wie vor gering, während die Neuemissionstätigkeit in allen Sektoren weiterhin lebhaft war.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Länderallokation: Untergewichtung von Anleihen aus der Eurozone, Japan und der Schweiz.
- Sektorauswahl: Untergewichtung von Hypotheken.
- Währungsmanagement: Taktisches Engagement im kanadischen Dollar und der norwegischen Krone.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Länderallokation: Übergewichtung von ausgewählten Anleihen aus Australien, Kanada, Osteuropa, Chile, Kolumbien und Neuseeland.
- Wertpapierauswahl: Bahamas.
- Währungsmanagement: taktisches Engagement im japanischen Yen, Euro-Proxy-Underperformance

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund\* (Fortsetzung)

### Ausblick

Zu den Herausforderungen für Rentenanleger im Jahr 2022 wird die Entschlüsselung der unterschiedlichen Maßnahmen der Zentralbank und der Fiskalpolitik auf der ganzen Welt gehören. Anleger müssen einschätzen, wie die verschiedenen Länder ihre politischen Reaktionen optimieren werden, indem sie versuchen, Preisstabilität, Wirtschaftswachstum und Vollbeschäftigung zu erreichen, wobei Mittelflüsse und technische Faktoren Berücksichtigung finden müssen. Während sie dies tun, müssen die Anleger auch zunehmend ESG- und Nachhaltigkeitsfaktoren in ihren Prozess integrieren. Insgesamt erwarten wir eine Verbesserung der Bewertungen, während wir uns auf Diversifizierung, Nachhaltigkeit, Liquidität und eine höhere Kreditqualität konzentrieren, wenn wir uns auf den globalen Zins-, Kredit- und Währungsmärkten bewegen.

Die sich abzeichnenden Ereignisse und die eskalierenden geopolitischen Risiken haben zu einem deutlichen Abverkauf bei Aktien und anderen risikoreicheren Anlagen geführt. Obwohl die Anleihen aufgrund des Inflationsdrucks einen schwierigen Start in das Jahr 2022 hatten, glauben wir, dass in den Zinssätzen jetzt vieles eingepreist ist und dass ein diversifiziertes Engagement in einem breiten Spektrum hochwertiger globaler Anleihen letztendlich eine wichtige Unterstützung für ein Gesamtportfolio darstellt. Wir möchten auch betonen, dass taktische Investitionen in Schwellenmarktanleihen aus opportunistischer und defensiver Perspektive am sinnvollsten sind. Natürlich sehen wir in Zukunft erhebliche Chancen für eine Differenzierung an den globalen Anleihenmärkten, und mit der Verbesserung der Bewertungen werden wir versuchen, in Teile des Marktes zu investieren, von denen wir glauben, dass sie attraktive risikobereinigte Renditen bei globalen Zinssätzen, Krediten und Währungen bieten.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamttrendite.

**Fondsmanagerin:** Yvette Klevan und Team.

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

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2022**

## Lazard Global Strategic Equity Fund \*

### Anlagerückblick

Im Verlauf des Berichtszeitraums vom 31. März 2021 bis zum 27. Juli 2021 (dem Datum der vollständigen Rücknahme) erzielte der Lazard Global Strategic Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 8,19 % in US-Dollar und lag damit leicht über dem MSCI ACWI Index, der eine Gesamrendite von 8,04 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte stiegen im Berichtszeitraum. Impfkampagnen führten zu einer Wiederbelebung der Wirtschaft, die den zyklischeren Sektoren zugutekam. Unternehmen in einer Vielzahl von Sektoren meldeten im Allgemeinen eine starke Nachfrage, steigende Preise und Inputkosten führten jedoch zu einem Anstieg der Inflationsdaten und erzeugten Aufwärtsdruck auf die Anleiherenditen. Gegen Ende Juni gaben die Renditen wieder nach, da die Befürchtungen über die jüngste Covid-Variante zunahmen und sich die Ansicht durchsetzte, dass der Inflationsanstieg wahrscheinlich nur vorübergehend sein würde. Dieser Effekt war so stark, dass längerfristige, stabile und wachstumsstarke Unternehmen eine Outperformance erzielten, während zyklischere Aktien zurückblieben. Diese Verlagerung setzte sich im Juli fort, allerdings in wesentlich geringerem Umfang. Die Unterstützung der Regierungen und Zentralbanken für die Wirtschaft und die Märkte blieb stark.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- BayCurrent Consulting, der japanische IT-Dienstleister, verzeichnete ein starkes organisches Wachstum. Die geringe Verbreitung digitaler Technologien in dem Land bietet dem Unternehmen die Möglichkeit, weiter zu wachsen und seine Gewinnspanne zu steigern.
- IQVIA Holdings, das US-amerikanische Auftragsforschungsunternehmen im Gesundheitswesen, hat nach der Übernahme des restlichen Anteils an Q2 Solutions, einem Unternehmen für klinische Labordienstleistungen, seine Prognosen erhöht.
- Der Aktienkurs des dänischen Biotech-Unternehmens Genmab erholte sich, nachdem die Anleger von früheren Prognosen enttäuscht gewesen waren.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Siemens Gamesa Renewable Energy gab operative Probleme im Onshore-Geschäft bekannt, die die kurzfristige Rentabilität beeinträchtigen würden, wobei das langfristige Geschäftsmodell jedoch intakt bleibt.
- Der Verzicht auf ein Engagement in dem US-amerikanischen Technologieunternehmen Apple hat die relative Wertentwicklung beeinträchtigt.
- Volkswagen, der deutsche Automobilhersteller, der seine Umstellung auf Elektrofahrzeuge beschleunigt, gab seine jüngsten Gewinne teilweise wieder ab.

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

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, vom 31. März 2021 bis zum 27. Juli 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Robin Jones, Mark Little, Barney Wilson, John Reinsberg und Team.

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

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

**Lazard Asset Management Limited**  
**31. März 2022**

# Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

---

Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 („der Berichtszeitraum“)

The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin (die „Verwahrstelle“, „uns“, „wir“ oder „unser“) hat als Verwahrstelle der Gesellschaft die Führung von Lazard Global Active Funds Plc (die „Gesellschaft“) im Laufe des Berichtszeitraums geprüft.

Dieser Bericht, einschließlich des Bestätigungsvermerks, wurde ausschließlich für die Aktionäre der Gesellschaft im Einklang mit unserer Rolle als Verwahrstelle der Gesellschaft und zu keinem anderen Zweck erstellt. Hinsichtlich anderer Verwendungszwecke oder anderer Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird, übernehmen wir für die in dieser Stellungnahme zum Ausdruck gebrachte Meinung keinerlei Verantwortung.

## Verantwortung der Verwahrstelle

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

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

## Grundlage der Stellungnahme der Verwahrstelle

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

## Stellungnahme

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

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

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

**Datum: 6. Juli 2022**

# Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer

---

## Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder der Lazard Global Active Funds plc

### Bericht über die Prüfung des Abschlusses

#### Stellungnahme

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

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft und der Fonds zum 31. März 2022 und ihrer Ergebnisse für das zu diesem Zeitpunkt endende Jahr widerspiegelt;
- ordnungsgemäß im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (die vom Financial Reporting Council im Vereinigten Königreich herausgegebenen Rechnungslegungsstandards, einschließlich Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“, sowie irischen Rechtsvorschriften) erstellt wurde; und
- nach den Bestimmungen des Irish Companies Act 2014 sowie den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung erstellt wurde.

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

- die Bilanz per 31. März 2022;
- die Gesamtergebnisrechnung für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr;
- die Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber mit Redeemable Participating Shares für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr;
- die Vermögensaufstellung der Portfolios für jeden Fonds per 31. März 2022; und
- die Anmerkungen zum Jahresabschluss der Gesellschaft und jedes ihrer Fonds, die eine Beschreibung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

#### Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)“) und den geltenden Gesetzen vorgenommen.

Unsere Pflichten gemäß den ISAs (Ireland) sind im Abschnitt „Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses“ in unserem Bericht näher erläutert. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

#### Unabhängigkeit

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

#### Hervorhebung eines Sachverhalts – Abschlüsse, die auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden

Bei der Erstellung unseres Bestätigungsvermerks zum Abschluss, der sich nicht ändert, weisen wir auf Anmerkung 2 zum Abschluss hin, die die Gründe beschreibt, warum die Abschlüsse für den Lazard Global Equity Income Fund, den Lazard Pan European Equity Fund, den Lazard UK Omega Equity Fund, den Lazard Sterling High Quality Bond Fund, den Lazard MENA Fund, den Lazard Global Strategic Equity Fund und den Lazard Emerging Markets Core Equity Fund auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden.

## Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder der Lazard Global Active Funds plc (Fortsetzung)

### Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Mit Ausnahme des Lazard Global Equity Income Fund, des Lazard Pan European Equity Fund, des Lazard UK Omega Equity Fund, des Lazard Sterling High Quality Bond Fund, des Lazard MENA Fund, des Lazard Global Strategic Equity Fund und des Lazard Emerging Markets Core Equity Fund, bei denen eine andere Rechnungslegungsgrundlage als die der Unternehmensfortführung angewandt wurde, wie im obigen Abschnitt „Hervorhebung eines Sachverhalts – Abschlüsse, die auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden“ dargelegt, haben wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Umstände identifiziert, die einzeln oder insgesamt erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Freigabe des Abschlusses zur Veröffentlichung aufwerfen könnten.

Mit Ausnahme des Lazard Global Equity Income Fund, des Lazard Pan European Equity Fund, des Lazard UK Omega Equity Fund, des Lazard Sterling High Quality Bond Fund, des Lazard MENA Fund, des Lazard Global Strategic Equity Fund und des Lazard Emerging Markets Core Equity Fund, bei denen eine andere Rechnungslegungsgrundlage als die der Unternehmensfortführung angewandt wurde, wie im obigen Abschnitt „Hervorhebung eines Sachverhalts – Abschlüsse, die auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden“ dargelegt, sind wir im Rahmen der Prüfung des Jahresabschlusses zu dem Schluss gekommen, dass die Erstellung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung angemessen ist.

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

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

### Berichterstattung über sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle im Jahresbericht und im geprüften Abschluss enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und zu unserem diesbezüglichen Prüfungsbericht gehören. Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich keinerlei Prüfungsurteil oder Garantie ab, sofern dies nicht an anderer Stelle in diesem Bericht ausdrücklich vermerkt ist. In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir einen offensichtlichen wesentlichen Widerspruch oder eine wesentliche Falschdarstellung feststellen, sind wir verpflichtet, entsprechende Verfahren durchzuführen, um zu ermitteln, ob eine wesentliche Falschdarstellung in Bezug auf den Abschluss oder die sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Falschdarstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. In Bezug auf diese Pflichten haben wir nichts zu berichten.

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

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

- Unserer Ansicht nach und auf Basis unserer Tätigkeiten im Rahmen der von uns durchgeführten Prüfung stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats für das Jahr zum 31. März 2022 enthaltenen Informationen mit dem Abschluss überein. Der Bericht wurde gemäß den geltenden gesetzlichen Vorschriften erstellt.
- Auf der Grundlage unseres Wissens und unserer Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld, die wir im Laufe unserer Prüfung des Abschlusses erlangt haben, konnten wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats feststellen.



## Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder der Lazard Global Active Funds plc (Fortsetzung)

### Zuständigkeiten für den Abschluss und die Prüfung

#### *Pflichten des Verwaltungsrats in Bezug auf den Abschluss*

Wie in der Erklärung der Verantwortung des Verwaltungsrats auf Seite 5 ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Erstellung des Jahresabschlusses gemäß dem geltenden Rahmenwerk und dafür, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

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

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

#### *Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses*

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

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

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

[https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf)

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.

#### *Verwendung dieses Berichts*

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

### Sonstige meldepflichtige Angaben

#### **Companies Act 2014 – Stellungnahmen zu sonstigen Angelegenheiten**

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

## **Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder der Lazard Global Active Funds plc (Fortsetzung)**

### **Sonstige meldepflichtige Angaben (Fortsetzung)**

#### **Companies Act 2014 – Berichtspflichten bei Ausnahmen**

##### *Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder*

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

**Jonathan O'Connell**  
**Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers**  
**Chartered Accountants and Statutory Audit Firm**  
**Dublin**  
**6. Juli 2022**

# Jahresabschluss

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		31.03.2022 GBP	31.03.2021 GBP	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiherträge		-	-	-	-	-	-
Dividenderträge		47.110.113	44.069.226	881.397	250.826	1.880.424	3.951.748
Bankzinsen		69	20.794	85	80	248	1.475
Sonstige Erträge	4	-	-	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		102.196.289	58.045.264	722.614	1.510.958	18.757.182	1.513.353
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		138.149.179	84.951.037	(18.201.066)	9.088.998	(7.048.452)	31.033.466
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>287.455.650</b>	<b>187.086.321</b>	<b>(16.596.970)</b>	<b>10.850.862</b>	<b>13.589.402</b>	<b>36.500.042</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	12.794.590	12.047.231	553.948	148.976	487.745	943.564
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	1.986.820	1.868.572	181.293	61.004	98.653	196.607
Rechtskosten		111.033	190.194	16.544	5.965	9.485	21.983
Prüfgebühren		5.480	6.756	7.391	11.367	7.392	11.210
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	37.177	48.115	3.128	795	2.556	5.378
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		41.236	43.452	24.058	369	19.007	20.342
Sonstige Aufwendungen		259.058	284.790	34.989	7.811	14.814	34.872
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>15.235.394</b>	<b>14.489.110</b>	<b>821.351</b>	<b>236.287</b>	<b>639.652</b>	<b>1.233.956</b>
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	(1.200)	-	-
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>272.220.256</b>	<b>172.597.211</b>	<b>(17.418.321)</b>	<b>10.615.775</b>	<b>12.949.750</b>	<b>35.266.086</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	12	(17.070.255)	(18.603.661)	(21.632)	-	(4.430)	(81.451)
Bankzinsen		(11.488)	(2.359)	(88)	(21)	(349)	(8.667)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(17.081.743)</b>	<b>(18.606.020)</b>	<b>(21.720)</b>	<b>(21)</b>	<b>(4.779)</b>	<b>(90.118)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>255.138.513</b>	<b>153.991.191</b>	<b>(17.440.041)</b>	<b>10.615.754</b>	<b>12.944.971</b>	<b>35.175.968</b>
Ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		-	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(2.836.839)	(3.625.268)	(189.153)	(44.373)	(317.400)	(741.300)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>252.301.674</b>	<b>150.365.923</b>	<b>(17.629.194)</b>	<b>10.571.381</b>	<b>12.627.571</b>	<b>34.434.668</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>252.301.674</b>	<b>150.365.923</b>	<b>(17.629.194)</b>	<b>10.571.381</b>	<b>12.627.571</b>	<b>34.434.668</b>

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 Geschäftsjahres in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anmerkungen	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
		31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiherträge		–	–	–	–	–	–
Dividenderträge		454.871	345.941	1.854.955	758.272	6.781.026	6.486.418
Bankzinsen		70	315	354	365	1.037	2.293
Sonstige Erträge	4	–	395.858	–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		2.993.278	2.065.707	6.884.312	3.771.542	37.032.962	(10.045.323)
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		(2.296.966)	8.506.745	(11.082.856)	31.057.909	10.267.878	161.055.541
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>1.151.253</b>	<b>11.314.566</b>	<b>(2.343.235)</b>	<b>35.588.088</b>	<b>54.082.903</b>	<b>157.498.929</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	224.675	165.121	671.516	242.042	2.453.155	2.266.824
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	60.725	47.845	234.025	133.080	348.722	362.831
Rechtskosten		7.600	5.996	22.728	13.695	39.546	49.339
Prüfgebühren		7.391	11.320	8.278	6.925	7.391	11.144
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	1.208	956	5.813	2.273	12.503	11.803
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		23.902	16.006	21.941	13.562	44.410	28.354
Sonstige Aufwendungen		14.856	13.747	49.377	51.251	82.760	86.246
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>340.357</b>	<b>260.991</b>	<b>1.013.678</b>	<b>462.828</b>	<b>2.988.487</b>	<b>2.816.541</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	(91)	–	(41)	–	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>810.896</b>	<b>11.053.666</b>	<b>(3.356.913)</b>	<b>35.125.301</b>	<b>51.094.416</b>	<b>154.682.388</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	12	(329.912)	(43.341)	(411.128)	(163.226)	(1.300.949)	(885.729)
Bankzinsen		(8)	(650)	(16.949)	(7.075)	(275)	(766)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(329.920)</b>	<b>(43.991)</b>	<b>(428.077)</b>	<b>(170.301)</b>	<b>(1.301.224)</b>	<b>(886.495)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>480.976</b>	<b>11.009.675</b>	<b>(3.784.990)</b>	<b>34.955.000</b>	<b>49.793.192</b>	<b>153.795.893</b>
Ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		(6.199)	–	(57.929)	–	–	–
Quellensteuer	4	(63.792)	–	(276.086)	(117.212)	(1.040.213)	(1.305.309)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>410.985</b>	<b>11.009.675</b>	<b>(4.119.005)</b>	<b>34.837.788</b>	<b>48.752.979</b>	<b>152.490.584</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	(4.680)	14.610	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>410.985</b>	<b>11.009.675</b>	<b>(4.123.685)</b>	<b>34.852.398</b>	<b>48.752.979</b>	<b>152.490.584</b>

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 Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard Global Small Cap Fund *	Lazard Digital Health Fund **	Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund		
	31.03.2022 USD	31.03.2022 USD	31.03.2022 EUR	31.03.2021 EUR	31.03.2022 EUR	31.03.2021 EUR	
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiherträge	-	-	-	-	-	-	
Dividendenerträge	427.362	10.629	493.672	509.668	1.833.579	1.035.976	
Bankzinsen	2.355	-	1.180	873	-	332	
Sonstige Erträge	4	-	-	164.933	-	-	
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	(1.225.649)	1.855	1.355.066	2.183.111	9.005.410	3.105.672	
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	(3.223.953)	271.557	(897.891)	5.466.196	(8.021.058)	32.113.435	
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>(4.019.885)</b>	<b>284.041</b>	<b>952.027</b>	<b>8.324.781</b>	<b>2.817.931</b>	<b>36.255.415</b>	
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	170.405	296	203.659	298.125	1.029.835	821.658
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	37.975	2.119	45.751	43.384	134.226	119.055
Rechtskosten		3.615	837	-	18.810	13.350	10.956
Prüfgebühren		7.927	4.048	6.838	8.897	6.839	8.841
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	815	95	779	3.710	2.512	2.517
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		3.356	745	29.742	14.587	12.178	10.746
Sonstige Aufwendungen		41.009	1.825	4.856	21.279	36.676	25.142
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>265.102</b>	<b>9.965</b>	<b>291.625</b>	<b>408.792</b>	<b>1.235.616</b>	<b>998.915</b>
Rückerstattung vom Manager	3	-	(9.056)	(14.604)	(23.219)	(11.162)	(24.280)
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>(4.284.987)</b>	<b>283.132</b>	<b>675.006</b>	<b>7.939.207</b>	<b>1.593.477</b>	<b>35.280.780</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	12	-	-	(158.621)	(15.247)	-	-
Bankzinsen		(2.338)	-	(2.512)	(2.367)	(23.492)	(19.084)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(2.338)</b>	<b>-</b>	<b>(161.133)</b>	<b>(17.614)</b>	<b>(23.492)</b>	<b>(19.084)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>(4.287.325)</b>	<b>283.132</b>	<b>513.873</b>	<b>7.921.593</b>	<b>1.569.985</b>	<b>35.261.696</b>
Ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		-	-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(76.200)	(3.406)	(65.925)	-	(140.044)	(9.059)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>(4.363.525)</b>	<b>279.726</b>	<b>447.948</b>	<b>7.921.593</b>	<b>1.429.941</b>	<b>35.252.637</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		29.529	-	-	-	-	-
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(4.333.996)</b>	<b>279.726</b>	<b>447.948</b>	<b>7.921.593</b>	<b>1.429.941</b>	<b>35.252.637</b>

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 Geschäftsjahres in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt. Daher gibt es keine Vergleichsdaten.

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

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anmerkungen	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging World Fund	
		31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 JPY	31.03.2021 JPY	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiherträge		–	–	–	–	–	–
Dividenderträge		8.158.407	7.311.716	38.639.260	30.517.018	498.366	563.197
Bankzinsen		1.013	1.426	–	6	44	60
Sonstige Erträge	4	–	–	–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		79.622.731	41.103.289	130.629.286	94.509.431	4.774.180	978.377
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		(29.564.645)	155.687.031	(85.544.271)	411.618.534	(6.759.869)	8.965.161
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>58.217.506</b>	<b>204.103.462</b>	<b>83.724.275</b>	<b>536.644.989</b>	<b>(1.487.279)</b>	<b>10.506.795</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	5.849.642	4.304.231	8.988.820	7.548.220	165.969	192.128
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	737.952	564.978	3.431.544	2.057.246	35.541	33.268
Rechtskosten		66.945	68.073	290.436	1.234.029	2.831	2.542
Prüfgebühren		7.392	10.881	919.015	1.169.623	7.391	11.356
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	17.291	15.916	40.003	17.958	422	650
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		33.876	8.272	1.423.994	783.627	37.884	27.035
Sonstige Aufwendungen		129.331	69.609	513.406	839.881	7.998	16.916
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>6.842.429</b>	<b>5.041.960</b>	<b>15.607.218</b>	<b>13.650.584</b>	<b>258.036</b>	<b>283.895</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	(1.553.122)	(1.989.784)	(34.950)	(22.206)
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>51.375.077</b>	<b>199.061.502</b>	<b>69.670.179</b>	<b>524.984.189</b>	<b>(1.710.365)</b>	<b>10.245.106</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	12	(3.809)	(18.359)	(95.852)	(50.170)	(71.334)	(38.507)
Bankzinsen		–	(363)	(44.883)	(41.644)	(53)	–
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(3.809)</b>	<b>(18.722)</b>	<b>(140.735)</b>	<b>(91.814)</b>	<b>(71.387)</b>	<b>(38.507)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>51.371.268</b>	<b>199.042.780</b>	<b>69.529.444</b>	<b>524.892.375</b>	<b>(1.781.751)</b>	<b>10.206.599</b>
Ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		–	–	–	–	(5.031)	(224)
Quellensteuer	4	(1.942.205)	(1.930.413)	(5.795.882)	(4.578.276)	(16.914)	(28.381)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>49.429.063</b>	<b>197.112.367</b>	<b>63.733.562</b>	<b>520.314.099</b>	<b>(1.803.697)</b>	<b>10.177.994</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>49.429.063</b>	<b>197.112.367</b>	<b>63.733.562</b>	<b>520.314.099</b>	<b>(1.803.697)</b>	<b>10.177.994</b>

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 Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	
		31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiherträge		–	–	–	–	–	–
Dividenderträge		13.976.137	15.832.248	181.324	1.835.756	12.370.799	4.889.436
Bankzinsen		561	2.415	36	163	313	3.591
Sonstige Erträge	4	–	–	–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		12.806.731	(99.252.284)	2.729.350	31.283.826	2.661.224	18.293.284
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		(36.337.786)	286.719.233	(4.512.666)	7.495.351	(57.803.421)	64.888.193
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>(9.554.357)</b>	<b>203.301.612</b>	<b>(1.601.956)</b>	<b>40.615.096</b>	<b>(42.771.085)</b>	<b>88.074.504</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	2.372.596	4.036.021	43.268	431.275	2.036.500	1.063.633
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	443.433	708.324	78.280	155.738	730.116	449.209
Rechtskosten		22.582	64.379	8.031	14.371	44.768	29.955
Prüfgebühren		7.392	10.075	7.392	11.303	7.391	11.433
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	11.114	18.421	593	2.894	11.466	6.033
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		67.670	37.224	41.417	20.529	31.866	26.695
Sonstige Aufwendungen		82.404	114.903	15.229	22.920	58.141	89.333
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>3.007.191</b>	<b>4.989.347</b>	<b>194.210</b>	<b>659.030</b>	<b>2.920.248</b>	<b>1.676.291</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	(1)	(124.532)	–	–	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>(12.561.548)</b>	<b>198.312.266</b>	<b>(1.671.634)</b>	<b>39.956.066</b>	<b>(45.691.333)</b>	<b>86.398.213</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	12	(2.549.774)	(3.751.299)	(152)	(241)	(100)	–
Bankzinsen		(3.861)	(918)	(2.249)	(354)	(6.419)	(5.855)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(2.553.635)</b>	<b>(3.752.217)</b>	<b>(2.401)</b>	<b>(595)</b>	<b>(6.519)</b>	<b>(5.855)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>(15.115.183)</b>	<b>194.560.049</b>	<b>(1.674.035)</b>	<b>39.955.471</b>	<b>(45.697.852)</b>	<b>86.392.358</b>
Ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		(1.013.290)	210.123	(60.444)	133.842	(637.422)	–
Quellensteuer	4	(1.757.896)	(2.196.540)	(2.852)	(261.099)	(1.604.990)	(725.412)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>(17.886.369)</b>	<b>192.573.632</b>	<b>(1.737.331)</b>	<b>39.828.214</b>	<b>(47.940.264)</b>	<b>85.666.946</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(17.886.369)</b>	<b>192.573.632</b>	<b>(1.737.331)</b>	<b>39.828.214</b>	<b>(47.940.264)</b>	<b>85.666.946</b>

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 Geschäftsjahres in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.



# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	
		31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiherträge		–	–	–	–	535.721	827.592
Dividenderträge		4.892.211	5.176.392	245.899	460.331	–	–
Bankzinsen		125	6.232	23.473	101	18.889	147
Sonstige Erträge	4	–	–	–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		5.163.635	24.921.533	5.456.564	3.131.222	(436.056)	1.509.920
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		(8.900.918)	34.949.534	(8.142.585)	10.746.086	(1.086.030)	420.332
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>1.155.053</b>	<b>65.053.691</b>	<b>(2.416.649)</b>	<b>14.337.740</b>	<b>(967.476)</b>	<b>2.757.991</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	373.510	509.631	94.625	252.249	73.987	153.346
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	212.198	252.554	56.010	68.192	66.456	72.027
Rechtskosten		12.083	20.766	3.234	6.818	10.275	10.102
Prüfgebühren		8.278	14.951	7.391	11.318	7.392	11.353
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	2.324	3.966	634	905	641	1.185
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		18.738	8.756	38.275	20.429	28.410	4.412
Sonstige Aufwendungen		19.685	73.900	15.078	15.906	13.597	18.520
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>646.816</b>	<b>884.524</b>	<b>215.247</b>	<b>375.817</b>	<b>200.758</b>	<b>270.945</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	(48.683)	(5.277)	(32.147)	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>508.237</b>	<b>64.169.167</b>	<b>(2.583.213)</b>	<b>13.967.200</b>	<b>(1.136.087)</b>	<b>2.487.046</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	12	–	–	(3.954)	(28.481)	(33.789)	(40.289)
Bankzinsen		(3.444)	(8.696)	(254)	(1.641)	(166)	(576)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(3.444)</b>	<b>(8.696)</b>	<b>(4.208)</b>	<b>(30.122)</b>	<b>(33.955)</b>	<b>(40.865)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>504.793</b>	<b>64.160.471</b>	<b>(2.587.421)</b>	<b>13.937.078</b>	<b>(1.170.042)</b>	<b>2.446.181</b>
Ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		(124.096)	–	(76.297)	21.684	–	–
Quellensteuer	4	(664.191)	(675.248)	(39.782)	(49.473)	11.004	(7.713)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>(283.494)</b>	<b>63.485.223</b>	<b>(2.703.500)</b>	<b>13.909.289</b>	<b>(1.159.038)</b>	<b>2.438.468</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		(10.667)	36.106	–	–	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(294.161)</b>	<b>63.521.329</b>	<b>(2.703.500)</b>	<b>13.909.289</b>	<b>(1.159.038)</b>	<b>2.438.468</b>

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 Geschäftsjahres in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard Global Strategic Equity Fund***		Lazard Global Equity Income Fund*		Lazard Pan European Equity Fund**	
	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Anlageerträge</b>						
Anleiherträge	-	-	-	-	-	-
Dividenderträge	56.827	147.616	23	202	-	-
Bankzinsen	24	24	2	4	-	283
Sonstige Erträge	4	-	2.804	-	10.086	26.141
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	4.046.071	2.186.424	(200)	-	(172)	-
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	(2.931.928)	2.508.092	-	2.016	-	758
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>1.170.994</b>	<b>4.842.156</b>	<b>2.629</b>	<b>2.222</b>	<b>9.914</b>	<b>27.182</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Managementgebühren	3	7.427	26.901	-	-	-
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	18.324	34.015	-	-	-
Rechtskosten		642	1.562	-	-	-
Prüfgebühren		3.038	11.365	-	-	-
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	149	375	-	-	-
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		3.422	19.880	-	-	799
Sonstige Aufwendungen		2.958	9.725	-	1.832	156
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>35.960</b>	<b>103.823</b>	<b>-</b>	<b>1.832</b>	<b>955</b>	<b>27.182</b>
Rückerstattung vom Manager	3	(8.238)	(17.435)	-	-	-
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>1.143.272</b>	<b>4.755.768</b>	<b>2.629</b>	<b>390</b>	<b>8.959</b>	<b>-</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	12	(432)	(806)	-	-	-
Bankzinsen		(378)	(128)	-	-	-
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(810)</b>	<b>(934)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>	<b>1.142.462</b>	<b>4.754.834</b>	<b>2.629</b>	<b>390</b>	<b>8.959</b>	<b>-</b>
Ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		-	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(17.422)	(7.606)	-	(390)	-
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>	<b>1.125.040</b>	<b>4.747.228</b>	<b>2.629</b>	<b>-</b>	<b>8.959</b>	<b>-</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>1.125.040</b>	<b>4.747.228</b>	<b>2.629</b>	<b>-</b>	<b>8.959</b>	<b>-</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Lazard Global Strategic Equity Fund, des Lazard Global Equity Income Fund und des Lazard Pan European Equity Fund, bei denen sie aus eingestellten Geschäftstätigkeiten resultierten.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Der Fonds wurde am 19. Februar 2019 vollständig zurückgenommen.

\*\* Der Fonds wurde am 25. November 2019 vollständig zurückgenommen.

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

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard UK Omega Equity Fund**		Lazard MENA Fund***		Lazard Sterling High Quality Bond Fund*		Lazard Global Active Funds plc	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
	GBP	GBP	USD	USD	GBP	GBP	USD	USD
<b>Anlageerträge</b>								
Anleiheerträge	–	–	–	–	–	–	535.721	827.592
Dividenderträge	–	–	429	23.063	–	–	120.066.989	107.664.015
Bankzinsen	–	3	1	36	–	–	50.095	47.616
Sonstige Erträge	4	179	–	–	–	–	14.519	618.739
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	–	–	5	(1.567.821)	–	–	334.779.713	104.248.791
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/ (Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	–	–	(25)	1.654.127	–	–	(9.773.940)	973.372.076
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>–</b>	<b>182</b>	<b>410</b>	<b>109.405</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>445.673.097</b>	<b>1.186.778.829</b>
<b>Aufwendungen</b>								
Managementgebühren	3	–	–	265	–	–	34.568.446	31.842.503
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	–	–	19.379	–	–	6.295.261	5.807.562
Rechtskosten	–	–	–	897	–	–	441.500	611.105
Prüfgebühren	–	–	–	5.106	–	–	144.428	201.628
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	–	–	248	–	–	125.712	142.048
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare	–	–	–	1.103	–	–	557.598	346.614
Sonstige Aufwendungen	–	182	239	3.018	–	–	991.136	1.096.287
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>–</b>	<b>182</b>	<b>239</b>	<b>30.016</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>43.124.081</b>	<b>40.047.747</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	(19.070)	–	–	(301.360)	(139.434)
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>171</b>	<b>98.459</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>402.850.376</b>	<b>1.146.870.515</b>
<b>Finanzierungskosten</b>								
Ausschüttungen	12	–	–	–	–	–	(28.233.130)	(29.361.114)
Bankzinsen	–	–	–	(2)	–	–	(83.127)	(64.183)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(2)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(28.316.257)</b>	<b>(29.425.297)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>171</b>	<b>98.457</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>374.534.120</b>	<b>1.117.445.220</b>
Ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren	–	–	–	–	–	–	(1.980.708)	365.425
Quellensteuer	4	–	–	(383)	–	–	(12.167.235)	(12.878.164)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>171</b>	<b>98.074</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>360.386.176</b>	<b>1.104.932.481</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	–	14.182	50.716
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>171</b>	<b>98.074</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>360.400.358</b>	<b>1.104.983.197</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten, mit Ausnahme des Lazard UK Omega Equity Fund, des Lazard MENA Fund und des Lazard Sterling High Quality Bond Fund.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Der Fonds wurde am 14. Oktober 2019 vollständig zurückgenommen.

\*\* Der Fonds wurde am 25. November 2019 vollständig zurückgenommen.

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

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
Anmerkung	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.481.006.201	1.321.348.462	211.893.636	36.946.202	41.883.043	127.192.405
Bankguthaben	8 159.808.821	99.866.722	5.483.271	656.312	411.402	1.926.138
Forderungen aus Zeichnungen	9.547.871	3.415.523	412.637	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen	–	–	–	–	–	27.907
Forderungen aus Anlageerträgen	165.031	1.125.445	54.658	14.842	424.754	692.380
Sonstige Vermögenswerte	3	3	919	12	76	76
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>1.650.527.927</b>	<b>1.425.756.155</b>	<b>217.845.121</b>	<b>37.617.368</b>	<b>42.719.275</b>	<b>129.838.906</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	7.781.541	3.152.015	–	–	–	57.475
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.083.100	2.565.056	153.769	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	5.187.260	291.341	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen	–	–	–	–	–	–
Aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	2.071.360	1.856.331	202.984	60.763	96.069	185.341
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>16.123.261</b>	<b>7.864.743</b>	<b>356.753</b>	<b>60.763</b>	<b>96.069</b>	<b>242.816</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>1.634.404.666</b>	<b>1.417.891.412</b>	<b>217.488.368</b>	<b>37.556.605</b>	<b>42.623.206</b>	<b>129.596.090</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>1.634.404.666</b>	<b>1.417.891.412</b>	<b>217.488.368</b>	<b>37.556.605</b>	<b>42.623.206</b>	<b>129.596.090</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz (Fortsetzung)

Anmerkung	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	39.187.981	29.388.606	236.837.358	143.792.589	306.192.023	272.944.035
Bankguthaben	8 876.434	951.564	7.683.668	4.612.587	27.241.011	11.381.173
Forderungen aus Zeichnungen	–	–	4.474.825	624.822	1.318.506	11.703.571
Forderungen aus veräußerten Anlagen	896.403	–	4.510.418	–	2.723.026	4.591.944
Forderungen aus Anlageerträgen	62.809	46.731	222.352	61.742	680.737	466.430
Sonstige Vermögenswerte	–	1	–	47	65	65
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>41.023.627</b>	<b>30.386.902</b>	<b>253.728.621</b>	<b>149.091.787</b>	<b>338.155.368</b>	<b>301.087.218</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	–	462	3.262
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	7.678	–	2.072.131	222.652	280.918	321.455
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	847.162	118.226	8.690.957	1.066.416	3.494.639	4.690.508
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen	–	–	–	–	–	–
Aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren	5.441	–	57.930	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	81.320	66.929	204.626	117.021	460.737	404.420
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>941.601</b>	<b>185.155</b>	<b>11.025.644</b>	<b>1.406.089</b>	<b>4.236.756</b>	<b>5.419.645</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>40.082.026</b>	<b>30.201.747</b>	<b>242.702.977</b>	<b>147.685.698</b>	<b>333.918.612</b>	<b>295.667.573</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	10.694	15.374	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>40.082.026</b>	<b>30.201.747</b>	<b>242.713.671</b>	<b>147.701.072</b>	<b>333.918.612</b>	<b>295.667.573</b>

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

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz (Fortsetzung)

	Anmerkung	Lazard Global Small Cap Fund *	Lazard Digital Health Fund **	Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund	
		31.03.2022 USD	31.03.2022 USD	31.03.2022 EUR	31.03.2021 EUR	31.03.2022 EUR	31.03.2021 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		48.833.937	3.226.901	16.580.407	16.213.960	82.459.489	83.440.431
Bankguthaben	8	1.810.825	52.362	697.741	292.747	574.366	1.558.879
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	237	14	832.311	453.796
Forderungen aus veräußerten Anlagen		33.380	–	–	111.034	168.968	109.374
Forderungen aus Anlageerträgen		52.748	970	74.397	92.692	167.051	152.173
Sonstige Vermögenswerte		100	8.755	–	6.875	–	–
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>50.730.990</b>	<b>3.288.988</b>	<b>17.352.782</b>	<b>16.717.322</b>	<b>84.202.185</b>	<b>85.714.653</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		–	559	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	1.934	33.189	3.881	447
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		26.647	–	405.769	194.537	673.347	–
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen		–	–	–	–	–	–
Aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		58.648	9.664	84.694	72.545	194.107	186.092
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>85.295</b>	<b>10.223</b>	<b>492.397</b>	<b>300.271</b>	<b>871.335</b>	<b>186.539</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>50.645.695</b>	<b>3.278.765</b>	<b>16.860.385</b>	<b>16.417.051</b>	<b>83.330.850</b>	<b>85.528.114</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		29.529	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>50.675.224</b>	<b>3.278.765</b>	<b>16.860.385</b>	<b>16.417.051</b>	<b>83.330.850</b>	<b>85.528.114</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt. Daher gibt es keine Vergleichsdaten.

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

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz (Fortsetzung)

	Anmerkung	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging World Fund	
		31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 JPY	31.03.2021 JPY	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		609.358.259	627.158.521	2.549.102.053	1.218.413.616	5.736.573	22.571.170
Bankguthaben	8	640.684	11.814.404	39.177.762	13.322.479	47.376	492.459
Forderungen aus Zeichnungen		344.837	808.697	1.311.904.987	–	–	1.571
Forderungen aus veräußerten Anlagen		7.691.551	–	3.734.281	–	4.197	–
Forderungen aus Anlageerträgen		574.876	426.133	14.989.452	13.283.382	12.782	64.198
Sonstige Vermögenswerte		1	1	–	269.527	7.549	2.099
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>618.610.208</b>	<b>640.207.756</b>	<b>3.918.908.535</b>	<b>1.245.289.004</b>	<b>5.808.477</b>	<b>23.131.497</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		54.725	1.140.240	6.378	36.609	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		462.648	1.291.128	494.671	449.913	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		298.790	–	1.269.545.765	–	3.422	–
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen		–	–	–	–	–	–
Aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		–	–	–	–	1.828	224
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		847.912	766.213	4.175.780	3.654.329	77.112	78.728
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>1.664.075</b>	<b>3.197.581</b>	<b>1.274.222.594</b>	<b>4.140.851</b>	<b>82.362</b>	<b>78.952</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>616.946.133</b>	<b>637.010.175</b>	<b>2.644.685.941</b>	<b>1.241.148.153</b>	<b>5.726.115</b>	<b>23.052.545</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>616.946.133</b>	<b>637.010.175</b>	<b>2.644.685.941</b>	<b>1.241.148.153</b>	<b>5.726.115</b>	<b>23.052.545</b>

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



# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz (Fortsetzung)

Anmerkung	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	
	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	298.980.327	314.484.200	7.330.321	15.575.290	401.737.624	362.654.213
Bankguthaben	8 6.865.368	3.769.627	133.510	24.151.253	3.930.995	6.379.239
Forderungen aus Zeichnungen	61.098	131.034	–	104.345	254.364	440.030
Forderungen aus veräußerten Anlagen	2.863.307	1.909.271	–	24.557.943	–	1.581.239
Forderungen aus Anlageerträgen	1.073.020	1.761.209	25.115	291.279	1.538.045	905.767
Sonstige Vermögenswerte	–	2	15.503	–	–	–
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>309.843.120</b>	<b>322.055.343</b>	<b>7.504.449</b>	<b>64.680.110</b>	<b>407.461.028</b>	<b>371.960.488</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	402	4.903	–	–	33	932
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	85.888	1.805.840	–	48.543.037	124.542	138.810
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	2.992.343	228.900	–	99.118	–	1.804.326
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen	–	–	–	–	–	–
Aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren	308.794	–	13.707	–	277.192	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	549.493	715.233	65.447	127.609	480.237	420.826
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>3.936.920</b>	<b>2.754.876</b>	<b>79.154</b>	<b>48.769.764</b>	<b>882.004</b>	<b>2.364.894</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>305.906.200</b>	<b>319.300.467</b>	<b>7.425.295</b>	<b>15.910.346</b>	<b>406.579.024</b>	<b>369.595.594</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>305.906.200</b>	<b>319.300.467</b>	<b>7.425.295</b>	<b>15.910.346</b>	<b>406.579.024</b>	<b>369.595.594</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz (Fortsetzung)

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	
		31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		86.753.359	131.739.780	3.998.717	30.129.370	20.918.909	35.519.470
Bankguthaben	8	662.328	3.036.720	62.137	1.121.969	927.132	1.672.202
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	–	239.081	–
Forderungen aus Anlageerträgen		470.631	409.109	10.106	68.661	196.668	304.125
Sonstige Vermögenswerte		–	–	2.853	368	5.347	–
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>87.886.318</b>	<b>135.185.609</b>	<b>4.073.813</b>	<b>31.320.368</b>	<b>22.287.137</b>	<b>37.495.797</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		–	–	–	–	468.836	899.931
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	133.670	–	–	701.951	544.975
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen		–	–	–	–	–	–
Aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		24.321	–	4.101	3.532	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		115.014	173.001	79.846	106.051	79.892	79.651
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>139.335</b>	<b>306.671</b>	<b>83.947</b>	<b>109.583</b>	<b>1.250.679</b>	<b>1.524.557</b>
<b>Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>87.746.983</b>	<b>134.878.938</b>	<b>3.989.866</b>	<b>31.210.785</b>	<b>21.036.458</b>	<b>35.971.240</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		30.328	40.995	–	–	–	–
<b>Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>87.777.311</b>	<b>134.919.933</b>	<b>3.989.866</b>	<b>31.210.785</b>	<b>21.036.458</b>	<b>35.971.240</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz (Fortsetzung)

Anmerkung	Lazard Global Strategic Equity Fund***		Lazard Global Equity Income Fund*		Lazard Pan European Equity Fund**	
	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	13.706.707	-	-	-	-
Bankguthaben	8 19.096	271.200	3.905	32.192	39.505	78.817
Forderungen aus Zeichnungen	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus veräußerten Anlagen	-	1.108	-	-	-	-
Forderungen aus Anlageerträgen	594	23.987	-	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte	2.272	3.078	-	-	-	-
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>21.962</b>	<b>14.006.080</b>	<b>3.905</b>	<b>32.192</b>	<b>39.505</b>	<b>78.817</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	5.342	13.301	3.905	32.192	39.505	78.817
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen	-	-	-	-	-	-
Aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	16.620	41.561	-	-	-	-
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>21.962</b>	<b>54.862</b>	<b>3.905</b>	<b>32.192</b>	<b>39.505</b>	<b>78.817</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>-</b>	<b>13.951.218</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	-	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>-</b>	<b>13.951.218</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Der Fonds wurde am 19. Februar 2019 vollständig zurückgenommen.

\*\* Der Fonds wurde am 25. November 2019 vollständig zurückgenommen.

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

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz (Fortsetzung)

Anmerkung	Lazard UK Omega Equity Fund**		Lazard MENA Fund***		Lazard Sterling High Quality Bond Fund*		Lazard Global Active Funds plc	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
	GBP	GBP	USD	USD	GBP	GBP	USD	USD
<b>Umlaufvermögen</b>								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-	4.398.892.726	4.113.284.970
Bankguthaben	8 55.615	56.212	13.741	22.347	849.272	851.795	269.759.569	213.603.632
Forderungen aus Zeichnungen	-	-	-	-	-	-	31.106.104	19.054.905
Forderungen aus veräußerten Anlagen	-	-	-	-	-	-	19.178.955	32.927.890
Forderungen aus Anlageerträgen	-	-	-	-	-	-	6.007.882	7.495.259
Sonstige Vermögenswerte	-	-	388	10.514	-	-	43.832	26.764
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>55.615</b>	<b>56.212</b>	<b>14.129</b>	<b>32.861</b>	<b>849.272</b>	<b>851.795</b>	<b>4.724.989.068</b>	<b>4.386.393.420</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	10.747.291	6.452.441
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	55.615	56.011	2.548	2.377	849.272	851.795	5.865.086	57.294.420
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	-	-	-	-	-	-	35.492.244	9.315.921
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen	-	201	-	-	-	-	-	277
Aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren	-	-	-	-	-	-	693.314	3.756
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	-	-	11.581	30.484	-	-	6.500.963	6.269.283
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>55.615</b>	<b>56.212</b>	<b>14.129</b>	<b>32.861</b>	<b>849.272</b>	<b>851.795</b>	<b>59.298.898</b>	<b>79.336.098</b>
<b>Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>								
	-	-	-	-	-	-	<b>4.665.690.170</b>	<b>4.307.057.322</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	-	-	-	-	-	-	70.551	56.369
<b>Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>								
	-	-	-	-	-	-	<b>4.665.760.721</b>	<b>4.307.113.691</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Der Fonds wurde am 14. Oktober 2019 vollständig zurückgenommen.

\*\* Der Fonds wurde am 25. November 2019 vollständig zurückgenommen.

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

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Daniel Morrissey 6. Juli 2022

Verwaltungsratsmitglied: Gavin Caldwell 6. Juli 2022

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

	Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		31.03.2022 GBP	31.03.2021 GBP	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahrs</b>		<b>1.417.891.412</b>	<b>1.293.822.227</b>	<b>37.556.605</b>	<b>15.183.082</b>	<b>129.596.090</b>	<b>174.369.399</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	399.328.970	460.084.220	252.568.117	16.061.046	1.520.218	11.157.023
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(435.117.390)	(486.380.958)	(55.007.160)	(4.260.278)	(101.120.673)	(90.407.447)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	1.374	–	42.447
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>252.301.674</b>	<b>150.365.923</b>	<b>(17.629.194)</b>	<b>10.571.381</b>	<b>12.627.571</b>	<b>34.434.668</b>
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahrs</b>		<b>1.634.404.666</b>	<b>1.417.891.412</b>	<b>217.488.368</b>	<b>37.556.605</b>	<b>42.623.206</b>	<b>129.596.090</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Anmerkungen	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahrs</b>	<b>30.201.747</b>	<b>19.121.403</b>	<b>147.701.072</b>	<b>16.372.748</b>	<b>295.667.573</b>	<b>336.118.529</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 14.612.830	4.560.108	132.917.163	116.518.574	166.019.200	140.439.578
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (5.143.536)	(4.489.439)	(33.780.879)	(20.050.070)	(176.521.140)	(333.504.434)
Verwässerungsschutzabgabe	2 –	–	–	7.422	–	123.316
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	410.985	11.009.675	(4.123.685)	34.852.398	48.752.979	152.490.584
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>40.082.026</b>	<b>30.201.747</b>	<b>242.713.671</b>	<b>147.701.072</b>	<b>333.918.612</b>	<b>295.667.573</b>

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

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Anmerkungen	Lazard Global Small Cap Fund *	Lazard Digital Health Fund **	Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund	
	31.03.2022 USD	31.03.2022 USD	31.03.2022 EUR	31.03.2021 EUR	31.03.2022 EUR	31.03.2021 EUR
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahrs</b>	–	–	<b>16.417.051</b>	<b>30.790.288</b>	<b>85.528.114</b>	<b>55.031.589</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares 5	55.009.220	2.999.039	2.529.184	1.791.607	12.065.415	11.344.073
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares 5	–	–	(2.533.798)	(24.114.944)	(15.692.620)	(16.112.692)
Verwässerungsschutzabgabe 2	–	–	–	28.507	–	12.507
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(4.333.996)	279.726	447.948	7.921.593	1.429.941	35.252.637
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>50.675.224</b>	<b>3.278.765</b>	<b>16.860.385</b>	<b>16.417.051</b>	<b>83.330.850</b>	<b>85.528.114</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt. Daher gibt es keine Vergleichsdaten.

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



# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Anmerkungen	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging World Fund	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
	USD	USD	JPY	JPY	USD	USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahrs</b>	<b>637.010.175</b>	<b>338.659.916</b>	<b>1.241.148.153</b>	<b>852.118.246</b>	<b>23.052.545</b>	<b>15.796.413</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 118.218.804	356.716.159	1.555.978.681	161.118.501	68.731	39.013
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (187.711.909)	(255.494.533)	(216.174.455)	(292.539.371)	(15.591.464)	(2.975.069)
Verwässerungsschutzabgabe	2 –	16.266	–	136.678	–	14.194
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	49.429.063	197.112.367	63.733.562	520.314.099	(1.803.697)	10.177.994
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>616.946.133</b>	<b>637.010.175</b>	<b>2.644.685.941</b>	<b>1.241.148.153</b>	<b>5.726.115</b>	<b>23.052.545</b>

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

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	
	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahrs</b>	<b>319.300.467</b>	<b>699.055.485</b>	<b>15.910.346</b>	<b>65.343.975</b>	<b>369.595.594</b>	<b>144.928.335</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 139.031.620	88.321.233	3.489.932	12.170.595	148.252.258	232.639.344
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (134.539.518)	(661.145.750)	(10.240.223)	(101.498.378)	(63.328.564)	(93.913.674)
Verwässerungsschutzabgabe	2 –	495.867	2.571	65.940	–	274.643
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(17.886.369)	192.573.632	(1.737.331)	39.828.214	(47.940.264)	85.666.946
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>305.906.200</b>	<b>319.300.467</b>	<b>7.425.295</b>	<b>15.910.346</b>	<b>406.579.024</b>	<b>369.595.594</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahrs</b>	<b>134.919.933</b>	<b>130.971.573</b>	<b>31.210.785</b>	<b>20.738.467</b>	<b>35.971.240</b>	<b>38.241.711</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 4.187.138	8.515.158	1.860.010	4.657.171	13.518.152	10.157.940
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (51.035.599)	(68.088.127)	(26.377.429)	(8.106.959)	(27.293.896)	(14.871.778)
Verwässerungsschutzabgabe	2 –	–	–	12.817	–	4.899
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(294.161)	63.521.329	(2.703.500)	13.909.289	(1.159.038)	2.438.468
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>87.777.311</b>	<b>134.919.933</b>	<b>3.989.866</b>	<b>31.210.785</b>	<b>21.036.458</b>	<b>35.971.240</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Anmerkungen	Lazard Global Strategic Equity Fund***		Lazard Global Equity Income Fund*		Lazard Pan European Equity Fund**	
	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahrs</b>	<b>13.951.218</b>	<b>8.986.994</b>	-	-	-	-
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares 5	403.248	4.778.875	-	-	-	-
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares 5	(15.479.506)	(4.561.879)	(2.629)	-	(8.959)	-
Verwässerungsschutzabgabe 2	-	-	-	-	-	-
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>1.125.040</b>	<b>4.747.228</b>	<b>2.629</b>	<b>-</b>	<b>8.959</b>	<b>-</b>
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>-</b>	<b>13.951.218</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Der Fonds wurde am 19. Februar 2019 vollständig zurückgenommen.

\*\* Der Fonds wurde am 25. November 2019 vollständig zurückgenommen.

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

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Anmerkungen	Lazard UK Omega Equity Fund**		Lazard MENA Fund***		Lazard Sterling High Quality Bond Fund*		Lazard Global Active Funds plc	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
	GBP	GBP	USD	USD	GBP	GBP	USD	USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahrs</b>	-	-	-	3.599.152	-	-	4.307.113.691	3.737.122.625
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	-	-	-	-	-	1.630.931.514	1.624.298.026
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	-	(171)	(3.697.226)	-	-	(1.520.616.223)	(2.351.775.467)
Verwässerungsschutzabgabe	2	-	-	-	-	-	2.571	1.108.265
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	-	-	171	98.074	-	-	360.400.358	1.104.983.197
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-	(112.071.190)	191.377.045
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahrs</b>	-	-	-	-	-	-	4.665.760.721	4.307.113.691

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Der Fonds wurde am 14. Oktober 2019 vollständig zurückgenommen.

\*\* Der Fonds wurde am 25. November 2019 vollständig zurückgenommen.

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss

## 1. Allgemeines

Lazard Global Active Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 10. April 1996 als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds strukturiert ist (im Einzelnen als der „Fonds“ und zusammen als die „Fonds“ bezeichnet), nach irischem Recht gegründet. Die Gesellschaft erfüllt in Irland die entsprechenden Voraussetzungen und ist von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in Übereinstimmung mit den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Richtlinien“) sowie den „Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) 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 31. März 2022 die folgenden 19 aktiven 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 Global Small Cap 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 World Fund, Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Core 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 (vormals Lazard Global 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 Schätzmethoden, die die Gesellschaft bei der Erstellung des Jahresabschlusses anwendet, sind unten aufgeführt. Alle Bezugnahmen auf Nettovermögen innerhalb des Abschlusses beziehen sich, wenn nicht anders angegeben, auf Nettovermögen, welches Anteilhabern von Redeemable Participating Shares zugeordnet werden kann.

### Entsprechungserklärung

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 wurde im Einklang mit dem FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and Republic of Ireland“ („FRS 102“) und den irischen Rechtsvorschriften einschließlich des Companies Act 2014, den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank erstellt.

### Grundlage der Erstellung

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

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

### Unternehmensfortführung

Das Management der Gesellschaft hat eine Einschätzung der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zu ihrer Fortführung vorgenommen und sich davon überzeugt, dass die Gesellschaft und die Fonds über die nötigen Ressourcen verfügen, ihre Geschäftstätigkeit in der vorhersehbaren Zukunft fortzusetzen zu können. Darüber hinaus sind dem Management keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, welche erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft oder der Fonds zur Fortführung aufwerfen. Daher wird der Jahresabschluss der Gesellschaft und der 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 und der Lazard MENA Fund wurden im vorhergehenden Geschäftsjahr geschlossen, und der Lazard Global Strategic Equity Fund wurde während des Geschäftsjahrs geschlossen. Die Gesellschaft beabsichtigt, den Lazard Emerging Markets Core Equity Fund nach dem Ende des Geschäftsjahrs zu schließen. Infolgedessen wurden die Abschlüsse dieser Fonds nicht auf Basis der Weiterführung erstellt.

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

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von (112.071.190) USD (31. März 2021: 191.377.045 USD) in der „Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Geschäftsjahrs 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 Geschäftsjahrs 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 Geschäftsjahrs ausstehende Devisenterminkontrakte werden zum Terminkurs des Bilanzstichtags des Geschäftsjahrs 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.



## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Schätzungen und Bewertungen in der Bilanzierung

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

### Finanzinstrumente

#### (i) Klassifizierung

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

#### (ii) Ansatz und Ausbuchung

Reguläre Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden am Handelstag ausgewiesen, d. h. zu dem Datum, an dem die Gesellschaft sich verpflichtet, das Wertpapier zu kaufen oder zu verkaufen. Anlagen werden anfangs zum beizulegenden Zeitwert erfasst und die Transaktionskosten für alle finanziellen Vermögenswerte, welche erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert fortgeführt werden, werden sofort als Aufwand verbucht. Anlagen werden aus dem Abschluss entfernt, wenn die Rechte an Kapitalzuflüssen aus den Anlagen abgelaufen sind oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Erträge im Zusammenhang mit diesem Eigentum übertragen hat.

#### (iii) Bewertung

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

#### (iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

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

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

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Finanzinstrumente (Fortsetzung)

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

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, wird durch die Verwendung von Bewertungstechniken bestimmt. Die Gesellschaft verwendet eine Vielzahl von Methoden und geht von Annahmen aus, die auf den zum jeweiligen Bilanzstichtag herrschenden Marktbedingungen basieren. Zu den verwendeten Bewertungstechniken gehören vergleichbare, kürzlich durchgeführte Transaktionen zu marktüblichen Bedingungen, diskontierte Kapitalflussanalysen, Optionspreismodelle und andere Bewertungstechniken, welche üblicherweise von den Marktteilnehmern verwendet werden. Nicht börsennotierte Wertpapiere sowie Wertpapiere mit geringem Handelsumfang werden nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat auf der Basis von Notierungen durch Dritte, einschließlich entsprechend sachkundiger Broker, bewertet. Durch den Verwaltungsrat vorgenommene Bewertungen per 31. März 2022 sind in der Vermögensaufstellung der Portfolios dargelegt.

Zeitwertanpassungsfaktoren wurden gegebenenfalls täglich angewendet, um das potenzielle Market-Timing-Risiko aufgrund der Schließung von Börsen außerhalb der USA vor den Börsen in den USA zu managen. Die Anwendung von Zeitwertanpassungsfaktoren bietet eine Schätzung der Preisunterschiede zwischen den Schlusskursen an lokalen Börsen und dem geschätzten Wert derselben Wertpapiere zum Bewertungszeitpunkt für den NIW. Zeitwertanpassungsfaktoren wurden auf alle Fonds mit Ausnahme des Lazard US Equity Concentrated Fund, des Lazard Emerging World Fund, des Lazard Global Small Cap Fund, des Lazard Digital Health Fund und des Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund angewendet. Russische Aktien, die in einer Reihe von Emerging-Markets-Fonds gehalten werden, wurden zum 31. März 2022 mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet.

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

#### (i) Devisenterminkontrakte

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

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

Partizipationsscheine werden anhand des Marktpreises des Basiswerts bewertet.

### Bankguthaben

Bankguthaben werden zum Nennwert mit den gegebenenfalls zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt des entsprechenden Geschäftstages aufgelaufenen Zinsen bewertet. Überziehungskredite bei Banken werden ggf. separat in der Bilanz ausgewiesen.

### Forderungen und Verbindlichkeiten

Noch nicht abgerechnete Forderungen und Verbindlichkeiten stellen Forderungen aus verkauften Wertpapieren/ausgegebenen Redeemable Shares bzw. Verbindlichkeiten für gekaufte Wertpapiere/zurückgenommene Redeemable Shares dar, die vertraglich vereinbart, aber noch nicht in der Bilanz abgerechnet wurden. Diese Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst. Die Verbindlichkeiten aus Rücknahmen für den Lazard Global Strategic Equity Fund, den Lazard Global Equity Income Fund, den Lazard Pan European Equity Fund, den Lazard UK Omega Equity Fund, den Lazard MENA Fund und den Lazard Sterling High Quality Bond Fund beziehen sich auf Gelder, die Anlegern geschuldet werden.

### Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen

Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen beinhalten Forderungen aus Anlageerträgen, sonstige Vermögenswerte, Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen, aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren sowie Verbindlichkeiten aus Aufwendungen. Diese Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

### Zinserträge und -aufwendungen

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

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

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

### Dividendenerträge

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

### Aufwendungen

Alle Aufwendungen werden periodengerecht erfasst.

### Saldierung von Finanzinstrumenten

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

### Ausschüttungen

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

Ausschüttungen mit einem Ex-Datum während des Geschäftsjahres sind als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Dividenden ausgeschüttet. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im Nettoinventarwert der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider. Details zu allen Ausschüttungen für das am 31. März 2022 und am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr sind in Anmerkung 12 aufgeführt.

### Ausgleich

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

### Verwässerungsschutzabgabe

Die Verwässerungsschutzabgabe wird an die Fonds entrichtet und zur Deckung von Kosten verwendet, welche in Verbindung mit Käufen und Verkäufen von Wertpapieren der Fonds als Folge von Transaktionen der Anteilinhaber stehen. Verwässerungsschutzabgaben sind in der Bewegung des Nettovermögens aufgrund von Anteilstransaktionen in der „Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares“ enthalten. Diese sind ab dem 13. Mai 2021 nicht mehr anwendbar.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Verwässerungsschutzabgabe (Fortsetzung)

Mit Wirkung vom 13. Mai 2021 wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus für die Fonds der Gesellschaft eingeführt. Durch die Anwendung von Swing-Pricing soll sichergestellt werden, dass die mit dem Handel 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. Per 31. März 2022 wurden keine Swing-Anpassungen für die Fonds vorgenommen, während des Geschäftsjahres wurden jedoch Swing-Anpassungen für verschiedene Fonds vorgenommen.

### Transaktionskosten

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

Transaktionskosten der Verwahrstelle schließen an die Verwahrstelle und die Unterverwahrstelle entrichtete Transaktionskosten ein. Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe schließen bestimmbare Brokergebühren, Provisionen, Steuern in Verbindung mit Transaktionen und sonstige Marktgebühren ein. Transaktionskosten der Verwahrstelle sind in den Gebühren für die Verwahrstelle, wie in Anmerkung 3 aufgeführt, enthalten. Diese Kosten sind separat identifizierbare Transaktionskosten, und die Gesamtkosten, die jedem Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. März 2022 und 31. März 2021 entstanden sind, sind in Anmerkung 3 aufgeführt.

## 3. Gebühren

### Managementgebühren

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

Der Manager hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Nettoinventarwert, der jeweils den folgenden Anteilklassen 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 %
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 %	-	-	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Lazard Global Sustainable Equity Fund	Lazard Global Managed Volatility Fund	Lazard Global Thematic Fund	Lazard Global Thematic Focus Fund	Lazard Global Equity Franchise Fund
BP Dist USD Hedged	2,00 %	-	-	-	-	-
C Acc EUR	-	-	-	-	0,75 %	0,75 %
C Acc EUR Hedged	0,85 %	-	-	-	-	-
C Dist EUR Hedged	0,85 %	-	-	-	-	-
C Acc GBP	-	0,75 %	-	-	-	0,75 %
C Dist GBP	0,85 %	0,75 %	-	-	-	0,75 %
C Dist USD Hedged	0,85 %	-	-	-	-	-
E Acc EUR	-	0,37 %	-	-	-	-
E Acc GBP	-	0,37 %	-	-	0,30 %	-
E Acc USD	-	0,37 %	-	-	0,30 %	-
E Dist GBP	-	0,37 %	-	-	0,30 %	-
E Dist USD	-	0,37 %	-	-	0,30 %	-
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 GBP	-	-	-	-	0,50 %	0,50 %
J Dist GBP	-	-	-	-	0,50 %	0,50 %
J Acc USD	-	-	-	-	0,50 %	-

Klasse	Lazard Global Small Cap Fund*	Lazard Digital Health Fund**	Lazard European Equity Fund	Lazard Pan-European Small Cap Fund	Lazard US Equity Concentrated Fund
A Acc EUR	-	0,80 %	1,00 %	1,00 %	-
A Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-
A Acc GBP	-	-	-	-	-
A Acc JPY	-	-	-	-	-
A Acc USD	1,00 %	0,80 %	1,00 %	-	0,75 %
A Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
A Dist EUR	-	-	1,00 %	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	1,00 %	-	0,75 %
A Dist USD Hedged	-	-	-	-	-
AP Acc EUR	-	-	-	-	1,00 %
B Acc EUR	-	-	-	1,50 %	-
B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	1,50 %
B Acc GBP	-	-	-	-	-
B Acc USD	-	-	-	-	1,50 %
B Dist EUR	-	-	1,50 %	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	1,50 %
BP Acc USD	-	-	1,75 %	-	2,00 %
BP Acc USD Hedged	-	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	1,75 %	-	2,00 %
BP Dist USD Hedged	-	-	-	-	-
C Acc EUR	-	-	-	0,75 %	0,75 %
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 USD	-	-	-	-	0,75 %
E Acc GBP	-	-	-	-	0,50 %
EA Acc EUR	-	-	-	-	-
EA Acc GBP	0,55 %	-	-	-	-
EA Acc USD	-	-	-	-	0,50 %

\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt.

\*\* Der Fonds wurde am 9. März 2022 aufgelegt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Global Small Cap Fund*	Lazard Digital Health Fund**	Lazard European Equity Fund	Lazard Pan-European Small Cap Fund	Lazard US Equity Concentrated Fund
J Acc EUR	-	0,50 %	-	-	-
J Acc EUR Hedged	-	0,50 %	-	-	-
J Acc USD	-	0,50 %	-	-	-
J Dist GBP	-	0,50 %	-	-	-

\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt.

\*\* Der Fonds wurde am 9. März 2022 aufgelegt.

Klasse	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging World Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
A Acc EUR	-	-	1,00 %	-	-	-
A Acc GBP	-	-	1,00 %	1,00 %	-	-
A Acc JPY	0,85 %	-	-	-	-	-
A Acc USD	0,85 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,70 %	0,70 %
A Acc USD Hedged	0,85 %	-	-	-	-	-
A Dist EUR	-	-	1,00 %	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	1,00 %	-	-	-
A Dist USD	0,85 %	-	1,00 %	1,00 %	-	-
A Dist USD Hedged	0,85 %	-	-	-	-	-
B Acc EUR Hedged	-	-	1,50 %	-	-	-
B Acc USD	-	-	1,50 %	-	-	-
B Dist USD	-	1,50 %	-	-	-	-
BP Acc USD	1,75 %	-	1,75 %	1,75 %	-	-
BP Acc USD Hedged	1,75 %	-	-	-	-	-
BP Dist USD	1,75 %	-	1,75 %	1,75 %	-	-
BP Dist USD Hedged	1,75 %	-	-	-	-	-
C Acc EUR	-	-	1,00 %	-	-	-
C Acc GBP	-	0,75 %	-	-	0,60 %	-
C Dist GBP	-	-	-	0,75 %	0,60 %	-
C Dist GBP Hedged	0,85 %	-	-	-	-	-
C Dist USD	-	0,75 %	-	-	-	-
EA Acc EUR Hedged	-	-	-	-	0,40 %	-
EA Acc GBP	0,50 %	-	-	0,50 %	0,40 %	-
EA Acc USD	-	-	-	0,50 %	0,40 %	-
EA Dist GBP	0,50 %	-	-	-	-	-
I Acc CHF	-	-	-	-	-	0,35 %
S Acc EUR	-	-	0,85 %	-	-	-
S Acc GBP	-	-	0,85 %	-	-	-
S Acc USD	-	-	0,85 %	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	0,85 %	-	-	-
S Dist USD	-	-	0,85 %	-	-	-
SA Acc EUR	-	-	0,50 %	-	-	-

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

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

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



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

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

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

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

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.

Anleger dürfen nur dann Anteile an Anteilsklasse X halten, wenn Lazard oder ein verbundenes Unternehmen (d. h. ein Unternehmen, welches die übergeordnete Muttergesellschaft des Anlageverwalters als übergeordnete Muttergesellschaft hat oder ein Unternehmen, an dem diese Gesellschaft zu mindestens 50 % direkt oder indirekt beteiligt ist) als Anlageverwalter bestellt ist, um in ihrem Namen Anlageverwaltungs- oder Beratungsdienstleistungen zu erbringen. Für Anteilinhaber der Klasse fallen Gebühren hinsichtlich ihrer Anlage in den Fonds an, die auf der Anlageverwaltungsvereinbarung zwischen ihnen und dem Anlageverwalter oder einem verbundenen Unternehmen von Lazard basieren. Anteile der M-Klasse (Management Class) stehen nur anderen Fonds, die von einem verbundenen Unternehmen von Lazard verwaltet oder beraten werden, oder durch den Manager jeweils festgelegten Dritten zur Verfügung. Die jährlichen Managementgebühren für die M-Klasse (Management Class) 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 das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr fielen Managementgebühren in Höhe von 34.568.446 USD (31. März 2021: 31.842.503 USD) an, davon standen 2.880.494 USD (31. März 2021: 2.839.636 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

### Rückerstattung vom Manager

Alle Anteilsklassen aller Fonds tragen einen ihnen zuzuweisenden Anteil der sonstigen Aufwendungen der Gesellschaft (wie detailliert unter der Überschrift „Sonstige Aufwendungen“ im Abschnitt des Verkaufsprospekts „Gebühren und Aufwendungen“ dargelegt), mit einer Gesamtobergrenze für Aufwendungen von jährlich 0,30 % des Nettoinventarwerts der Fonds. Im Fall des Lazard Global Managed Volatility Fund, des Lazard Digital Health Fund und des Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund liegt die Obergrenze bei 0,23 %, und im Fall des Lazard Global Equity Franchise Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund bei 0,20 %. Beim Lazard Global Small Cap Fund liegt die Obergrenze bei 0,38 %. Im Geschäftsjahr zum 31. März 2022 wurde die vorstehende Obergrenze für die Aufwendungen bei allen Fonds mit Ausnahme des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, des Lazard Global Sustainable Equity Fund, des Lazard Global Managed Volatility Fund, des Lazard Global Thematic Fund, des Lazard Global Thematic Focus Fund, des Lazard Global Equity Franchise Fund, des Lazard Global Small Cap Fund, des Lazard US Equity Concentrated Fund, des Lazard Emerging Markets Equity Fund, des Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und des Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund angewendet. Im Geschäftsjahr zum 31. März 2021 wurde die vorstehende Obergrenze für die Aufwendungen bei allen Fonds mit Ausnahme des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, des Lazard Global Managed Volatility Fund, des Lazard Global Equity Franchise Fund, des Lazard US Equity Concentrated Fund, des Lazard Emerging Markets Core Equity Fund, des Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund, des Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund und des Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund angewendet.

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 Global Small Cap 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.



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Die vom Manager während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 erstatteten Gebühren beliefen sich auf 301.360 USD (31. März 2021: 139.434 USD). Davon standen 40.030 USD (31. März 2021: 26.157 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

### Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle

Dem Administrator steht 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.

Gebühren für Dienstleistungen im Zusammenhang mit Anteilinhaber- und Transferagentdienstleistungen werden 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 0,0225 % 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 Verwahrstellengebühren (einschließlich Spesen) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 beliefen sich auf 6.295.261 USD (31. März 2021: 5.807.562 USD). Davon standen 1.923.393 USD (31. März 2021: 1.927.961 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

### Vergütungen des Verwaltungsrats

Die Honorare des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 beliefen sich auf 113.563 USD (31. März 2021: 113.914 USD). Davon standen 20.382 USD (31. März 2021: 21.602 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

### Vergütung der Wirtschaftsprüfer

Gebühren und Aufwendungen, welche in Bezug auf das Geschäftsjahr an die Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers (Ireland) entrichtet wurden, betreffen ausschließlich die Prüfung der Jahresabschlüsse der Gesellschaft. Für die Steuerberatung durch PricewaterhouseCoopers (Ireland) wurden im Geschäftsjahr zum 31. März 2022 Honorare und Aufwendungen in Höhe von 92.023 USD entrichtet (31. März 2021: 88.558 USD). Es wurden keine Honorare und Aufwendungen in Bezug auf andere Bestätigungs- oder Nicht-Prüfungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) für die am 31. März 2022 und am 31. März 2021 endenden Geschäftsjahre entrichtet.

Die Vergütung der Wirtschaftsprüfer für das Geschäftsjahr belief sich auf 127.736 USD (31. März 2021: 150.992 USD). Davon standen 149.278 USD (31. März 2021: 193.011 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus. Diese Gebühren beinhalten Auslagen für Ausgaben und verstehen sich zuzüglich der Umsatzsteuer.

### Transaktionskosten

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

Die nachstehende Tabelle zeigt die Summe der Transaktionskosten einschließlich der Transaktionskosten der Verwahrstelle für die einzelnen Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. März 2022 und 31. März 2021:

	Währung	31. März 2022	31. März 2021
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	469.521	921.839
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	119.868	14.091
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	78.367	211.424
Lazard Global Thematic Fund	USD	29.634	9.094

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Transaktionskosten (Fortsetzung)

	Währung	31. März 2022	31. März 2021
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	123.296	97.485
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	277.170	565.091
Lazard Global Small Cap Fund**	USD	61.924	n. z.
Lazard Digital Health Fund***	USD	718	n. z.
Lazard European Equity Fund	EUR	23.552	35.029
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	90.131	84.882
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	59.362	37.814
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	1.075.686	492.328
Lazard Emerging World Fund	USD	17.439	5.971
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	298.259	1.542.739
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	USD	23.364	194.219
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1.276.352	1.011.110
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	404.713	847.917
Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	65.535	49.142
Lazard Global Strategic Equity Fund*	USD	5.277	11.296

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

\*\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt.

\*\*\* Der Fonds wurde am 7. März 2022 aufgelegt.

## 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.

Ein steuerpflichtiges Ereignis umfasst nicht:

- jegliche Transaktionen im Zusammenhang mit Anteilen, die in einem anerkannten Verrechnungssystem nach Vorgaben der irischen Finanzbehörde gehalten werden oder
- einen Austausch von Anteilen, die einen Fonds für einen anderen Fonds repräsentieren oder
- einen Austausch von Anteilen, die aufgrund einer qualifizierenden Zusammenlegung oder durch Umstrukturierung eines Fonds mit einem anderen Fonds entstehen oder
- 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 Geschäftsjahr gab es keine steuerpflichtigen Ereignisse.

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

### Rückerstattungen von Quellensteuer

Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 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.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

### Management-Anteile

Bei der Gründung betrug das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft 40.000 GBP, gestückelt in 40.000 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 Anteilnehmers 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 Geschäftsjahres ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilnehmer 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 Anteilnehmer über jeweils ein Stimmrecht. Gemäß Abschnitt 22 „Liabilities and Equity“ des FRS 102 hat der Anteilnehmer 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 Anteilnehmer ihr Recht ausüben, die Anteile an die Gesellschaft zurückzugeben.

Die Aktivitäten in Bezug auf Redeemable Participating Shares in den am 31. März 2022 und 31. März 2021 endenden Geschäftsjahren sind in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt:

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>720.439.113</b>		<b>764.094.381</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- X Acc JPY Hedged	172.016	187.830	271.057	291.318
- B Acc EUR Hedged	511.170	6.059.738	321.819	3.574.554
- A Acc EUR Hedged	24.349.747	55.499.038	12.897.126	26.819.066
- B Acc GBP	67.635	870.130	239.738	2.713.565
- B Dist USD Hedged	31.749	292.532	11.366	101.782
- B Acc USD Hedged	1.041.272	11.658.228	746.820	7.581.193
- A Dist EUR Hedged	1.835.906	3.341.740	11.159.751	19.076.102
- A Acc CHF Hedged	308.883	3.234.267	1.151.576	11.287.914
- A Acc GBP	46.631.825	104.932.315	46.833.541	89.428.338
- A Dist GBP	53.419.212	93.752.002	73.673.766	114.656.006
- A Acc USD Hedged	19.503.092	52.292.904	60.767.153	147.974.348
- A Dist USD Hedged	2.614.775	6.032.043	1.042.832	2.236.857
- B Acc CHF Hedged	4.800	39.237	37.964	307.708
- A Dist USD	288.282	2.366.751	45.096	319.283
- A Acc USD	1.601.459	14.621.288	141.135	1.103.220
- BP Acc USD	137.613	1.137.874	33.688	261.962
- BP Acc USD Hedged	8.061	74.813	815.027	6.532.745
- BP Dist USD	2.445	18.491	39.392	280.600
- BP Dist USD Hedged	1.372	10.856	197.126	1.484.722
- M Acc USD	2.856	2.704.881	2.578	2.039.165
- C Acc EUR Hedged	1.283.964	11.687.542	405.533	3.444.965

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)				
- C Dist GBP	1.109.034	12.463.161	1.128.514	11.255.457
- C Dist EUR Hedged	312	2.996	19.956	174.925
- C Dist USD Hedged	1.886.598	16.048.313	970.424	7.138.425
	<b>156.814.078</b>	<b>399.328.970</b>	<b>212.952.978</b>	<b>460.084.220</b>
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- X Acc JPY Hedged	(195.063)	(219.925)	(328.860)	(345.669)
- B Acc EUR Hedged	(164.706)	(1.967.513)	(95.735)	(1.045.754)
- A Acc EUR Hedged	(9.338.996)	(21.216.828)	(11.308.634)	(23.352.560)
- B Acc GBP	(139.644)	(1.814.994)	(79.639)	(904.192)
- B Dist USD Hedged	(66.033)	(645.416)	(49.642)	(449.705)
- B Acc USD Hedged	(562.368)	(6.296.372)	(153.140)	(1.565.275)
- A Dist EUR Hedged	(30.697.451)	(55.072.589)	(24.726.900)	(42.491.649)
- A Acc CHF Hedged	(2.458.200)	(26.935.021)	(753.104)	(7.271.914)
- A Acc GBP	(48.361.517)	(108.864.011)	(76.615.579)	(147.227.989)
- A Dist GBP	(63.225.028)	(109.948.063)	(110.869.386)	(172.604.848)
- A Acc USD Hedged	(28.053.562)	(75.296.113)	(27.850.309)	(66.129.788)
- A Dist USD Hedged	(3.978.225)	(9.204.413)	(1.813.506)	(3.872.823)
- B Acc CHF Hedged	(31.594)	(283.835)	(8.943)	(67.513)
- A Dist USD	(24.456)	(193.277)	(34.134)	(250.618)
- A Acc USD	(350.404)	(3.230.804)	(36.548)	(277.121)
- BP Acc USD	(27.757)	(245.534)	-	-
- BP Acc USD Hedged	(359.524)	(3.135.322)	(732.290)	(5.909.245)
- BP Dist USD	(41.434)	(320.740)	-	-
- BP Dist USD Hedged	(66.768)	(536.620)	(186.524)	(1.414.044)
- M Acc USD	(3.668)	(3.412.749)	(3.844)	(2.961.273)
- C Acc EUR Hedged	(612.411)	(5.784.979)	(918.901)	(7.916.581)
- C Dist GBP	(44.389)	(486.853)	(7.000)	(70.061)
- C Dist USD Hedged	(652)	(5.419)	(35.628)	(252.336)
	<b>(188.803.850)</b>	<b>(435.117.390)</b>	<b>(256.608.246)</b>	<b>(486.380.958)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>688.449.341</b>		<b>720.439.113</b>	

Lazard Global Sustainable Equity Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>147.687</b>		<b>84.612</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Acc USD	2.193	609.477	1.996	342.870
- EA Acc USD	1.611	344.795	48.092	7.615.266
- A Dist USD	474	75.743	1.120	157.000
- BP Acc USD	9.557	1.518.912	21.337	2.527.077
- BP Dist USD	3	415	-	-
- M Acc USD	6.955	11.101.675	4.123	5.314.558
- EA Acc GBP	396.771	77.395.619	314	44.323
- EA Dist GBP	390.312	77.437.098	157	19.984
- C Dist GBP	1	215	157	19.984
- C Acc GBP	33	5.745	157	19.984
- A Acc EUR	420	50.138	-	-
- E Acc USD	1.989	195.327	-	-
- E Acc GBP	581.091	81.455.922	-	-
- E Acc EUR	3.153	356.890	-	-
- E Dist USD	17.803	1.698.191	-	-
- E Dist GBP	2.594	321.955	-	-
	<b>1.414.960</b>	<b>252.568.117</b>	<b>77.453</b>	<b>16.061.046</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der	Anteile	Wert der
		Anteilstransaktionen		Anteilstransaktionen
	USD		USD	
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc USD	(29.026)	(7.243.807)	(7.698)	(1.397.869)
- EA Acc USD	(2.448)	(514.618)	(3.993)	(642.208)
- A Dist USD	(473)	(79.349)	(1.120)	(165.416)
- BP Acc USD	(3.825)	(569.873)	(27)	(2.797)
- M Acc USD	(4.032)	(6.103.691)	(1.536)	(2.051.364)
- EA Acc GBP	(129.707)	(25.440.673)	(4)	(624)
- EA Dist GBP	(39.017)	(7.849.031)	-	-
- C Acc GBP	(32)	(5.680)	-	-
- E Acc GBP	(56.942)	(7.185.082)	-	-
- E Dist GBP	(129)	(15.356)	-	-
	<b>(265.631)</b>	<b>(55.007.160)</b>	<b>(14.378)</b>	<b>(4.260.278)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.297.016</b>		<b>147.687</b>	

Lazard Global Managed Volatility Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der	Anteile	Wert der
		Anteilstransaktionen		Anteilstransaktionen
	USD		USD	
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>657.308</b>		<b>1.119.998</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Acc EUR	-	-	40.958	5.906.952
- A Dist EUR	30	4.430	30	10.110
- A Acc USD	774	176.769	22.407	4.315.338
- A Acc GBP	1	114	-	-
- M Acc USD	1.139	1.338.905	901	924.623
	<b>1.944</b>	<b>1.520.218</b>	<b>64.296</b>	<b>11.157.023</b>
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc EUR	(15.563)	(2.498.620)	(3.880)	(527.458)
- A Dist EUR	-	-	(97.960)	(12.316.776)
- A Acc USD	(407.840)	(96.499.078)	(324.110)	(62.845.349)
- C Acc EUR Hedged	-	-	(98.727)	(12.434.738)
- M Acc USD	(1.819)	(2.122.975)	(2.309)	(2.283.126)
	<b>(425.222)</b>	<b>(101.120.673)</b>	<b>(526.986)</b>	<b>(90.407.447)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>234.030</b>		<b>657.308</b>	

Lazard Global Thematic Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der	Anteile	Wert der
		Anteilstransaktionen		Anteilstransaktionen
	USD		USD	
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>72.932</b>		<b>79.109</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Dist GBP	825	276.287	243	58.490
- A Acc USD	9.547	3.593.082	64	17.614
- A Dist USD	4.169	1.468.934	3.003	735.192
- M Acc USD	6.083	9.274.527	2.834	3.748.812
	<b>20.624</b>	<b>14.612.830</b>	<b>6.144</b>	<b>4.560.108</b>
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Dist GBP	(901)	(303.421)	(102)	(28.832)
- A Acc USD	(1.384)	(514.561)	(1.970)	(565.289)
- A Dist USD	-	-	(2.566)	(712.176)
- M Acc USD	(2.855)	(4.325.554)	(1.944)	(2.566.400)
- C Acc EUR Hedged	-	-	(5.739)	(616.742)
	<b>(5.140)</b>	<b>(5.143.536)</b>	<b>(12.321)</b>	<b>(4.489.439)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>88.416</b>		<b>72.932</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>883.645</b>		<b>93.924</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Acc USD	375.760	52.085.464	50.439	6.633.826
- M Acc USD	71	100.000	-	-
- E Dist GBP	305.849	54.506.223	614.925	83.183.090
- E Dist USD	-	-	300	41.818
- EA Acc GBP	3.601	642.913	3.523	564.249
- J Acc GBP	150	19.647	-	-
- E Acc GBP	37.923	6.671.273	166.621	21.763.147
- EA Acc EUR	905	167.324	39.113	4.299.220
- E Acc USD	80	11.565	300	33.224
- C Acc EUR	29.555	3.660.227	-	-
- BP Acc USD	3.500	348.750	-	-
- J Acc USD	158.409	14.550.000	-	-
- J Dist GBP	1.143	153.777	-	-
	<b>916.946</b>	<b>132.917.163</b>	<b>875.221</b>	<b>116.518.574</b>
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc USD	(95.545)	(12.948.678)	(1.758)	(218.538)
- M Acc USD	(198)	(270.447)	(8.871)	(9.342.001)
- E Dist GBP	(91.882)	(16.531.960)	(26.644)	(4.116.437)
- EA Acc GBP	(1.374)	(244.708)	(247)	(41.193)
- E Acc GBP	(16.348)	(2.839.501)	(9.687)	(1.504.306)
- EA Acc EUR	(20)	(3.537)	(38.293)	(4.827.595)
- C Acc EUR	(8.024)	(942.048)	-	-
	<b>(213.391)</b>	<b>(33.780.879)</b>	<b>(85.500)</b>	<b>(20.050.070)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.587.200</b>		<b>889.721</b>	

Lazard Global Equity Franchise Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.876.733</b>		<b>3.252.577</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Acc GBP	27.118	7.617.048	7.634	1.500.525
- A Acc USD	214.234	40.343.140	368.536	47.734.745
- EA Acc GBP	-	-	49.507	7.341.611
- EA Acc USD	-	-	15.086	1.995.558
- EA Dist GBP	59.930	155.673	359.981	50.678.383
- B Acc GBP	4.183	788.443	1.947	270.056
- C Acc GBP	72.831	13.925.159	51.467	7.914.302
- C Dist GBP	62.186	10.776.130	13.292	1.844.560
- EA Dist EUR	(59.004)	-	2.688	320.267
- C Acc EUR	137.379	20.677.467	48.291	5.383.186
- A Acc EUR	717	107.101	112	13.900
- M Acc USD	4.589	6.247.357	1.531	1.564.744
- BP Acc USD	106.573	13.002.152	162.532	13.877.741
- J Acc GBP	39.873	5.441.508	-	-
- J Dist GBP	333.575	46.938.022	-	-
	<b>1.004.184</b>	<b>166.019.200</b>	<b>1.082.604</b>	<b>140.439.578</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der	Anteile	Wert der
		Anteilstransaktionen		Anteilstransaktionen
	USD		USD	
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc GBP	(38.040)	(10.730.099)	(24.004)	(4.988.381)
- A Acc USD	(118.783)	(22.143.669)	(655.919)	(75.744.882)
- EA Acc GBP	(146.955)	(30.340.942)	(115.286)	(18.281.275)
- EA Acc USD	(11.799)	(2.166.943)	(1.200.284)	(172.232.817)
- EA Dist GBP	(132.616)	(23.384.369)	(260.912)	(34.397.668)
- B Acc GBP	(21.837)	(4.030.915)	(13.981)	(1.914.213)
- C Acc GBP	(194.523)	(36.769.467)	(111.966)	(15.988.561)
- C Dist GBP	(42.009)	(7.553.330)	(19.079)	(2.478.383)
- EA Dist EUR	(2.787)	(449.875)	(4.636)	(477.214)
- A Acc EUR Hedged	-	-	(6.979)	(623.057)
- B Acc EUR Hedged	-	-	(11)	(944)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(190)	(19.874)
- C Acc EUR	(43.210)	(6.301.210)	(22.503)	(2.450.281)
- A Acc EUR	(107)	(15.927)	(104)	(13.498)
- M Acc USD	(2.509)	(3.430.207)	(1.837)	(1.923.422)
- BP Acc USD	(109.287)	(12.783.798)	(20.757)	(1.969.964)
- J Acc GBP	(39.516)	(5.690.767)	-	-
- J Dist GBP	(75.143)	(10.729.622)	-	-
	<b>(979.121)</b>	<b>(176.521.140)</b>	<b>(2.458.448)</b>	<b>(333.504.434)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.901.796</b>		<b>1.876.733</b>	

Lazard Global Small Cap Fund*	31. März 2022	
	Anteile	Wert der
		Anteilstransaktionen
	USD	
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	-	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares		
- A Acc USD	502	50.220
- EA Acc GBP	395.629	54.959.000
	<b>396.131</b>	<b>55.009.220</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>396.131</b>	

\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt. Daher gibt es keine Vergleichsdaten.

Lazard Digital Health Fund*	31. März 2022	
	Anteile	Wert der
		Anteilstransaktionen
	USD	
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	-	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares		
- A Acc EUR	919	99.878
- J Dist GBP	761	99.704
- A Acc USD	1.000	100.000
- J Acc USD	1.000	100.000
- J Acc EUR	919	99.877
- J Acc EUR Hedged	919	99.877
- C Acc GBP	760	99.703
- M Acc USD	2.300	2.300.000
	<b>8.578</b>	<b>2.999.039</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>8.578</b>	

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



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>4.508.856</b>		<b>12.432.370</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- B Dist EUR	76.440	273.118	23.091	63.966
- C Acc GBP	4.112	16.811	8.671	31.239
- C Dist GBP	908	3.284	860	2.916
- A Acc USD	37.996	60.613	85.795	127.805
- A Dist USD	43	421	5	39
- BP Acc USD	26	272	-	-
- BP Dist USD	43	421	-	-
- M Acc USD	1.856	2.174.244	1.619	1.565.642
	<b>121.424</b>	<b>2.529.184</b>	<b>120.041</b>	<b>1.791.607</b>
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc EUR	-	-	(208.076)	(540.263)
- B Dist EUR	(212.241)	(773.893)	(7.731.949)	(22.167.866)
- C Acc GBP	(1.120)	(4.662)	(2.001)	(6.890)
- C Dist GBP	-	-	(2.222)	(6.007)
- A Acc USD	(127.190)	(196.357)	(98.040)	(138.393)
- M Acc USD	(1.333)	(1.558.886)	(1.267)	(1.255.525)
	<b>(341.884)</b>	<b>(2.533.798)</b>	<b>(8.043.555)</b>	<b>(24.114.944)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4.288.396</b>		<b>4.508.856</b>	

Lazard Pan-European Small Cap Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>621.656</b>		<b>638.656</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- C Acc EUR	139	20.000	-	-
- AP Acc EUR	-	-	127	12.348
- B Acc EUR	10.801	1.756.609	8.020	987.718
- A Acc EUR	67.756	10.288.806	99.943	10.344.007
	<b>78.696</b>	<b>12.065.415</b>	<b>108.090</b>	<b>11.344.073</b>
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- C Acc EUR	(139)	(21.157)	-	-
- AP Acc EUR	-	-	(1.204)	(167.541)
- B Acc EUR	(16.889)	(2.734.272)	(62.551)	(8.395.593)
- A Acc EUR	(86.757)	(12.937.191)	(61.335)	(7.549.558)
	<b>(103.785)</b>	<b>(15.692.620)</b>	<b>(125.090)</b>	<b>(16.112.692)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>596.567</b>		<b>621.656</b>	

Lazard US Equity Concentrated Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>3.599.335</b>		<b>2.809.612</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- C Acc USD	140.720	27.108.858	254.599	38.540.329
- B Dist USD	6.370	1.187.674	3.185	488.474
- C Acc GBP	23.693	5.593.100	556.992	98.075.944
- C Dist USD	856	146.000	20.923	2.859.355
- B Acc USD	4.922	819.692	6.682	828.506
- C Acc EUR Hedged	13.486	2.437.330	16.199	2.397.349
- B Acc EUR Hedged	126.349	21.969.338	287.060	39.080.690

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)				
- BP Acc USD	2.323	361.854	3.401	414.227
- BP Dist USD	3	452	9	873
- A Acc USD	1.790	281.509	414.566	54.466.835
- A Dist USD	1.367	218.498	19.138	2.218.726
- C Acc EUR	206.287	37.429.396	508.416	79.025.434
- A Acc EUR	–	–	59.957	6.514.041
- E Acc GBP	49.063	8.494.781	152.758	21.962.181
- AP Acc EUR	81.424	12.170.322	82.089	9.843.195
	<b>658.653</b>	<b>118.218.804</b>	<b>2.385.974</b>	<b>356.716.159</b>
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- C Acc USD	(186.221)	(35.966.395)	(726.346)	(116.181.683)
- EA Acc EUR	–	–	(71.627)	(10.258.498)
- B Dist USD	(4.855)	(927.712)	(29.470)	(4.165.946)
- C Acc GBP	(289.576)	(68.583.869)	(266.865)	(51.680.353)
- EA Acc GBP	–	–	(33.673)	(7.535.987)
- EA Acc USD	(25.848)	(5.303.756)	(3.112)	(542.128)
- C Dist USD	(3.691)	(648.391)	(4.209)	(591.184)
- B Acc USD	(1.807)	(296.080)	(2.785)	(391.112)
- C Acc EUR Hedged	(12.305)	(2.201.770)	(61.303)	(9.660.729)
- B Acc EUR Hedged	(149.709)	(25.791.476)	(83.925)	(11.479.413)
- BP Acc USD	(2.088)	(312.889)	(183)	(23.018)
- BP Dist USD	–	–	(9)	(885)
- A Acc USD	(62.803)	(10.148.816)	(57.146)	(6.885.950)
- A Dist USD	(2.086)	(321.463)	(41.636)	(5.105.443)
- C Acc EUR	(111.984)	(20.359.879)	(65.473)	(10.065.292)
- A Acc EUR	–	–	(59.957)	(7.966.087)
- E Acc GBP	(49.358)	(8.630.984)	(88.532)	(12.960.825)
- AP Acc EUR	(53.586)	(8.218.429)	–	–
	<b>(955.917)</b>	<b>(187.711.909)</b>	<b>(1.596.251)</b>	<b>(255.494.533)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3.302.071</b>		<b>3.599.335</b>	

Lazard Japanese Strategic Equity Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen JPY
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>5.238.129</b>		<b>5.834.675</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Acc JPY	6.896.260	1.328.702.918	8.517	1.153.103
- C Dist GBP Hedged	438	12.541.889	27	716.830
- A Acc USD Hedged	485	7.875.249	999	16.583.096
- A Acc USD	1	16.978	–	–
- A Dist USD	3	41.782	2	18.076
- BP Acc USD	3	34.078	–	–
- BP Dist USD	4	42.024	1	5.265
- A Dist USD Hedged	3	43.610	2	17.424
- BP Acc USD Hedged	3	35.859	–	–
- BP Dist USD Hedged	3	44.255	1	4.887
- M Acc USD	1.246	201.799.891	1.143	142.619.820
- EA Acc GBP	150	2.400.074	–	–
- EA Dist GBP	150	2.400.074	–	–
	<b>6.898.749</b>	<b>1.555.978.681</b>	<b>10.692</b>	<b>161.118.501</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen JPY
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc JPY	(88.335)	(17.591.455)	(602.986)	(105.136.678)
- C Dist GBP Hedged	(182)	(5.246.928)	(22)	(577.328)
- A Acc USD Hedged	(1.648)	(28.926.350)	(3.196)	(41.543.945)
- M Acc USD	(1.021)	(164.409.722)	(1.034)	(145.281.420)
	<b>(91.186)</b>	<b>(216.174.455)</b>	<b>(607.238)</b>	<b>(292.539.371)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12.045.692</b>		<b>5.238.129</b>	

Lazard Emerging World Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>555.118</b>		<b>789.630</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- C Acc GBP	-	2.443	-	-
- B Dist USD	1.701	66.288	1.285	37.058
- C Dist USD	-	-	2.307	1.955
	<b>1.701</b>	<b>68.731</b>	<b>3.592</b>	<b>39.013</b>
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- C Acc GBP	(366.951)	(15.156.162)	(85.000)	(2.579.916)
- B Dist USD	(11.358)	(435.302)	(6.674)	(217.796)
- C Dist USD	-	-	(146.430)	(177.357)
	<b>(378.309)</b>	<b>(15.591.464)</b>	<b>(238.104)</b>	<b>(2.975.069)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>178.510</b>		<b>555.118</b>	

Lazard Emerging Markets Equity Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>132.367.169</b>		<b>619.076.377</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Dist EUR	3.933	524.884	106.789	13.046.943
- A Acc USD	4.843.257	5.561.224	12.365.189	10.389.391
- A Acc GBP	5.445	933.885	1.541	240.346
- S Acc GBP	267.876	524.100	114.207	191.380
- S Dist GBP	250.920	426.413	246.535	328.798
- A Dist USD	230.702	29.111.442	217.503	24.501.374
- S Acc USD	3.631.254	4.561.574	2.181.652	2.640.167
- B Acc USD	4.714	4.800	233.523	199.093
- A Acc EUR	4.443.411	5.718.076	8.130.530	9.058.016
- B Acc EUR Hedged	-	-	135.560	147.486
- BP Acc USD	26	295	4.631	49.744
- BP Dist USD	56	552	17	128
- A Dist EUR Hedged	486	559	281	210
- S Acc EUR	738.681	964.796	1.590.210	1.851.072
- C Acc EUR	1.920.000	2.462.033	921.918	1.043.722
- SA Acc EUR	67.220.951	88.236.987	24.430.242	24.633.363
	<b>83.561.712</b>	<b>139.031.620</b>	<b>50.680.328</b>	<b>88.321.233</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der	Anteile	Wert der
		Anteilstransaktionen		Anteilstransaktionen
	USD		USD	
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Dist EUR	(428.699)	(60.836.495)	(970.296)	(106.242.051)
- A Acc USD	(1.015.173)	(1.175.080)	(474.695.191)	(420.712.768)
- A Acc GBP	(9.311)	(1.575.347)	(2.745)	(344.812)
- S Acc GBP	(107.144)	(212.365)	(1.000.448)	(1.519.033)
- S Dist GBP	(865.733)	(1.500.388)	(2.211.539)	(3.028.554)
- A Dist USD	(213.763)	(26.925.477)	(588.082)	(63.899.637)
- S Acc USD	(1.382.067)	(1.774.721)	(2.692.217)	(2.614.028)
- S Dist USD	(1.892.281)	(2.075.443)	(2.615.087)	(2.460.488)
- B Acc USD	(19.518)	(20.282)	(1.003.575)	(832.901)
- A Acc EUR	(10.434.489)	(13.521.618)	(14.288.065)	(16.027.836)
- B Acc EUR Hedged	(80.000)	(93.069)	-	-
- S Dist EUR	(11.720)	(14.001)	(218.540)	(205.982)
- S Acc EUR	(141.973)	(176.482)	(15.355.859)	(19.442.980)
- C Acc EUR	(27.373)	(34.688)	(2.388.350)	(2.082.997)
- SA Acc EUR	(19.349.986)	(24.604.062)	(19.359.542)	(21.731.683)
	<b>(35.979.230)</b>	<b>(134.539.518)</b>	<b>(537.389.536)</b>	<b>(661.145.750)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>179.949.651</b>		<b>132.367.169</b>	

Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der	Anteile	Wert der
		Anteilstransaktionen		Anteilstransaktionen
	USD		USD	
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>79.671</b>		<b>585.764</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- EA Acc GBP	42	10.737	18.838	4.284.893
- A Acc USD	14.690	1.872.490	7.747	1.141.540
- EA Acc USD	461	76.899	36.426	4.979.329
- A Dist USD	3	296	105	9.827
- BP Acc USD	3	293	-	-
- BP Dist USD	3	304	-	-
- M Acc USD	1.426	1.528.913	1.588	1.755.006
	<b>16.628</b>	<b>3.489.932</b>	<b>64.704</b>	<b>12.170.595</b>
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- EA Acc GBP	(5.198)	(1.336.208)	(64.284)	(16.951.502)
- A Acc USD	(1.954)	(236.126)	(6.896)	(807.022)
- EA Acc USD	(41.050)	(6.756.717)	(498.305)	(82.259.901)
- C Dist GBP	-	-	(14)	(1.963)
- M Acc USD	(1.672)	(1.911.172)	(1.298)	(1.477.990)
	<b>(49.874)</b>	<b>(10.240.223)</b>	<b>(570.797)</b>	<b>(101.498.378)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>46.425</b>		<b>79.671</b>	

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der	Anteile	Wert der
		Anteilstransaktionen		Anteilstransaktionen
	USD		USD	
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>2.579.319</b>		<b>1.394.964</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- EA Acc USD	45.908	5.913.366	810.769	96.287.762
- C Acc GBP	216.699	36.041.129	260.001	42.015.341
- C Dist GBP	45	6.269	-	-
- EA Acc GBP	162.731	26.727.564	154.749	25.816.564
- X Acc EUR	-	-	55.610	6.812.538
- A Acc USD	708.527	79.563.930	606.240	61.707.139
	<b>1.133.910</b>	<b>148.252.258</b>	<b>1.887.369</b>	<b>232.639.344</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- EA Acc USD	(22.626)	(2.949.206)	(645)	(80.000)
- C Acc GBP	(78.146)	(12.897.977)	(399.109)	(55.067.356)
- C Dist GBP	(45)	(5.981)	-	-
- EA Acc GBP	(56.368)	(9.248.304)	(299.865)	(38.236.061)
- X Acc EUR	(44.096)	(6.607.739)	(3.395)	(530.257)
- A Acc USD	(271.022)	(31.619.357)	-	-
	<b>(472.303)</b>	<b>(63.328.564)</b>	<b>(703.014)</b>	<b>(93.913.674)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3.240.926</b>		<b>2.579.319</b>	

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.144.634</b>		<b>1.723.921</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- I Acc CHF	34.457	4.072.365	79.713	8.515.158
- A Acc USD	1.003	114.773	-	-
	<b>35.460</b>	<b>4.187.138</b>	<b>79.713</b>	<b>8.515.158</b>
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- I Acc CHF	(426.200)	(51.035.599)	(659.000)	(68.088.127)
	<b>(426.200)</b>	<b>(51.035.599)</b>	<b>(659.000)</b>	<b>(68.088.127)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>753.894</b>		<b>1.144.634</b>	

Lazard Developing Markets Equity Fund	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.840.847</b>		<b>1.997.796</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Acc GBP	-	-	299	7.049
- A Acc USD	5.209	60.286	128.670	1.312.144
- A Dist USD	105	1.200	26.347	330.072
- BP Acc USD	7.932	104.234	34.985	463.404
- BP Dist USD	28	326	-	-
- M Acc USD	1.366	1.693.964	1.942	2.544.502
	<b>14.640</b>	<b>1.860.010</b>	<b>192.243</b>	<b>4.657.171</b>
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Dist EUR	(633.200)	(10.920.078)	(400)	(6.394)
- A Acc GBP	-	-	(267.659)	(5.587.624)
- A Acc USD	(999.407)	(11.831.571)	(73.391)	(838.665)
- C Dist GBP	(20.034)	(291.172)	(6.470)	(104.300)
- A Dist USD	(26.427)	(291.276)	-	-
- BP Acc USD	(7.794)	(89.774)	-	-
- M Acc USD	(2.335)	(2.953.558)	(1.272)	(1.569.976)
	<b>(1.689.197)</b>	<b>(26.377.429)</b>	<b>(349.192)</b>	<b>(8.106.959)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>166.290</b>		<b>1.840.847</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>170.976</b>		<b>197.094</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Acc USD	467	71.418	1.100	166.000
- B Dist USD	7	904	8	1.006
- A Dist USD	2	337	2	221
- BP Acc USD	2	244	10.342	1.490.000
- BP Dist USD	353	48.812	1	99
- M Acc USD	12.620	13.396.437	7.664	8.500.614
	<b>13.451</b>	<b>13.518.152</b>	<b>19.117</b>	<b>10.157.940</b>
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc EUR Hedged	(109.256)	(12.841.594)	(22.088)	(2.337.661)
- A Acc USD	(1.243)	(174.341)	(951)	(145.229)
- B Dist USD	-	-	(192)	(24.149)
- BP Acc USD	(6.540)	(893.625)	-	-
- B Acc EUR Hedged	-	-	(399)	(52.639)
- M Acc USD	(12.437)	(13.384.336)	(9.851)	(10.925.376)
- A Acc EUR	-	-	(11.754)	(1.386.724)
	<b>(129.476)</b>	<b>(27.293.896)</b>	<b>(45.235)</b>	<b>(14.871.778)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>54.951</b>		<b>170.976</b>	

\* Am 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

Lazard Global Strategic Equity Fund*	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>179.738</b>		<b>209.443</b>	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- EA Dist GBP	-	-	1.000	21.938
- A Acc USD	-	-	7.491	152.166
- M Acc USD	264	403.248	3.513	4.604.771
	<b>264</b>	<b>403.248</b>	<b>12.004</b>	<b>4.778.875</b>
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- EA Acc GBP	(16.952)	(481.753)	(11.330)	(247.487)
- EA Dist GBP	(18.525)	(562.093)	(15.445)	(392.763)
- A Acc USD	(135.998)	(2.991.650)	(12.093)	(236.837)
- A Acc GBP	(1.108)	(23.340)	-	-
- M Acc USD	(7.419)	(11.420.670)	(2.841)	(3.684.792)
	<b>(180.002)</b>	<b>(15.479.506)</b>	<b>(41.709)</b>	<b>(4.561.879)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>-</b>		<b>179.738</b>	

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

Lazard MENA Fund*	31. März 2022		31. März 2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>-</b>		<b>44.291</b>	
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc USD	-	-	(10.948)	(1.343.554)
- EA Acc USD	-	-	(33.343)	(2.353.672)
	-	-	<b>(44.291)</b>	<b>(3.697.226)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	

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

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 13 enthalten.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 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 31. März 2022, 31. März 2021 und 31. März 2020 dividiert wird. Der Nettoinventarwert und der Nettoinventarwert pro Anteil werden in den folgenden Tabellen in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

	Netto- inventar- wert zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	Netto- inventar- wert pro Anteil zum 31. März 2022	Netto- inventar- wert zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2021	Netto- inventar- wert pro Anteil zum 31. März 2021	Netto- inventar- wert zum 31. März 2020	Netto- inventar- wert pro Anteil zum 31. März 2020
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>								
- X Acc JPY Hedged	4.846.122.425 JPY	25.760.640	188,1212 JPY	4.072.623.804 JPY	25.783.686	157,9535 JPY	3.460.707.972 JPY	133,9206 JPY
- B Acc EUR Hedged	11.544.053 EUR	766.206	15,0665 EUR	5.435.340 EUR	419.743	12,9492 EUR	2.176.284 EUR	11,2377 EUR
- A Acc EUR Hedged	123.845.611 EUR	42.878.693	2,8883 EUR	68.562.363 EUR	27.867.942	2,4603 EUR	55.609.456 EUR	2,1161 EUR
- B Acc GBP	4.141.282 GBP	293.927	14,0895 GBP	4.395.457 GBP	365.937	12,0115 GBP	2.132.824 GBP	10,3616 GBP
- B Dist USD Hedged	1.492.881 USD	104.127	14,3371 USD	1.733.008 USD	138.412	12,5207 USD	1.950.672 USD	11,0402 USD
- B Acc USD Hedged	27.983.819 USD	1.678.331	16,6736 USD	17.023.027 USD	1.199.427	14,1926 USD	7.375.721 USD	12,1762 USD
- A Dist EUR Hedged	51.466.237 EUR	22.420.696	2,2955 EUR	102.976.116 EUR	51.282.241	2,0080 EUR	115.045.522 EUR	1,7740 EUR
- A Acc CHF Hedged	27.538.696 CHF	1.880.719	14,6426 CHF	50.402.113 CHF	4.030.036	12,5066 CHF	39.122.517 CHF	10,7729 CHF
- A Acc GBP	373.225.380 GBP	154.615.206	2,4139 GBP	318.859.009 GBP	156.344.899	2,0395 GBP	324.534.233 GBP	1,7436 GBP
- A Dist GBP	594.723.597 GBP	315.009.354	1,8880 GBP	531.953.040 GBP	324.815.169	1,6377 GBP	521.220.743 GBP	1,4398 GBP
- A Acc USD Hedged	413.366.306 USD	106.059.524	3,8975 USD	376.880.880 USD	114.609.995	3,2884 USD	228.467.973 USD	2,7967 USD
- A Dist USD Hedged	29.111.074 USD	8.492.973	3,4277 USD	29.240.237 USD	9.856.423	2,9666 USD	27.554.009 USD	2,5928 USD
- B Acc CHF Hedged	4.590.263 CHF	393.207	11,6739 CHF	4.224.575 CHF	420.001	10,0585 CHF	3.418.946 CHF	8,7446 CHF
- A Dist USD	3.636.258 USD	316.800	11,4781 USD	553.819 USD	52.973	10,4546 USD	348.317 USD	8,2909 USD
- A Acc USD	17.799.073 USD	1.407.530	12,6456 USD	1.757.351 USD	156.474	11,2309 USD	449.479 USD	8,6626 USD
- BP Acc USD	1.758.681 USD	145.045	12,1251 USD	382.996 USD	35.188	10,8842 USD	12.723 USD	8,4821 USD
- BP Acc USD Hedged	866.140 USD	66.701	12,9854 USD	4.633.525 USD	418.163	11,0807 USD	3.197.129 USD	9,5315 USD
- BP Dist USD	570.932 USD	51.351	11,1182 USD	925.189 USD	90.340	10,2412 USD	418.267 USD	8,2097 USD
- BP Dist USD Hedged	217.303 USD	18.194	11,9438 USD	873.858 USD	83.590	10,4541 USD	674.766 USD	9,2449 USD
- M Acc USD	8.987.696 USD	6.932	1.296,6089 USD	8.832.487 USD	7.744	1.140,5981 USD	7.852.933 USD	871,6205 USD
- C Acc EUR Hedged	12.501.132 EUR	1.056.016	11,8380 EUR	3.876.916 EUR	384.463	10,0840 EUR	7.788.973 EUR	8,6753 EUR
- C Dist GBP	26.265.440 GBP	2.186.159	12,0144 GBP	11.688.281 GBP	1.121.515	10,4219 GBP	-	-
- C Dist EUR Hedged	241.072 EUR	20.267	11,8946 EUR	207.595 EUR	19.956	10,4028 EUR	-	-
- C Dist USD Hedged	34.377.591 USD	2.820.742	12,1874 USD	9.856.527 USD	934.796	10,5440 USD	-	-
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund**</b>								
- A Acc USD	1.613.424 USD	6.432	250,8309 USD	7.840.987 USD	33.265	235,7118 USD	5.873.070 USD	150,7156 USD
- EA Acc USD	15.517.346 USD	77.917	199,1515 USD	14.687.296 USD	78.755	186,4939 USD	4.116.957 USD	118,7968 USD
- A Dist USD	23.527 USD	152	155,0812 USD	21.925 USD	150	145,7336 USD	14.019 USD	93,1812 USD
- BP Acc USD	4.905.522 USD	32.560	150,6610 USD	3.832.404 USD	26.828	142,8516 USD	508.324 USD	92,1327 USD
- BP Dist USD	22.989 USD	153	150,6406 USD	21.426 USD	150	142,8415 USD	13.820 USD	92,1361 USD
- M Acc USD	16.287.420 USD	10.683	1.524,6626 USD	11.022.878 USD	7.759	1.420,6355 USD	4.656.892 USD	900,5130 USD
- EA Acc GBP	36.056.675 GBP	267.375	134,8545 GBP	37.442 GBP	310	120,7084 GBP	-	-
- EA Dist GBP	47.449.134 GBP	351.451	135,0092 GBP	18.902 GBP	157	120,7520 GBP	-	-
- C Dist GBP	21.244 GBP	158	134,7166 GBP	18.864 GBP	157	120,5104 GBP	-	-
- C Acc GBP	21.263 GBP	158	134,8394 GBP	18.864 GBP	156	120,5104 GBP	-	-
- A Acc EUR	44.477 EUR	420	105,8096 EUR	-	-	-	-	-
- E Acc USD	175.073 USD	1.989	88,0117 USD	-	-	-	-	-
- E Acc GBP	50.968.426 GBP	524.148	97,2405 GBP	-	-	-	-	-
- E Acc EUR	288.557 EUR	3.153	91,5119 EUR	-	-	-	-	-
- E Dist USD	1.575.518 USD	17.803	88,4986 USD	-	-	-	-	-
- E Dist GBP	221.743 GBP	2.465	89,9552 GBP	-	-	-	-	-



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	Nettoinventarwert pro Anteil zum 31. März 2022	Nettoinventarwert zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2021	Nettoinventarwert pro Anteil zum 31. März 2021	Nettoinventarwert zum 31. März 2020	Nettoinventarwert pro Anteil zum 31. März 2020
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>								
- A Acc EUR	34.880.827 EUR	227.311	153,4501 EUR	31.861.496 EUR	242.874	131,1855 EUR	23.102.029 EUR	112,2572 EUR
- A Dist EUR	331.021 EUR	2.348	141,0014 EUR	282.967 EUR	2.317	122,1099 EUR	10.617.319 EUR	105,9107 EUR
- A Acc USD	359.910 USD	1.511	238,1603 USD	88.185.683 USD	408.578	215,8356 USD	123.359.339 USD	173,6768 USD
- A Acc GBP	14.251 GBP	112	127,2404 GBP	12.182 GBP	111	109,8770 GBP	10.880 GBP	98,1340 GBP
- C Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	8.738.828 EUR	88,5151 EUR
- M Acc USD	3.292.188 USD	2.749	1.197,5707 USD	3.696.911 USD	3.428	1.078,2845 USD	4.168.896 USD	862,0654 USD
<b>Lazard Global Thematic Fund</b>								
- A Dist GBP	13.624.561 GBP	52.991	257,1119 GBP	12.777.989 GBP	53.067	240,7911 GBP	8.970.719 GBP	169,4965 GBP
- A Acc USD	2.936.899 USD	8.229	356,8929 USD	22.782 USD	66	345,6651 USD	431.112 USD	218,5693 USD
- A Dist USD	6.302.368 USD	18.613	338,5994 USD	4.806.305 USD	14.444	332,7515 USD	2.955.189 USD	210,9777 USD
- M Acc USD	12.944.856 USD	8.583	1.508,1620 USD	7.756.924 USD	5.355	1.448,3498 USD	4.053.905 USD	908,0266 USD
- C Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	488.405 EUR	85,1066 EUR
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>								
- A Acc USD	44.152.765 USD	330.896	133,4340 USD	6.776.292 USD	50.682	133,7037 USD	162.009 USD	81,0045 USD
- M Acc USD	912.695 USD	671	1.360,4257 USD	1.079.095 USD	798	1.351,6331 USD	7.851.280 USD	812,0008 USD
- E Dist GBP	111.646.389 GBP	867.330	128,7242 GBP	80.089.468 GBP	653.362	122,5805 GBP	5.356.482 GBP	82,3048 GBP
- E Dist USD	64.600 USD	450	143,5558 USD	64.559 USD	450	143,4638 USD	13.004 USD	86,6923 USD
- EA Acc GBP	823.127 GBP	6.425	128,1196 GBP	511.881 GBP	4.198	121,9476 GBP	75.406 GBP	81,7866 GBP
- J Acc GBP	14.586 GBP	150	97,2385 GBP	-	-	-	-	-
- E Acc GBP	24.470.653 GBP	194.609	125,7425 GBP	20.663.305 GBP	173.035	119,4169 GBP	1.287.744 GBP	79,9742 GBP
- EA Acc EUR	261.090 EUR	1.705	153,1318 EUR	118.313 EUR	820	144,2840 EUR	-	-
- E Acc USD	49.477 USD	380	130,2037 USD	38.925 USD	300	129,7510 USD	-	-
- C Acc EUR	2.249.624 EUR	21.532	104,4793 EUR	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	320.047 USD	3.500	91,4296 USD	-	-	-	-	-
- J Acc USD	14.372.520 USD	158.409	90,7305 USD	-	-	-	-	-
- J Dist GBP	116.866 GBP	1.143	102,2725 GBP	-	-	-	-	-
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>								
- A Acc GBP	3.950.153 GBP	17.030	231,9474 GBP	5.256.131 GBP	27.953	188,0374 GBP	5.731.391 GBP	129,3120 GBP
- A Acc USD	96.297.210 USD	475.535	202,5028 USD	65.395.063 USD	380.084	172,0543 USD	71.135.170 USD	106,5747 USD
- EA Acc GBP	2.202.019 GBP	12.878	170,9914 GBP	22.071.155 GBP	159.833	138,0885 GBP	21.352.148 GBP	94,6409 GBP
- EA Acc USD	14.154.533 USD	71.042	199,2416 USD	13.974.619 USD	82.841	168,6923 USD	132.039.577 USD	104,1290 USD
- EA Dist GBP	49.924.324 GBP	349.333	142,9134 GBP	56.315.792 GBP	481.023	117,0750 GBP	31.291.229 GBP	81,9240 GBP
- B Acc GBP	162.546 GBP	1.074	151,2761 GBP	2.313.716 GBP	18.728	123,5405 GBP	2.630.481 GBP	85,5071 GBP
- C Acc GBP	4.186.815 GBP	26.748	156,5285 GBP	18.822.283 GBP	148.440	126,8007 GBP	18.203.232 GBP	87,1221 GBP
- C Dist GBP	4.951.047 GBP	34.281	144,4259 GBP	1.674.593 GBP	14.104	118,7316 GBP	1.656.990 GBP	83,3034 GBP
- EA Dist EUR	415.228 EUR	2.704	153,5646 EUR	684.104 EUR	5.491	124,5879 EUR	621.143 EUR	83,4988 EUR
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	525.482 EUR	75,2904 EUR
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	731 EUR	69,8423 EUR
- A Dist EUR Hedged	221.597 EUR	1.800	123,1095 EUR	193.895 EUR	1.800	107,7194 EUR	137.977 EUR	69,3349 EUR
- C Acc EUR	35.513.170 EUR	246.722	143,9402 EUR	17.590.046 EUR	152.552	115,3050 EUR	9.619.473 EUR	75,8851 EUR
- A Acc EUR	175.817 EUR	1.224	143,6025 EUR	70.707 EUR	614	115,1580 EUR	45.981 EUR	75,8611 EUR
- M Acc USD	8.156.909 USD	5.683	1.435,3098 USD	4.356.297 USD	3.603	1.209,1800 USD	2.902.744 USD	742,6892 USD
- BP Acc USD	50.329.992 USD	396.953	126,7908 USD	43.443.658 USD	399.667	108,6997 USD	17.520.279 USD	67,9368 USD
- J Acc GBP	41.409 GBP	357	116,0718 GBP	-	-	-	-	-
- J Dist GBP	29.580.513 GBP	258.432	114,4616 GBP	-	-	-	-	-
<b>Lazard Global Small Cap Fund****</b>								
- A Acc USD	46.184 USD	502	91,9545 USD	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	38.540.738 GBP	395.629	97,4164 GBP	-	-	-	-	-



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Netto- inventar- wert zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	Netto- inventar- wert pro Anteil zum 31. März 2022	Netto- inventar- wert zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2021	Netto- inventar- wert pro Anteil zum 31. März 2021	Netto- inventar- wert zum 31. März 2020	Netto- inventar- wert pro Anteil zum 31. März 2020
<b>Lazard Digital Health Fund*****</b>								
- A Acc EUR	98.571 EUR	919	107,2714 EUR	-	-	-	-	-
- J Dist GBP	82.902 GBP	761	109,0038 GBP	-	-	-	-	-
- A Acc USD	109.231 USD	1.000	109,2313 USD	-	-	-	-	-
- J Acc USD	109.253 USD	1.000	109,2528 USD	-	-	-	-	-
- J Acc EUR	98.590 EUR	919	107,2926 EUR	-	-	-	-	-
- J Acc EUR Hedged	100.108 EUR	919	108,9449 EUR	-	-	-	-	-
- C Acc GBP	82.889 USD	761	108,9859 GBP	-	-	-	-	-
- M Acc USD	2.513.641 USD	2.300	1.092,8875 USD	-	-	-	-	-
<b>Lazard European Equity Fund</b>								
- A Acc EUR	1.101.743 EUR	313.906	3,5098 EUR	1.061.497 EUR	313.906	3,3816 EUR	1.266.084 EUR	2,4255 EUR
- B Dist EUR	11.009.967 EUR	3.203.495	3,4369 EUR	11.250.960 EUR	3.339.295	3,3693 EUR	26.871.113 EUR	2,4322 EUR
- C Acc GBP	59.420 GBP	17.505	3,3944 GBP	47.840 GBP	14.513	3,2963 GBP	19.322 GBP	2,4635 GBP
- C Dist GBP	458.493 GBP	151.985	3,0167 GBP	451.213 GBP	151.078	2,9866 GBP	341.674 GBP	2,2414 GBP
- A Acc USD	531.305 USD	308.239	1,7237 USD	699.766 USD	397.433	1,7607 USD	486.709 USD	1,1880 USD
- A Dist EUR	337.098 EUR	285.722	1,1798 EUR	330.397 EUR	285.722	1,1564 EUR	237.720 EUR	0,8320 EUR
- A Dist USD	17.181 USD	1.593	10,7841 USD	17.377 USD	1.551	11,2060 USD	11.722 USD	7,5825 USD
- BP Acc USD	16.808 USD	1.526	11,0120 USD	16.998 USD	1.500	11,3323 USD	11.553 USD	7,7017 USD
- BP Dist USD	16.810 USD	1.578	10,6515 USD	17.002 USD	1.536	11,0714 USD	11.555 USD	7,5245 USD
- M Acc USD	3.617.764 USD	2.846	1.271,2263 USD	2.986.966 USD	2.322	1.286,2874 USD	1.694.010 USD	859,7299 USD
<b>Lazard Pan-European Small Cap Fund</b>								
- C Acc EUR	13.603 EUR	100	136,0278 EUR	13.352 EUR	100	133,5214 EUR	8.286 EUR	82,8618 EUR
- AP Acc EUR	-	-	-	-	-	-	97.209 EUR	90,2430 EUR
- B Acc EUR	9.572.504 EUR	64.958	147,3646 EUR	10.354.104 EUR	71.046	145,7372 EUR	11.443.304 EUR	91,1257 EUR
- A Acc EUR	73.744.743 EUR	531.509	138,7461 EUR	75.160.659 EUR	550.510	136,5292 EUR	43.482.790 EUR	84,9436 EUR
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>								
- C Acc USD	221.393.979 USD	1.136.788	194,7540 USD	211.433.168 USD	1.182.288	178,8339 USD	197.319.826 USD	119,2960 USD
- EA Acc EUR	-	-	-	-	-	-	8.340.392 EUR	116,4425 EUR
- B Dist USD	5.052.904 USD	27.437	184,1643 USD	4.416.649 USD	25.922	170,3827 USD	5.978.225 USD	114,5104 USD
- C Acc GBP	64.757.814 GBP	357.128	181,3294 GBP	98.876.482 GBP	623.010	158,7076 GBP	39.141.757 GBP	117,5838 GBP
- EA Acc GBP	-	-	-	-	-	-	4.714.837 GBP	140,0187 GBP
- EA Acc USD	15.495.621 USD	73.097	211,9881 USD	19.212.461 USD	98.945	194,1731 USD	13.186.424 USD	129,2065 USD
- C Dist USD	5.475.528 USD	30.829	177,6120 USD	5.493.536 USD	33.663	163,1918 USD	1.850.198 USD	109,1642 USD
- B Acc USD	4.610.538 USD	27.616	166,9491 USD	3.784.395 USD	24.502	154,4558 USD	2.138.860 USD	103,8059 USD
- C Acc EUR Hedged	7.886.304 EUR	51.072	154,4157 EUR	7.160.526 EUR	49.891	143,5226 EUR	9.224.342 EUR	97,1036 EUR
- B Acc EUR Hedged	71.314.337 EUR	482.381	147,8382 EUR	70.022.119 EUR	505.741	138,4545 EUR	28.551.296 EUR	94,3514 EUR
- BP Acc USD	790.987 USD	5.162	153,2373 USD	702.090 USD	4.928	142,4806 USD	164.522 USD	96,2360 USD
- BP Dist USD	365.014 USD	2.382	153,2267 USD	338.973 USD	2.379	142,4708 USD	228.953 USD	96,2294 USD
- A Acc USD	57.797.246 USD	359.249	160,8835 USD	62.086.054 USD	420.261	147,7321 USD	6.192.956 USD	98,5487 USD
- A Dist USD	2.976.035 USD	18.636	159,6928 USD	2.838.674 USD	19.355	146,6609 USD	4.105.844 USD	98,1010 USD
- C Acc EUR	92.231.904 EUR	556.438	165,7542 EUR	66.366.854 EUR	462.134	143,6095 EUR	1.956.537 EUR	101,9465 EUR
- E Acc GBP	8.505.765 GBP	63.931	133,0453 GBP	7.462.370 GBP	64.227	116,1886 GBP	-	-
- AP Acc EUR	15.459.378 EUR	109.927	140,6331 EUR	10.028.727 EUR	82.089	122,1690 EUR	-	-
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>								
- A Acc JPY	2.292.990.787 JPY	12.039.881	190,4496 JPY	942.931.571 JPY	5.231.956	180,2254 JPY	656.673.932 JPY	112,7062 JPY
- C Dist GBP Hedged	55.010 GBP	285	193,1317 GBP	5.301 GBP	28	186,0932 GBP	2.838 GBP	118,1385 GBP
- A Acc USD Hedged	400.892 USD	2.507	159,9055 USD	555.474 USD	3.670	151,3671 USD	552.108 USD	94,1114 USD
- A Acc USD	17.273 USD	151	114,1708 USD	17.819 USD	150	118,7902 USD	11.475 USD	76,4977 USD
- A Dist USD	17.274 USD	158	109,2341 USD	17.821 USD	155	115,0787 USD	11.474 USD	75,1471 USD

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Netto- inventar- wert zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	Netto- inventar- wert pro Anteil zum 31. März 2022	Netto- inventar- wert zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2021	Netto- inventar- wert pro Anteil zum 31. März 2021	Netto- inventar- wert zum 31. März 2020	Netto- inventar- wert pro Anteil zum 31. März 2020
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)</b>								
- BP Acc USD	16.830 USD	153	110,2390 USD	17.361 USD	150	115,7367 USD	11.280 USD	75,2031 USD
- BP Dist USD	16.830 USD	155	108,7090 USD	17.362 USD	151	114,6010 USD	11.280 USD	74,7949 USD
- A Dist USD Hedged	20.113 USD	158	127,4275 USD	18.883 USD	155	122,1232 USD	11.745 USD	76,9823 USD
- BP Acc USD Hedged	19.595 USD	153	128,3870 USD	18.397 USD	150	122,6481 USD	11.546 USD	76,9748 USD
- BP Dist USD Hedged	19.647 USD	155	126,7502 USD	18.398 USD	151	121,5790 USD	11.546 USD	76,6131 USD
- M Acc USD	2.249.273 USD	1.637	1.374,0011 USD	2.004.486 USD	1.413	1.418,7605 USD	1.181.684 USD	907,0004 USD
- EA Acc GBP	14.831 GBP	150	98,8717 GBP	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP	14.831 GBP	150	98,8717 GBP	-	-	-	-	-
<b>Lazard Emerging World Fund</b>								
- C Acc GBP	902 GBP	33	27,5645 GBP	11.437.452 GBP	366.984	31,1661 GBP	9.073.107 GBP	20,0740 GBP
- A Acc USD	112.258 USD	3.006	37,3416 USD	133.338 USD	3.006	44,3536 USD	77.564 USD	25,8009 USD
- B Dist USD	5.607.588 USD	170.748	32,8413 USD	7.145.406 USD	180.405	39,6076 USD	4.335.153 USD	23,3332 USD
- C Dist USD	5.084 USD	4.723	1,0764 USD	6.131 USD	4.723	1,2980 USD	113.990 USD	0,7658 USD
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>								
- A Dist EUR	15.389.512 EUR	135.939	113,2090 EUR	64.595.862 EUR	560.705	115,2048 EUR	118.994.318 EUR	83,5510 EUR
- A Acc USD	7.689.326 USD	7.074.678	1,0869 USD	3.710.200 USD	3.246.593	1,1428 USD	354.898.552 USD	0,7623 USD
- A Acc GBP	2.163.028 GBP	16.882	128,1235 GBP	2.663.977 GBP	20.749	128,3931 GBP	2.086.371 GBP	95,0403 GBP
- S Acc GBP	1.430.262 GBP	1.026.983	1,3927 GBP	1.207.153 GBP	866.251	1,3935 GBP	1.805.774 GBP	1,0304 GBP
- S Dist GBP	1.754.248 GBP	1.442.318	1,2163 GBP	2.570.590 GBP	2.057.131	1,2496 GBP	3.806.311 GBP	0,9463 GBP
- A Dist USD	70.293.146 USD	604.345	116,3129 USD	73.664.205 USD	587.406	125,4059 USD	81.927.041 USD	85,5202 USD
- S Acc USD	7.372.229 USD	6.151.258	1,1985 USD	4.909.813 USD	3.902.070	1,2583 USD	3.697.272 USD	0,8379 USD
- S Dist USD	775.674 USD	757.116	1,0245 USD	2.926.382 USD	2.649.397	1,1045 USD	3.966.494 USD	0,7534 USD
- B Acc USD	143.573 USD	147.628	0,9725 USD	166.934 USD	162.432	1,0277 USD	642.296 USD	0,6888 USD
- A Acc EUR	18.863.480 EUR	17.219.602	1,0955 EUR	25.228.002 EUR	23.210.680	1,0869 EUR	22.643.098 EUR	0,7710 EUR
- B Acc EUR Hedged	215.614 EUR	216.241	0,9971 EUR	317.058 EUR	296.241	1,0703 EUR	116.624 EUR	0,7258 EUR
- S Dist EUR	-	-	-	11.743 EUR	11.720	1,0020 EUR	167.537 EUR	0,7276 EUR
- BP Acc USD	64.135 USD	6.158	10,4153 USD	67.653 USD	6.131	11,0339 USD	11.120 USD	7,4137 USD
- BP Dist USD	14.817 USD	1.611	9,1981 USD	15.426 USD	1.555	9,9195 USD	10.364 USD	6,7383 USD
- A Dist EUR Hedged	11.753 EUR	13.865	0,8477 EUR	12.427 EUR	13.379	0,9289 EUR	8.392 EUR	0,6407 EUR
- S Acc EUR	4.049.342 EUR	3.697.720	1,0951 EUR	3.363.530 EUR	3.101.012	1,0847 EUR	12.966.273 EUR	0,7688 EUR
- C Acc EUR	3.106.938 EUR	2.893.176	1,0739 EUR	1.065.844 EUR	1.000.550	1,0653 EUR	1.864.525 EUR	0,7558 EUR
- SA Acc EUR	150.482.723 EUR	138.544.132	1,0862 EUR	97.231.231 EUR	90.673.167	1,0723 EUR	64.780.531 EUR	0,7568 EUR
<b>Lazard Emerging Markets Core Equity Fund</b>								
- EA Acc GBP	170.906 GBP	1.088	157,0270 GBP	1.178.143 GBP	6.244	188,6788 GBP	6.825.451 GBP	132,0448 GBP
- A Acc USD	2.732.245 USD	24.024	113,7305 USD	1.626.023 USD	11.288	144,0496 USD	950.169 USD	91,0422 USD
- EA Acc USD	2.456.822 USD	18.661	131,6563 USD	9.830.815 USD	59.250	165,9212 USD	54.377.102 USD	104,3448 USD
- A Dist USD	23.359 USD	261	89,5075 USD	29.403 USD	258	113,9006 USD	11.110 USD	72,5079 USD
- C Dist GBP	1.764 GBP	18	100,6540 GBP	2.138 GBP	17	122,0180 GBP	2.726 GBP	86,2463 GBP
- BP Acc USD	13.726 USD	153	89,8623 USD	17.201 USD	150	114,6765 USD	10.953 USD	73,0195 USD
- BP Dist USD	13.726 USD	155	88,2713 USD	17.201 USD	153	112,7175 USD	10.953 USD	72,0114 USD
- A Acc GBP	10.555 GBP	111	95,2023 GBP	12.739 GBP	111	114,9018 GBP	8.936 GBP	80,5984 GBP
- M Acc USD	1.944.724 USD	1.955	994,9007 USD	2.745.006 USD	2.200	1.247,5693 USD	1.491.309 USD	780,6793 USD

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Netto- inventar- wert zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	Netto- inventar- wert pro Anteil zum 31. März 2022	Netto- inventar- wert zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2021	Netto- inventar- wert pro Anteil zum 31. März 2021	Netto- inventar- wert zum 31. März 2020	Netto- inventar- wert pro Anteil zum 31. März 2020
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>								
- EA Acc EUR Hedged	54.634 EUR	498	109,6850 EUR	62.274 EUR	498	125,0241 EUR	39.641 EUR	79,5839 EUR
- EA Acc USD	108.978.259 USD	917.797	118,7389 USD	119.582.225 USD	894.515	133,6838 USD	7.082.368 USD	83,9234 USD
- C Acc GBP	77.328.529 GBP	676.301	114,3404 GBP	66.110.105 GBP	537.748	122,9388 GBP	58.132.373 GBP	85,8859 GBP
- EA Acc GBP	66.270.262 GBP	594.466	111,4786 GBP	58.386.517 GBP	488.103	119,6193 GBP	52.810.584 GBP	83,4002 GBP
- X Acc EUR	959.398 EUR	8.119	118,1698 EUR	6.532.600 EUR	52.215	125,1100 EUR	-	-
- A Acc USD	107.840.459 USD	1.043.745	103,3207 USD	70.648.333 USD	606.240	116,5352 USD	-	-
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>								
- I Acc CHF	80.953.826 CHF	752.391	107,5955 CHF	127.466.495 CHF	1.144.134	111,4087 CHF	126.021.907 CHF	73,1231 CHF
- A Acc USD	171.253 USD	1.503	113,9035 USD	57.838 USD	500	115,6758 USD	37.394 USD	74,7881 USD
<b>Lazard Developing Markets Equity Fund</b>								
- A Dist EUR	12.464 EUR	1.000	12,4637 EUR	9.512.840 EUR	634.200	14,9998 EUR	5.955.168 EUR	9,3841 EUR
- A Acc GBP	-	-	-	-	-	-	3.052.740 GBP	11,4181 GBP
- A Acc USD	978.104 USD	95.299	10,2635 USD	14.213.252 USD	1.089.496	13,0457 USD	7.915.899 USD	7,6540 USD
- C Dist USD	9.711 USD	849	11,4378 USD	12.374 USD	849	14,5746 USD	7.275 USD	8,5684 USD
- C Dist GBP	291.933 GBP	27.453	10,6341 GBP	613.292 GBP	47.486	12,9151 GBP	454.738 GBP	8,4279 GBP
- A Dist USD	15.686 USD	1.547	10,1368 USD	360.226 USD	27.869	12,9259 USD	11.567 USD	7,6027 USD
- BP Acc USD	367.931 USD	36.623	10,0465 USD	469.414 USD	36.485	12,8660 USD	11.404 USD	7,6024 USD
- BP Dist USD	15.345 USD	1.539	9,9702 USD	19.291 USD	1.511	12,7682 USD	11.404 USD	7,5476 USD
- M Acc USD	2.205.816 USD	1.981	1.113,4847 USD	4.134.772 USD	2.951	1.401,2140 USD	1.856.251 USD	813,9439 USD
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund***</b>								
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	10.234.922 EUR	109.256	93,6781 EUR	11.900.776 EUR	90,6071 EUR
- A Acc USD	294.994 USD	2.182	135,2218 USD	441.337 USD	2.957	149,2690 USD	400.418 USD	142,6169 USD
- B Dist USD	3.194.199 USD	28.484	112,1397 USD	3.575.241 USD	28.477	125,5489 USD	3.485.590 USD	121,6151 USD
- A Dist USD	14.957 USD	123	121,9766 USD	16.385 USD	120	136,4033 USD	15.655 USD	132,1293 USD
- BP Acc USD	752.702 USD	6.038	124,6567 USD	1.747.470 USD	12.576	138,9510 USD	298.867 USD	133,7560 USD
- BP Dist USD	57.150 USD	471	121,3899 USD	16.033 USD	118	135,8860 USD	15.434 USD	131,6308 USD
- B Acc EUR Hedged	100.185 EUR	1.083	92,5055 EUR	112.216 EUR	1.083	103,6615 EUR	148.901 EUR	100,5262 EUR
- M Acc USD	16.611.679 USD	16.571	1.002,4598 USD	18.040.399 USD	16.389	1.100,7671 USD	19.390.711 USD	1.043,8717 USD
- A Acc EUR	-	-	-	-	-	-	1.219.769 EUR	103,7747 EUR
<b>Lazard Global Strategic Equity Fund*****</b>								
- EA Acc GBP	-	-	-	325.245 GBP	16.952	19,1859 GBP	393.288 GBP	13,9059 GBP
- EA Dist GBP	-	-	-	379.421 GBP	18.525	20,4819 GBP	490.011 GBP	14,8624 GBP
- A Acc USD	-	-	-	2.767.545 USD	135.998	20,3499 USD	1.877.306 USD	13,3521 USD
- A Acc GBP	-	-	-	15.695 GBP	1.108	14,1565 GBP	11.429 GBP	10,3091 GBP
- M Acc USD	-	-	-	10.190.583 USD	7.155	1.424,2590 USD	5.998.346 USD	925,2270 USD
<b>Lazard MENA Fund*</b>								
- A Acc USD	-	-	-	-	-	-	1.277.480 USD	116,6869 USD
- EA Acc USD	-	-	-	-	-	-	2.321.672 USD	69,6305 USD

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

\*\* Mit Wirkung vom 23. Juni 2020 wurde der Fondsname von Lazard Global Sustainable Equity Select Fund in Lazard Global Sustainable Equity Fund geändert.

\*\*\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

\*\*\*\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt.

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

\*\*\*\*\* Der Fonds wurde am 7. März 2022 aufgelegt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 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 Geschäftsjahres wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten in USD umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2022	31. März 2021
Australischer Dollar	1,33635	1,31655
Brasilianischer Real	4,76105	5,62865
Kanadischer Dollar	1,25018	1,25671
Chilenischer Peso	786,80010	720,43504
Chinesischer Yuan	6,35508	6,56498
Kolumbianischer Peso	3773,00598	3661,70042
Tschechische Krone	22,06642	22,25635
Dänische Krone	6,72405	6,34321
Ägyptisches Pfund	18,28002	15,71750
Euro	0,90397	0,85271
Hongkong-Dollar	7,83333	7,77408
Ungarischer Forint	332,09051	308,81731
Indische Rupie	75,77502	73,11374
Indonesische Rupiah	14362,50048	14525,00073
Israelischer Schekel	3,19111	3,34310
Japanischer Yen	121,74000	110,72501
Kuwait-Dinar	0,30400	0,30234
Malaysischer Ringgit	4,20473	4,14653
Mexikanischer Peso	19,89000	20,43950
Neuseeland-Dollar	1,44289	1,43185
Norwegische Krone	8,80387	8,55310
Peruanischer Sol	3,67803	3,74351
Philippinischer Peso	51,74502	48,53750
Polnischer Zloty	4,20177	3,95191
Pfund Sterling	0,76124	0,72537
Katar-Riyal	3,64172	n. z.
Rumänischer Leu	4,46759	4,19509
Russischer Rubel	81,25014	75,61000
Saudi-arabischer Riyal	3,75149	3,75029
Singapur-Dollar	1,35538	1,34521
Südafrikanischer Rand	14,61249	14,76001
Südkoreanischer Won	1212,05005	1131,75000
Schwedische Krone	9,40243	8,73350
Schweizer Franken	0,92407	0,94516
Taiwan-Dollar	28,65147	28,53300
Thailändischer Baht	33,25003	31,25000
Türkische Lira	14,67175	8,25725
VAE-Dirham	3,67305	3,67315

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

Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2022	31. März 2021
Dänische Krone	7,43836	7,43886
Norwegische Krone	9,73912	10,03045
Pfund Sterling	0,84211	0,85067
Schwedische Krone	10,40126	10,24201
Schweizer Franken	1,02223	1,10842
US-Dollar	1,10623	1,17273

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Wechselkurse gegenüber GBP	31. März 2022	31. März 2021
Australischer Dollar	1,75550	1,81500
Kanadischer Dollar	1,64230	1,73250
Euro	1,18750	1,17555
Hongkong-Dollar	10,29025	10,71735
Japanischer Yen	159,92375	152,64550
Schweizer Franken	1,21390	1,30300
US-Dollar	1,31365	1,37860

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

Wechselkurse gegenüber JPY	31. März 2022	31. März 2021
Pfund Sterling	0,00625	0,00655
US-Dollar	0,00821	0,00903

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2022	31. März 2021
Euro	0,86093	0,85819
Japanischer Yen	112,33369	106,03591
Pfund Sterling	0,73211	0,76586

## 8. Bankguthaben

Bankguthaben und (gegebenenfalls bestehende) Überziehungskredite bei Banken enthalten per 31. März 2022 und 31. März 2021 kurzfristige Einlagen und Überziehungskredite bei Banken. Zum 31. März 2022 und 31. März 2021 werden von den Fonds gehaltene Barmittel bei der Verwahrstelle hinterlegt.

In Bezug auf die Gesellschaft und den 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 („Investor Money Regulations“), die am 1. Juli 2016 in Kraft traten, Vorkehrungen zu Geldkonten getroffen.

Diese Geldkonten, die bei der Verwahrstelle für Einzahlungen aus Zeichnungen und die Zahlung von Rückzahlungen und Dividenden zugunsten der Gesellschaft geführt werden, gelten als Vermögenswerte der Gesellschaft. Die Salden auf diesen Konten werden in der Bilanz des jeweiligen Fonds zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 aufgeführt.

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

Der Verwaltungsrat prüft die Berichte 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.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

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 Leiter des Risikomanagements 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. Im Laufe des Geschäftsjahres wurde ein neuer Head of Risk ernannt, der die Anlagerisiken der Fonds überwacht und dem Verwaltungsrat Bericht erstattet. Der Group Head of Risk des Managers berichtet an den Aufsichtsausschuss. Darüber hinaus gab es keine weiteren wesentlichen Aktualisierungen.

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 2021 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.

#### (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 Head of Investment Risk des Managers verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Unternehmenspolitik und der Kernphilosophie des betreffenden Fonds. Die Kernphilosophie der gesamten Performancebewertung beinhaltet die aktive Verwaltung von Erträgen, Risiken und Kosten. Das Risiko in Relation zur Benchmark wird durch die Erstellung diversifizierter Portfolios kontrolliert, mit begrenztem Engagement in bestimmten Marktmerkmalen (wie Kapitalisierung oder Branche). Alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) wurden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert am Ende des Geschäftsjahres bewertet.

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

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Szenario-Analyse, bei der eine Änderung von +30 % auf jede der Benchmarks angewendet wird, anhand derer die einzelnen Fonds verwaltet werden. Basierend auf den BETA-Werten (die durch die Risikomodelle von Axioma vorhergesagt werden, mit Ausnahme des Lazard Emerging World Fund) und Fondsbewertungen zum 31. März 2022 werden geschätzte monetäre Änderungen bereitgestellt:

#### Markt steigt um 30 %

31. März 2022	Währung	Beta	Anfangswert (in Tsd.)	Neuer Wert <sup>#</sup> (in Tsd.)	Gewinn <sup>#</sup> (in Tsd.)
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	0,72	1.634.405	1.989.696	355.291
Lazard Global Sustainable Equity Fund**	USD	1,00	217.488	282.798	65.310
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	0,72	42.623	51.838	9.215
Lazard Global Thematic Fund	USD	0,97	40.082	51.769	11.687



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Markt steigt um 30 %

31. März 2022

	Währung	Beta	Anfangswert (in Tsd.)	Neuer Wert <sup>#</sup> (in Tsd.)	Gewinn <sup>#</sup> (in Tsd.)
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	1,06	244.362	322.242	77.880
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	0,86	333.919	419.727	85.808
Lazard Global Small Cap Fund***	USD	0,93	50.675	64.852	14.177
Lazard Digital Health Fund*****	USD	1,25	3.279	4.508	1.229
Lazard European Equity Fund	EUR	0,97	16.860	21.792	4.932
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	0,95	83.331	107.197	23.866
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	0,96	616.946	794.697	177.751
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	1,02	2.644.686	3.452.654	807.968
Lazard Emerging World Fund*	USD	0,97	5.726	7.388	1.662
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	0,98	305.906	395.851	89.945
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	USD	1,06	7.425	9.787	2.362
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	0,99	406.579	526.911	120.332
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	0,68	87.777	105.759	17.982
Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	1,06	3.990	5.264	1.274

Zu Vergleichszwecken zeigt die nachstehende Tabelle eine äquivalente Analyse, für die Bewertungen und BETA-Schätzungen zum 31. März 2021 verwendet werden:

Markt steigt um 30 %

31. März 2021

	Währung	Beta	Anfangswert (in Tsd.)	Neuer Wert <sup>#</sup> (in Tsd.)	Gewinn <sup>#</sup> (in Tsd.)
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	0,76	1.417.891	1.741.223	323.332
Lazard Global Strategic Equity Fund****	USD	0,97	13.951	18.029	4.078
Lazard Global Sustainable Equity Fund**	USD	0,93	37.557	48.018	10.461
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	0,73	129.596	158.150	28.554
Lazard Global Thematic Fund	USD	0,96	30.202	38.855	8.653
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	1,00	147.701	192.165	44.464
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	0,94	286.074	366.794	80.720
Lazard European Equity Fund	EUR	1,00	16.417	21.327	4.910
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	0,88	85.082	107.502	22.420
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	0,96	637.010	820.280	183.270
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	1,06	1.241.148	1.635.139	393.991
Lazard Emerging World Fund*	USD	0,93	23.053	29.512	6.459
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	0,92	319.300	407.411	88.111
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	USD	1,18	16.129	21.851	5.722
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	0,97	369.596	477.483	107.887
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	0,69	134.920	162.656	27.736
Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	0,99	31.211	40.449	9.238

\* BETA des Lazard Emerging World Fund, abgeleitet aus dem gewichteten Durchschnitt der historischen BETAs der zugrunde liegenden Fondspositionen, unter Verwendung von 2 Jahren an wöchentlichen Kursrenditen.

\*\* Mit Wirkung vom 23. Juni 2020 wurde der Fondsname von Lazard Global Sustainable Equity Select Fund in Lazard Global Sustainable Equity Fund geändert.

\*\*\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 vollständig aufgelegt.

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

\*\*\*\*\* Der Fonds wurde am 7. März 2022 aufgelegt.

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

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Szenario-Analyse, bei der eine Änderung von +5 % auf die Benchmark angewendet wird, anhand derer der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund verwaltet wird. Basierend auf den BETA-Werten und Bewertungen des Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 werden geschätzte monetäre Auswirkungen bereitgestellt:

Fonds	Währung	Relevante Beta-Berechnung per 31. März 2022	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % per 31. März 2022	Geschätzte monetäre Änderung	Relevante Beta-Berechnung per 31. März 2021	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % per 31. März 2021	Geschätzte monetäre Änderung
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	USD	1,05	5,25 %	1.104.414	1,11	5,55 %	1.951.903

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

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

Die Gesellschaft verwendet zurzeit keine derivativen Finanzinstrumente zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung. Einige Fonds verwenden jedoch Devisenterminkontrakte zum Zweck der Portfolio- und Anteilsklassenabsicherung sowie als Anlage. Details zu den per 31. März 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.

Zum 31. März 2022 und 31. März 2021 investieren zwei der Fonds (Lazard Japanese Strategic Equity Fund und Lazard US Equity Concentrated Fund) ausschließlich in Wertpapiere, die auf die Basiswährung des Portfolios lauten. Daher sind sie keinem nennenswerten Währungsrisiko ausgesetzt.

In den nachstehenden Tabellen ist das Engagement in verschiedenen Währungen angegeben, sowie ein Währungs-Stressszenario, das die Auswirkungen einer sofortigen Aufwertung der Basiswährung um 5 % (gegenüber allen anderen Währungen) zum 31. März 2022 und 31. März 2021 zeigt.

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



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

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

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

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	GBP	GBP	GBP		GBP
Australischer Dollar	141.362.539	(133.202.029)	747.906	8.908.416	5 %	445.421
Kanadischer Dollar	5.825.147	3.613.638	46.945	9.485.730	5 %	474.287
Euro	629.603.955	(600.587.099)	15.438	29.032.294	5 %	1.451.615
Hongkong-Dollar	57.621.234	(53.383.653)	(291.341)	3.946.240	5 %	197.312
Schweizer Franken	–	–	4	4	5 %	–
US-Dollar	185.525.123	(169.180.720)	2.072	16.346.475	5 %	817.324
	<b>1.019.937.998</b>	<b>(952.739.863)</b>	<b>521.024</b>	<b>67.719.159</b>		

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

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Sustainable Equity Fund *	USD	USD	USD	USD		USD
Brasilianischer Real	–	–	7	7	5 %	–
Kanadischer Dollar	–	–	978	978	5 %	49
Dänische Krone	1.154.931	–	570	1.155.501	5 %	57.775
Euro	5.487.941	–	3.628	5.491.569	5 %	274.578
Hongkong-Dollar	600.856	–	–	600.856	5 %	30.043
Japanischer Yen	1.294.910	–	8.846	1.303.756	5 %	65.188
Norwegische Krone	–	–	645	645	5 %	32

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2021 (Fortsetzung)	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Sustainable Equity Fund* (Fortsetzung)						
Pfund Sterling	1.288.363	–	22	1.288.385	5 %	64.419
Südafrikanischer Rand	645.517	–	2	645.519	5 %	32.276
Schwedische Krone	1.443.848	–	–	1.443.848	5 %	72.192
Schweizer Franken	1.059.840	–	7.670	1.067.510	5 %	53.376
Taiwan-Dollar	1.268.398	–	3.807	1.272.205	5 %	63.610
	<b>14.244.604</b>	<b>–</b>	<b>26.175</b>	<b>14.270.779</b>		

\* Mit Wirkung vom 23. Juni 2020 wurde der Fondsname von Lazard Global Sustainable Equity Select Fund in Lazard Global Sustainable Equity Fund geändert.

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

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Managed Volatility Fund						
Australischer Dollar	1.766.787	–	29.414	1.796.201	5 %	89.810
Kanadischer Dollar	5.210.174	–	16.005	5.226.179	5 %	261.309
Dänische Krone	2.152.467	–	47.811	2.200.278	5 %	110.014
Euro	5.778.398	–	33.370	5.811.768	5 %	290.588
Hongkong-Dollar	2.233.906	–	–	2.233.906	5 %	111.695
Israelischer Schekel	329.251	–	–	329.251	5 %	16.463
Japanischer Yen	21.102.904	–	319.100	21.422.004	5 %	1.071.100
Neuseeland-Dollar	931.697	–	–	931.697	5 %	46.585
Norwegische Krone	2.341.544	–	190.383	2.531.927	5 %	126.596
Pfund Sterling	4.330.220	–	22.680	4.352.900	5 %	217.645
Singapur-Dollar	366.234	–	–	366.234	5 %	18.312
Schwedische Krone	1.800.661	–	17.072	1.817.733	5 %	90.887
Schweizer Franken	4.177.596	–	–	4.177.596	5 %	208.880
	<b>52.521.839</b>	<b>–</b>	<b>675.835</b>	<b>53.197.674</b>		

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2022	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Thematic Fund</b>						
Kanadischer Dollar	374.394	–	–	374.394	5 %	18.720
Dänische Krone	454.070	–	–	454.070	5 %	22.704
Euro	6.236.331	–	6.392	6.242.723	5 %	312.136
Hongkong-Dollar	1.086.270	–	–	1.086.270	5 %	54.314
Indische Rupie	467.782	–	(5.441)	462.341	5 %	23.117
Indonesische Rupiah	565.722	–	10.373	576.095	5 %	28.805
Japanischer Yen	1.229.327	–	3.040	1.232.367	5 %	61.618
Norwegische Krone	349.753	–	11.457	361.210	5 %	18.061
Pfund Sterling	3.442.420	–	6.609	3.449.029	5 %	172.451
Singapur-Dollar	186.815	–	–	186.815	5 %	9.341
Schwedische Krone	388.874	–	–	388.874	5 %	19.444
Schweizer Franken	428.531	–	–	428.531	5 %	21.427
	<b>15.210.289</b>	<b>–</b>	<b>32.430</b>	<b>15.242.719</b>		

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Thematic Fund</b>						
Kanadischer Dollar	337.115	–	775	337.890	5 %	16.895
Dänische Krone	348.229	–	–	348.229	5 %	17.411
Euro	4.827.477	–	1.786	4.829.263	5 %	241.463
Hongkong-Dollar	946.691	–	–	946.691	5 %	47.335
Indonesische Rupiah	350.560	–	–	350.560	5 %	17.528
Japanischer Yen	1.768.526	–	6.051	1.774.577	5 %	88.729
Norwegische Krone	329.701	–	5.541	335.242	5 %	16.762
Pfund Sterling	2.447.298	–	(113.577)	2.333.721	5 %	116.686
Singapur-Dollar	120.932	–	–	120.932	5 %	6.047
Schwedische Krone	684.702	–	–	684.702	5 %	34.235
Schweizer Franken	286.214	–	–	286.214	5 %	14.311
	<b>12.447.445</b>	<b>–</b>	<b>(99.424)</b>	<b>12.348.021</b>		

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>						
Euro	22.006.517	–	21	22.006.538	5 %	1.100.327
Hongkong-Dollar	8.358.151	–	–	8.358.151	5 %	417.908
Indonesische Rupiah	2.979.567	–	–	2.979.567	5 %	148.978
Japanischer Yen	4.714.061	–	15.938	4.729.999	5 %	236.500
Pfund Sterling	8.121.646	–	(1.050.298)	7.071.348	5 %	353.567
Singapur-Dollar	1.048.715	–	–	1.048.715	5 %	52.436
Schwedische Krone	5.867.003	–	–	5.867.003	5 %	293.350
	<b>53.095.660</b>	<b>–</b>	<b>(1.034.339)</b>	<b>52.061.321</b>		

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

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>						
Australischer Dollar	5.738.579	–	–	5.738.579	5 %	286.929
Euro	91.937.872	–	(2.501.162)	89.436.710	5 %	4.471.836
Pfund Sterling	25.473.778	–	426	25.474.204	5 %	1.273.710
	<b>123.150.229</b>	<b>–</b>	<b>(2.500.736)</b>	<b>120.649.493</b>		

31. März 2022	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Small Cap Fund*</b>						
Australischer Dollar	527.879	–	–	527.879	5 %	26.394
Kanadischer Dollar	4.454.767	–	4.636	4.459.403	5 %	222.970
Euro	8.129.175	–	2	8.129.177	5 %	406.459
Japanischer Yen	4.790.201	–	38.906	4.829.107	5 %	241.455
Norwegische Krone	506.032	–	–	506.032	5 %	25.302
Pfund Sterling	3.236.203	–	849	3.237.052	5 %	161.853
Südkoreanischer Won	431.010	–	2.828	433.838	5 %	21.692
Schwedische Krone	624.200	–	–	624.200	5 %	31.210
	<b>22.699.467</b>	<b>–</b>	<b>47.221</b>	<b>22.746.688</b>		

\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt.

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

\* Der Fonds wurde am 7. März 2022 aufgelegt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

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

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR
<b>Lazard European Equity Fund</b>						
Dänische Krone	935.006	–	18.800	953.806	5 %	47.690
Norwegische Krone	117.315	–	45.280	162.595	5 %	8.130
Schwedische Krone	678.822	–	–	678.822	5 %	33.941
Schweizer Franken	2.074.873	–	23.868	2.098.741	5 %	104.937
US-Dollar	–	–	44	44	5 %	2
	<b>3.806.016</b>	<b>–</b>	<b>87.992</b>	<b>3.894.008</b>		

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

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR
<b>Lazard Pan-European Small Cap Fund</b>						
Dänische Krone	1.239.193	–	23.823	1.263.016	5 %	63.151
Norwegische Krone	1.479.316	–	12.249	1.491.565	5 %	74.578
Pfund Sterling	26.290.412	–	20.925	26.311.337	5 %	1.315.567
Schwedische Krone	8.381.967	–	18.831	8.400.798	5 %	420.040
Schweizer Franken	3.160.949	–	–	3.160.949	5 %	158.047
	<b>40.551.837</b>	<b>–</b>	<b>75.828</b>	<b>40.627.665</b>		

31. März 2022	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Emerging World Fund</b>						
Brasilianischer Real	247.686	–	(152)	247.534	5 %	12.377
Euro	261.583	–	–	261.583	5 %	13.079
Hongkong-Dollar	525.049	–	–	525.049	5 %	26.252
Pfund Sterling	2.970.639	–	2.837	2.973.476	5 %	148.674
Südafrikanischer Rand	60.814	–	80	60.894	5 %	3.045
Südkoreanischer Won	724.913	–	8.163	733.076	5 %	36.654
Schwedische Krone	37.577	–	–	37.577	5 %	1.879
	<b>4.828.261</b>	<b>–</b>	<b>10.928</b>	<b>4.839.189</b>		

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Emerging World Fund</b>						
Brasilianischer Real	472.117	–	1.096	473.213	5 %	23.661
Euro	831.586	–	–	831.586	5 %	41.579
Hongkong-Dollar	1.485.257	–	–	1.485.257	5 %	74.263
Pfund Sterling	12.184.962	–	9.085	12.194.047	5 %	609.702
Südafrikanischer Rand	1.109.042	–	–	1.109.042	5 %	55.452
Südkoreanischer Won	2.498.518	–	52.908	2.551.426	5 %	127.571
Schwedische Krone	198.692	–	–	198.692	5 %	9.935
	<b>18.780.174</b>	<b>–</b>	<b>63.089</b>	<b>18.843.263</b>		

31. März 2022	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>						
Brasilianischer Real	26.517.776	–	1.477.809	27.995.585	5 %	1.399.779
Chinesischer Yuan	7.809.621	–	–	7.809.621	5 %	390.481
Euro	14.557.193	–	254.139	14.811.332	5 %	740.567
Hongkong-Dollar	60.787.177	–	67	60.787.244	5 %	3.039.362
Ungarischer Forint	4.858.131	–	–	4.858.131	5 %	242.907
Indische Rupie	20.684.827	–	(267.683)	20.417.144	5 %	1.020.857
Indonesische Rupiah	9.758.683	–	392.332	10.151.015	5 %	507.551
Malaysischer Ringgit	–	–	2	2	5 %	–
Mexikanischer Peso	12.465.890	–	187.360	12.653.250	5 %	632.663
Pfund Sterling	4.617.545	–	(9.140)	4.608.405	5 %	230.420
Südafrikanischer Rand	24.181.725	–	(7.181)	24.174.544	5 %	1.208.727
Südkoreanischer Won	40.260.229	–	564.514	40.824.743	5 %	2.041.237
Taiwan-Dollar	35.217.542	–	(1.045.102)	34.172.440	5 %	1.708.622
Thailändischer Baht	4.846.369	–	–	4.846.369	5 %	242.318
Türkische Lira	1	–	–	1	5 %	–
	<b>266.562.709</b>	<b>–</b>	<b>1.547.117</b>	<b>268.109.826</b>		

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>						
Brasilianischer Real	18.522.223	–	41.629	18.563.852	5 %	928.193
Euro	11.076.822	–	60.872	11.137.694	5 %	556.885
Hongkong-Dollar	56.657.757	–	502.603	57.160.360	5 %	2.858.018
Ungarischer Forint	6.303.675	–	48.852	6.352.527	5 %	317.626
Indische Rupie	27.786.077	–	267.338	28.053.415	5 %	1.402.671
Indonesische Rupiah	7.507.541	–	207.266	7.714.807	5 %	385.740
Malaysischer Ringgit	–	–	2	2	5 %	–
Mexikanischer Peso	12.089.986	–	–	12.089.986	5 %	604.499
Pfund Sterling	6.203.311	–	47.631	6.250.942	5 %	312.547
Südafrikanischer Rand	19.489.589	–	144.104	19.633.693	5 %	981.685
Südkoreanischer Won	48.860.505	–	1.802.403	50.662.908	5 %	2.533.145
Taiwan-Dollar	28.501.115	–	75.346	28.576.461	5 %	1.428.823
Thailändischer Baht	8.119.165	–	61.203	8.180.368	5 %	409.018
Türkische Lira	1	–	–	1	5 %	–
	<b>251.117.767</b>	<b>–</b>	<b>3.259.249</b>	<b>254.377.016</b>		

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

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

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Emerging Markets Core Equity Fund</b>						
Brasilianischer Real	686.314	–	33.690	720.004	5 %	36.000
Kanadischer Dollar	129.980	–	5.286	135.266	5 %	6.763
Chinesischer Yuan	480.651	–	(2.259)	478.392	5 %	23.920
Euro	74.366	–	2.895	77.261	5 %	3.863
Hongkong-Dollar	3.378.266	–	10.475.986	13.854.252	5 %	692.713
Indische Rupie	855.213	–	2.626.664	3.481.877	5 %	174.094
Indonesische Rupiah	117.383	–	391.799	509.182	5 %	25.459
Mexikanischer Peso	294.034	–	11.698	305.732	5 %	15.287
Philippinischer Peso	127.201	–	402.847	530.048	5 %	26.502
Polnischer Zloty	326.542	–	1.029.257	1.355.799	5 %	67.790
Pfund Sterling	274.056	–	11.283	285.339	5 %	14.267
Südafrikanischer Rand	152.281	–	477.968	630.249	5 %	31.512
Südkoreanischer Won	2.114.784	–	6.723.793	8.838.577	5 %	441.929
Taiwan-Dollar	800.333	–	2.368.432	3.168.765	5 %	158.438
	<b>9.811.404</b>	<b>–</b>	<b>24.559.339</b>	<b>34.370.743</b>		

31. März 2022	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>						
Brasilianischer Real	16.847.965	–	164.808	17.012.773	5 %	850.639
Chilenischer Peso	3.235.132	–	–	3.235.132	5 %	161.757
Chinesischer Yuan	16.791.021	–	–	16.791.021	5 %	839.551
Kolumbianischer Peso	799.863	–	6.483	806.346	5 %	40.317
Euro	2.731.580	–	60.486	2.792.066	5 %	139.603
Hongkong-Dollar	91.827.077	–	–	91.827.077	5 %	4.591.354
Ungarischer Forint	1.481.327	–	–	1.481.327	5 %	74.066
Indische Rupie	38.729.613	–	(259.106)	38.470.507	5 %	1.923.525



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2022 (Fortsetzung)	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)	USD	USD	USD	USD		USD
Indonesische Rupiah	9.880.045	–	43.412	9.923.457	5 %	496.173
Malaysischer Ringgit	3.592.708	–	16.242	3.608.950	5 %	180.448
Mexikanischer Peso	7.585.683	–	–	7.585.683	5 %	379.284
Philippinischer Peso	2.917.337	–	45.470	2.962.807	5 %	148.140
Polnischer Zloty	3.477.523	–	18.715	3.496.238	5 %	174.812
Pfund Sterling	–	–	(128.359)	(128.359)	5 %	(6.418)
Katar-Riyal	2.599.822	–	–	2.599.822	5 %	129.991
Saudi-arabischer Riyal	14.672.040	–	–	14.672.040	5 %	733.602
Südafrikanischer Rand	16.238.802	–	36.576	16.275.378	5 %	813.769
Südkoreanischer Won	50.821.484	–	932.478	51.753.962	5 %	2.587.698
Taiwan-Dollar	66.011.970	–	114.933	66.126.903	5 %	3.306.345
Thailändischer Baht	8.670.333	–	99.211	8.769.544	5 %	438.477
Türkische Lira	2.125.417	–	–	2.125.417	5 %	106.271
VAE-Dirham	3.973.403	–	42.962	4.016.365	5 %	200.818
	<b>365.010.145</b>	<b>–</b>	<b>1.194.311</b>	<b>366.204.456</b>		

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	USD	USD	USD		USD
Brasilianischer Real	10.585.515	–	360.350	10.945.865	5 %	547.293
Chilenischer Peso	1.005.988	–	–	1.005.988	5 %	50.299
Chinesischer Yuan	22.834.448	–	–	22.834.448	5 %	1.141.722
Euro	2.987.963	–	–	2.987.963	5 %	149.398
Hongkong-Dollar	86.508.269	–	–	86.508.269	5 %	4.325.413
Ungarischer Forint	5.182.718	–	–	5.182.718	5 %	259.136
Indische Rupie	23.438.829	–	31.635	23.470.464	5 %	1.173.523
Indonesische Rupiah	3.489.298	–	–	3.489.298	5 %	174.465
Malaysischer Ringgit	4.294.345	–	13.454	4.307.799	5 %	215.390
Mexikanischer Peso	6.679.975	–	96.450	6.776.425	5 %	338.821
Philippinischer Peso	1.523.145	–	8.332	1.531.477	5 %	76.574
Polnischer Zloty	3.612.484	–	419	3.612.903	5 %	180.645
Pfund Sterling	–	–	65	65	5 %	3
Saudi-arabischer Riyal	3.496.656	–	299.753	3.796.409	5 %	189.820
Südafrikanischer Rand	9.057.721	–	8.028	9.065.749	5 %	453.287
Südkoreanischer Won	42.994.603	–	661.653	43.656.256	5 %	2.182.813
Taiwan-Dollar	29.611.457	–	667	29.612.124	5 %	1.480.606
Thailändischer Baht	4.534.773	–	37.756	4.572.529	5 %	228.626
Türkische Lira	2.988.411	–	–	2.988.411	5 %	149.421
VAE-Dirham	429.477	–	–	429.477	5 %	21.474
	<b>265.256.075</b>	<b>–</b>	<b>1.518.562</b>	<b>266.774.637</b>		

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2022	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>						
Brasilianischer Real	1.220.933	–	101.646	1.322.579	5 %	66.129
Chilenischer Peso	1.580.382	–	–	1.580.382	5 %	79.019
Chinesischer Yuan	6.190.493	–	–	6.190.493	5 %	309.525
Euro	382.117	–	3.587	385.704	5 %	19.285
Hongkong-Dollar	11.410.299	–	–	11.410.299	5 %	570.515
Ungarischer Forint	1.271.134	–	–	1.271.134	5 %	63.557
Indische Rupie	8.290.460	–	(11.272)	8.279.188	5 %	413.959
Indonesische Rupiah	2.055.479	–	–	2.055.479	5 %	102.774
Malaysischer Ringgit	2.397.876	–	14.779	2.412.655	5 %	120.633
Mexikanischer Peso	5.160.338	–	–	5.160.338	5 %	258.017
Philippinischer Peso	355.681	–	–	355.681	5 %	17.784
Polnischer Zloty	1.216.962	–	2.454	1.219.416	5 %	60.971
Pfund Sterling	51.436	–	–	51.436	5 %	2.572
Saudi-arabischer Riyal	2.904.393	–	102	2.904.495	5 %	145.225
Südafrikanischer Rand	1.654.721	–	–	1.654.721	5 %	82.736
Südkoreanischer Won	10.960.182	–	256.057	11.216.239	5 %	560.812
Taiwan-Dollar	15.283.371	–	30.701	15.314.072	5 %	765.704
Thailändischer Baht	6.644.585	–	55.095	6.699.680	5 %	334.984
Türkische Lira	1.444.903	–	–	1.444.903	5 %	72.245
VAE-Dirham	2.844.179	–	–	2.844.179	5 %	142.209
	<b>83.319.924</b>	<b>–</b>	<b>453.149</b>	<b>83.773.073</b>		

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>						
Brasilianischer Real	3.254.362	–	31.565	3.285.927	5 %	164.296
Chilenischer Peso	677.596	–	–	677.596	5 %	33.880
Chinesischer Yuan	22.242.955	–	–	22.242.955	5 %	1.112.148
Euro	1.335.148	–	–	1.335.148	5 %	66.757
Hongkong-Dollar	21.030.431	–	–	21.030.431	5 %	1.051.522
Ungarischer Forint	2.831.691	–	–	2.831.691	5 %	141.585
Indische Rupie	5.661.608	–	–	5.661.608	5 %	283.080
Indonesische Rupiah	1.321.783	–	–	1.321.783	5 %	66.089
Malaysischer Ringgit	5.482.720	–	32.914	5.515.634	5 %	275.782
Mexikanischer Peso	5.220.573	–	(133.670)	5.086.903	5 %	254.345
Philippinischer Peso	1.653.175	–	18.724	1.671.899	5 %	83.595
Polnischer Zloty	519.552	–	–	519.552	5 %	25.978
Pfund Sterling	284.002	–	–	284.002	5 %	14.200
Saudi-arabischer Riyal	2.760.876	–	26.257	2.787.133	5 %	139.357
Südafrikanischer Rand	2.800.156	–	2.135	2.802.291	5 %	140.115
Südkoreanischer Won	9.626.340	–	276.701	9.903.041	5 %	495.152
Taiwan-Dollar	28.436.434	–	8.452	28.444.886	5 %	1.422.244
Thailändischer Baht	1.269.780	–	26.875	1.296.655	5 %	64.833
Türkische Lira	2.903.219	–	–	2.903.219	5 %	145.161
	<b>119.312.401</b>	<b>–</b>	<b>289.953</b>	<b>119.602.354</b>		

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

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

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Developing Markets Equity Fund</b>						
Brasilianischer Real	666.242	–	(3.533)	662.709	5 %	33.135
Kanadischer Dollar	486.124	–	–	486.124	5 %	24.306
Chinesischer Yuan	1.229.598	–	–	1.229.598	5 %	61.480
Euro	185.370	–	–	185.370	5 %	9.269
Hongkong-Dollar	5.112.574	–	2	5.112.576	5 %	255.629
Indische Rupie	1.345.029	–	5	1.345.034	5 %	67.252
Indonesische Rupiah	844.800	–	–	844.800	5 %	42.240
Mexikanischer Peso	657.654	–	–	657.654	5 %	32.883
Philippinischer Peso	516.972	–	2.821	519.793	5 %	25.990
Polnischer Zloty	–	–	9.586	9.586	5 %	479
Pfund Sterling	167.316	–	–	167.316	5 %	8.366
Südafrikanischer Rand	1.019.496	–	–	1.019.496	5 %	50.975
Südkoreanischer Won	4.414.388	–	52.595	4.466.983	5 %	223.349
Taiwan-Dollar	4.419.217	–	3.422	4.422.639	5 %	221.132
	<b>21.064.780</b>	<b>–</b>	<b>64.898</b>	<b>21.129.678</b>		

31. März 2022	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*</b>						
Australischer Dollar	1.029.385	(755.527)	8.176	282.034	5 %	14.102
Kanadischer Dollar	2.190.161	(1.616.018)	8.503	582.646	5 %	29.132
Chilenischer Peso	315.266	(390.883)	–	(75.617)	5 %	(3.781)
Chinesischer Yuan	–	1.832.250	21	1.832.271	5 %	91.614
Kolumbianischer Peso	204.883	(184.327)	14.641	35.197	5 %	1.760
Tschechische Krone	221.716	(95.588)	9.197	135.325	5 %	6.766
Euro	1.307.799	2.826.340	7.686	4.141.825	5 %	207.091
Ungarischer Forint	184.038	(119.070)	1.631	66.599	5 %	3.330
Indonesische Rupiah	440.700	(178.349)	1.655	264.006	5 %	13.200
Japanischer Yen	–	2.665.683	–	2.665.683	5 %	133.284
Mexikanischer Peso	423.541	(46.344)	(203.488)	173.709	5 %	8.685
Neuseeland-Dollar	1.316.370	(1.088.993)	(106.637)	120.740	5 %	6.037

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2022 (Fortsetzung)	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund* (Fortsetzung)	USD	USD	USD	USD		USD
Norwegische Krone	662.080	(433.773)	6.237	234.544	5 %	11.727
Peruanischer Nuevo Sol	220.848	(218.800)	1.877	3.925	5 %	196
Polnischer Zloty	211.131	(140.026)	18.558	89.663	5 %	4.483
Pfund Sterling	1.409.274	(420.443)	15.378	1.004.209	5 %	50.210
Rumänischer neuer Leu	–	104.749	–	104.749	5 %	5.237
Singapur-Dollar	226.988	(189.743)	589	37.834	5 %	1.892
Südkoreanischer Won	–	178.730	–	178.730	5 %	8.937
Schwedische Krone	–	106.575	–	106.575	5 %	5.329
Schweizer Franken	–	242.017	–	242.017	5 %	12.101
Thailändischer Baht	220.825	(152.409)	1.177	69.593	5 %	3.480
	<b>10.585.005</b>	<b>1.926.051</b>	<b>(214.799)</b>	<b>12.296.257</b>		

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	USD	USD	USD	USD		USD
Australischer Dollar	2.489.573	(1.971.004)	12.081	530.650	5 %	26.533
Kanadischer Dollar	2.628.304	(1.585.972)	13.350	1.055.682	5 %	52.784
Chilenischer Peso	1.068.147	(1.052.577)	8.380	23.950	5 %	1.198
Chinesischer Yuan	–	2.634.287	20	2.634.307	5 %	131.715
Kolumbianischer Peso	247.668	(195.024)	14.923	67.567	5 %	3.378
Tschechische Krone	1.053.133	(957.766)	9.915	105.282	5 %	5.264
Euro	2.195.175	4.933.369	17.674	7.146.218	5 %	357.311
Ungarischer Forint	1.015.918	(877.294)	9.967	148.591	5 %	7.430
Indische Rupie	–	181.445	–	181.445	5 %	9.072
Indonesische Rupiah	374.677	(64.080)	1.388	311.985	5 %	15.599
Japanischer Yen	–	4.891.035	–	4.891.035	5 %	244.552
Mexikanischer Peso	356.246	(134.139)	7.800	229.907	5 %	11.495
Neuseeland-Dollar	842.966	(787.203)	13.780	69.543	5 %	3.477
Norwegische Krone	1.079.732	(1.045.259)	9.906	44.379	5 %	2.219
Peruanischer Nuevo Sol	485.881	(467.538)	3.673	22.016	5 %	1.101
Philippinischer Peso	210.155	–	2.797	212.952	5 %	10.648
Polnischer Zloty	729.284	(680.748)	15.698	64.234	5 %	3.212
Pfund Sterling	1.534.112	213.830	16.722	1.764.664	5 %	88.233
Rumänischer neuer Leu	1.052.361	(499.446)	9.056	561.971	5 %	28.099
Russischer Rubel	–	93.162	–	93.162	–	4.658
Singapur-Dollar	356.444	(314.109)	877	43.212	5 %	2.161
Südkoreanischer Won	–	360.462	–	360.462	5 %	18.023
Schwedische Krone	–	176.193	–	176.193	5 %	8.810
Schweizer Franken	–	364.743	–	364.743	5 %	18.237
Thailändischer Baht	–	127.381	–	127.381	5 %	6.369
	<b>17.719.776</b>	<b>3.343.748</b>	<b>168.007</b>	<b>21.231.531</b>		

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

31. März 2022	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Strategic Equity Fund*</b>						
Brasilianischer Real	–	–	594	594	5 %	30
Kanadischer Dollar	–	–	639	639	5 %	32
Euro	–	–	12	12	5 %	1
Pfund Sterling	–	–	1	1	5 %	–
Südafrikanischer Rand	–	–	15	15	5 %	1
Schweizer Franken	–	–	2	2	5 %	–
	–	–	<b>1.263</b>	<b>1.263</b>		

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard Global Strategic Equity Fund*</b>						
Brasilianischer Real	122.860	–	820	123.680	5 %	6.184
Kanadischer Dollar	328.585	–	1.003	329.588	5 %	16.479
Dänische Krone	201.473	–	1.253	202.726	5 %	10.136
Euro	2.696.122	–	6.567	2.702.689	5 %	135.134
Hongkong-Dollar	444.553	–	–	444.553	5 %	22.228
Japanischer Yen	787.185	–	5.042	792.227	5 %	39.611
Pfund Sterling	720.769	–	5.118	725.887	5 %	36.294
Südafrikanischer Rand	–	–	242	242	5 %	12
Südkoreanischer Won	184.644	–	1.266	185.910	5 %	9.296
Schwedische Krone	101.744	–	1.108	102.852	5 %	5.143
Schweizer Franken	482.314	–	2	482.316	5 %	24.116
	<b>6.070.249</b>	–	<b>22.421</b>	<b>6.092.670</b>		

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

31. März 2022	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard MENA Fund*</b>						
Ägyptisches Pfund	–	–	2	2	5 %	–
Kuwait-Dollar	–	–	3.454	3.454	5 %	173
Saudi-arabischer Riyal	–	–	4	4	5 %	–
	–	–	<b>3.460</b>	<b>3.460</b>		

31. März 2021	Anlagen	Devisen- terminkontrakte	Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten), netto	Summe	Sensitivität Veränderung	Auswirkungen
	USD	USD	USD	USD		USD
<b>Lazard MENA Fund*</b>						
Ägyptisches Pfund	–	–	2	2	5 %	–
Kuwait-Dollar	–	–	3.473	3.473	5 %	174
Saudi-arabischer Riyal	–	–	4	4	5 %	–
	–	–	<b>3.479</b>	<b>3.479</b>		

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

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Zinsrisiko

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

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

In den nachfolgenden Tabellen sind modifizierte Durationszahlen zum 31. März 2022 und 31. März 2021 für jeden der Fonds, die ein Zinsrisiko tragen, angegeben. In der Tabelle ist auch die geschätzte Auswirkung eines Zinsanstiegs um 1 % auf das Portfolio angegeben. Die Sensitivitätsanalyse basiert auf einer geringen Parallelverschiebung der Renditekurve (Zinssätze aller Fälligkeiten bewegen sich unisono).

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

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

31. März 2021	Währung	Wert des Portfolios (in Tsd.)	Erwartete Rendite bei Zinsanstieg um 1 % (%)	Geldwert (in Tsd.)	Neuer Wert (in Tsd.)
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	USD	35.971	-6,30 %	(2.266)	33.705

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

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

Per 31. März 2022 und per 31. März 2021 sieht das Zinssatzprofil der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds wie folgt aus:

31. März 2022	Weniger als 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	5 bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	546.496	5.225.335	10.803.520	4.078.014	265.544	20.918.909
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(468.836)	(468.836)
Sonstige Nettoforderungen	927.132	-	-	-	(340.747)	586.385
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>1.473.628</b>	<b>5.225.335</b>	<b>10.803.520</b>	<b>4.078.014</b>	<b>(544.039)</b>	<b>21.036.458</b>

31. März 2021	Weniger als 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	5 bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	901.686	10.112.855	17.250.649	6.904.234	350.046	35.519.470
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(899.931)	(899.931)
Sonstige Nettoforderungen	1.672.202	-	-	-	(320.501)	1.351.701
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>2.573.888</b>	<b>10.112.855</b>	<b>17.250.649</b>	<b>6.904.234</b>	<b>(870.386)</b>	<b>35.971.240</b>

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

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

#### Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes eine Verpflichtung, 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.

Die folgende Tabelle zeigt die Vermögensaufstellung der Portfolios nach Ratingkategorie der Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere investieren, per 31. März 2022 und 31. März 2021.

Rating	31. März 2022	31. März 2021
	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*
AAA	23,45 %	19,80 %
AA	17,75 %	16,27 %
A	29,62 %	32,55 %
BBB	23,66 %	22,14 %
BB	3,27 %	5,09 %
B	2,25 %	–
Barmittel	–	3,11 %
n. z.	–	1,04 %
<b>Summe</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

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.

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

Unter Umständen wie der Insolvenz 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 anerkannten Wertpapiermärkten.

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

Die Rechte der Fonds in Bezug auf das von der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen und die von ihr gehaltenen Wertpapiere können durch deren Konkurs oder Insolvenz verzögert oder eingeschränkt werden. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der von ihnen beauftragten Verwahrstelle kontrollieren. Das Kreditrating von Standard & Poor's für die Muttergesellschaft der Verwahrstelle zum 31. März 2022 und 31. März 2021 ist AA- für langfristige und A-1+ für kurzfristige Einlagen.



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

### Kreditrisiko (Fortsetzung)

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz der Fonds angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 31. März 2022 oder zum 31. März 2021.

### 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.

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. Im vorhergehenden Geschäftsjahr war der Lazard MENA Fund der einzige Fonds, der P-Notes verwendete, um ein Engagement in bestimmten lokalen Märkten zu erzielen. Zum 31. März 2022 hielt keiner der Fonds P-Notes.

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

### Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

Die Ratings für Kontrahenten, die Devisenterminkontrakte und P-Notes halten, sind nachstehend aufgeführt.

Name des	Standard & Poor's Langfristiges Rating	
	31. März 2022	31. März 2021
BNP Paribas Securities Corp	A+	A+
Citigroup Global Markets Inc	A+	A+
HSBC Bank USA	A+	A+
JPMorgan Chase Bank N.A.	A+	A+
National Australia Bank	AA-	n. z.
Morgan Stanley	n. z.	A+
RBC Capital Markets LLC	AA-	AA-
State Street Global Markets Corp.	AA-	AA-
The Bank of New York Mellon	AA-	AA-

### 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 Geschäftsjahr 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 31. März 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.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Konzentrationsrisiko (Fortsetzung)

Anzahl der Anleger, die am Ende des jeweiligen Geschäftsjahres mehr als 20 % des Nettovermögens zur Handelsbewertung der Fonds hielten:

	31. März 2022		31. März 2021	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz des Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz des Fonds in %
Lazard Global Sustainable Equity Fund	1	21,79 %	1	30,47 %
Lazard Global Managed Volatility Fund	1	97,13 %	3	94,33 %
Lazard Global Thematic Fund	2	76,09 %	1	66,18 %
Lazard Global Thematic Focus Fund	2	89,08 %	1	89,01 %
Lazard Global Equity Franchise Fund	1	21,01 %	2	41,54 %
Lazard Global Small Cap Fund***	1	99,87 %	n. z.	n. z.
Lazard Digital Health Fund****	1	100,00 %	n. z.	n. z.
Lazard European Equity Fund	1	39,79 %	1	37,85 %
Lazard Pan-European Small Cap Fund	1	73,41 %	1	69,97 %
Lazard US Equity Concentrated Fund	2	54,81 %	1	29,33 %
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	2	99,95 %	1	99,88 %
Lazard Emerging World Fund	1	68,28 %	2	92,58 %
Lazard Emerging Markets Equity Fund	1	60,28 %	1	46,56 %
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	2	85,82 %	1	61,76 %
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	1	28,38 %	1	58,18 %
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	1	99,80 %	1	99,96 %
Lazard Developing Markets Equity Fund	1	25,03 %	2	87,58 %
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	2	50,85 %	1	63,90 %
Lazard Global Strategic Equity Fund**	n. z.	n. z.	1	60,76 %

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

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

\*\*\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt.

\*\*\*\* Der Fonds wurde am 7. März 2022 aufgelegt.

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

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

- 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.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Die gesamten Finanzinstrumente aller Fonds gehören zu Stufe 1, mit Ausnahme der unten aufgeführten Finanzinstrumente, welche per 31. März 2022 und per 31. März 2021 zu Stufe 2 gehören:

	31. März 2022	% des NIW	31. März 2021	% des NIW
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>	
Bezugsrechte	–	–	21.742	0,00
Devisenterminkontrakte	3.366.313	0,21	7.528.336	0,53
<b>Summe</b>	<b>3.366.313</b>	<b>0,21</b>	<b>7.550.078</b>	<b>0,53</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>	
Devisenterminkontrakte	(7.781.541)	(0,48)	(3.152.015)	(0,22)
<b>Summe</b>	<b>(7.781.541)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(3.152.015)</b>	<b>(0,22)</b>
	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2021</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	–	–	71.210	0,05
<b>Summe</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>71.210</b>	<b>0,05</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	–	–	(57.475)	(0,04)
<b>Summe</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(57.475)</b>	<b>(0,04)</b>
	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2021</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Bezugsrechte	–	–	1.631	0,00
Devisenterminkontrakte	127	0,00	69	0,00
<b>Summe</b>	<b>127</b>	<b>0,00</b>	<b>1.700</b>	<b>0,00</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(462)	(0,00)	(3.262)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(462)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(3.262)</b>	<b>(0,00)</b>
	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2021</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Digital Health Fund*</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	64	0,00	–	–
<b>Summe</b>	<b>64</b>	<b>0,00</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(559)	(0,02)	–	–
<b>Summe</b>	<b>(559)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

\* Der Fonds wurde am 7. März 2022 aufgelegt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2021</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	1.107.831	0,18	25.568	0,01
<b>Summe</b>	<b>1.107.831</b>	<b>0,18</b>	<b>25.568</b>	<b>0,01</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(54.725)	(0,01)	(1.140.240)	(0,18)
<b>Summe</b>	<b>(54.725)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(1.140.240)</b>	<b>(0,18)</b>
	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2021</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>JPY</b>		<b>JPY</b>	
Devisenterminkontrakte	3.018.260	0,11	1.282.231	0,10
<b>Summe</b>	<b>3.018.260</b>	<b>0,11</b>	<b>1.282.231</b>	<b>0,10</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>JPY</b>		<b>JPY</b>	
Devisenterminkontrakte	(6.378)	(0,00)	(36.609)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(6.378)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(36.609)</b>	<b>(0,00)</b>
	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2021</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	3.745	0,00	132	0,00
<b>Summe</b>	<b>3.745</b>	<b>0,00</b>	<b>132</b>	<b>0,00</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(402)	(0,00)	(4.903)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(402)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(4.903)</b>	<b>(0,00)</b>
	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2021</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	
Aktien	–	1.655.277	–	–
Devisenterminkontrakte	770	–	37	0,00
<b>Summe</b>	<b>770</b>	<b>1.655.277</b>	<b>37</b>	<b>–</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(33)	–	(932)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(33)</b>	<b>–</b>	<b>(932)</b>	<b>(0,00)</b>
	<b>31. März 2022</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2021</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Anleihen	20.653.365	98,18	35.169.424	97,77
Devisenterminkontrakte	265.544	1,26	350.046	0,97
<b>Summe</b>	<b>20.918.909</b>	<b>99,44</b>	<b>35.519.470</b>	<b>98,74</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(468.836)	(2,23)	(899.931)	(2,50)
<b>Summe</b>	<b>(468.836)</b>	<b>(2,23)</b>	<b>(899.931)</b>	<b>(2,50)</b>

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

Der Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund hielt ein Wertpapier der Stufe 3 mit einem Wert von 1.655.277 USD, welcher vom Manager als beizulegender Zeitwert bewertet wird. Zum 31. März 2022 wurden Wertpapiere der Stufe 3 vom Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Core Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund gehalten, aber mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet. Diese Wertpapiere der Stufe 3 waren allesamt in Russland gehaltene Wertpapiere. Zum 31. März 2021 wurden keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten.

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2021 wurde die vom Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund gehaltene Anlage in REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA von Stufe 2 auf die Stufe 1 übertragen. Übertragungen gelten als zum Ende des Geschäftsjahres erfolgt.

## 10. 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.

## 11. 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. Die in den Geschäftsjahren zum 31. März 2022 und 31. März 2021 vereinnahmten Honorare des Verwaltungsrates entnehmen Sie bitte der Gesamtergebnisrechnung.

Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

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“) und demzufolge ist Daniel Morrissey gemäß dem Companies Act 2014 wirtschaftlich begünstigt in Bezug auf Anwaltshonorare und Sekretariatsgebühren, welche an William Fry und den Secretary in Höhe von 438.066 USD für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr entrichtet wurden (31. März 2021: 373.102 USD).

Nach Auffassung des Verwaltungsrates sind die Anlageverwalter verbundene Parteien gemäß FRS 102 Abschnitt 33 „Transaktionen mit verbundenen Parteien“. Details über die Vereinbarungen zwischen den Fonds und den Anlageverwaltern sind in Anmerkung 3 des Jahresabschlusses aufgeführt.

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



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 11. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt die verbundenen Anleger nach Fonds per 31. März 2022 und 31. März 2021:

Fonds	Name des Investors	Währung	Wertentwicklung, netto	31. März 2022	% des NIW	Wertentwicklung, netto	31. März 2021	% des NIW
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	GBP	1.159.486	2.404.515	0,15 %	166.977	1.245.029	0,09 %
	Lazard Asset Management Limited	GBP	156.012	1.464.843	0,09 %	514.351	1.308.831	0,09 %
	Lazard Group LLC	GBP	(899.291)	3.739.879	0,23 %	(112.362)	4.639.170	0,33 %
	Lazard Asset Management LLC	GBP	15.364	87.597	0,01 %	7.805	72.233	0,01 %
Lazard Global Sustainable Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	2.285.605	3.450.516	1,59 %	699.529	1.164.911	3,10 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	2.509.827	8.288.897	3,81 %	3.288.272	5.779.070	15,39 %
	Lazard Group LLC	USD	26.069	3.874.220	1,78 %	2.147.439	3.848.151	10,25 %
	Lazard Asset Management LLC	USD	(1.233.820)	2.209.115	1,02 %	1.309.943	3.442.935	9,17 %
Lazard Global Managed Volatility Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	180.596	1.082.231	2,54 %	196.981	901.635	0,70 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	(274.741)	956.691	2,24 %	(3.015)	1.231.432	0,95 %
	Lazard Group LLC	USD	(474.963)	1.524.922	3,58 %	(583.332)	1.999.885	1,54 %
	Lazard Asset Management LLC	USD	1.855	18.649	0,04 %	3.280	16.794	0,01 %
Lazard Global Thematic Fonds	Lazard & Co Services Limited	USD	1.949.695	4.565.166	11,39 %	1.452.114	2.615.471	8,66 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	1.248.156	2.284.856	5,70 %	725.637	1.036.700	3,43 %
	Lazard Group LLC	USD	(151.039)	3.504.867	8,74 %	1.076.421	3.655.906	12,10 %
	Lazard Asset Management LLC	USD	(32.356)	–	–	(7.209.886)	32.356	0,02 %
Lazard Global Equity Franchise Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	607.058	972.866	0,29 %	222.200	365.808	0,12 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	905.491	3.336.740	1,00 %	535.636	2.431.249	0,82 %
	Lazard Group LLC	USD	1.601.071	4.574.608	1,37 %	1.152.597	2.973.537	1,01 %
	Lazard Asset Management LLC	USD	58.453	80.193	0,02 %	9.420	21.740	0,01 %
Lazard Global Small Cap Fund**	Lazard Asset Management LLC	USD	35.157	35.157	0,07 %	–	–	–
Lazard Digital Health Fund****	Lazard Asset Management LLC	USD	3.278.765	3.278.765	100,00 %	–	–	–
Lazard European Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	EUR	682.904	1.119.641	6,64 %	64.992	436.737	2,66 %
	Lazard Asset Management Limited	EUR	(143.997)	1.057.265	6,27 %	437.021	1.201.262	7,32 %
	Lazard Group LLC	EUR	15.458	1.226.637	7,28 %	493.442	1.211.179	7,38 %
	Lazard Asset Management LLC	EUR	2.111	45.921	0,27 %	12230	43.810	0,27 %
Lazard US Equity Concentrated Fund	Lazard Asset Management LLC	USD	10.420	122.833	0,02 %	(6.170.783)	112.413	0,02 %
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	JPY	46.641.710	87.204.506	3,30 %	40.324.938	40.562.796	3,27 %
	Lazard Asset Management Limited	JPY	(19.957.422)	121.761.698	4,60 %	141.179.367	141.719.120	11,42 %
	Lazard Group LLC	JPY	12.046.721	113.216.371	4,28 %	100.406.916	101.169.650	8,15 %
	Lazard Asset Management LLC	JPY	6.310.885	20.266.789	0,77 %	13.875.557	13.955.904	1,12 %
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Asset Management LLC	USD	(2.833)	43.718	0,01 %	15.810	46.551	0,01 %
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	344.424	675.035	9,09 %	141.773	330.611	2,08 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	(540.455)	637.053	8,58 %	631.387	1.177.508	7,40 %
	Lazard Group LLC	USD	(825.170)	889.645	11,98 %	634.342	1.714.815	10,78 %
	Lazard Asset Management LLC	USD	(14.204)	55.340	0,75 %	25.429	69.544	0,44 %
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Lazard Asset Management LLC	USD	(488)	57.350	0,07 %	20.444	57.838	0,04 %
Lazard Developing Markets Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	25.010	939.484	23,55 %	510.199	914.474	2,93 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	(849.957)	420.407	10,54 %	575.050	1.270.364	4,07 %
	Lazard Group LLC	USD	(789.389)	824.787	20,67 %	857.514	1.614.176	5,17 %
	Lazard Asset Management LLC	USD	(11.948)	46.364	1,16 %	23.938	58.312	0,19 %
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	Lazard & Co Services Limited	USD	2.430.080	9.511.830	45,22 %	1.054.922	7.081.750	19,69 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	(417.864)	2.096.005	9,96 %	(1.304.007)	2.513.869	6,99 %
	Lazard Group LLC	USD	(3.618.045)	5.228.348	24,85 %	(1.096.266)	8.846.393	24,59 %
	Lazard Asset Management LLC	USD	(4.286)	44.166	0,21 %	1.930	48.452	0,13 %
Lazard Global Strategic Equity Fund***	Lazard & Co Services Limited	USD	(1.769.320)	–	–	–	1.769.320	12,68 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	(4.676.925)	–	–	–	4.676.925	33,52 %
	Lazard Group LLC	USD	(3.882.398)	–	–	–	3.882.398	27,83 %
	Lazard Asset Management LLC	USD	(21.637)	–	–	–	21.637	0,16 %

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

\*\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt.

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

\*\*\*\* Der Fonds wurde am 7. März 2022 aufgelegt.



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 12. Ausschüttungen

Während der am 31. März 2022 und am 31. März 2021 endenden Geschäftsjahre wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen:

Klasse	Währung der Anteilsklasse	Datum	31. März 2022		31. März 2021		Ausschüttung je Anteil	
			Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil		
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>								
B Dist USD Hedged	USD	1. Apr. 21	16.465	0,1190	1. Apr. 20	18.576	0,1051	
A Dist EUR Hedged	EUR	1. Apr. 21	994.624	0,0194	1. Apr. 20	1.092.295	0,0170	
A Dist GBP	GBP	1. Apr. 21	4.943.103	0,0152	1. Apr. 20	5.362.253	0,0148	
A Dist USD Hedged	USD	1. Apr. 21	275.137	0,0278	1. Apr. 20	262.242	0,0246	
A Dist USD	USD	1. Apr. 21	5.150	0,0972	1. Apr. 20	3.831	0,0854	
BP Dist USD	USD	1. Apr. 21	8.626	0,0955	1. Apr. 20	4.319	0,0848	
BP Dist USD Hedged	USD	1. Apr. 21	8.054	0,0963	1. Apr. 20	6.434	0,0881	
C Dist EUR Hedged	EUR	1. Apr. 21	1.967	0,0985	-	-	-	
C Dist GBP	GBP	1. Apr. 21	108.613	0,0968	-	-	-	
C Dist USD Hedged	USD	1. Apr. 21	91.025	0,0958	-	-	-	
B Dist USD Hedged	USD	1. Okt. 21	35.019	0,2058	1. Okt. 20	31.884	0,2051	
A Dist EUR Hedged	EUR	1. Okt. 21	808.981	0,0350	1. Okt. 20	1.870.126	0,0314	
A Dist GBP	GBP	1. Okt. 21	9.232.075	0,0292	1. Okt. 20	9.830.146	0,0262	
A Dist USD Hedged	USD	1. Okt. 21	525.604	0,0487	1. Okt. 20	513.645	0,0483	
A Dist USD	USD	1. Okt. 21	23.512	0,1821	1. Okt. 20	7.866	0,1570	
BP Dist USD	USD	1. Okt. 21	16.269	0,1784	1. Okt. 20	12.196	0,1550	
BP Dist USD Hedged	USD	1. Okt. 21	8.200	0,1718	1. Okt. 20	38.242	0,1718	
C Dist EUR Hedged	EUR	1. Okt. 21	3.617	0,1813	1. Okt. 20	1.415	0,0801	
C Dist GBP	GBP	1. Okt. 21	298.373	0,1857	1. Okt. 20	30.639	0,1231	
C Dist USD Hedged	USD	1. Okt. 21	274.680	0,1733	1. Okt. 20	4.002	0,0252	
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>								
E Dist GBP	USD	1. Okt. 21	15.963	0,0566	1. Okt. 20	-	-	
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>								
A Dist EUR	EUR	1. Apr. 21	1.814	0,7828	1. Apr. 20	72.615	0,7244	
A Dist EUR	EUR	1. Okt. 21	1.977	0,8478	1. Okt. 20	1.646	0,7148	
<b>Lazard Global Thematic Fund</b>								
A Dist GBP	GBP	1. Apr. 21	180.520	3,4018	1. Apr. 20	21.417	0,4047	
A Dist USD	USD	1. Apr. 21	68.085	4,7137	1. Apr. 20	6.245	0,4459	
A Dist GBP	GBP	1. Okt. 21	6.641	0,1234	1. Okt. 20	6.473	0,1221	
A Dist USD	USD	1. Okt. 21	3.106	0,1670	1. Okt. 20	2.202	0,1583	
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>								
E Dist GBP	GBP	1. Apr. 21	22.763	0,0348	1. Apr. 20	76	0,0012	
E Dist USD	USD	1. Apr. 21	18	0,0389	1. Apr. 20	2	0,0155	
E Dist GBP	GBP	1. Okt. 21	280.012	0,3436	1. Okt. 20	125.886	0,3014	
E Dist USD	USD	1. Okt. 21	177	0,3935	1. Okt. 20	50	0,3309	
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>								
EA Dist GBP	GBP	1. Apr. 21	273.484	0,5686	1. Apr. 20	334.163	0,8757	
C Dist GBP	GBP	1. Apr. 21	8.137	0,5769	1. Apr. 20	17.607	0,8909	
A Dist EUR Hedged	EUR	1. Apr. 21	905	0,5030	1. Apr. 20	1.440	0,7239	
EA Dist EUR	EUR	1. Apr. 21	3.319	0,6045	1. Apr. 20	6.638	0,8924	
J Dist GBP	GBP	1. Apr. 21	-	-	1. Apr. 20	-	-	
EA Dist GBP	GBP	1. Okt. 21	471.086	1,3395	1. Okt. 20	328.954	0,8616	
C Dist GBP	GBP	1. Okt. 21	55.426	1,3571	1. Okt. 20	8.127	0,8785	
A Dist EUR Hedged	EUR	1. Okt. 21	2.179	1,2105	1. Okt. 20	1.390	0,6983	
EA Dist EUR	EUR	1. Okt. 21	4.410	1,4104	1. Okt. 20	3.990	0,8582	
J Dist GBP	GBP	1. Okt. 21	136.725	0,4818	-	-	-	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 12. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Klasse	Währung der Anteilsklasse	Datum	31. März 2022		31. März 2021		Ausschüttung je Anteil
			Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	
<b>Lazard European Equity Fund</b>							
B Dist EUR	EUR	1. Apr. 21	90.243	0,0270	1. Apr. 20	-	-
C Dist GBP	GBP	1. Apr. 21	5.179	0,0343	1. Apr. 20	182	0,0012
A Dist EUR	EUR	1. Apr. 21	3.412	0,0119	1. Apr. 20	-	-
A Dist USD	USD	1. Apr. 21	180	0,1159	1. Apr. 20	-	-
BP Dist USD	USD	1. Apr. 21	117	0,0761	1. Apr. 20	-	-
B Dist EUR	EUR	1. Okt. 21	51.434	0,0158	1. Okt. 20	1.764	0,0117
C Dist GBP	GBP	1. Okt. 21	3.955	0,0261	1. Okt. 20	12.192	0,0020
A Dist EUR	EUR	1. Okt. 21	2.418	0,0085	1. Okt. 20	875	0,0031
A Dist USD	USD	1. Okt. 21	127	0,0807	1. Okt. 20	46	0,0296
BP Dist USD	USD	1. Okt. 21	57	0,0367	1. Okt. 20	-	-
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>							
C Dist USD	USD	1. Apr. 21	3.326	0,0988	1. Apr. 20	3.008	0,1775
A Dist USD	USD	1. Apr. 21	416	0,0215	1. Apr. 20	6.855	0,1638
C Dist USD	USD	1. Okt. 21	45	0,0015	1. Okt. 20	4.248	0,1475
A Dist USD	USD	1. Okt. 21	22	0,0012	1. Okt. 20	4.248	0,1203
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>							
C Dist GBP Hedged	GBP	1. Apr. 21	39	1,3742	1. Apr. 20	63	2,6254
A Dist USD	USD	1. Apr. 21	126	0,8125	1. Apr. 20	112	0,7329
BP Dist USD	USD	1. Apr. 21	54	0,3572	1. Apr. 20	49	0,3259
A Dist USD Hedged	USD	1. Apr. 21	132	0,8552	1. Apr. 20	110	0,7230
BP Dist USD Hedged	USD	1. Apr. 21	60	0,3962	1. Apr. 20	46	0,3027
C Dist GBP Hedged	GBP	1. Okt. 21	153	0,9107	1. Okt. 20	10	0,4624
A Dist USD	USD	1. Okt. 21	98	0,6258	1. Okt. 20	56	0,3645
BP Dist USD	USD	1. Okt. 21	18	0,1153	1. Okt. 20	-	-
A Dist USD Hedged	USD	1. Okt. 21	100	0,6416	1. Okt. 20	52	0,3358
BP Dist USD Hedged	USD	1. Okt. 21	16	0,1041	1. Okt. 20	-	-
<b>Lazard Emerging World Fund</b>							
B Dist USD	USD	1. Apr. 21	31.719	0,1758	1. Apr. 20	19.956	0,1074
C Dist USD	USD	1. Apr. 21	49	0,0103	1. Apr. 20	1.056	0,0071
B Dist USD	USD	1. Okt. 21	39.509	0,2197	1. Okt. 20	16.532	0,0903
C Dist USD	USD	1. Okt. 21	57	0,0121	1. Okt. 20	963	0,0064
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>							
A Dist EUR	EUR	1. Apr. 21	272.011	0,4851	1. Apr. 20	1.052.726	0,7392
S Dist GBP	GBP	1. Apr. 21	12.596	0,0061	1. Apr. 20	37.412	0,0093
A Dist USD	USD	1. Apr. 21	310.178	0,5280	1. Apr. 20	724.928	0,7567
S Dist USD	USD	1. Apr. 21	14.340	0,0054	1. Apr. 20	39.017	0,0074
S Dist EUR	EUR	1. Apr. 21	58	0,0049	1. Apr. 20	1.648	0,0072
BP Dist USD	USD	1. Apr. 21	12	0,0074	1. Apr. 20	15	0,0098
A Dist EUR Hedged	EUR	1. Apr. 21	53	0,0039	1. Apr. 20	72	0,0055
A Dist EUR	EUR	1. Okt. 21	325.822	2,4376	1. Okt. 20	660.617	1,1790
S Dist GBP	GBP	1. Okt. 21	37.334	0,0276	1. Okt. 20	34.069	0,0144
A Dist USD	USD	1. Okt. 21	1.425.084	2,6167	1. Okt. 20	921.958	1,2830
S Dist USD	USD	1. Okt. 21	33.215	0,0239	1. Okt. 20	43.252	0,0119
S Dist EUR	EUR	1. Okt. 21	-	-	1. Okt. 20	636	0,0108
BP Dist USD	USD	1. Okt. 21	265	0,1691	1. Okt. 20	113	0,0733
A Dist EUR Hedged	EUR	1. Okt. 21	267	0,0198	1. Okt. 20	119	0,0090

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 12. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Klasse	Währung der Anteilsklasse	Datum	31. März 2022		31. März 2021		Ausschüttung je Anteil	
			Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil		
<b>Lazard Emerging Markets Core Equity Fund</b>								
A Dist USD	USD	1. Apr. 21	-	-	1. Apr. 20	5	0,0314	
C Dist GBP	GBP	1. Apr. 21	2	0,0928	1. Apr. 20	5	0,1674	
A Dist USD	USD	1. Okt. 21	124	0,4797	1. Okt. 20	163	0,6357	
C Dist GBP	GBP	1. Okt. 21	11	0,6536	1. Okt. 20	15	0,8457	
BP Dist USD	USD	1. Okt. 21	10	0,0644	1. Okt. 20	47	0,3101	
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>								
C Dist GBP	GBP	1. Okt. 21	74	1,6488	1. Okt. 20	-	-	
<b>Lazard Developing Markets Equity Fund</b>								
A Dist EUR	EUR	1. Okt. 21	49	0,0489	1. Okt. 20	21.919	0,0345	
A Dist USD	USD	1. Okt. 21	1.010	0,0362	1. Okt. 20	45	0,0295	
C Dist GBP	GBP	1. Okt. 21	2.099	0,0465	1. Okt. 20	2.054	0,0393	
C Dist USD	USD	1. Okt. 21	43	0,0511	1. Okt. 20	35	0,0415	
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*</b>								
B Dist USD	USD	1. Apr. 21	17.620	0,6188	1. Apr. 20	22.964	0,8012	
A Dist USD	USD	1. Apr. 21	102	0,8473	1. Apr. 20	123	1,0364	
BP Dist USD	USD	1. Apr. 21	38	0,3182	1. Apr. 20	63	0,5377	
B Dist USD	USD	1. Okt. 21	15.799	0,5547	1. Okt. 20	17.005	0,5972	
A Dist USD	USD	1. Okt. 21	110	0,9068	1. Okt. 20	98	0,8228	
BP Dist USD	USD	1. Okt. 21	120	0,2562	1. Okt. 20	36	0,3039	
<b>Lazard Global Strategic Equity Fund**</b>								
EA Dist GBP	GBP	1. Apr. 21	313	0,0169	1. Apr. 20	-	-	
EA Dist GBP	GBP	-	-	-	1. Okt. 20	625	0,0206	

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

\*\* Am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen.

## 13. Wesentliche Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres

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.

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Thematic Focus Fund	C Acc EUR	21. Apr. 21
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Acc GBP	13. Mai 21
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Dist GBP	24. Mai 21
Lazard Global Sustainable Equity Fund	A Acc EUR	23. Jun. 21
Lazard Global Small Cap Fund	A Acc USD	27. Jul. 21
Lazard Global Small Cap Fund	EA Acc GBP	27. Jul. 21
Lazard Global Thematic Focus Fund	BP Acc USD	17. Aug. 21
Lazard Global Sustainable Equity Select Fund	E Acc USD	15. Nov. 21
Lazard Global Sustainable Equity Select Fund	E Acc GBP	7. Okt. 21
Lazard Global Sustainable Equity Select Fund	E Acc EUR	11. Nov. 21
Lazard Global Sustainable Equity Select Fund	E Dist USD	11. Nov. 21

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Wesentliche Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Sustainable Equity Select Fund	E Dist GBP	11. Nov. 21
Lazard Global Thematic Focus Fund	J Acc USD	23. Dez. 21
Lazard Global Thematic Focus Fund	J Dist GBP	25. Feb. 22
Lazard Global Thematic Focus Fund	J Acc GBP	29. Mrz. 22
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Acc GBP	30. Mrz. 22
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Dist GBP	30. Mrz. 22

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 wurden die folgenden Anteilsklassen neu aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Datum der erneuten Auflegung
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	C Dist GBP	12. Mai 21

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 wurden die folgenden Anteilsklassen vollständig zurückgenommen:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Global Emerging Markets Equity Fund	S Dist EUR	17. Mai 21
Lazard Global Fixed Income Fund	A Acc EUR Hedged	26. Mai 21
Lazard Global Strategic Equity Fund	EA Acc GBP	28. Jul. 21
Lazard Global Strategic Equity Fund	EA Dist GBP	28. Jul. 21
Lazard Global Strategic Equity Fund	A Acc USD	28. Jul. 21
Lazard Global Strategic Equity Fund	A Acc GBP	28. Jul. 21
Lazard Global Strategic Equity Fund	M Acc USD	28. Jul. 21
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	C Dist GBP	14. Jan. 22

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Digital Health Fund	A Acc EUR	9. Mrz. 22
Lazard Digital Health Fund	J Dist GBP	9. Mrz. 22
Lazard Digital Health Fund	A Acc USD	9. Mrz. 22
Lazard Digital Health Fund	J Acc USD	9. Mrz. 22
Lazard Digital Health Fund	J Acc EUR	9. Mrz. 22
Lazard Digital Health Fund	J Acc EUR Hedged	9. Mrz. 22
Lazard Digital Health Fund	C Acc GBP	9. Mrz. 22
Lazard Digital Health Fund	M Acc USD	9. Mrz. 22

Ein aktualisierter Prospekt der Gesellschaft wurde am 12. Mai 2021 herausgegeben. Die Aktualisierungen umfassen (a) Änderungen der Einzelheiten zu den Anteilsklassen bestimmter Teilfonds; (b) eine Änderung der Managementgebühr der Anteilsklassen J des Lazard Global Equity Franchise Fund von 1,00 % zu „bis zu 1,00 %“; (c) die Aktualisierung der Annahmefrist für den Lazard Automations and Robotics Fund (von der CBI am 5. Februar 2021 genehmigt, aber noch nicht aufgelegt); und (d) die Entfernung der „Gründungskosten“, wo diese Angabe für einen Teilfonds nicht mehr relevant ist, d. h. wo die Gründungskosten vollständig abgeschrieben wurden.

Am 12. Mai 2021 wurde eine aktualisierte Ergänzung für den Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund herausgegeben. Die wichtigsten Änderungen betrafen die Umbenennung von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund, die Einführung von Nachhaltigkeitsrisiken und die Änderung der Managementgebührensätze für die folgenden Anteilsklassen:

Anteilsklasse	Vorherige Sätze	Aktuelle Sätze
A Acc EUR	0,75 %	0,50 %
A Acc EUR Hedged	0,75 %	0,50 %
A Acc USD	0,75 %	0,50 %
A Dist USD	0,75 %	0,50 %

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Wesentliche Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Mit Wirkung vom 13. Mai 2021 wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus für die Fonds der Gesellschaft eingeführt.

An die Anteilhaber des Lazard Global Strategic Equity Fund erging am 23. Juni 2021 ein Benachrichtigungsschreiben mit der Mitteilung, dass das Unternehmen beabsichtigt, 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 ist. Freiwillige Rücknahmen wurden am 26. Juli 2021 und Zwangsrücknahmen am 27. Juli 2021 bearbeitet. Der Manager erklärte sich damit einverstanden, alle Kosten für die Schließung des Fonds zu tragen. Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen.

Der Lazard Global Small Cap Fund wurde am 23. Juni 2021 von der Central Bank zugelassen und am 27. Juli 2021 aufgelegt.

Samantha McConnell wurde zum 8. Dezember 2021 in den Verwaltungsrat der Gesellschaft berufen.

Denis Faller wurde zum 1. Januar 2022 in den Verwaltungsrat der Gesellschaft berufen.

Der Lazard Digital Health Fund wurde am 7. Februar 2022 von der Central Bank zugelassen und am 7. März 2022 aufgelegt.

Zum 31. März 2022 hielten einige Fonds russische Aktienpapiere. Dabei handelte es sich um den Lazard Emerging Markets Equity Fund, den Lazard Emerging Markets Core Equity Fund, den Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und den Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund, bei denen das Engagement vor der Abschreibung auf Null weniger als 1 % für jeden der betreffenden Fonds betrug. Am 24. Februar 2022 marschierten russische Truppen in die Ukraine ein und im Mai 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 der Fonds investiert) auswirken und daher die Performance der Anlagen des Fonds beeinträchtigen. Die Schwere und Dauer des Konflikts und seine Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen weltweit sind nicht vorhersehbar, weshalb das Management die Situation und ihre möglichen Auswirkungen auf den Fonds aktiv überwacht. Soweit die Anbieter von Fondsdienstleistungen in der betroffenen Region in erheblichem Umfang tätig sind, gab es keine betrieblichen 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 31. März 2022 finden Sie in der Vermögensaufstellung der Portfolios auf den Seiten 141 bis 173.

## 14. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Klasse	Währung der Anteilsklasse	Datum	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>				
B Dist USD Hedged	USD	1. Apr. 22	15.371	0,1476
A Dist EUR Hedged	EUR	1. Apr. 22	541.599	0,0242
A Dist GBP	GBP	1. Apr. 22	6.389.488	0,0203
A Dist USD Hedged	USD	1. Apr. 22	299.210	0,0352
A Dist USD	USD	1. Apr. 22	39.344	0,1233
BP Dist USD	USD	1. Apr. 22	6.155	0,1199
BP Dist USD Hedged	USD	1. Apr. 22	2.240	0,1231
C Dist EUR Hedged	EUR	1. Apr. 22	2.537	0,1252
C Dist GBP	GBP	1. Apr. 22	282.226	0,1291
C Dist USD Hedged	USD	1. Apr. 22	353.745	0,1254
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>				
E Dist GBP	GBP	1. Apr. 22	1	0,0005
E Dist USD	USD	1. Apr. 22	37	0,0021
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>				
A Dist EUR	EUR	1. Apr. 22	1.744	0,7427

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Klasse	Währung der Anteilsklasse	Datum	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttung je Anteil
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>				
E Dist GBP	GBP	1. Apr. 22	82.526	0,0951
E Dist USD	USD	1. Apr. 22	48	0,1065
J Dist GBP	GBP	1. Apr. 22	44	0,0389
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>				
EA Dist GBP	GBP	1. Apr. 22	282.299	0,8081
C Dist GBP	GBP	1. Apr. 22	28.012	0,8171
A Dist EUR Hedged	EUR	1. Apr. 22	1.210	0,6724
EA Dist EUR	EUR	1. Apr. 22	2.348	0,8684
J Dist GBP	GBP	1. Apr. 22	98.254	0,3800
<b>Lazard Digital Health Fund</b>				
J Dist GBP	GBP	1. Apr. 22	69	0,0912
<b>Lazard European Equity Fund</b>				
B Dist EUR	EUR	1. Apr. 22	7.143	0,0022
C Dist GBP	GBP	1. Apr. 22	2.096	0,0138
A Dist EUR	EUR	1. Apr. 22	1.102	0,0039
A Dist USD	USD	1. Apr. 22	56	0,0352
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>				
C Dist USD	USD	1. Apr. 22	1.768	0,0573
A Dist USD	USD	1. Apr. 22	1.032	0,0554
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>				
C Dist GBP Hedged	GBP	1. Apr. 22	379	1,3313
A Dist USD	USD	1. Apr. 22	123	0,7781
BP Dist USD	USD	1. Apr. 22	46	0,2996
A Dist USD Hedged	USD	1. Apr. 22	144	0,9141
BP Dist USD Hedged	USD	1. Apr. 22	60	0,3867
<b>Lazard Emerging World Fund</b>				
B Dist USD	USD	1. Apr. 22	64.151	0,3757
C Dist USD	USD	1. Apr. 22	79	0,0168
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>				
A Dist EUR	EUR	1. Apr. 22	87.788	0,6458
S Dist GBP	GBP	1. Apr. 22	11.375	0,0079
A Dist USD	USD	1. Apr. 22	394.184	0,6627
S Dist USD	USD	1. Apr. 22	5.006	0,0066
BP Dist USD	USD	1. Apr. 22	26	0,0162
A Dist EUR Hedged	EUR	1. Apr. 22	66	0,0048
<b>Lazard Emerging Markets Core Equity Fund</b>				
A Dist USD	USD	1. Apr. 22	69	0,2654
C Dist GBP	GBP	1. Apr. 22	7	0,4079
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund</b>				
B Dist USD	USD	1. Apr. 22	15.393	0,5404
A Dist USD	USD	1. Apr. 22	112	0,9094
BP Dist USD	USD	1. Apr. 22	124	0,2639

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

Nach dem Ende des Geschäftsjahres wurde der Großteil der russischen Aktien, wie in Anmerkung 13 erläutert, von den entsprechenden Fonds verkauft.

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

Samantha McConnell wurde zum 14. Juni 2019 in den Prüfungsausschuss berufen.

Es wird vorgeschlagen, dass ab dem 1. August 2022 der Administrator, Registerführer und Transferagent von BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company zu State Street Fund Services (Ireland) Limited und die Verwahrstelle von The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin zu State Street Custodial Services (Ireland) Limited wechselt.

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

## 15. Genehmigung des Abschlusses

Der Jahresabschluss wurde am 6. Juli 2022 vom Verwaltungsrat genehmigt.



# Vermögensaufstellung der Portfolios

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	
<b>Stammaktien - 90,41 % (31. März 2021: 92,66 %)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,27) % (31. März 2021: 0,31 %)</b>					
<b>Australien - 5,77 % (31. März 2021: 9,97 %)</b>			14.04.2022	31.842.905 CHF	26.190.152 GBP	56.729	0,00	
12.834.609	Atlas Arteria Ltd	47.524.133	2,91	14.04.2022	413.092 CHF	340.978 GBP	(482)	(0,00)
6.101.747	Transurban Group	46.795.749	2,86	14.04.2022	195.777.043 EUR	163.239.226 GBP	1.709.678	0,11
		<b>94.319.882</b>	<b>5,77</b>	14.04.2022	5.886.910 EUR	4.986.904 GBP	(26.979)	(0,00)
<b>Kanada - 0,51 % (31. März 2021: 0,41 %)</b>			14.04.2022	61.492 GBP	75.308 CHF	(581)	(0,00)	
316.308	Atco Ltd/Canada	<b>8.268.345</b>	<b>0,51</b>	14.04.2022	62.086 GBP	75.977 CHF	(539)	(0,00)
<b>Frankreich - 9,01 % (31. März 2021: 6,38 %)</b>			14.04.2022	18.606 GBP	21.903 EUR	151	0,00	
3.170.374	Eutelsat Communications SA	26.199.295	1,60	14.04.2022	1.587.483 GBP	1.893.194 EUR	(7.598)	(0,00)
1.554.713	Vinci SA	120.996.870	7,41	14.04.2022	183.814 GBP	216.423 EUR	1.471	0,00
		<b>147.196.165</b>	<b>9,01</b>	14.04.2022	68.358 GBP	81.331 EUR	(167)	(0,00)
<b>Hongkong - 3,99 % (31. März 2021: 4,06 %)</b>			14.04.2022	93.808 GBP	15.000.000 JPY	(21)	(0,00)	
4.759.000	CK Infrastructure Holdings Ltd	24.241.083	1,48	14.04.2022	4.628.482 GBP	6.058.024 USD	16.473	0,00
8.277.000	Power Assets Holdings Ltd	41.041.393	2,51	14.04.2022	2.441.497 GBP	3.217.618 USD	(8.094)	(0,00)
		<b>65.282.476</b>	<b>3,99</b>	14.04.2022	123.569.767 JPY	768.056 GBP	4.904	0,00
<b>Italien - 23,63 % (31. März 2021: 26,88 %)</b>			14.04.2022	4.733.561.809 JPY	31.194.704 GBP	(1.585.063)	(0,10)	
4.785.035	Atlantia SpA	75.748.108	4,63	14.04.2022	22.280.495 USD	16.931.436 GBP	30.834	0,00
12.894.509	Hera SpA	36.215.914	2,22	14.04.2022	431.016.631 USD	328.939.223 GBP	(803.763)	(0,05)
8.821.356	Italgas SpA	43.115.289	2,64	14.04.2022	5.936.569 USD	4.506.500 GBP	13.044	0,00
29.161.182	Snam SpA	128.194.324	7,84	14.04.2022	57.064.423 USD	43.551.078 GBP	(107.602)	(0,01)
15.735.643	Terna - Rete Elettrica Nazionale	103.021.447	6,30	29.06.2022	83.138.577 AUD	46.649.409 GBP	800.894	0,05
		<b>386.295.082</b>	<b>23,63</b>	29.06.2022	145.174.014 GBP	258.635.058 AUD	(2.438.710)	(0,15)
<b>Luxemburg - 2,04 % (31. März 2021: 1,96 %)</b>			29.06.2022	7.905.997 GBP	13.165.062 CAD	(110.713)	(0,01)	
4.820.435	SES SA Receipt - Klasse A	<b>33.402.992</b>	<b>2,04</b>	29.06.2022	32.958.953 GBP	40.458.645 CHF	(516.690)	(0,03)
<b>Portugal - 1,27 % (31. März 2021: 1,23 %)</b>			29.06.2022	665.495.759 GBP	789.699.062 EUR	(2.174.539)	(0,13)	
8.625.138	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	<b>20.688.819</b>	<b>1,27</b>	29.06.2022	62.806.853 GBP	643.292.019 HKD	182.453	0,01
<b>Spanien - 6,93 % (31. März 2021: 7,95 %)</b>			29.06.2022	294.068.382 GBP	385.475.174 USD	549.682	0,04	
5.622.253	Ferrovial SA	<b>113.302.919</b>	<b>6,93</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>3.366.313</b>	<b>0,21</b>
<b>Schweiz - 2,00 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(7.781.541)</b>	<b>(0,48)</b>	
239.335	Flughafen Zurich AG	<b>32.696.591</b>	<b>2,00</b>	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(4.415.228)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Vereinigtes Königreich - 17,16 % (31. März 2021: 20,73 %)</b>			<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>			<b>1.473.224.660</b>	<b>90,14</b>	
11.745.439	National Grid Plc	137.332.136	8,40	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			<b>161.180.006</b>	<b>9,86</b>
1.410.516	Pennon Group Plc	15.163.047	0,93	<b>Nettovermögen</b>			<b>1.634.404.666</b>	<b>100,00</b>
2.083.730	Severn Trent Plc	64.025.930	3,92	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:				
5.692.970	United Utilities Group Plc	63.876.285	3,91	- BNP Paribas Securities Corp				
		<b>280.397.398</b>	<b>17,16</b>	- Citigroup Global Markets Inc				
<b>USA - 18,10 % (31. März 2021: 13,09 %)</b>			- HSBC Bank USA					
472.700	Ameren Corp	33.738.326	2,06	- JPMorgan Chase Bank N.A.				
861.000	Consolidated Edison Inc	62.055.707	3,80	- RBC Capital Markets LLC				
2.229.807	CSX Corp	63.568.129	3,89	- State Street Global Markets Corp.				
144.132	Norfolk Southern Corp	31.293.974	1,92	- The Bank of New York Mellon				
688.166	NorthWestern Corp	31.688.168	1,94	<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
1.235.351	Pinnacle West Capital Corp	73.444.915	4,49	Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			89,53	
		<b>295.789.219</b>	<b>18,10</b>	Derivative Finanzinstrumente			0,20	
<b>Stammaktien insgesamt -</b>			<b>1.477.639.888</b>			<b>90,41</b>		
<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 1.319.450.168 GBP)</b>			<b>1.477.639.888</b>			<b>90,41</b>		
						Sonstige Vermögenswerte		
						<b>10,27</b>		
						<b>Summe Vermögenswerte</b>		
						<b>100,00</b>		

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 97,43 % (31. März 2021: 98,37 %)</b>			<b>Stammaktien - 97,43 % (31. März 2021: 98,37 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Brasilien - 1,43 % (31. März 2021: 1,38 %)</b>			<b>USA - 61,56 % (31. März 2021: 55,40 %)</b>		
672.146 Banco Bradesco SA ADR*	3.118.758	1,43	21.943 Accenture Plc - Klasse A	7.399.838	3,40
<b>Dänemark - 0,81 % (31. März 2021: 3,07 %)</b>			7.685 Adobe Inc	3.501.440	1,61
4.876 Genmab A/S	1.766.399	0,81	38.135 Agilent Technologies Inc	5.046.405	2,32
<b>Frankreich - 1,39 % (31. März 2021: 1,44 %)</b>			20.104 Autodesk Inc	4.309.292	1,98
31.828 Legrand SA	3.025.742	1,39	22.974 Ball Corp	2.067.660	0,95
<b>Deutschland - 3,86 % (31. März 2021: 5,33 %)</b>			102.108 Boston Scientific Corp	4.522.363	2,08
33.548 HelloFresh SE	1.515.905	0,70	67.738 Colgate-Palmolive Co	5.136.573	2,36
86.895 Infineon Technologies AG	2.968.581	1,36	20.553 Danaher Corp	6.028.811	2,77
18.680 Merck KGaA	3.912.066	1,80	8.822 Deere & Co	3.665.188	1,68
	<b>8.396.552</b>	<b>3,86</b>	14.027 Ecolab Inc	2.476.607	1,14
<b>Hongkong - 1,26 % (31. März 2021: 1,60 %)</b>			12.837 Intuit Inc	6.172.543	2,84
260.990 AIA Group Ltd	2.732.408	1,26	28.368 IQVIA Holdings Inc	6.558.965	3,02
<b>Indien - 1,62 % (31. März 2021: 2,16 %)</b>			17.285 Laboratory Corp of America Holdings	4.557.363	2,10
57.354 HDFC Bank Ltd ADR*	3.517.521	1,62	42.286 Microsoft Corp	13.037.197	5,99
<b>Israel - 1,76 % (31. März 2021: 1,51 %)</b>			24.260 MSA Safety Inc	3.219.302	1,48
27.693 Check Point Software Technologies Ltd	3.828.834	1,76	21.010 NVIDIA Corp	5.732.789	2,64
<b>Italien - 0,64 % (31. März 2021: 1,00 %)</b>			20.656 Prologis Inc (REIT)	3.335.531	1,53
174.600 Technogym SpA '144A'	1.383.021	0,64	33.284 PTC Inc	3.585.352	1,65
<b>Japan - 3,01 % (31. März 2021: 3,45 %)</b>			22.753 Rockwell Automation Inc	6.371.523	2,93
22.100 Shimano Inc	5.055.048	2,32	16.683 S&P Global Inc	6.843.033	3,15
54.500 SMS Co Ltd	1.495.917	0,69	14.918 Thermo Fisher Scientific Inc	8.811.317	4,05
	<b>6.550.965</b>	<b>3,01</b>	6.806 TopBuild Corp	1.234.540	0,57
<b>Niederlande - 2,61 % (31. März 2021: 2,24 %)</b>			20.243 Trane Technologies Plc	3.091.106	1,42
53.294 Wolters Kluwer NV	5.673.026	2,61	24.200 Visa Inc - Klasse A	5.366.834	2,47
<b>Südafrika - 2,12 % (31. März 2021: 1,72 %)</b>			38.176 Watts Water Technologies Inc - Klasse A	5.328.988	2,45
218.000 Clicks Group Ltd	4.618.890	2,12	34.411 Zoetis Inc	6.489.570	2,98
<b>Schweden - 4,24 % (31. März 2021: 3,84 %)</b>				<b>133.890.130</b>	<b>61,56</b>
348.169 Hexagon AB	4.884.688	2,25	<b>Stammaktien insgesamt -</b>	<b>211.893.636</b>	<b>97,43</b>
46.480 MIPS AB	4.324.442	1,99	(Anschaffungskosten 221.467.570 USD)		
	<b>9.209.130</b>	<b>4,24</b>	<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 221.467.570 USD)</b>	<b>211.893.636</b>	<b>97,43</b>
<b>Schweiz - 2,95 % (31. März 2021: 2,82 %)</b>			Sonstiges Nettovermögen	5.594.732	2,57
76.753 ABB Ltd	2.483.187	1,14	<b>Nettovermögen</b>	<b>217.488.368</b>	<b>100,00</b>
49.786 Alcon Inc	3.932.681	1,81			
	<b>6.415.868</b>	<b>2,95</b>			
<b>Taiwan - 3,11 % (31. März 2021: 3,38 %)</b>					
327.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6.760.548	3,11			
<b>Vereinigtes Königreich - 5,06 % (31. März 2021: 5,45 %)</b>					
159.555 GB Group Plc	1.151.581	0,53			
426.885 Genuit Group Plc	2.744.637	1,26			
59.488 Halma Plc	1.941.789	0,89			
166.004 RELX Plc	5.167.837	2,38			
	<b>11.005.844</b>	<b>5,06</b>			

\* ADR - American Depositary Receipt

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	97,27
Sonstige Vermögenswerte	2,73
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Managed Volatility Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
<b>Stammaktien - 98,26 % (31. März 2021: 98,09 %)</b>			<b>Stammaktien - 98,26 % (31. März 2021: 98,09 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Australien - 1,89 % (31. März 2021: 1,57 %)</b>			<b>Japan - 10,21 % (31. März 2021: 16,28 %) (Fortsetzung)</b>						
564	CSL Ltd	112.010	0,26	3.300	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	107.218	0,25		
39.666	Dexus (REIT)	322.812	0,76	300	Nintendo Co Ltd	151.369	0,36		
42.161	Medibank Pvt Ltd	96.542	0,22	7.800	Nippon Telegraph & Telephone Corp	226.644	0,53		
3.480	Rio Tinto Plc	276.054	0,65	10.600	Osaka Gas Co Ltd	181.981	0,43		
		<b>807.418</b>	<b>1,89</b>	3.600	Sankyo Co Ltd	99.875	0,23		
<b>Belgien - 1,39 % (31. März 2021: 0,96 %)</b>			9.000	SoftBank Corp	105.190	0,25			
2.941	Etablissements Franz Colruyt NV	121.951	0,29	23.600	Tokyo Gas Co Ltd	432.314	1,01		
6.568	Proximus SADP	122.242	0,29			<b>4.351.576</b>	<b>10,21</b>		
1.493	UCB SA	178.728	0,42	<b>Niederlande - 1,72 % (31. März 2021: 1,46 %)</b>					
3.900	Warehouses De Pauw CVA (REIT)	168.052	0,39	168	ASML Holding NV	112.054	0,26		
		<b>590.973</b>	<b>1,39</b>	5.821	Wolters Kluwer NV	619.632	1,46		
<b>Kanada - 5,84 % (31. März 2021: 4,02 %)</b>						<b>731.686</b>	<b>1,72</b>		
1.369	Cogeco Communications Inc	113.315	0,27	<b>Neuseeland - 0,45 % (31. März 2021: 0,72 %)</b>					
6.645	Empire Co Ltd	235.677	0,55	4.861	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	81.682	0,19		
12.006	Hydro One Ltd '144A'	323.443	0,76	34.240	Spark New Zealand Ltd	108.483	0,26		
6.938	Loblaw Cos Ltd	622.554	1,46			<b>190.165</b>	<b>0,45</b>		
10.014	Metro Inc/CN	576.403	1,35	<b>Norwegen - 1,17 % (31. März 2021: 1,52 %)</b>					
5.702	Thomson Reuters Corp	619.056	1,45	28.198	Orkla ASA	250.774	0,59		
		<b>2.490.448</b>	<b>5,84</b>	17.276	Telenor ASA	248.302	0,58		
<b>Dänemark - 1,50 % (31. März 2021: 1,66 %)</b>						<b>499.076</b>	<b>1,17</b>		
997	Coloplast A/S	150.999	0,36	<b>Portugal - 0,55 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>					
4.397	Novo Nordisk A/S	486.957	1,14	9.713	Jeronimo Martins SGPS SA	232.688	0,55		
		<b>637.956</b>	<b>1,50</b>	<b>Südafrika - 0,27 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>					
<b>Frankreich - 0,89 % (31. März 2021: 1,38 %)</b>									
227	L'Oreal SA	90.859	0,21	2.243	Anglo American Plc	115.686	0,27		
24.370	Orange SA	288.164	0,68	<b>Spanien - 0,63 % (31. März 2021: 0,44 %)</b>					
		<b>379.023</b>	<b>0,89</b>	663	Corp Financiera Alba SA	38.696	0,09		
<b>Deutschland - 0,52 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>									
557	Merck KGaA	116.650	0,27	10.989	Iberdrola SA	119.606	0,28		
38.466	Telefonica Deutschland Holding AG	105.063	0,25	1.493	Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	110.286	0,26		
		<b>221.713</b>	<b>0,52</b>			<b>268.588</b>	<b>0,63</b>		
<b>Israel - 0,59 % (31. März 2021: 0,26 %)</b>									
16.039	Bank Hapoalim BM	158.135	0,37	<b>Schweden - 0,45 % (31. März 2021: 1,39 %)</b>					
55.810	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	95.587	0,22	21.179	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Klasse B	193.787	0,45		
		<b>253.722</b>	<b>0,59</b>	<b>Schweiz - 3,34 % (31. März 2021: 3,22 %)</b>					
<b>Italien - 0,27 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>									
13.528	Terna - Rete Elettrica Nazionale	116.347	0,27	1.685	PSP Swiss Property AG	221.134	0,52		
				1.621	Roche Holding AG	641.054	1,50		
<b>Japan - 10,21 % (31. März 2021: 16,28 %)</b>						938	Swisscom AG	563.154	1,32
7.000	Ajinomoto Co Inc	198.779	0,47					<b>1.425.342</b>	<b>3,34</b>
6.100	Daiwa House Industry Co Ltd	159.367	0,37	<b>Vereinigtes Königreich - 3,40 % (31. März 2021: 3,13 %)</b>					
7.500	DCM Holdings Co Ltd	64.755	0,15	12.591	Howden Joinery Group Plc	126.287	0,30		
74.700	ENEOS Holdings Inc	280.761	0,66	45.143	HSBC Holdings Plc	309.322	0,73		
2.500	FUJIFILM Holdings Corp	152.942	0,36	62.990	J Sainsbury Plc	208.578	0,49		
30.200	Hachijuni Bank Ltd/The	100.220	0,24	16.400	National Grid Plc	251.899	0,59		
43.300	Japan Post Bank Co Ltd	348.737	0,82	10.177	Segro Plc (REIT)	179.279	0,42		
61.400	Japan Post Holdings Co Ltd	451.009	1,06	8.277	SSE Plc	189.522	0,44		
24	Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	125.760	0,29	111.762	Vodafone Group Plc	183.364	0,43		
1.500	Kao Corp	61.578	0,14			<b>1.448.251</b>	<b>3,40</b>		
17.100	KDDI Corp	561.672	1,32	<b>USA - 63,18 % (31. März 2021: 57,35 %)</b>					
6.100	McDonald's Holdings Co Japan Ltd	254.072	0,60	652	Accenture Plc - Klasse A	219.874	0,52		
7.400	Mitsui & Co Ltd	201.574	0,47	409	Adobe Inc	186.349	0,44		
6.700	Mizuho Financial Group Inc	85.759	0,20	861	Agilent Technologies Inc	113.936	0,27		
				1.276	Akamai Technologies Inc	152.342	0,36		

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Stammaktien - 98,26 % (31. März 2021: 98,09 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 98,26 % (31. März 2021: 98,09 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>USA - 63,18 % (31. März 2021: 57,35 %) (Fortsetzung)</b>			<b>USA - 63,18 % (31. März 2021: 57,35 %) (Fortsetzung)</b>				
2.501	Allison Transmission Holdings Inc	98.189	0,23	2.554	Fox Corp 'B'	92.659	0,22
110	Alphabet Inc	307.229	0,72	4.690	General Mills Inc	317.607	0,75
1.473	Amdocs Ltd	121.095	0,28	4.580	Gilead Sciences Inc	272.281	0,64
293	AMERCO	174.903	0,41	5.249	GlaxoSmithKline Plc	113.189	0,27
1.003	Ameren Corp	94.041	0,22	1.312	Grand Canyon Education Inc	127.408	0,30
1.861	American Electric Power Co Inc	185.672	0,44	1.823	Hartford Financial Services Group Inc/The	130.910	0,31
1.179	AmerisourceBergen Corp - Klasse A	182.403	0,43	424	Helen of Troy Ltd	83.036	0,19
549	Amgen Inc	132.759	0,31	1.234	Henry Schein Inc	107.592	0,25
1.739	AMN Healthcare Services Inc	181.430	0,43	2.690	Hershey Co/The	582.735	1,37
312	Anthem Inc	153.261	0,36	362	Home Depot Inc/The	108.357	0,25
1.006	Aon Plc	327.584	0,77	2.576	Hormel Foods Corp	132.767	0,31
655	Applied Materials Inc	86.329	0,20	469	ICU Medical Inc	104.418	0,24
673	Assurant Inc	122.372	0,29	223	IDEXX Laboratories Inc	121.994	0,29
1.183	Automatic Data Processing Inc	269.180	0,63	6.524	Intel Corp	323.329	0,76
103	AutoZone Inc	210.592	0,49	1.630	Intercontinental Exchange Inc	215.356	0,51
1.075	Badger Meter Inc	107.188	0,25	2.825	Interpublic Group of Cos Inc/The	100.146	0,23
1.099	Ball Corp	98.910	0,23	257	Intuit Inc	123.576	0,29
2.298	Bank of New York Mellon Corp/The	114.050	0,27	635	Jack Henry & Associates Inc	125.127	0,29
3.088	Baxter International Inc	239.443	0,56	4.209	John Wiley & Sons Inc	223.203	0,52
1.604	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	108.446	0,25	3.168	Johnson & Johnson	561.465	1,32
3.461	Bristol-Myers Squibb Co	252.757	0,59	5.334	Kellogg Co	343.990	0,81
80	Cable One Inc	117.139	0,27	2.535	Keysight Technologies Inc	400.454	0,94
764	Cadence Design Systems Inc	125.647	0,29	1.511	Kforce Inc	111.769	0,26
1.019	Cboe Global Markets Inc	116.594	0,27	768	Kimberly-Clark Corp	94.587	0,22
1.350	Cerner Corp	126.306	0,30	2.529	Kroger Co/The	145.089	0,34
691	Chubb Ltd	147.805	0,35	1.361	Life Storage Inc (REIT)	191.125	0,45
2.066	Cigna Corp	495.034	1,16	936	Matson Inc	112.900	0,26
2.360	Cisco Systems Inc	131.594	0,31	1.602	McDonald's Corp	396.143	0,93
2.628	CMS Energy Corp	183.802	0,43	2.951	Merck & Co Inc	242.130	0,57
1.842	Coca-Cola Co/The	114.204	0,27	88	Mettler-Toledo International Inc	120.841	0,28
8.184	Colgate-Palmolive Co	620.593	1,46	1.804	Microsoft Corp	556.191	1,30
2.271	Comcast Corp	106.328	0,25	240	Monolithic Power Systems Inc	116.563	0,27
1.789	Corteva Inc	102.832	0,24	324	Moody's Corp	109.321	0,26
527	CorVel Corp	88.768	0,21	1.085	Motorola Solutions Inc	262.787	0,62
318	Costco Wholesale Corp	183.120	0,43	3.115	New York Times Co/The	142.792	0,33
8.922	Coterra Energy Inc	240.626	0,56	18	NVR Inc	80.411	0,19
670	Crown Castle International Corp (REIT)	123.682	0,29	1.701	Omnicom Group Inc	144.381	0,34
1.904	CSG Systems International Inc	121.037	0,28	1.795	Paychex Inc	244.964	0,57
2.215	CVS Health Corp	224.180	0,53	3.753	PepsiCo Inc	628.177	1,47
360	Danaher Corp	105.599	0,25	2.811	Pinnacle West Capital Corp	219.539	0,52
268	Deere & Co	111.343	0,26	2.921	Portland General Electric Co	161.093	0,38
789	Digital Realty Trust Inc (REIT)	111.880	0,26	2.815	Premier Inc - Klasse A	100.186	0,24
1.804	Dolby Laboratories Inc - Klasse A	141.109	0,33	4.310	Procter & Gamble Co/The	658.568	1,55
1.125	Dollar General Corp	250.459	0,59	955	Progressive Corp/The	108.860	0,26
902	Duke Energy Corp	100.717	0,24	1.210	Public Storage (REIT)	472.239	1,11
1.127	Electronic Arts Inc	142.577	0,33	743	QUALCOMM Inc	113.545	0,27
799	Eli Lilly & Co	228.810	0,54	1.350	Quidel Corp	151.821	0,36
382	Everest Re Group Ltd	115.127	0,27	158	Regeneron Pharmaceuticals Inc	110.350	0,26
1.082	ExlService Holdings Inc	155.018	0,36	1.180	Republic Services Inc - Klasse A	156.350	0,37
769	Extra Space Storage Inc (REIT)	158.106	0,37	675	ResMed Inc	163.694	0,38
417	FactSet Research Systems Inc	181.041	0,42	609	S&P Global Inc	249.800	0,59
11.385	Flowers Foods Inc	292.708	0,69	577	SBA Communications Corp (REIT) - Klasse A	198.546	0,47
3.713	Fox Corp 'A'	146.478	0,34	4.749	Service Corp International/USA	312.579	0,73

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 98,26 % (31. März 2021: 98,09 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>USA - 63,18 % (31. März 2021: 57,35 %) (Fortsetzung)</b>		
16.942 Sirius XM Holdings Inc	112.156	0,26
2.285 Southwest Gas Holdings Inc	178.893	0,42
4.568 Sprouts Farmers Market Inc	146.085	0,34
2.013 Sturm Ruger & Co Inc	140.145	0,33
375 Synopsys Inc	124.976	0,29
1.380 Target Corp	292.864	0,69
672 Tetra Tech Inc	110.840	0,26
741 Texas Instruments Inc	135.959	0,32
614 Thermo Fisher Scientific Inc	362.659	0,85
1.330 TJX Cos Inc/The	80.571	0,19
1.022 Toro Co/The	87.371	0,20
859 Tractor Supply Co	200.465	0,47
1.041 Travelers Cos Inc/The	190.222	0,45
1.898 Tyson Foods Inc - Klasse A	170.118	0,40
476 UnitedHealth Group Inc	242.746	0,57
12.565 Verizon Communications Inc	640.061	1,50
930 Vertex Pharmaceuticals Inc	242.702	0,57
4.982 Virtu Financial Inc - Klasse A	185.430	0,44
1.020 Visa Inc - Klasse A	226.205	0,53
3.212 Vista Outdoor Inc	114.636	0,27
829 VMware Inc	94.398	0,22
3.151 Walmart Inc	469.247	1,10
2.934 Washington Federal Inc	96.294	0,23
631 WW Grainger Inc	325.463	0,76
1.141 Xcel Energy Inc	82.346	0,19
2.313 Zoetis Inc	436.209	1,02
	<b>26.928.598</b>	<b>63,18</b>
<b>Stammaktien insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 37.549.842 USD)	<b>41.883.043</b>	<b>98,26</b>
<b>Anlagen insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 37.549.842 USD)	<b>41.883.043</b>	<b>98,26</b>
Sonstiges Nettovermögen	740.163	1,74
<b>Nettovermögen</b>	<b>42.623.206</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden		98,04
Sonstige Vermögenswerte		1,96
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 97,77 % (31. März 2021: 97,31 %)</b>			<b>Stammaktien - 97,77 % (31. März 2021: 97,31 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Kanada - 2,43 % (31. März 2021: 2,99 %)</b>			<b>Singapur - 0,47 % (31. März 2021: 0,40 %)</b>		
5.484 Agnico Eagle Mines Ltd (Anteile)	335.746	0,84	7.106 DBS Group Holdings Ltd	186.815	0,47
1.305 Franco-Nevada Corp Npv	208.173	0,52			
4.134 Nutrien Ltd	429.895	1,07	<b>Spanien - 1,11 % (31. März 2021: 3,18 %)</b>		
	<b>973.814</b>	<b>2,43</b>	40.820 Iberdrola SA	444.292	1,11
<b>China - 1,71 % (31. März 2021: 3,15 %)</b>			<b>Schweden - 0,97 % (31. März 2021: 2,27 %)</b>		
14.000 Alibaba Group Holding Ltd	191.621	0,48	27.718 Hexagon AB	388.874	0,97
30.000 Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	211.667	0,53			
6.000 Tencent Holdings Ltd	283.051	0,70	<b>Schweiz - 1,94 % (31. März 2021: 0,95 %)</b>		
	<b>686.339</b>	<b>1,71</b>	3.301 Nestle SA	428.531	1,07
<b>Dänemark - 1,13 % (31. März 2021: 1,15 %)</b>			2.683 TE Connectivity Ltd	351.419	0,87
15.379 Vestas Wind Systems A/S	454.070	1,13		<b>779.950</b>	<b>1,94</b>
<b>Frankreich - 6,91 % (31. März 2021: 5,19 %)</b>			<b>Taiwan - 0,93 % (31. März 2021: 1,09 %)</b>		
2.314 Air Liquide SA	404.803	1,01	3.565 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	371.687	0,93
12.942 Bureau Veritas SA	369.660	0,92	<b>Vereinigtes Königreich - 9,60 % (31. März 2021: 9,34 %)</b>		
2.269 EssilorLuxottica SA	414.188	1,03	10.385 AVEVA Group Plc	331.559	0,83
506 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	360.301	0,90	98.310 BP Plc	480.444	1,20
2.108 Pernod Ricard SA	462.323	1,15	8.007 Diageo Plc	404.699	1,01
1.622 Remy Cointreau SA	334.182	0,84	5.113 Intertek Group Plc	349.169	0,87
8.367 TotalEnergies SE	424.524	1,06	1.260 Linde Plc	406.017	1,01
	<b>2.769.981</b>	<b>6,91</b>	21.567 Prudential Plc	318.583	0,79
<b>Deutschland - 3,69 % (31. März 2021: 3,82 %)</b>			3.948 Reckitt Benckiser Group Plc	301.773	0,75
3.360 Beiersdorf AG	353.068	0,88	15.575 RELX Plc	485.133	1,21
10.317 Infineon Technologies AG	352.458	0,88	61.471 Rentokil Initial Plc	423.388	1,06
2.702 SAP SE	301.493	0,75	7.680 Unilever Plc	347.672	0,87
7.618 Siemens Healthineers AG '144A'	472.374	1,18		<b>3.848.437</b>	<b>9,60</b>
	<b>1.479.393</b>	<b>3,69</b>	<b>USA - 55,65 % (31. März 2021: 50,15 %)</b>		
<b>Hongkong - 1,00 % (31. März 2021: 0,96 %)</b>			1.269 Accenture Plc - Klasse A	427.945	1,07
38.200 AIA Group Ltd	399.931	1,00	4.136 Activision Blizzard Inc	331.335	0,83
<b>Indien - 2,99 % (31. März 2021: 2,01 %)</b>			724 Adobe Inc	329.869	0,82
6.345 HDFC Bank Ltd ADR*	389.139	0,97	151 Alphabet Inc	421.741	1,05
18.043 ICICI Bank Ltd ADR*	341.734	0,85	188 Alphabet Inc - Klasse A	522.894	1,30
13.515 Reliance Industries Ltd	467.782	1,17	139 Amazon.com Inc	453.133	1,13
	<b>1.198.655</b>	<b>2,99</b>	2.969 Analog Devices Inc	490.419	1,22
<b>Indonesien - 1,41 % (31. März 2021: 1,16 %)</b>			2.992 Applied Materials Inc	394.346	0,98
562.500 Bank Central Asia Tbk PT	311.647	0,78	2.679 Aptiv Plc	320.703	0,80
789.091 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	254.075	0,63	1.744 Autodesk Inc	373.826	0,93
	<b>565.722</b>	<b>1,41</b>	2.283 Avery Dennison Corp	397.174	0,99
<b>Irland - 0,81 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			14.535 AZEK Co Inc/The - Klasse A	361.049	0,90
2.893 Kerry Group Plc	323.240	0,81	9.032 Bank of America Corp	372.299	0,93
<b>Japan - 3,07 % (31. März 2021: 5,85 %)</b>			10.667 Boston Scientific Corp	472.441	1,18
2.300 FANUC Corp	404.474	1,01	924 Caterpillar Inc	205.886	0,51
20.600 Olympus Corp	391.367	0,98	17.257 Clarivate Plc	289.227	0,72
4.200 Sony Group Corp	433.486	1,08	7.590 Coca-Cola Co/The	470.580	1,17
	<b>1.229.327</b>	<b>3,07</b>	5.303 Colgate-Palmolive Co	402.127	1,00
<b>Niederlande - 1,08 % (31. März 2021: 2,56 %)</b>			1.902 Danaher Corp	557.914	1,39
4.056 Wolters Kluwer NV	431.752	1,08	1.050 Deere & Co	436.233	1,09
<b>Norwegen - 0,87 % (31. März 2021: 1,09 %)</b>			5.288 Dolby Laboratories Inc - Klasse A	413.627	1,03
9.321 Equinor ASA	349.753	0,87	2.236 Ecolab Inc	394.788	0,99
			2.886 Electronic Arts Inc	365.108	0,91
			1.922 Honeywell International Inc	373.983	0,93
			3.610 Intercontinental Exchange Inc	476.953	1,19



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 97,77 % (31. März 2021: 97,31 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>USA - 55,65 % (31. März 2021: 50,15 %) (Fortsetzung)</b>		
757 Intuit Inc	363.996	0,91
1.933 IQVIA Holdings Inc	446.929	1,12
2.404 Johnson & Johnson	426.061	1,06
6.162 Johnson Controls International plc	404.042	1,01
2.474 Keysight Technologies Inc	390.818	0,98
1.881 Laboratory Corp of America Holdings	495.944	1,24
3.350 Live Nation Entertainment Inc	394.094	0,98
1.127 Mastercard Inc	402.767	1,00
3.814 Medtronic Plc	423.163	1,06
3.050 Microsoft Corp	940.346	2,35
3.225 Newmont Corp	256.234	0,64
5.020 NextEra Energy Inc	425.244	1,06
2.680 NIKE Inc	360.621	0,90
2.063 PNC Financial Services Group Inc/The	380.520	0,95
2.352 PPG Industries Inc	308.277	0,77
3.633 PTC Inc	391.347	0,98
1.225 Rockwell Automation Inc	343.037	0,86
968 S&P Global Inc	397.054	0,99
1.749 salesforce.com Inc	371.348	0,93
2.286 Schneider Electric SE	381.656	0,95
1.675 Stryker Corp	447.811	1,12
2.822 Texas Instruments Inc	517.781	1,29
959 Thermo Fisher Scientific Inc	566.433	1,41
3.701 Truist Financial Corp	209.847	0,52
1.081 UnitedHealth Group Inc	551.278	1,38
1.730 Visa Inc - Klasse A	383.662	0,96
2.745 Walt Disney Co/The	376.504	0,94
3.065 Waste Management Inc	485.803	1,21
2.162 Zoetis Inc	407.732	1,02
	<b>22.305.949</b>	<b>55,65</b>
<b>Stammaktien insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 31.711.007 USD)	<b>39.187.981</b>	<b>97,77</b>
<b>Anlagen insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 31.711.007 USD)	<b>39.187.981</b>	<b>97,77</b>
Sonstiges Nettovermögen	894.045	2,23
<b>Nettovermögen</b>	<b>40.082.026</b>	<b>100,00</b>

\* ADR - American Depositary Receipt

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	95,53
Sonstige Vermögenswerte	4,47
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
<b>Stammaktien - 97,58 % (31. März 2021: 97,35 %)</b>			<b>Stammaktien - 97,58 % (31. März 2021: 97,35 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>China - 3,14 % (31. März 2021: 5,64 %)</b>			<b>USA - 60,51 % (31. März 2021: 51,98 %) (Fortsetzung)</b>					
153.700	Alibaba Group Holding Ltd	2.103.728	0,87	3.724	Alphabet Inc - Klasse A	10.357.747	4,27	
325.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	2.296.583	0,95	1.550	Amazon.com Inc	5.052.922	2,08	
68.100	Tencent Holdings Ltd	3.212.633	1,32	32.944	Analog Devices Inc	5.441.690	2,24	
		<b>7.612.944</b>	<b>3,14</b>	34.681	Applied Materials Inc	4.570.956	1,88	
<b>Frankreich - 3,60 % (31. März 2021: 6,16 %)</b>			30.682	Aptiv Plc	3.672.942	1,51		
25.616	EssilorLuxottica SA	4.675.997	1,93	19.982	Autodesk Inc	4.283.142	1,76	
5.707	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4.063.714	1,67	11.287	Caterpillar Inc	2.514.969	1,04	
		<b>8.739.711</b>	<b>3,60</b>	198.967	Clarivate Plc	3.334.687	1,37	
<b>Deutschland - 3,05 % (31. März 2021: 3,33 %)</b>			12.323	Deere & Co	5.119.714	2,11		
119.975	Infineon Technologies AG	4.098.688	1,69	62.048	Dolby Laboratories Inc - Klasse A	4.853.395	2,00	
29.645	SAP SE	3.307.833	1,36	32.214	Electronic Arts Inc	4.075.393	1,68	
		<b>7.406.521</b>	<b>3,05</b>	22.367	Honeywell International Inc	4.352.171	1,79	
<b>Hongkong - 1,87 % (31. März 2021: 1,77 %)</b>			41.472	Intercontinental Exchange Inc	5.479.281	2,26		
433.069	AIA Group Ltd	<b>4.533.971</b>	<b>1,87</b>	8.738	Intuit Inc	4.201.580	1,73	
<b>Indien - 5,50 % (31. März 2021: 3,49 %)</b>			71.435	Johnson Controls International plc	4.683.993	1,93		
63.425	HDFC Bank Ltd ADR*	3.889.855	1,60	28.716	Keysight Technologies Inc	4.536.266	1,87	
212.682	ICICI Bank Ltd ADR*	4.028.197	1,66	38.316	Live Nation Entertainment Inc	4.507.494	1,86	
156.675	Reliance Industries Ltd	5.422.847	2,24	13.062	Mastercard Inc	4.668.098	1,92	
		<b>13.340.899</b>	<b>5,50</b>	30.597	Microsoft Corp	9.433.361	3,89	
<b>Indonesien - 2,65 % (31. März 2021: 2,02 %)</b>			31.232	NIKE Inc	4.202.578	1,73		
6.329.600	Bank Central Asia Tbk PT	3.506.848	1,44	41.625	PTC Inc	4.483.845	1,85	
9.108.838	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.932.903	1,21	14.261	Rockwell Automation Inc	3.993.508	1,65	
		<b>6.439.751</b>	<b>2,65</b>	11.046	S&P Global Inc	4.530.848	1,87	
<b>Japan - 3,84 % (31. März 2021: 5,33 %)</b>			19.894	salesforce.com Inc	4.223.894	1,74		
26.400	FANUC Corp	4.642.663	1,91	26.579	Schneider Electric SE	4.437.462	1,83	
45.509	Sony Group Corp ADR*	4.674.229	1,93	29.097	Texas Instruments Inc	5.338.718	2,20	
		<b>9.316.892</b>	<b>3,84</b>	19.846	Visa Inc - Klasse A	4.401.247	1,81	
<b>Niederlande - 2,01 % (31. März 2021: 3,70 %)</b>			29.880	Walt Disney Co/The	4.098.341	1,69		
45.767	Wolters Kluwer NV	<b>4.871.794</b>	<b>2,01</b>			<b>146.875.813</b>	<b>60,51</b>	
<b>Singapur - 0,85 % (31. März 2021: 0,71 %)</b>			<b>Stammaktien insgesamt -</b>			<b>236.837.358</b>	<b>97,58</b>	
78.715	DBS Group Holdings Ltd	<b>2.069.392</b>	<b>0,85</b>	<b>(Anschaffungskosten 220.142.490 USD)</b>				
<b>Schweden - 1,86 % (31. März 2021: 3,97 %)</b>			<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 220.142.490 USD)</b>			<b>236.837.358</b>	<b>97,58</b>	
321.301	Hexagon AB	<b>4.507.739</b>	<b>1,86</b>	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			5.876.313	2,42
<b>Schweiz - 1,55 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			<b>Nettovermögen</b>			<b>242.713.671</b>	<b>100,00</b>	
28.696	TE Connectivity Ltd	<b>3.758.602</b>	<b>1,55</b>	* ADR - American Depositary Receipt				
<b>Taiwan - 1,76 % (31. März 2021: 2,04 %)</b>			<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>		
40.918	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	<b>4.266.111</b>	<b>1,76</b>	Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind			93,34	
<b>Vereinigtes Königreich - 5,39 % (31. März 2021: 5,50 %)</b>			oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			6,66		
120.025	AVEVA Group Plc	3.832.005	1,58	<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				
249.628	Prudential Plc	3.687.449	1,52	<b>Summe Vermögenswerte</b>			<b>100,00</b>	
179.072	RELX Plc	5.577.764	2,29					
		<b>13.097.218</b>	<b>5,39</b>					
<b>USA - 60,51 % (31. März 2021: 51,98 %)</b>								
14.138	Accenture Plc - Klasse A	4.767.758	1,96					
42.181	Activision Blizzard Inc	3.379.120	1,39					
8.513	Adobe Inc	3.878.693	1,60					

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Equity Franchise Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 91,70 % (31. März 2021: 92,31 %)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2021: (0,00) %)</b>				
<b>Belgien - 1,83 % (31. März 2021: 2,86 %)</b>			14.04.2022	19.969 EUR	21.972 USD	127	0,00
101.660 Anheuser-Busch InBev SA/NV	6.097.397	1,83	14.04.2022	211.162 EUR	234.106 USD	(413)	(0,00)
<b>Frankreich - 1,98 % (31. März 2021: 8,22 %)</b>			14.04.2022	6.463 USD	5.884 EUR	(49)	(0,00)
64.581 Vinci SA	6.602.499	1,98	<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			127	0,00
<b>Deutschland - 4,53 % (31. März 2021: 5,49 %)</b>			<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>			(462)	(0,00)
225.715 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	15.136.775	4,53	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>			(335)	(0,00)
<b>Italien - 6,21 % (31. März 2021: 6,88 %)</b>			<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>			306.191.561	91,70
510.147 Atlantia SpA	10.608.688	3,18	Sonstiges Nettovermögen			27.727.051	8,30
1.754.127 Snam SpA	10.129.882	3,03	<b>Nettovermögen</b>			333.918.612	100,00
<b>Japan - 4,73 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist: - The Bank of New York Mellon				
173.848 Secom Co Ltd	12.596.448	3,77	<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens</b>				
191.100 USS Co Ltd	3.214.273	0,96	Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden				
<b>Luxemburg - 4,20 % (31. März 2021: 3,82 %)</b>			Derivative Finanzinstrumente				
1.540.092 SES SA Receipt - Klasse A	14.019.272	4,20	Sonstige Vermögenswerte				
<b>Spanien - 3,94 % (31. März 2021: 3,82 %)</b>			<b>Summe Vermögenswerte</b>				
497.427 Ferrovial SA	13.168.604	3,94	<b>100,00</b>				
<b>Vereinigtes Königreich - 4,77 % (31. März 2021: 8,62 %)</b>							
824.928 National Grid Plc	12.670.643	3,80					
203.713 Smith & Nephew Plc	3.247.104	0,97					
<b>USA - 59,51 % (31. März 2021: 50,66 %)</b>							
58.767 Cisco Systems Inc	3.276.848	0,98					
194.597 CVS Health Corp	19.695.162	5,90					
129.807 Fiserv Inc	13.162.430	3,94					
782.653 H&R Block Inc	20.380.284	6,10					
203.690 Intel Corp	10.094.877	3,02					
803.324 International Game Technology Plc	19.826.036	5,94					
43.795 McKesson Corp	13.406.963	4,02					
417.401 MEDNAX Inc	9.800.576	2,94					
116.079 Medtronic Plc	12.878.965	3,86					
837.259 Nielsen Holdings Plc	22.806.935	6,83					
234.736 Omnicom Group Inc	19.924.392	5,97					
71.674 Ross Stores Inc	6.483.630	1,94					
366.269 Tapestry Inc	13.606.893	4,07					
60.226 Visa Inc - Klasse A	13.356.320	4,00					
	198.700.311	59,51					
<b>Stammaktien insgesamt -</b>							
(Anschaffungskosten 273.775.839 USD)	306.191.896	91,70					
<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 273.775.839 USD)</b>	<b>306.191.896</b>	<b>91,70</b>					

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Small Cap Fund\*

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 96,37 %</b>			<b>Stammaktien - 96,37 % (Fortsetzung)</b>		
<b>Australien - 1,04%</b>			<b>Südkorea - 0,85 %</b>		
53.332 ALS Ltd	527.880	1,04	8.744 KoMiCo Ltd	431.010	0,85
<b>Belgien - 1,11 %</b>			<b>Spanien - 2,80 %</b>		
9.025 Shurgard Self Storage SA	560.371	1,11	166.836 Bankinter SA	972.873	1,92
<b>Kanada - 8,38 %</b>			290.180 Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	445.667	0,88
47.163 AbCellera Biologics Inc	459.839	0,91		<b>1.418.540</b>	<b>2,80</b>
5.736 Descartes Systems Group Inc/The	419.952	0,83	<b>Schweden - 1,23 %</b>		
49.533 Dream Industrial Real Estate Investment Trust (Anteile) (REIT)	639.478	1,26	69.215 Byggfakta Group Nordic Holdco AB	345.238	0,68
62.676 Nexus Industrial REIT (Anteile)	640.205	1,26	15.526 Nordnet AB publ	278.962	0,55
13.699 Spin Master Corp '144A'	471.725	0,93		<b>624.200</b>	<b>1,23</b>
16.005 Stelco Holdings Inc	665.584	1,32	<b>Vereinigtes Königreich - 5,32 %</b>		
85.125 StorageVault Canada Inc	475.269	0,94	63.427 Auto Trader Group Plc '144A'	525.058	1,04
26.797 Summit Industrial Income REIT (Anteile) (REIT)	471.988	0,93	77.122 Britvic Plc	814.507	1,61
	<b>4.244.040</b>	<b>8,38</b>	36.165 IG Group Holdings Plc	388.106	0,77
<b>Deutschland - 4,11 %</b>			284.115 JD Sports Fashion Plc	550.189	1,08
86.862 Aroundtown SA	498.944	0,98	5.521 Pennon Group Plc	77.826	0,15
7.892 Dermapharm Holding SE	504.454	1,00	85.470 Synthomer Plc	342.036	0,67
26.748 flatexDEGIRO AG	541.782	1,07		<b>2.697.722</b>	<b>5,32</b>
328.372 Sirius Real Estate Ltd	538.481	1,06	<b>Vereinigte Staaten - 49,34 %</b>		
	<b>2.083.661</b>	<b>4,11</b>	11.910 Antero Resources Corp	363.612	0,72
<b>Irland - 2,57 %</b>			6.801 Armstrong World Industries Inc	612.158	1,21
142.329 Dalata Hotel Group Plc	621.802	1,23	7.878 Atkore Inc	775.510	1,53
2.806 ICON Plc	682.475	1,34	8.190 BRP Inc	670.566	1,32
	<b>1.304.277</b>	<b>2,57</b>	20.691 Cactus Inc	1.174.007	2,32
<b>Italien - 5,85 %</b>			3.867 Carlisle Cos Inc	950.973	1,88
45.308 Ariston Holding NV	474.146	0,94	13.601 Certara Inc	292.150	0,58
16.013 Banca Generali SpA	593.478	1,17	10.138 Ciena Corp	614.667	1,21
127.391 Italgas SpA	817.927	1,61	18.315 Columbus McKinnon Corp/NY	776.556	1,53
2.552 Sesa SpA	417.464	0,82	21.122 Commerce Bancshares Inc/MO	1.512.124	2,98
32.850 Stevanato Group SpA	660.942	1,31	6.259 Dolby Laboratories Inc - Klasse A	489.579	0,97
	<b>2.963.957</b>	<b>5,85</b>	4.028 Eagle Materials Inc	517.034	1,02
<b>Japan - 9,45 %</b>			17.611 East West Bancorp Inc	1.391.621	2,75
700 ARTERIA Networks Corp	7.500	0,01	18.103 Envista Holdings Corp	881.797	1,74
17.160 Daiseki Co Ltd	644.864	1,27	2.521 F5 Inc	526.763	1,04
14.000 Digital Garage Inc	523.076	1,03	1.630 Five Below Inc	258.143	0,51
56.900 Hulic Co Ltd	510.887	1,01	49.486 Gates Industrial Corp Plc	745.259	1,47
37.800 JAFCO Group Co Ltd	576.857	1,14	1.712 Helen of Troy Ltd	335.278	0,66
15.700 MatsukiyoCocokara & Co	558.010	1,10	10.585 Ingevity Corp	678.181	1,34
41.900 Nippon Gas Co Ltd	509.599	1,01	4.448 Kohl's Corp	268.926	0,53
9.900 Open House Group Co Ltd	438.082	0,86	33.295 Leslie's Inc	644.591	1,27
21.000 Seria Co Ltd	475.927	0,94	10.853 Malibu Boats Inc - Klasse A	629.583	1,24
20.300 TechnoPro Holdings Inc	545.399	1,08	5.150 MKS Instruments Inc	772.500	1,52
	<b>4.790.201</b>	<b>9,45</b>	1.794 Morningstar Inc	490.067	0,97
<b>Niederlande - 3,32 %</b>			3.872 N-able Inc	35.235	0,07
16.149 Aalberts NV	834.619	1,65	39.463 National Energy Services Reunited Corp	331.489	0,65
18.818 Arcadis NV	845.648	1,67	12.350 National Storage Affiliates Trust (REIT)	775.086	1,53
	<b>1.680.267</b>	<b>3,32</b>	13.784 Neenah Inc	546.673	1,08
<b>Norwegen - 1,00 %</b>			40.474 Ortho Clinical Diagnostics Holdings Plc	755.245	1,49
26.885 Crayon Group Holding ASA '144A'	506.032	1,00	5.080 Pegasystems Inc	409.702	0,81
			42.945 PGT Innovations Inc	772.151	1,52
			8.326 Phreesia Inc	219.473	0,43

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Small Cap Fund\* (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 96,37 % (Fortsetzung)</b>		
<b>USA - 49,34 % (Fortsetzung)</b>		
22.567 Plymouth Industrial REIT Inc (REIT)	611.566	1,21
25.622 Sterling Check Corp	677.189	1,34
3.639 United Therapeutics Corp	652.873	1,29
21.909 US Foods Holding Corp	824.436	1,63
28.195 Utz Brands Inc	416.722	0,82
1.471 Valmont Industries Inc	350.981	0,69
7.449 Wyndham Hotels & Resorts Inc	630.856	1,25
6.411 Ziff Davis Inc	620.457	1,22
	<b>25.001.779</b>	<b>49,34</b>
<b>Stammaktien insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 52.057.626 USD)	<b>48.833.937</b>	<b>96,37</b>
<b>Anlagen insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 52.057.626 USD)	<b>48.833.937</b>	<b>96,37</b>
Sonstiges Nettovermögen	1.841.287	3,63
<b>Nettovermögen</b>	<b>50.675.224</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>		
	<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	96,26	
Sonstige Vermögenswerte	3,74	
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>	

\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt.

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Digital Health Fund \*

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 98,42 %</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,02) %</b>				
<b>Kanada - 1,24 %</b>			14.04.2022	15.011 EUR	16.552 USD	60	0,00
4.172 AbCellera Biologics Inc	40.677	1,24	14.04.2022	101.460 EUR	112.724 USD	(438)	(0,02)
<b>China - 2,35 %</b>			14.04.2022	1.492 USD	1.345 EUR	4	0,00
9.500 Wuxi Biologics Cayman Inc '144A'	77.066	2,35	14.04.2022	15.109 USD	13.762 EUR	(121)	(0,00)
<b>Schweiz - 13,49%</b>			<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>				
1.855 CRISPR Therapeutics AG	116.438	3,55	<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>				
1.378 Novartis AG	120.850	3,69	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>				
518 Roche Holding AG	204.853	6,25	<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>				
	<b>442.141</b>	<b>13,49</b>	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>				
<b>USA - 81,34 %</b>			<b>Nettovermögen</b>				
762 10X Genomics Inc (Anteile)	57.965	1,77	* ADR - American Depositary Receipt				
403 ABIOMED Inc	133.490	4,07	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist:				
3.458 Accolade Inc	60.723	1,85	- The Bank of New York Mellon				
2.567 Adaptive Biotechnologies Corp	35.630	1,09	<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>				
805 Azena Inc	66.718	2,03	<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>				
760 Beam Therapeutics Inc	43.548	1,33	<b>Derivative Finanzinstrumente</b>				
3.704 Berkeley Lights Inc	26.336	0,80	<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				
1.792 Catalent Inc	198.733	6,06	<b>Summe Vermögenswerte</b>				
229 Dexcom Inc	117.156	3,57	<b>% des Gesamtvermögens</b>				
1.419 Doximity Inc	73.916	2,25	98,11				
1.295 Editas Medicine Inc - Klasse A	24.631	0,75	0,00				
1.521 Exact Sciences Corp	106.348	3,24	1,89				
1.546 Fate Therapeutics Inc	59.938	1,83	<b>Summe Vermögenswerte</b>				
1.197 Guardant Health Inc	79.289	2,42	<b>100,00</b>				
3.497 Health Catalyst Inc	91.377	2,79	* Der Fonds wurde am 7. März 2022 aufgelegt.				
347 Illumina Inc	121.242	3,70					
576 Inspire Medical Systems Inc	147.854	4,51					
934 IQVIA Holdings Inc	215.950	6,59					
1.397 Medtronic Plc	154.997	4,73					
2.431 NanoString Technologies Inc	84.477	2,58					
1.021 Nevro Corp	73.849	2,25					
840 Omnicell Inc	108.772	3,32					
1.387 Peloton Interactive Inc - Klasse A	36.645	1,12					
2.198 Phreesia Inc	57.939	1,77					
2.076 Recursion Pharmaceuticals Inc	14.864	0,45					
1.810 Renalytix Plc ADR*	12.525	0,38					
4.032 Schrodinger Inc/United States	137.572	4,20					
431 Thermo Fisher Scientific Inc	254.570	7,76					
329 Veeva Systems Inc - Klasse A	69.899	2,13					
	<b>2.666.953</b>	<b>81,34</b>					
<b>Stammaktien insgesamt -</b>							
(Anschaffungskosten 2.954.785 USD)	<b>3.226.837</b>	<b>98,42</b>					
<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 2.954.785 USD)</b>							
	<b>3.226.837</b>	<b>98,42</b>					

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard European Equity Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 96,39 % (31. März 2021: 95,11 %)</b>			<b>Stammaktien - 96,39 % (31. März 2021: 95,11 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Österreich - 1,51 % (31. März 2021: 1,29 %)</b>			<b>Niederlande - 11,11 % (31. März 2021: 6,52 %) (Fortsetzung)</b>		
5.568 BAWAG Group AG '144A'	253.919	1,51	2.482 Euronext NV '144A'	203.730	1,21
<b>Belgien - 0,63 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			2.614 Koninklijke DSM NV	422.303	2,50
4.868 Azelis Group NV	106.359	0,63	19.891 Universal Music Group NV	477.341	2,83
<b>China - 0,63 % (31. März 2021: 1,24 %)</b>				<b>1.873.358</b>	<b>11,11</b>
2.209 Prosus NV	105.707	0,63	<b>Norwegen - 1,21 % (31. März 2021: 0,71 %)</b>		
<b>Dänemark - 5,62 % (31. März 2021: 5,70 %)</b>			6.034 Equinor ASA	204.672	1,21
2.944 Carlsberg AS	324.931	1,93	<b>Polen - 0,37 % (31. März 2021: 1,13 %)</b>		
646 Genmab A/S	211.549	1,25	11.077 InPost SA	62.938	0,37
4.113 Novo Nordisk A/S	411.762	2,44	<b>Portugal - 2,29 % (31. März 2021: 3,34 %)</b>		
	<b>948.242</b>	<b>5,62</b>	32.880 EDP - Energias de Portugal SA	146.393	0,87
<b>Finnland - 1,49 % (31. März 2021: 0,76 %)</b>			20.921 Galp Energia SGPS SA	239.325	1,42
27.048 Nordea Bank Abp	251.784	1,49		<b>385.718</b>	<b>2,29</b>
<b>Frankreich - 30,42 % (31. März 2021: 24,70 %)</b>			<b>Spanien - 3,60 % (31. März 2021: 3,11 %)</b>		
3.791 Air Liquide SA	599.498	3,56	82.209 Banco Santander SA	252.142	1,49
18.929 AXA SA	499.707	2,96	35.761 Bankinter SA	188.508	1,12
6.122 BNP Paribas SA	315.092	1,87	36.521 Mediaset Espana Comunicacion SA	166.613	0,99
11.999 Bureau Veritas SA	309.813	1,84		<b>607.263</b>	<b>3,60</b>
1.235 Capgemini SE	248.332	1,47	<b>Schweden - 2,90 % (31. März 2021: 3,37 %)</b>		
19.901 Engie SA	235.815	1,40	13.227 Hexagon AB	167.750	1,00
4.837 Eurazeo SE	367.469	2,18	13.167 Sandvik AB	252.696	1,50
619 Kering SA	353.466	2,10	10.455 Volvo Car AB	68.161	0,40
2.271 Legrand SA	195.161	1,16		<b>488.607</b>	<b>2,90</b>
737 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	474.391	2,81	<b>Schweiz - 14,30 % (31. März 2021: 12,64 %)</b>		
1.385 Pernod Ricard SA	274.586	1,63	15.436 ABB Ltd	451.443	2,68
5.039 Sanofi	464.541	2,75	4.969 Alcon Inc	354.817	2,11
6.603 SPIE SA	141.060	0,84	8.320 Novartis AG	659.594	3,91
1.980 Thales SA	226.011	1,34	2.388 Roche Holding AG	853.689	5,06
9.237 TotalEnergies SE	423.660	2,51	1.170 Zehnder Group AG	91.431	0,54
	<b>5.128.602</b>	<b>30,42</b>		<b>2.410.974</b>	<b>14,30</b>
<b>Deutschland - 12,11 % (31. März 2021: 15,80 %)</b>			<b>Vereinigtes Königreich - 4,72 % (31. März 2021: 7,21 %)</b>		
3.873 Bayer AG	239.530	1,42	13.187 Allfunds Group Plc	136.085	0,80
1.547 Continental AG	100.869	0,60	2.958 Coca-Cola Europacific Partners Plc	131.460	0,78
2.479 CTS Eventim AG & Co KGaA	153.762	0,91	9.694 RELX Plc	272.802	1,62
776 Deutsche Boerse AG	126.011	0,75	6.254 Unilever Plc	255.895	1,52
8.630 Infineon Technologies AG	266.513	1,58		<b>796.242</b>	<b>4,72</b>
1.879 MTU Aero Engines AG	394.648	2,34	<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 15.005.635 EUR)</b>		
2.325 Siemens AG	291.216	1,73		<b>16.251.739</b>	<b>96,39</b>
11.105 Vonovia SE	469.369	2,78	<b>Vorzugsaktien - 1,95 % (31. März 2021: 3,65 %)</b>		
	<b>2.041.918</b>	<b>12,11</b>	3.753 Porsche Automobil Holding SE - Vorzugsaktien	328.668	1,95
<b>Irland - 2,57 % (31. März 2021: 2,80 %)</b>			<b>Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 297.857 EUR)</b>		
2.283 Kerry Group Plc	230.588	1,37		<b>328.668</b>	<b>1,95</b>
14.971 Ryanair Holdings Plc	201.959	1,20	<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 15.303.492 EUR)</b>		
	<b>432.547</b>	<b>2,57</b>		<b>16.580.407</b>	<b>98,34</b>
<b>Italien - 0,91 % (31. März 2021: 4,18 %)</b>			<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		
22.789 BFF Bank SpA '144A'	152.889	0,91		279.978	1,66
<b>Niederlande - 11,11 % (31. März 2021: 6,52 %)</b>			<b>Nettovermögen</b>		
5.264 Akzo Nobel NV	408.825	2,43		<b>16.860.385</b>	<b>100,00</b>
599 ASML Holding NV	361.159	2,14	<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>		
			<b>% des Gesamtvermögens</b>		
			Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden		
			95,55		
			Sonstige Vermögenswerte		
			4,45		
			<b>Summe Vermögenswerte</b>		
			<b>100,00</b>		



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Pan-European Small Cap Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
<b>Stammaktien - 98,95 % (31. März 2021: 97,56 %)</b>			<b>Stammaktien - 98,95 % (31. März 2021: 97,56 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Österreich - 2,16 % (31. März 2021: 1,36 %)</b>			<b>Jersey - 1,82 % (31. März 2021: 1,71 %)</b>		
39.445 BAWAG Group AG '144A'	1.798.820	2,16	152.080 JTC Plc '144A'	1.516.262	1,82
<b>Belgien - 4,65 % (31. März 2021: 4,46 %)</b>			<b>Niederlande - 9,09 % (31. März 2021: 9,00 %)</b>		
38.036 Fagron	626.910	0,75	28.505 Aalberts NV	1.331.735	1,60
14.410 Kinopolis Group NV	785.884	0,94	34.177 Arcadis NV	1.388.366	1,67
60.600 Recticel SA	1.302.850	1,57	4.508 ASM International NV	1.477.198	1,77
20.600 Shurgard Self Storage SA	1.156.244	1,39	52.439 CTP NV '144A'	792.910	0,95
	<b>3.871.888</b>	<b>4,65</b>	8.983 Euronext NV '144A'	737.350	0,88
<b>Dänemark - 1,55 % (31. März 2021: 1,45 %)</b>			16.111 Signify NV '144A'	679.078	0,82
15.417 Royal Unibrew A/S	1.295.417	1,55	48.843 Van Lanschot Kempen NV Dutch Cert	1.167.398	1,40
<b>Finnland - 2,89 % (31. März 2021: 2,92 %)</b>				<b>7.574.035</b>	<b>9,09</b>
37.579 Anora Group Oyj	329.550	0,40	<b>Norwegen - 1,22 % (31. März 2021: 1,06 %)</b>		
56.328 Kemira Oyj	665.322	0,80	59.919 Crayon Group Holding ASA '144A'	1.019.498	1,22
35.260 Kojamo Oyj	764.849	0,92	<b>Spanien - 4,49 % (31. März 2021: 3,53 %)</b>		
96.368 Puuilo Oyj	645.802	0,77	338.186 Bankinter SA	1.782.690	2,14
	<b>2.405.523</b>	<b>2,89</b>	40.582 Fluidra SA	1.052.568	1,26
<b>Frankreich - 3,61 % (31. März 2021: 1,64 %)</b>			654.654 Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	908.885	1,09
15.599 Gaztransport Et Technigaz SA	1.579.880	1,89		<b>3.744.143</b>	<b>4,49</b>
26.365 Rubis SCA	700.500	0,84	<b>Schweden - 10,66 % (31. März 2021: 9,80 %)</b>		
2.028 Virbac SA	731.505	0,88	108.767 Arjo AB	830.089	1,00
	<b>3.011.885</b>	<b>3,61</b>	130.066 Byggfakta Group Nordic Holdco AB	586.457	0,70
<b>Deutschland - 13,49 % (31. März 2021: 17,38 %)</b>			56.427 Cibus Nordic Real Estate AB	1.355.358	1,63
177.746 Aroundtown SA	922.946	1,11	107.392 Dustin Group AB '144A'	828.402	0,99
5.091 Bike24 Holding AG	49.989	0,06	73.060 Hexpol AB	643.564	0,77
13.014 CompuGroup Medical SE & Co KGaA	718.805	0,86	145.947 Instalco AB	986.688	1,18
28.982 Covestro AG '144A'	1.323.759	1,59	210.676 Karnov Group AB	1.207.793	1,45
13.588 CTS Eventim AG & Co KGaA	842.808	1,01	38.692 Lindab International AB	890.332	1,07
19.897 Dermapharm Holding SE	1.149.678	1,38	31.736 Nordnet AB publ	515.456	0,62
51.939 flatexDEGIRO AG	951.001	1,14	157.833 Synsam AB	1.037.370	1,25
25.225 Hensoldt AG	668.045	0,80		<b>8.881.509</b>	<b>10,66</b>
33.585 JOST Werke AG '144A'	1.221.001	1,47	<b>Schweiz - 3,75 % (31. März 2021: 3,70 %)</b>		
10.441 LEG Immobilien SE	1.077.861	1,29	346 Bystronic AG	321.961	0,39
3.298 Nagarro SE	473.800	0,57	12.254 Logitech International SA	820.935	0,98
764.600 Sirius Real Estate Ltd	1.133.423	1,36	1.193 Siegfried Holding AG	887.669	1,07
15.804 Stabilus SA	709.845	0,85	13.998 Zehnder Group AG	1.093.893	1,31
	<b>11.242.961</b>	<b>13,49</b>		<b>3.124.458</b>	<b>3,75</b>
<b>Irland - 1,39 % (31. März 2021: 1,32 %)</b>			<b>Vereinigtes Königreich - 27,77 % (31. März 2021: 29,03 %)</b>		
292.324 Dalata Hotel Group Plc	1.154.455	1,39	63.142 3i Group Plc	1.032.488	1,24
<b>Italien - 10,41 % (31. März 2021: 8,29 %)</b>			172.477 Ascential Plc	708.779	0,85
83.093 Ariston Holding NV	786.060	0,94	108.633 Auto Trader Group Plc '144A'	812.922	0,98
28.169 Banca Generali SpA	943.751	1,13	96.282 Britvic Plc	919.212	1,10
28.866 De' Longhi SpA	709.520	0,85	106.456 Bytes Technology Group Plc	626.982	0,75
68.673 Illimity Bank SpA	811.326	0,98	448.757 ConvaTec Group Plc '144A'	1.142.570	1,37
241.534 Italgas SpA	1.401.870	1,68	247.546 Dr. Martens Plc	696.150	0,84
42.427 Seco SpA	243.606	0,29	104.161 Electrocomponents Plc	1.331.416	1,60
9.033 Sesa SpA	1.335.746	1,60	30.062 Gamma Communications Plc	482.983	0,58
62.308 Stevanato Group SpA	1.133.250	1,36	182.408 Genuit Group Plc	1.060.161	1,27
49.822 Tinexta Spa	1.311.332	1,58	34.163 Greggs Plc	994.066	1,19
	<b>8.676.461</b>	<b>10,41</b>	73.900 IG Group Holdings Plc	716.903	0,86
			78.883 IMI Plc	1.270.867	1,53



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

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

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
<b>Stammaktien - 98,95 % (31. März 2021: 97,56 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Vereinigtes Königreich - 27,77 % (31. März 2021: 29,03 %) (Fortsetzung)</b>		
490.644 JD Sports Fashion Plc	858.891	1,03
76.358 JET2 Plc	1.034.392	1,24
839.549 Life Science Reit Plc (REIT)	996.839	1,20
111.788 Marlowe Plc	1.192.598	1,43
239.649 On the Beach Group Plc '144A'	665.287	0,80
43.900 Pennon Group Plc	559.402	0,67
280.126 Reach Plc	608.425	0,73
93.749 Smart Metering Systems plc	876.281	1,05
298.292 Synthomer Plc	1.079.081	1,29
100.188 Tate & Lyle Plc	870.008	1,04
329.698 Volution Group Plc	1.630.078	1,96
50.490 Weir Group Plc/The	975.393	1,17
	<b>23.142.174</b>	<b>27,77</b>
<b>Stammaktien insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 73.981.015 EUR)	<b>82.459.489</b>	<b>98,95</b>
<b>Anlagen insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 73.981.015 EUR)	<b>82.459.489</b>	<b>98,95</b>
Sonstiges Nettovermögen	871.361	1,05
<b>Nettovermögen</b>	<b>83.330.850</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	97,93	
Sonstige Vermögenswerte	2,07	
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Equity Concentrated Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
<b>Stammaktien - 98,59 % (31. März 2021: 98,45 %)</b>			<b>Stammaktien - 98,59 % (31. März 2021: 98,45 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Baustoffe - 5,56 % (31. März 2021: 6,74 %)</b>			<b>Software - 7,31 % (31. März 2021: 7,28 %)</b>					
136.451	Armstrong World Industries Inc	12.281.955	1,99	62.675	Electronic Arts Inc	7.929.014	1,29	
120.044	Vulcan Materials Co	22.052.083	3,57	366.521	Fiserv Inc	37.165.230	6,02	
		<b>34.334.038</b>	<b>5,56</b>			<b>45.094.244</b>	<b>7,31</b>	
<b>Kommerzielle Dienstleistungen - 8,60 % (31. März 2021: 3,75 %)</b>			<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 472.032.854 USD)</b>			<b>608.250.428</b>	<b>98,59</b>	
236.024	LiveRamp Holdings Inc	8.824.937	1,43	<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 472.032.854 USD)</b>			<b>608.250.428</b>	<b>98,59</b>
73.066	S&P Global Inc	29.970.212	4,86					
66.260	Verisk Analytics Inc - Klasse A	14.221.384	2,31					
		<b>53.016.533</b>	<b>8,60</b>					
<b>Vertrieb/Großhandel - 4,29 % (31. März 2021: 2,22 %)</b>								
583.061	LKQ Corp	26.476.800	4,29					
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 7,71 % (31. März 2021: 7,81 %)</b>								
216.111	Intercontinental Exchange Inc	28.552.585	4,63					
85.774	Visa Inc - Klasse A	19.022.100	3,08					
		<b>47.574.685</b>	<b>7,71</b>					
<b>Unterhaltung - 2,50 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>								
59.323	Vail Resorts Inc	15.439.997	2,50					
<b>Umweltkontrolle - 4,68 % (31. März 2021: 5,04 %)</b>								
181.951	Waste Management Inc	28.839.233	4,68					
<b>Lebensmittel - 7,67 % (31. März 2021: 2,54 %)</b>								
579.496	Sysco Corp	47.315.848	7,67					
<b>Medizinische Produkte - 7,00 % (31. März 2021: 12,16 %)</b>								
389.370	Medtronic Plc	43.200.602	7,00					
<b>Gesundheitswesen - Dienstleistungen - 1,76 % (31. März 2021: 1,74 %)</b>								
501.712	Sotera Health Co	10.867.082	1,76					
<b>Internet - 9,39 % (31. März 2021: 9,34 %)</b>								
16.226	Alphabet Inc - Klasse A	45.130.185	7,31					
57.624	VeriSign Inc	12.819.035	2,08					
		<b>57.949.220</b>	<b>9,39</b>					
<b>Maschinenbau - Verschiedenes - 4,08 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>								
327.425	Otis Worldwide Corp	25.195.354	4,08					
<b>REITS - 7,28 % (31. März 2021: 11,32 %)</b>								
162.258	Crown Castle International Corp (REIT)	29.952.827	4,86					
38.323	Public Storage (REIT)	14.956.700	2,42					
		<b>44.909.527</b>	<b>7,28</b>					
<b>Einzelhandel - 9,11 % (31. März 2021: 13,59 %)</b>								
184.316	Dollar Tree Inc	29.518.208	4,79					
88.732	Lowe's Cos Inc	17.940.723	2,91					
257.616	Warby Parker Inc	8.709.997	1,41					
		<b>56.168.928</b>	<b>9,11</b>					
<b>Halbleiter - 11,65 % (31. März 2021: 10,36 %)</b>								
259.805	Analog Devices Inc	42.914.590	6,96					
217.240	Skyworks Solutions Inc	28.953.747	4,69					
		<b>71.868.337</b>	<b>11,65</b>					

  

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,17 % (31. März 2021: (0,17) %)</b>				
14.04.2022	79.454.871 EUR	86.825.211 USD	1.107.216	0,18
14.04.2022	5.127.078 EUR	5.689.581 USD	(15.463)	(0,00)
14.04.2022	320.725 USD	289.249 EUR	615	0,00
14.04.2022	3.685.568 USD	3.365.720 EUR	(39.262)	(0,01)
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>1.107.831</b>	<b>0,18</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(54.725)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>1.053.106</b>	<b>0,17</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>			<b>609.303.534</b>	<b>98,76</b>
Sonstiges Nettovermögen			7.642.599	1,24
<b>Nettovermögen</b>			<b>616.946.133</b>	<b>100,00</b>
Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist: - The Bank of New York Mellon				
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			98,33	
Derivative Finanzinstrumente			0,18	
Sonstige Vermögenswerte			1,49	
<b>Summe Vermögenswerte</b>			<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW				
<b>Stammaktien - 96,27 % (31. März 2021: 98,06 %)</b>			<b>Stammaktien - 96,27 % (31. März 2021: 98,06 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Automobilhersteller - 6,18 % (31. März 2021: 3,21 %)</b>			<b>Öl und Gas - 3,85 % (31. März 2021: 3,18 %)</b>						
21.200	Suzuki Motor Corp	88.468.352	3,35	70.400	Inpex Corp	101.770.353	3,85		
34.300	Toyota Motor Corp	74.801.109	2,83						
<b>163.269.461</b>			<b>6,18</b>	<b>Pharmazeutika - 3,20 % (31. März 2021: 2,61 %)</b>					
<b>Kfz-Teile und Zubehör - 3,23 % (31. März 2021: 3,99 %)</b>			<b>24.300</b>			Takeda Pharmaceutical Co Ltd	84.665.559	3,20	
11.000	Denso Corp	85.452.395	3,23	<b>Private Equity - 1,67 % (31. März 2021: 3,99 %)</b>					
<b>Banken - 10,68 % (31. März 2021: 9,35 %)</b>			<b>23.800</b>			JAFCO Group Co Ltd	44.216.726	1,67	
200.500	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	151.510.112	5,73	<b>Einzelhandel - 1,99 % (31. März 2021: 1,67 %)</b>					
33.700	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	130.932.521	4,95	17.700	Sundrug Co Ltd	52.565.191	1,99		
<b>282.442.633</b>			<b>10,68</b>	<b>Halbleiter - 3,07 % (31. März 2021: 3,82 %)</b>					
<b>Baustoffe - 3,02 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			<b>1.300</b>			Tokyo Electron Ltd	81.263.461	3,07	
3.600	Daikin Industries Ltd	79.796.873	3,02	<b>Telekommunikation - 6,36 % (31. März 2021: 4,01 %)</b>					
<b>Chemikalien - 7,57 % (31. März 2021: 7,98 %)</b>			<b>24.600</b>			Nippon Telegraph & Telephone Corp	87.019.592	3,29	
22.000	Nippon Sanso Holdings Corp	50.891.283	1,92	14.800	SoftBank Group Corp	81.037.621	3,07		
6.500	Nitto Denko Corp	56.711.065	2,14	<b>168.057.213</b>			<b>6,36</b>		
5.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	92.756.929	3,51	<b>Transport - 3,56 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>					
<b>200.359.277</b>			<b>7,57</b>	7.900	Mitsui OSK Lines Ltd	26.698.701	1,01		
<b>Vertrieb/Großhandel - 2,72 % (31. März 2021: 3,67 %)</b>			<b>53.600</b>			Seibu Holdings Inc	67.566.201	2,55	
15.700	Mitsubishi Corp	72.014.803	2,72	<b>94.264.902</b>			<b>3,56</b>		
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 3,46 % (31. März 2021: 6,10 %)</b>			<b>Stammaktien insgesamt -</b>			<b>2.546.083.793</b>	<b>96,27</b>		
37.700	ORIX Corp	91.603.725	3,46	<b>(Anschaffungskosten 2.332.109.351 JPY)</b>					
<b>Elektro - 3,18 % (31. März 2021: 2,06 %)</b>			<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 2.332.109.351 JPY)</b>			<b>2.546.083.793</b>	<b>96,27</b>		
73.200	Kansai Electric Power Co Inc/The	84.076.858	3,18						
<b>Hand- und Maschinenwerkzeuge - 4,67 % (31. März 2021: 5,71 %)</b>			<b>Fälligkeits-</b>	<b>Gekaufter</b>	<b>Verkaufter</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>		
2.200	Disco Corp	74.708.269	2,83	<b>datum</b>	<b>Betrag</b>	<b>Betrag</b>	<b>Gewinn/(Verlust)</b>	<b>NIW</b>	
12.500	Makita Corp	48.739.648	1,84						
<b>123.447.917</b>			<b>4,67</b>	<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,11 % (31. März 2021: 0,10 %)</b>					
<b>Hausbau - 2,57 % (31. März 2021: 2,86 %)</b>			<b>14.04.2022</b>						
21.400	Daiwa House Industry Co Ltd	68.063.745	2,57	57.929	GBP	8.850.574	JPY	410.345	0,02
<b>Einrichtungsgegenstände - 4,37 % (31. März 2021: 4,98 %)</b>			<b>14.04.2022</b>						
9.200	Sony Group Corp	115.597.123	4,37	2.646	GBP	424.225	JPY	(1.209)	(0,00)
<b>Versicherung - 3,70 % (31. März 2021: 3,10 %)</b>			<b>14.04.2022</b>						
39.500	Dai-ichi Life Holdings Inc	97.828.818	3,70	641.195	JPY	3.976	GBP	5.544	0,00
<b>Eisen/Stahl - 3,38 % (31. März 2021: 3,08 %)</b>			<b>14.04.2022</b>						
41.400	Nippon Steel Corp	89.347.943	3,38	154.120	JPY	965	GBP	(254)	(0,00)
<b>Maschinenbau - Baugewerbe und Bergbau - 7,52 % (31. März 2021: 9,25 %)</b>			<b>14.04.2022</b>						
17.100	Hitachi Ltd	104.313.520	3,94	1.012.146	JPY	8.338	USD	(2.563)	(0,00)
32.400	Komatsu Ltd	94.647.968	3,58	465.948	USD	54.106.491	JPY	2.602.371	0,09
<b>198.961.488</b>			<b>7,52</b>	7.804	USD	952.183	JPY	(2.352)	(0,00)
<b>Maschinenbau - Verschiedenes - 5,84 % (31. März 2021: 2,97 %)</b>			<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>						
4.300	FANUC Corp	92.058.720	3,48	<b>3.018.260</b>				<b>0,11</b>	
23.200	THK Co Ltd	62.297.582	2,36	<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					
<b>154.356.302</b>			<b>5,84</b>	<b>(6.378)</b>				<b>(0,00)</b>	
<b>Büro-/Geschäftsausstattung - 0,48 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>						
1.700	FUJIFILM Holdings Corp	12.661.027	0,48	<b>3.011.882</b>				<b>0,11</b>	
			<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>						
			<b>2.549.095.675</b>					<b>96,38</b>	
			<b>Sonstiges Nettovermögen</b>						
			<b>95.590.266</b>					<b>3,62</b>	
			<b>Nettovermögen</b>						
			<b>2.644.685.941</b>					<b>100,00</b>	
			<b>Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist:</b>						
			<b>- The Bank of New York Mellon</b>						

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	64,97
Derivative Finanzinstrumente	0,08
Sonstige Vermögenswerte	34,95
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging World Fund Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 25,46 % (31. März 2021: 22,01 %)</b>			<b>Stammaktien - 25,46 % (31. März 2021: 22,01 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Bermuda - 0,42 % (31. März 2021: 0,29 %)</b>			<b>Vereinigtes Königreich - 50,38 % (31. März 2021: 52,66 %) (Fortsetzung)</b>		
1.802 Ocean Wilsons Holdings Ltd	23.909	0,42	268.980 JPMorgan Emerging Markets Investment Trust plc	402.814	7,04
<b>Brasilien - 1,24 % (31. März 2021: 0,90 %)</b>			<b>USA - 11,74 % (31. März 2021: 13,13 %)</b>		
2.588 Cosan SA ADR**	51.242	0,90	8.843 Aberdeen Emerging Markets Equity Income Fund Inc	59.867	1,05
16.026 GP Investments Ltd BDR**** – Klasse B	19.557	0,34	3.686 ASA Gold and Precious Metals Ltd	82.603	1,44
<b>China - 11,90 % (31. März 2021: 8,58 %)</b>			<b>Anlage in börsengehandelten Investmentfonds insgesamt - (Anschaffungskosten 2.681.896 USD)</b>		
45.588 China Merchants China Direct Investments Ltd	57.790	1,01	<b>3.573.773</b>	<b>62,41</b>	
156.768 CITIC Securities Co Ltd 'H'	361.834	6,32	<b>Vorzugsaktien - 12,31 % (31. März 2021: 9,92 %)</b>		
4.868 Prosus NV	261.583	4,57	<b>Brasilien - 3,98 % (31. März 2021: 1,85 %)</b>		
<b>681.207</b>			<b>13,13 %</b>		
<b>11,90</b>			<b>3,98 %</b>		
<b>Georgien - 0,82 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			<b>Südkorea - 8,33 % (31. März 2021: 8,07 %)</b>		
5.703 Georgia Capital Plc	47.273	0,82	9.173 Samsung Electronics Co Ltd - Vorzugsaktien	476.794	8,33
<b>Indonesien - 1,84 % (31. März 2021: 1,29 %)</b>			<b>Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 526.916 USD)</b>		
260.512 First Pacific Co Ltd	105.424	1,84	<b>704.924</b>	<b>12,31</b>	
<b>Rumänien - 3,19 % (31. März 2021: 2,52 %)</b>			<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 4.661.346 USD)</b>		
7.810 Fondul Proprietatea SA GDR***	182.754	3,19	<b>5.736.573</b>	<b>100,18</b>	
<b>Südafrika - 1,06 % (31. März 2021: 4,81 %)</b>			<b>Sonstige Nettverbindlichkeiten</b>		
534 Naspers Ltd	60.814	1,06	(10.458)	(0,18)	
<b>Südkorea - 4,33 % (31. März 2021: 2,76 %)</b>			<b>Nettovermögen</b>		
931 SK Inc	185.885	3,24	<b>5.726.115</b>	<b>100,00</b>	
1.328 SK Square Co Ltd	62.234	1,09			
<b>248.119</b>					
<b>4,33</b>					
<b>Schweden - 0,66 % (31. März 2021: 0,86 %)</b>					
3.302 Eastnine AB	37.577	0,66			
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 1.452.534 USD)</b>					
<b>1.457.876</b>	<b>25,46</b>				
<b>Anlage in börsengehandelten Investmentfonds - 62,41 % (31. März 2021: 65,98 %)*</b>					
<b>Britische Jungferninseln - 0,29 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>					
26.940 Macau Property Opportunities Fund Ltd	16.704	0,29			
<b>Vereinigtes Königreich - 50,38 % (31. März 2021: 52,66 %)</b>					
17.952 Aberdeen New Dawn Investment Trust Plc	70.984	1,24			
24.492 Aberdeen New India Investment Trust Plc	180.817	3,16			
17.372 Abdn China Investment Co	137.381	2,40			
2.628 Africa Opportunity Fund Ltd	1.840	0,03			
26.284 Asia Dragon Trust Plc	154.340	2,70			
3.036 Barings Emerging EMEA Opportunities Plc	24.129	0,42			
21.940 BlackRock Latin American Investment Trust Plc	127.391	2,23			
2.987 BlackRock World Mining Trust Plc	29.233	0,51			
1.774 Fidelity Asian Values Plc	10.464	0,18			
105.119 Fidelity China Special Situations Plc	347.986	6,08			
14.474 Fidelity Emerging Markets Ltd	129.294	2,26			
57.755 India Capital Growth Fund Ltd	80.801	1,41			
23.435 INVESCO Asia Trust Plc	107.749	1,88			

\* Basierend auf dem Land der primären Börsennotierung klassifiziert

\*\* ADR - American Depositary Receipt

\*\*\* GDR - Global Depositary Receipt

\*\*\*\* BDR - Brazilian Depositary Receipt

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	37,24
Investmentfonds	61,53
Sonstige Vermögenswerte	1,23
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Stammaktien - 92,75 % (31. März 2021: 93,47 %)</b>			<b>Stammaktien - 92,75 % (31. März 2021: 93,47 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Österreich - 0,61 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			<b>Indonesien - 4,75 % (31. März 2021: 3,90 %)</b>				
95.921	Mondi Plc	1.859.544	0,61	8.288.300	Astra International Tbk PT	3.786.540	1,24
<b>Brasilien - 10,28 % (31. März 2021: 5,80 %)</b>			10.884.064	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5.972.143	1,95	
980.236	Banco do Brasil SA	7.144.266	2,33	149.516	Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR**	4.777.036	1,56
1.434.924	BB Seguridade Participacoes SA	7.703.485	2,52	<b>14.535.719 4,75</b>			
2.016.964	CCR SA	5.803.850	1,90	<b>Mexiko - 5,43 % (31. März 2021: 6,52 %)</b>			
317.000	Engie Brasil Energia SA	2.879.005	0,94	142.168	America Movil SAB de CV ADR**	3.006.853	0,98
332.506	Petroleo Brasileiro SA ADR**	4.921.089	1,61	688.540	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	5.177.031	1,69
608.300	Vibra Energia SA	2.987.169	0,98	837.670	Grupo Mexico SAB de CV	5.011.701	1,64
<b>31.438.864 10,28</b>			1.618.752	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2.277.158	0,75	
<b>China - 21,28 % (31. März 2021: 16,85 %)</b>			24.593	Ternium SA ADR**	1.122.671	0,37	
475.547	AAC Technologies Holdings Inc	1.141.727	0,37	<b>16.595.414 5,43</b>			
1.342.250	A-Living Smart City Services Co Ltd 'H' '144A'	1.866.933	0,61	<b>Portugal - 2,43 % (31. März 2021: 1,09 %)</b>			
907.247	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	4.649.610	1,52	588.450	Galp Energia SGPS SA	7.446.654	2,43
16.787.419	China Construction Bank Corp 'H'	12.610.601	4,12	<b>Russland - 0,00 % (31. März 2021: 9,01 %)</b>			
1.439.000	China Medical System Holdings Ltd	2.252.285	0,74	419.812	Gazprom PJSC ADR**+	-	0,00
551.500	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	4.311.263	1,41	60.862	LUKOIL PJSC ADR**+	-	0,00
1.828.900	China Vanke Co Ltd 'H'	4.115.101	1,34	574.290	Mobile TeleSystems PJSC ADR**+	-	0,00
868.200	Enn Natural Gas Co Ltd 'A'	2.411.274	0,79	1.252.396	Sberbank of Russia PJSC+	-	0,00
643.200	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai 'A'	3.259.559	1,07	125.672	X5 Retail Group NV GDR***+	-	0,00
963.500	Hengan International Group Co Ltd	4.447.581	1,45	<b>Südafrika - 8,81 % (31. März 2021: 7,30 %)</b>			
683.400	Huayu Automotive Systems Co Ltd 'A'	2.138.788	0,70	53.474	Anglo American Plc	2.758.001	0,90
4.614.000	Lenovo Group Ltd	5.004.152	1,64	272.830	Bidvest Group Ltd/The	4.166.646	1,36
784.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	5.535.082	1,81	2.239.146	Life Healthcare Group Holdings Ltd	3.565.646	1,17
2.503.053	Sinopharm Group Co Ltd 'H'	5.692.908	1,86	417.130	Nedbank Group Ltd	6.628.169	2,17
1.648.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	2.763.877	0,90	595.174	Sanlam Ltd	2.925.767	0,96
1.840.844	Weichai Power Co Ltd 'H'	2.893.600	0,95	337.167	Standard Bank Group Ltd	4.194.903	1,37
<b>65.094.341 21,28</b>			247.114	Vodacom Group Ltd	2.700.596	0,88	
<b>Ägypten - 1,09 % (31. März 2021: 1,06 %)</b>			<b>26.939.728 8,81</b>				
1.425.310	Commercial International Bank Egypt SAE GDR***	3.333.551	1,09	<b>Südkorea - 13,16 % (31. März 2021: 15,30 %)</b>			
<b>Griechenland - 0,99 % (31. März 2021: 0,68 %)</b>			67.057	Coway Co Ltd	3.780.258	1,24	
208.369	OPAP SA	3.031.242	0,99	18.918	Hyundai Mobis Co Ltd	3.341.196	1,09
<b>Hongkong - 1,15 % (31. März 2021: 0,90 %)</b>			126.059	KB Financial Group Inc	6.337.291	2,07	
346.300	ASM Pacific Technology Ltd	3.502.458	1,15	6.147	KT Corp	180.546	0,06
<b>Ungarn - 1,59 % (31. März 2021: 1,97 %)</b>			187.827	Samsung Electronics Co Ltd	10.730.113	3,51	
133.917	OTP Bank Nyrt	4.858.131	1,59	154.776	Shinhan Financial Group Co Ltd	5.278.967	1,72
<b>Indien - 6,76 % (31. März 2021: 9,17 %)</b>			110.860	SK Hynix Inc	10.611.858	3,47	
303.400	Axis Bank Ltd	3.015.540	0,98	<b>40.260.229 13,16</b>			
51.411	Bajaj Auto Ltd	2.470.543	0,81	<b>Taiwan - 11,51 % (31. März 2021: 8,93 %)</b>			
457.726	Bharat Petroleum Corp Ltd	2.162.521	0,71	1.789.000	ASE Technology Holding Co Ltd	6.381.030	2,08
62.637	Hero MotoCorp Ltd	1.884.863	0,62	84.000	Globalwafers Co Ltd	1.951.840	0,64
1.409.883	Indus Towers Ltd	4.086.670	1,33	1.378.540	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	5.078.497	1,66
1.126.263	Petronet LNG Ltd	2.868.089	0,94	86.000	MediaTek Inc	2.681.387	0,88
416.255	UPL Ltd	4.196.601	1,37	352.000	Novatek Microelectronics Corp	5.195.452	1,70
<b>20.684.827 6,76</b>			1.786.000	Quanta Computer Inc	5.470.396	1,79	
			219.132	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.530.435	1,48	
			111.000	Wiwynn Corp	3.928.505	1,28	
			<b>35.217.542 11,51</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 92,75 % (31. März 2021: 93,47 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Thailand - 1,58 % (31. März 2021: 2,54 %)</b>		
573.200 Kasikornbank PCL (Ausland)	2.770.108	0,90
180.250 Siam Cement PCL/The (Ausland)	2.076.261	0,68
	<b>4.846.369</b>	<b>1,58</b>
<b>Vereinigtes Königreich - 1,33 % (31. März 2021: 2,45 %)</b>		
90.123 Unilever Plc	<b>4.079.298</b>	<b>1,33</b>
<b>Stammaktien insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 298.924.986 USD)	<b>283.723.911</b>	<b>92,75</b>
<b>Anlage in börsengehandelten Investmentfonds - 4,98 % (31. März 2021: 5,02 %)*</b>		
<b>Vereinigtes Königreich - 4,98 % (31. März 2021: 5,02 %)</b>		
229.430 iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF - ETF	7.610.193	2,48
122.564 Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF - ETF	7.642.478	2,50
	<b>15.252.671</b>	<b>4,98</b>
<b>Anlage in börsengehandelten Investmentfonds insgesamt - (Anschaffungskosten 11.384.958 USD)</b>	<b>15.252.671</b>	<b>4,98</b>
<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 310.309.944 USD)</b>	<b>298.976.582</b>	<b>97,73</b>

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2021: (0,00) %)</b>				
14.04.2022	264.507 EUR	288.985 USD	3.745	0,00
14.04.2022	11.509 EUR	12.760 USD	(22)	(0,00)
14.04.2022	52.895 USD	48.138 EUR	(380)	(0,00)
			<b>3.745</b>	<b>0,00</b>
			<b>(402)</b>	<b>(0,00)</b>
			<b>3.343</b>	<b>(0,00)</b>
			<b>298.979.925</b>	<b>97,73</b>
			6.926.275	2,27
			<b>305.906.200</b>	<b>100,00</b>

+ - Wertpapier ist mit null bewertet

\* Basierend auf dem Land der primären Börsennotierung klassifiziert

\*\* ADR - American Depositary Receipt

\*\*\* GDR - Global Depositary Receipt

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist:

- The Bank of New York Mellon

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	91,57
Investmentfonds	4,92
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	3,51
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Core Equity Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
<b>Stammaktien - 98,72 % (31. März 2021: 97,89 %)</b>			<b>Stammaktien - 98,72 % (31. März 2021: 97,89 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Österreich - 1,41 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			<b>Indien - 15,72 % (31. März 2021: 10,27 %) (Fortsetzung)</b>						
5.377	Mondi Plc	104.239	1,41	788	WNS Holdings Ltd ADR*	67.366	0,91		
						<b>1.167.189</b>	<b>15,72</b>		
<b>Brasilien - 7,60 % (31. März 2021: 5,81 %)</b>			<b>Indonesien - 2,97 % (31. März 2021: 1,24 %)</b>						
18.432	Banco BTG Pactual SA (Anteile)	100.812	1,36	203.400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	111.607	1,50		
12.500	Banco do Brasil SA	91.104	1,23	3.417	Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR*	109.173	1,47		
10.697	Itau Unibanco Holding SA ADR*	61.080	0,82	<b>220.780</b>			<b>2,97</b>		
14.591	Lojas Renner SA	84.278	1,13	<b>Malaysia - 0,81 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>					
53	MercadoLibre Inc	63.042	0,85	54.500	Public Bank Bhd	60.409	0,81		
24.929	Pet Center Comercio e Participacoes SA	97.704	1,32	<b>Mexiko - 5,36 % (31. März 2021: 3,77 %)</b>					
17.036	Rumo SA	66.376	0,89	14.290	Arca Continental SAB de CV	97.171	1,31		
<b>564.396</b>			<b>7,60</b>	20.032	Cemex SAB de CV ADR*	105.969	1,43		
<b>Kanada - 1,61 % (31. März 2021: 0,82 %)</b>			<b>Philippinen - 1,17 % (31. März 2021: 0,80 %)</b>						
5.833	Parex Resources Inc	119.676	1,61	725	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR*	116.892	1,57		
						10.381	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	78.053	1,05
						<b>398.085</b>	<b>5,36</b>		
<b>China - 25,36 % (31. März 2021: 35,51 %)</b>			<b>Polen - 2,09 % (31. März 2021: 2,05 %)</b>						
1.800	Alibaba Group Holding Ltd	24.637	0,33	584	CD Projekt SA	23.996	0,32		
1.895	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	206.176	2,78	3.230	KGHM Polska Miedz SA	131.314	1,77		
807	Bilibili Inc ADR*	20.643	0,28	<b>155.310</b>			<b>2,09</b>		
22.600	Budweiser Brewing Co APAC Ltd '144A'	59.979	0,81	<b>Katar - 0,85 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>					
11.000	China Mengniu Dairy Co Ltd	59.067	0,79	9.908	Qatar National Bank QPSC	62.702	0,85		
438.772	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	268.960	3,62	<b>Russland - 0,00 % (31. März 2021: 5,21 %)</b>					
7.500	Innovent Biologics Inc '144A'	25.258	0,34	946	Yandex NV - Klasse A+	-	0,00		
1.128	JD.com Inc	33.037	0,44	<b>Südafrika - 1,82 % (31. März 2021: 1,45 %)</b>					
1.501	JD.com Inc ADR*	86.863	1,17	2.342	Anglo American Plc	120.792	1,63		
3.800	Midea Group Co Ltd 'A'	33.926	0,46	128	Naspers Ltd	14.492	0,19		
1.900	NetEase Inc	34.252	0,46	<b>135.284</b>			<b>1,82</b>		
860	NetEase Inc ADR*	77.133	1,04	<b>Südkorea - 12,11 % (31. März 2021: 13,29 %)</b>					
62.610	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	63.885	0,86	978	DB Insurance Co Ltd	56.235	0,76		
16.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	112.889	1,52	123	LG Chem Ltd	53.327	0,72		
897	Prosus NV	47.484	0,64	567	LG Electronics Inc	55.954	0,75		
4.000	Remegen Co Ltd 'H' '144A'	23.575	0,32	218	NAVER Corp	60.958	0,82		
6.328	Shenzhen International Group Holdings Ltd	84.402	1,14	107	NCSOFT Corp	40.945	0,55		
8.100	Tencent Holdings Ltd	382.119	5,15	7.815	Samsung Electronics Co Ltd	446.452	6,01		
6.000	Wuxi Biologics Cayman Inc '144A'	48.673	0,65	153	Samsung SDI Co Ltd	74.656	1,01		
8.560	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd 'A'	78.299	1,05	1.153	SK Hynix Inc	110.369	1,49		
3.700	XPeng Inc	51.002	0,69	<b>898.896</b>			<b>12,11</b>		
1.468	Yum China Holdings Inc	60.981	0,82	<b>Taiwan - 14,55 % (31. März 2021: 12,34 %)</b>					
<b>1.883.240</b>			<b>25,36</b>	5.000	Accton Technology Corp	38.637	0,52		
<b>Hongkong - 1,30 % (31. März 2021: 1,89 %)</b>			<b>Taiwan - 14,55 % (31. März 2021: 12,34 %) (Fortsetzung)</b>						
6.000	Techtronic Industries Co Ltd	96.658	1,30	22.000	ASE Technology Holding Co Ltd	78.470	1,06		
						3.966	Eclat Textile Co Ltd	65.631	0,88
<b>Indien - 15,72 % (31. März 2021: 10,27 %)</b>						8.000	Feng TAY Enterprise Co Ltd	53.071	0,72
3.228	HDFC Bank Ltd ADR*	197.973	2,67	13.000	Micro-Star International Co Ltd	58.543	0,79		
20.374	Hindalco Industries Ltd	151.861	2,04	4.000	Nien Made Enterprise Co Ltd	46.641	0,63		
3.270	ICICI Bank Ltd ADR*	61.934	0,83	3.000	Realtek Semiconductor Corp	44.708	0,60		
7.331	Infosys Ltd ADR*	182.469	2,46	11.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	227.419	3,06		
687	Maruti Suzuki India Ltd	68.146	0,92	4.478	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	466.876	6,29		
20.010	Motherhood Sumi Systems Ltd	36.477	0,49	<b>1.079.996</b>			<b>14,55</b>		
17.320	Motherhood Sumi Wiring India Ltd	14.731	0,20						
4.304	Reliance Industries Ltd	148.970	2,01						
9.458	Star Health & Allied Insurance Co Ltd	88.676	1,19						
14.738	UPL Ltd	148.586	2,00						

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Core Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 98,72 % (31. März 2021: 97,89 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Thailand - 3,24 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>		
185.600 Home Product Center PCL (Ausland)	88.753	1,19
35.100 PTT Exploration & Production PCL (Ausland)	152.012	2,05
	<b>240.765</b>	<b>3,24</b>
<b>Vereinigtes Königreich - 0,75 % (31. März 2021: 2,55 %)</b>		
1.224 Unilever Plc ADR*	55.778	0,75
<b>Stammaktien insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 6.791.345 USD)	<b>7.330.321</b>	<b>98,72</b>
<b>Anlagen insgesamt -</b> (Anschaffungskosten 6.791.345 USD)	<b>7.330.321</b>	<b>98,72</b>
Sonstiges Nettovermögen	94.974	1,28
<b>Nettovermögen</b>	<b>7.425.295</b>	<b>100,00</b>

+ - Wertpapier ist mit null bewertet

\* ADR - American Depositary Receipt

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	97,68
Sonstige Vermögenswerte	2,32
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Stammaktien - 97,60 % (31. März 2021: 98,12 %)</b>			<b>Stammaktien - 97,60 % (31. März 2021: 98,12 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Brasilien - 2,93 % (31. März 2021: 3,53 %)</b>			<b>China - 30,08 % (31. März 2021: 38,69 %) (Fortsetzung)</b>				
1.031.100	Ambev SA	3.335.178	0,82	205.300	Meituan '144A'	4.045.550	1,00
127.900	Banco do Brasil SA	932.175	0,23	221.000	NetEase Inc	3.984.099	0,98
610.300	Banco Santander Brasil SA	4.727.503	1,16	911.400	New China Life Insurance Co Ltd 'H'	2.536.290	0,62
221.300	Cia Siderurgica Nacional SA	1.209.910	0,30	35.574	NIO Inc ADR*	748.833	0,18
379.800	Marrfrig Global Foods SA	1.707.128	0,42	302.200	Nongfu Spring Co Ltd 'H' '144A'	1.604.465	0,39
		<b>11.911.894</b>	<b>2,93</b>	76.896	Oppen Home Group Inc 'A'	1.414.508	0,35
<b>Chile - 0,94 % (31. März 2021: 0,45 %)</b>			7.810.000	PetroChina Co Ltd 'H'	3.999.488	0,98	
75.393	CAP SA	1.169.032	0,28	81.300	Pharmaron Beijing Co Ltd 'H' '144A'	982.472	0,24
762.611	Cencosud SA	1.502.347	0,37	13.666	Pinduoduo Inc ADR*	548.143	0,14
40.571	Cia Cerveceras Unidas SA ADR*	606.942	0,15	254.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	1.792.111	0,44
176.373	Falabella SA	563.753	0,14	171.683	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd 'A'	1.533.797	0,38
		<b>3.842.074</b>	<b>0,94</b>	13.800	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd 'A'	664.995	0,16
<b>China - 30,08 % (31. März 2021: 38,69 %)</b>			55.300	Sichuan Swellfun Co Ltd 'A'	715.493	0,18	
35.386	360 DigiTech Inc ADR*	544.591	0,13	75.100	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	1.202.863	0,30
1.591.000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	610.210	0,15	291.100	Tencent Holdings Ltd	13.732.708	3,38
286.300	Alibaba Group Holding Ltd	3.918.655	0,96	618.000	Topsports International Holdings Ltd '144A'	514.084	0,13
64.542	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	7.022.170	1,73	72.071	Vipshop Holdings Ltd ADR*	648.639	0,16
20.825	Baidu Inc ADR*	2.755.147	0,68	54.300	WuXi AppTec Co Ltd 'H' '144A'	849.288	0,21
965.900	Bank of Beijing Co Ltd 'A'	695.320	0,17	1.042.000	Yadea Group Holdings Ltd '144A'	1.603.666	0,39
10.947.000	Bank of China Ltd 'H'	4.395.570	1,08	1.455.400	Yuexiu Property Co Ltd	1.442.782	0,36
4.094.000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	2.938.530	0,72	18.835	Yum China Holdings Inc	782.406	0,19
378.500	Beijing Enterprises Holdings Ltd	1.196.536	0,29	267.800	ZBOM Home Collection Co Ltd 'A'	1.064.317	0,26
221.000	Beijing New Building Materials Plc 'A'	1.050.276	0,26	170.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	1.196.986	0,29
1.870.000	Bosideng International Holdings Ltd	869.348	0,21	539.800	Zhuzhou Kibing Group Co Ltd 'A'	1.113.313	0,27
74.000	BYD Co Ltd 'H'	2.102.110	0,52			<b>122.303.908</b>	<b>30,08</b>
4.801.000	China Construction Bank Corp 'H'	3.606.480	0,89	<b>Kolumbien - 0,20 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			
1.476.500	China Galaxy Securities Co Ltd 'H'	824.598	0,20	217.427	Grupo Argos SA/Colombia	<b>799.863</b>	<b>0,20</b>
443.800	China Jushi Co Ltd 'A'	1.060.632	0,26	<b>Griechenland - 0,67 % (31. März 2021: 0,81 %)</b>			
852.000	China Longyuan Power Group Corp Ltd 'H'	1.931.309	0,48	105.065	Hellenic Telecommunications Organization SA	1.900.817	0,47
232.000	China Meidong Auto Holdings Ltd	880.627	0,22	225.111	National Bank of Greece SA	830.763	0,20
110.500	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	863.816	0,21			<b>2.731.580</b>	<b>0,67</b>
7.900.000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	3.950.125	0,97	<b>Ungarn - 0,36 % (31. März 2021: 1,40 %)</b>			
90.000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	549.219	0,14	167.850	MOL Hungarian Oil & Gas plc	<b>1.481.327</b>	<b>0,36</b>
1.085.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	1.180.499	0,29	<b>Indien - 12,08 % (31. März 2021: 9,90 %)</b>			
2.007.006	Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd 'A'	3.549.924	0,87	22.864	Adani Transmission Ltd	711.518	0,17
48.300	Chongqing Brewery Co Ltd 'A'	812.381	0,20	47.432	Affle India Ltd	780.706	0,19
1.060.000	CIFI Holdings Group Co Ltd	620.260	0,15	83.899	APL Apollo Tubes Ltd	1.006.843	0,25
15.200	Contemporary Amperex Technology Co Ltd 'A'	1.215.589	0,30	117.807	Axis Bank Ltd	1.170.902	0,29
1.288.350	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd 'H'	2.230.963	0,55	960.290	Bank of Baroda	1.403.490	0,34
109.000	Country Garden Services Holdings Co Ltd	463.167	0,11	102.306	Cipla Ltd/India	1.370.290	0,34
2.563.840	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	2.940.003	0,72	58.150	Container Corp Of India Ltd	513.425	0,13
329.673	East Money Information Co Ltd 'A'	1.302.274	0,32	35.638	Dr Reddy's Laboratories Ltd	2.012.347	0,49
40.900	Guangzhou Tinci Materials Technology Co Ltd 'A'	598.204	0,15	353.026	GAIL India Ltd	722.386	0,18
224.400	Haier Smart Home Co Ltd 'H'	725.705	0,18	96.192	HCL Technologies Ltd	1.468.791	0,36
2.446.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	1.499.357	0,37	39.028	HDFC Bank Ltd	753.273	0,19
131.961	JD.com Inc	3.864.838	0,95	53.597	Hero MotoCorp Ltd	1.612.833	0,40
167.500	Kingboard Holdings Ltd	810.748	0,20	118.090	Hindalco Industries Ltd	880.203	0,22
876.000	Kunlun Energy Co Ltd	758.283	0,19	35.195	Housing Development Finance Corp Ltd	1.102.091	0,27
5.342.000	Lenovo Group Ltd	5.793.711	1,43	302.707	ICICI Bank Ltd	2.901.494	0,71
24.637	Li Auto Inc ADR*	635.881	0,16	292.455	Indian Energy Exchange Ltd '144A'	859.630	0,21
328.500	Li Ning Co Ltd	2.815.556	0,69				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Stammaktien - 97,60 % (31. März 2021: 98,12 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 97,60 % (31. März 2021: 98,12 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Indien - 12,08 % (31. März 2021: 9,90 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Russland - 0,00 % (31. März 2021: 2,95 %) (Fortsetzung)</b>				
1.245.178	Indian Oil Corp Ltd	1.947.713	0,48	27.803	Novolipetsk Steel PJSC GDR**+	–	0,00
221.709	Infosys Ltd ADR*	5.518.337	1,36	46.461	PhosAgro PJSC GDR**+	–	0,00
312.032	Oil & Natural Gas Corp Ltd	671.944	0,17	72.426	Ros Agro Plc GDR**+	–	0,00
1.442	Page Industries Ltd	818.141	0,20	167.284	Rosneft Oil Co PJSC GDR**+	–	0,00
1.641.982	Punjab National Bank	752.942	0,18	50.239	Severstal PAO GDR**+	–	0,00
53.736	Reliance Industries Ltd GDR** '144A'	3.672.471	0,90			–	<b>0,00</b>
130.466	SRF Ltd	4.582.049	1,13	<b>Saudi-Arabien - 3,61 % (31. März 2021: 0,95 %)</b>			
503.404	State Bank of India	3.254.434	0,80	106.151	Al Rajhi Bank	4.526.225	1,11
53.399	Tata Consultancy Services Ltd	2.626.148	0,65	83.322	Arriyadh Development Co	611.516	0,15
90.108	Tata Steel Ltd	1.545.077	0,38	15.216	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	771.411	0,19
56.334	Tech Mahindra Ltd	1.110.314	0,27	27.236	Leejam Sports Co JSC	912.588	0,22
406.054	Vedanta Ltd	2.150.629	0,53	13.536	Mouwasat Medical Services Co	764.232	0,19
74.673	Wipro Ltd ADR*	575.729	0,14	13.978	SABIC Agri-Nutrients Co	676.701	0,17
7.058	WNS Holdings Ltd ADR*	603.388	0,15	22.562	Saudi Arabian Mining Co	803.335	0,20
		<b>49.099.538</b>	<b>12,08</b>	96.756	Saudi Basic Industries Corp	3.369.254	0,83
				189.980	Saudi Electricity Co	1.345.353	0,33
<b>Indonesien - 2,43 % (31. März 2021: 0,94 %)</b>				13.277	Saudi Research & Media Group	891.425	0,22
3.902.100	Aneka Tambang Tbk	660.780	0,16			<b>14.672.040</b>	<b>3,61</b>
4.521.200	Astra International Tbk PT	2.065.527	0,51	<b>Südafrika - 4,45 % (31. März 2021: 2,45 %)</b>			
1.528.400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	838.641	0,20	132.250	Absa Group Ltd	1.171.204	0,42
1.559.700	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	892.336	0,22	8.488	Anglo American Platinum Ltd	1.165.578	0,29
3.156.800	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.016.440	0,25	181.564	FirstRand Ltd	958.729	0,24
7.505.300	Kalbe Farma Tbk PT	841.331	0,21	47.809	Gold Fields Ltd ADR*	739.127	0,18
11.179.000	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	3.564.990	0,88	625.685	Growthpoint Properties Ltd (REIT)	629.991	0,16
		<b>9.880.045</b>	<b>2,43</b>	218.992	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR*	1.101.530	0,27
<b>Malaysia - 0,88 % (31. März 2021: 1,16 %)</b>				111.797	Impala Platinum Holdings Ltd	1.720.141	0,42
182.900	Hong Leong Financial Group Bhd	851.201	0,21	120.761	Investec Ltd	804.303	0,20
1.056.200	Inari Amertron Bhd	764.284	0,19	142.717	MTN Group Ltd	1.849.232	0,46
865.800	Petronas Chemicals Group Bhd	1.977.223	0,48	7.296	Naspers Ltd	826.019	0,20
		<b>3.592.708</b>	<b>0,88</b>	109.539	Northam Platinum Holdings Ltd	1.636.154	0,40
<b>Mexiko - 2,71 % (31. März 2021: 1,81 %)</b>				272.520	Sappi Ltd	1.057.673	0,26
2.744.500	America Movil SAB de CV	2.914.220	0,72	203.270	Sibanye Stillwater Ltd	825.654	0,20
171.000	Arca Continental SAB de CV	1.162.783	0,28	278.914	Vodacom Group Ltd	3.048.124	0,75
62.600	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	3.439.870	0,85			<b>18.079.459</b>	<b>4,45</b>
851.900	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	3.508.680	0,86	<b>Südkorea - 14,17 % (31. März 2021: 13,80 %)</b>			
		<b>11.025.553</b>	<b>2,71</b>	9.017	AfreecaTV Co Ltd	1.092.965	0,27
<b>Philippinen - 0,72 % (31. März 2021: 0,41 %)</b>				163.398	BNK Financial Group Inc	1.068.479	0,26
311.460	International Container Terminal Services Inc	1.348.184	0,33	64.811	Foosung Co Ltd	1.045.432	0,26
1.425.980	Metropolitan Bank & Trust Co	1.569.153	0,39	83.692	Hana Financial Group Inc	3.341.106	0,82
		<b>2.917.337</b>	<b>0,72</b>	41.884	Hankook Tire & Technology Co Ltd	1.157.444	0,28
<b>Polen - 0,86 % (31. März 2021: 0,98 %)</b>				36.831	HMM Co Ltd	880.545	0,22
28.057	KGHM Polska Miedz SA	1.140.642	0,28	9.446	Kakao Corp	820.377	0,20
129.911	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	2.336.882	0,58	20.482	KB Financial Group Inc	1.029.680	0,25
		<b>3.477.524</b>	<b>0,86</b>	41.985	Kia Corp	2.549.823	0,63
<b>Katar - 0,64 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>				112.974	Korean Reinsurance Co	914.422	0,22
352.655	Industries Qatar QSC	1.835.590	0,45	171.553	KT Corp	5.038.737	1,24
120.761	Qatar National Bank QPSC	764.232	0,19	2.160	LG Chem Ltd	936.480	0,23
		<b>2.599.822</b>	<b>0,64</b>	49.204	LG Display Co Ltd	833.736	0,21
<b>Russland - 0,00 % (31. März 2021: 2,95 %)</b>				11.704	LG Electronics Inc	1.154.995	0,28
203.079	Gazprom PJSC ADR**+	–	0,00	671	LG Household & Health Care Ltd	471.339	0,12
16.851	LUKOIL PJSC ADR**+	–	0,00	6.224	LG Innotek Co Ltd	1.969.532	0,48
51.050	Magnit PJSC GDR**+	–	0,00	2.109	NAVER Corp	589.725	0,15
2.935	Novatek PJSC GDR**+	–	0,00				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
<b>Stammaktien - 97,60 % (31. März 2021: 98,12 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 97,60 % (31. März 2021: 98,12 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Südkorea - 14,17 % (31. März 2021: 13,80 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Vereinigte Arabische Emirate - 0,98 % (31. März 2021: 0,12 %)</b>					
16.664	Osstem Implant Co Ltd	1.655.277	0,41	426.494	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1.214.747	0,30	
4.882	POSCO Holdings Inc	1.172.516	0,29	1.324.856	Aldar Properties PJSC	1.772.695	0,44	
16.881	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	2.278.785	0,56	98.018	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	985.961	0,24	
205.614	Samsung Electronics Co Ltd	11.746.243	2,89			<b>3.973.403</b>	<b>0,98</b>	
4.802	Samsung Electronics Co Ltd GDR**	6.783.504	1,67					
11.807	Samsung Life Insurance Co Ltd	639.689	0,16	<b>Stammaktien insgesamt -</b>				
3.720	Samsung SDI Co Ltd	1.815.154	0,45	<b>(Anschaffungskosten 413.867.309 USD)</b>			<b>396.800.783</b>	<b>97,60</b>
18.157	Samsung Securities Co Ltd	624.820	0,15	<b>Vorzugsaktien - 1,21 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>				
38.698	SK Hynix Inc	3.704.291	0,91	<b>Brasilien - 1,21 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>				
182.534	Woori Financial Group Inc	2.289.892	0,56	1.007.500	Cia Energetica de Minas Gerais - Vorzugsaktien	3.218.635	0,79	
		<b>57.604.988</b>	<b>14,17</b>	655.300	Cia Paranaense de Energia - Vorzugsaktien	1.040.542	0,25	
				104.600	Gerdau SA - Vorzugsaktien	676.894	0,17	
<b>Taiwan - 16,24 % (31. März 2021: 15,07 %)</b>						<b>4.936.071</b>	<b>1,21</b>	
16.000	Advanced Energy Solution Holding Co Ltd	699.071	0,17	<b>Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 4.087.448 USD)</b>			<b>4.936.071</b>	<b>1,21</b>
8.000	ASPEED Technology Inc	902.304	0,22	<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 417.954.757 USD)</b>			<b>401.736.854</b>	<b>98,81</b>
65.000	Bizlink Holding Inc	668.997	0,16	<b>Fälligkeits-</b>				
1.135.000	Cathay Financial Holding Co Ltd	2.545.339	0,63	<b>datum</b>				
81.000	Chailease Holding Co Ltd	712.777	0,18	<b>Gekaufter Betrag</b>				
546.000	China Airlines Ltd	498.941	0,12	<b>Verkaufter Betrag</b>				
378.000	Delta Electronics Inc	3.516.242	0,86	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>				
3.231.139	E.Sun Financial Holding Co Ltd	3.721.924	0,92	<b>% des NIW</b>				
272.000	Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	1.272.020	0,31	<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2021: (0,00) %)</b>				
2.053.600	Fubon Financial Holding Co Ltd	5.462.186	1,34	14.04.2022	55.351 EUR	60.487 USD	770	0,00
91.000	MediaTek Inc	2.837.282	0,70	14.04.2022	2.085 EUR	2.311 USD	(4)	(0,00)
145.000	Micro-Star International Co Ltd	652.972	0,16	14.04.2022	3.049 USD	2.781 EUR	(29)	(0,00)
67.000	Nan Ya Printed Circuit Board Corp	1.210.627	0,30	<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>				
73.000	Pegavision Corp	1.281.096	0,32	<b>770</b>				
1.091.000	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	698.144	0,17	<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>				
1.736.000	Taishin Financial Holding Co Ltd	1.239.491	0,30	<b>(33)</b>				
1.507.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	31.156.408	7,66	<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>				
249.000	Unimicron Technology Corp	2.137.542	0,53	<b>737</b>				
681.000	United Microelectronics Corp	1.257.636	0,31	<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>				
15.000	Voltronic Power Technology Corp	757.230	0,19	<b>401.737.591</b>				
124.000	Wan Hai Lines Ltd	680.282	0,17	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>				
196.000	Yang Ming Marine Transport Corp	844.654	0,21	<b>4.841.433</b>				
1.369.280	Yuanta Financial Holding Co Ltd	1.258.805	0,31	<b>Nettovermögen</b>				
		<b>66.011.970</b>	<b>16,24</b>	<b>406.579.024</b>				
<b>Thailand - 2,13 % (31. März 2021: 1,23 %)</b>				<b>+ - Wertpapier ist mit null bewertet</b>				
194.300	Bangkok Bank PCL (Ausland)	795.637	0,20	<b>* ADR - American Depositary Receipt</b>				
196.300	Bumrungrad Hospital PCL (Ausland)	923.938	0,23	<b>** GDR - Global Depositary Receipt</b>				
5.973.100	Chularat Hospital PCL NVDR***	692.848	0,17	<b>*** NVDR - Non-voting Depositary Receipt</b>				
694.000	Com7 PCL NVDR***	893.558	0,22	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist:				
397.300	Kasikornbank PCL NVDR***	1.918.471	0,47	- The Bank of New York Mellon				
194.300	Kiatnakin Phatra Bank PCL NVDR***	401.078	0,10	<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>				
390.100	PTT Exploration & Production PCL (Ausland)	1.689.454	0,41	<b>% des Gesamtvermögens</b>				
490.700	PTT Global Chemical PCL (Ausland)	748.962	0,18	Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden				
177.800	Siam Commercial Bank PCL/The NVDR***	606.387	0,15	98,60				
		<b>8.670.333</b>	<b>2,13</b>	Derivative Finanzinstrumente				
<b>Türkei - 0,52 % (31. März 2021: 0,81 %)</b>				0,00				
86.108	Coca-Cola Icecek AS	687.386	0,17	Sonstige Vermögenswerte				
770.900	Türkiye Garanti Bankasi AS	640.797	0,16	1,40				
2.868.834	Yapi ve Kredi Bankasi AS	797.234	0,19	<b>Summe Vermögenswerte</b>				
		<b>2.125.417</b>	<b>0,52</b>	<b>100,00</b>				



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Stammaktien - 98,46 % (31. März 2021: 97,35 %)</b>			<b>Stammaktien - 98,46 % (31. März 2021: 97,35 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Brasilien - 1,02 % (31. März 2021: 2,41 %)</b>			<b>Ungarn - 1,45 % (31. März 2021: 2,10 %)</b>				
65.100	Ambev SA	210.571	0,24	89.642	MOL Hungarian Oil & Gas plc	791.118	0,90
57.400	EDP - Energias do Brasil SA	283.561	0,32	22.759	Richter Gedeon Nyrt	480.016	0,55
35.500	Telefonica Brasil SA	400.331	0,46			<b>1.271.134</b>	<b>1,45</b>
		<b>894.463</b>	<b>1,02</b>				
<b>Chile - 1,80 % (31. März 2021: 0,50 %)</b>			<b>Indien - 12,14 % (31. März 2021: 7,26 %)</b>				
18.870	CAP SA	292.595	0,33	9.477	Bajaj Auto Ltd	455.415	0,52
454.313	Cencosud SA	894.999	1,02	61.884	Cipla Ltd/India	828.876	0,94
122.886	Falabella SA	392.789	0,45	14.186	Colgate-Palmolive India Ltd	288.290	0,33
		<b>1.580.383</b>	<b>1,80</b>	37.487	Dabur India Ltd	264.431	0,30
<b>China - 20,32 % (31. März 2021: 35,67 %)</b>			<b>Indonesien - 2,34 % (31. März 2021: 0,98 %)</b>				
2.525.000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	968.436	1,10	1.883.900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	606.587	0,69
18.600	Alibaba Group Holding Ltd	254.583	0,29	4.543.400	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	1.448.893	1,65
4.207.000	Bank of China Ltd 'H'	1.689.245	1,92			<b>2.055.480</b>	<b>2,34</b>
1.113.000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	798.873	0,91	<b>Malaysia - 2,73 % (31. März 2021: 4,06 %)</b>			
719.780	Bank of Jiangsu Co Ltd 'A'	796.453	0,91	325.600	CIMB Group Holdings Bhd	412.189	0,47
178.200	Baoshan Iron & Steel Co Ltd 'A'	188.791	0,22	685.000	Inari Amertron Bhd	495.677	0,56
12.500	BYD Co Ltd 'H'	355.086	0,40	327.000	Petronas Chemicals Group Bhd	746.768	0,85
1.128.000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	570.304	0,65	1.303.700	Sime Darby Bhd	743.242	0,85
1.501.000	China Construction Bank Corp 'H'	1.127.542	1,28			<b>2.397.876</b>	<b>2,73</b>
880.000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	440.014	0,50	<b>Mexiko - 6,83 % (31. März 2021: 3,87 %)</b>			
691.000	China Railway Group Ltd 'H'	386.241	0,44	1.623.000	America Movil SAB de CV	1.723.366	1,96
527.600	Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd 'A'	933.201	1,06	150.700	Arca Continental SAB de CV	1.024.745	1,17
87.320	Daan Gene Co Ltd 'A'	256.199	0,29	15.127	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	831.229	0,95
4.300	G-bits Network Technology Xiamen Co Ltd 'A'	241.787	0,28	76.100	Grupo Bimbo SAB de CV	229.792	0,26
993.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	608.692	0,69	84.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	118.166	0,14
5.504	JD.com Inc	161.200	0,18	501.200	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2.064.268	2,35
198.000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	206.943	0,24			<b>5.991.566</b>	<b>6,83</b>
79.179	Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd 'A'	165.372	0,19	<b>Philippinen - 0,40 % (31. März 2021: 1,23 %)</b>			
702.000	Lenovo Group Ltd	761.360	0,87	82.170	International Container Terminal Services Inc	355.681	0,40
140.800	New China Life Insurance Co Ltd 'H'	391.825	0,45	<b>Polen - 1,39 % (31. März 2021: 0,38 %)</b>			
31.100	Oppein Home Group Inc 'A'	572.087	0,65	100.332	Orange Polska SA	188.246	0,22
1.008.000	People's Insurance Co Group of China Ltd/The 'H'	329.773	0,38	57.188	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	1.028.716	1,17
44.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	313.972	0,36			<b>1.216.962</b>	<b>1,39</b>
570.000	Postal Savings Bank of China Co Ltd 'H' '144A'	460.187	0,52	<b>Russland - 0,06 % (31. März 2021: 2,18 %)</b>			
415.400	Shanghai International Port Group Co Ltd 'A'	356.001	0,41	43.880	Gazprom PJSC ADR*+	-	0,00
99.900	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd 'H'	191.942	0,22	2.466	LUKOIL PJSC ADR*+	-	0,00
107.300	Shengyi Technology Co Ltd 'A'	270.694	0,31	7.068	Novolipetsk Steel PJSC GDR**+	-	0,00
250.000	Shenzhen Expressway Corp Ltd 'H'	263.067	0,30	24.285	PhosAgro PJSC GDR**+	-	0,00
77.200	Sunflower Pharmaceutical Group Co Ltd 'A'	194.802	0,22	12.868	Polymetal International Plc	51.436	0,06
1.929.558	TangShan Port Group Co Ltd 'A'	902.100	1,03				
12.300	Tencent Holdings Ltd	580.255	0,66				
976.004	Youngor Group Co Ltd 'A'	1.038.545	1,18				
86.800	Yuexiu Property Co Ltd	86.048	0,10				
5.682	Yum China Holdings Inc	236.030	0,27				
85.775	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd 'A'	274.460	0,31				
66.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	464.712	0,53				
		<b>17.836.822</b>	<b>20,32</b>				
<b>Griechenland - 0,43 % (31. März 2021: 0,99 %)</b>							
21.121	Hellenic Telecommunications Organization SA	382.117	0,43				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Stammaktien - 98,46 % (31. März 2021: 97,35 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 98,46 % (31. März 2021: 97,35 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Russland - 0,06 % (31. März 2021: 2,18 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Taiwan - 17,41 % (31. März 2021: 21,08 %) (Fortsetzung)</b>				
66.134	Rosneft Oil Co PJSC GDR**+	–	0,00	290.000	Lite-On Technology Corp	687.068	0,78
11.483	Severstal PAO GDR**+	–	0,00	44.000	Makalot Industrial Co Ltd	314.493	0,36
		<b>51.436</b>	<b>0,06</b>	41.000	Micro-Star International Co Ltd	184.633	0,21
<b>Saudi-Arabien - 3,31 % (31. März 2021: 2,05 %)</b>			42.000	President Chain Store Corp	384.932	0,44	
7.219	Jarir Marketing Co	378.946	0,43	1.008.000	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	645.031	0,74
47.295	Saudi Basic Industries Corp	1.646.915	1,88	420.000	Taishin Financial Holding Co Ltd	299.877	0,34
68.935	Saudi Electricity Co	488.167	0,56	52.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.075.072	1,23
5.173	United Electronics Co	183.418	0,21	213.000	Teco Electric and Machinery Co Ltd	238.348	0,27
15.076	United International Transportation Co	206.947	0,23	159.000	Uni-President Enterprises Corp	363.042	0,41
		<b>2.904.393</b>	<b>3,31</b>	8.000	Voltronic Power Technology Corp	403.856	0,46
<b>Südafrika - 1,88 % (31. März 2021: 2,08 %)</b>			800.920	Yuanta Financial Holding Co Ltd	736.301	0,84	
13.911	Mr Price Group Ltd	205.338	0,23			<b>15.283.320</b>	<b>17,41</b>
35.499	MultiChoice Group	318.994	0,36	<b>Thailand - 7,57 % (31. März 2021: 0,94 %)</b>			
17.808	Shoprite Holdings Ltd (Anteile)	287.372	0,33	241.100	Advanced Info Service PCL (Ausland)	1.689.511	1,92
77.139	Vodacom Group Ltd	843.017	0,96	1.016.200	Bangkok Chain Hospital PCL NVDR***	628.952	0,72
		<b>1.654.721</b>	<b>1,88</b>	407.700	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	305.750	0,35
<b>Südkorea - 12,49 % (31. März 2021: 7,13 %)</b>			169.000	Com7 PCL NVDR***	217.596	0,25	
3.301	Coway Co Ltd	186.090	0,21	1.129.700	Home Product Center PCL (Ausland)	540.217	0,62
8.729	GS Retail Co Ltd	203.435	0,23	303.000	PTT Exploration & Production PCL (Ausland)	1.312.240	1,49
19.265	Hana Financial Group Inc	769.087	0,88	220.200	PTT PCL NVDR***	253.959	0,29
9.546	Hankook Tire & Technology Co Ltd	263.799	0,30	131.800	Siam Cement PCL/The (Ausland)	1.518.176	1,73
15.108	KB Financial Group Inc	759.516	0,86	225.700	Sri Trang Agro-Industry PCL (Ausland)	178.184	0,20
7.319	Kia Corp	444.496	0,51			<b>6.644.585</b>	<b>7,57</b>
31.502	Korean Reinsurance Co	254.980	0,29	<b>Türkei - 1,65 % (31. März 2021: 2,15 %)</b>			
51.538	KT Corp	1.513.739	1,72	54.324	Arcelik AS	223.864	0,26
5.759	LG Electronics Inc	568.320	0,65	54.038	BIM Birlesik Magazalar AS	311.544	0,36
723	LG Household & Health Care Ltd	507.866	0,58	137.872	Turk Hava Yollari AO	300.929	0,34
689	LG Innotek Co Ltd	218.028	0,25	396.391	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	608.566	0,69
1.291	NAVER Corp	360.994	0,41			<b>1.444.903</b>	<b>1,65</b>
5.747	S-1 Corp	338.086	0,38	<b>Vereinigte Arabische Emirate - 3,24 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			
5.760	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	777.549	0,89	546.310	Abu Dhabi National Oil Co for Distribution PJSC	624.020	0,71
26.983	Samsung Electronics Co Ltd	1.541.475	1,76	1.309.956	Aldar Properties PJSC	1.752.759	2,00
4.230	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	761.021	0,87	46.466	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	467.400	0,53
8.218	SK Hynix Inc	786.652	0,90			<b>2.844.179</b>	<b>3,24</b>
9.102	SK Telecom Co Ltd	425.998	0,48	<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 82.462.927 USD)</b>			
22.244	Woori Financial Group Inc	279.051	0,32			<b>86.426.839</b>	<b>98,46</b>
		<b>10.960.182</b>	<b>12,49</b>	<b>Vorzugsaktien - 0,37 % (31. März 2021: 0,29 %)</b>			
<b>Taiwan - 17,41 % (31. März 2021: 21,08 %)</b>			<b>Brasilien - 0,37 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>				
84.000	Adimmune Corp	117.389	0,13	205.600	Cia Paranaense de Energia - Vorzugsaktien	326.469	0,37
38.000	Advantech Co Ltd	487.119	0,56	<b>Taiwan - 0,00 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			
105.000	Asustek Computer Inc	1.365.738	1,56	158	China Development Financial Holding Corp - Vorzugsaktien	51	0,00
382.000	AU Optronics Corp	262.690	0,30	<b>Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 261.403 USD)</b>			
60.000	Bizlink Holding Inc	617.536	0,70			<b>326.520</b>	<b>0,37</b>
744.000	Cathay Financial Holding Co Ltd	1.668.487	1,90	<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 82.724.330 USD)</b>			
24.000	Chailease Holding Co Ltd	211.193	0,24			<b>86.753.359</b>	<b>98,83</b>
192.000	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	236.767	0,27	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			
349.000	Chicony Electronics Co Ltd	1.090.700	1,24			1.023.952	1,17
362.064	China Development Financial Holding Corp	241.247	0,28	<b>Nettovermögen</b>			
226.000	Chunghwa Telecom Co Ltd	1.001.963	1,14			<b>87.777.311</b>	<b>100,00</b>
85.000	Delta Electronics Inc	790.689	0,90	+ - Wertpapier ist mit null bewertet			
23.000	Feng TAY Enterprise Co Ltd	152.580	0,17	* ADR - American Depositary Receipt			
521.400	Fubon Financial Holding Co Ltd	1.386.825	1,58	** GDR - Global Depositary Receipt			
12.000	International Games System Co Ltd	319.744	0,36	*** NVDR - Non-voting Depositary Receipt			



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	98,71
Sonstige Vermögenswerte	1,29
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Developing Markets Equity Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Stammaktien - 100,22 % (31. März 2021: 95,97 %)</b>			<b>Stammaktien - 100,22 % (31. März 2021: 95,97 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Brasilien - 4,93 % (31. März 2021: 3,81 %)</b>			<b>Peru - 1,08 % (31. März 2021: 1,35 %)</b>				
16.403	Banco Bradesco SA ADR*	76.110	1,91	250	Credicorp Ltd	42.967	1,08
14.577	Dexco SA	44.946	1,12				
1.652	Pagseguro Digital Ltd - Klasse A	33.123	0,83	<b>Philippinen - 2,52 % (31. März 2021: 1,66 %)</b>			
10.952	Rumo SA	42.671	1,07	23.475	BDO Unibank Inc	59.959	1,50
		<b>196.850</b>	<b>4,93</b>	9.369	International Container Terminal Services Inc	40.555	1,02
<b>China - 27,91 % (31. März 2021: 30,15 %)</b>						<b>100.514</b>	<b>2,52</b>
1.046	Airtac International Group	33.727	0,84	<b>Polen - 0,41 % (31. März 2021: 0,59 %)</b>			
1.209	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	131.539	3,30	2.593	InPost SA	16.298	0,41
3.800	Baidu Inc	63.562	1,59	<b>Südafrika - 5,82 % (31. März 2021: 3,27 %)</b>			
1.900	China Tourism Group Duty Free Corp Ltd 'A'	48.689	1,22	397	Capitec Bank Holdings Ltd	63.428	1,59
10.900	Chow Tai Seng Jewellery Co Ltd 'A'	23.218	0,58	6.103	Foschini Group Ltd/The	61.382	1,54
13.800	GoerTek Inc 'A'	74.249	1,86	8.633	Standard Bank Group Ltd	107.408	2,69
2.077	JD.com Inc	60.831	1,52			<b>232.218</b>	<b>5,82</b>
5.300	Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd 'A'	35.000	0,88	<b>Südkorea - 14,10 % (31. März 2021: 14,14 %)</b>			
14.000	Minth Group Ltd	34.330	0,86	284	AfreecaTV Co Ltd	34.424	0,86
7.413	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	52.303	1,31	389	CJ Logistics Corp	41.428	1,04
16.800	Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd 'A'	31.803	0,80	200	NAVER Corp	55.925	1,40
3.932	Tencent Holdings Ltd	185.493	4,65	4.273	Samsung Electronics Co Ltd	244.106	6,12
30.000	Topsports International Holdings Ltd '144A'	24.956	0,63	1.306	SK Hynix Inc	125.014	3,13
2.569	Trip.com Group Ltd ADR*	59.395	1,49	1.985	WONIK IPS Co Ltd	61.871	1,55
705	Weibo Corp ADR*	17.280	0,43			<b>562.768</b>	<b>14,10</b>
2.200	Wuliangye Yibin Co Ltd 'A'	53.352	1,34	<b>Taiwan - 16,27 % (31. März 2021: 14,53 %)</b>			
17.000	Xiaomi Corp '144A'	29.899	0,75	27.769	ASE Technology Holding Co Ltd	99.047	2,48
18.000	Yadea Group Holdings Ltd '144A'	27.702	0,69	7.000	Bizlink Holding Inc	72.046	1,81
12.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	84.493	2,12	8.000	Chroma ATE Inc	50.020	1,25
1.672	ZTO Express Cayman Inc ADR*	41.800	1,05	4.152	Hiwin Technologies Corp	34.603	0,87
		<b>1.113.621</b>	<b>27,91</b>	3.000	Lotes Co Ltd	72.942	1,83
<b>Kolumbien - 1,83 % (31. März 2021: 1,92 %)</b>				2.000	MediaTek Inc	62.358	1,56
1.715	Bancolombia SA ADR*	73.162	1,83	6.400	RichWave Technology Corp	41.976	1,05
<b>Hongkong - 1,29 % (31. März 2021: 1,25 %)</b>				596	Silicon Motion Technology Corp ADR*	39.825	1,00
3.194	Techtronic Industries Co Ltd	51.454	1,29	8.526	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	176.270	4,42
<b>Ungarn - 1,37 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>				1	Wistron Corp	1	0,00
2.592	Richter Gedeon Nyrt	54.669	1,37			<b>649.088</b>	<b>16,27</b>
<b>Indien - 11,17 % (31. März 2021: 9,45 %)</b>				<b>Vereinigte Staaten - 1,10 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			
568	Bajaj Finance Ltd	54.000	1,35	37.500	JS Global Lifestyle Co Ltd '144A'	43.703	1,10
1.360	HDFC Bank Ltd ADR*	83.409	2,09	<b>Sambia - 2,72 % (31. März 2021: 1,56 %)</b>			
5.714	ICICI Bank Ltd ADR*	108.223	2,71	3.136	First Quantum Minerals Ltd	108.565	2,72
14.424	Motherson Sumi Wiring India Ltd	12.268	0,31	<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 3.676.982 USD)</b>			
782	Mphasis Ltd	34.666	0,87	<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 3.676.982 USD)</b>			
2.369	Reliance Industries Ltd	81.996	2,06	Sonstige Nettoverbindlichkeiten			
7.055	UPL Ltd	71.127	1,78	(8.851)			
		<b>445.689</b>	<b>11,17</b>	<b>Nettovermögen</b>			
<b>Indonesien - 4,82 % (31. März 2021: 2,71 %)</b>				<b>3.989.717</b>			
129.200	Bank Central Asia Tbk PT	71.582	1,79	<b>100,22</b>			
375.363	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	120.861	3,03	<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 3.676.982 USD)</b>			
		<b>192.443</b>	<b>4,82</b>	Sonstige Vermögenswerte			
<b>Mexiko - 2,88 % (31. März 2021: 2,11 %)</b>				1,84			
15.256	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	114.708	2,88	<b>Summe Vermögenswerte</b>			
				<b>100,00</b>			

\* ADR - American Depositary Receipt

**Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)** % des Gesamtvermögens

Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden 98,16

Sonstige Vermögenswerte 1,84

**Summe Vermögenswerte** 100,00

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund \*

Vermögensaufstellung per 31. März 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
<b>Anleihen - 98,18 % (31. März 2021: 97,77 %)</b>						<b>Anleihen - 98,18 % (31. März 2021: 97,77 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Australien - 2,86 % (31. März 2021: 3,79 %)</b>						<b>Mexiko - 2,46 % (31. März 2021: 1,58 %) (Fortsetzung)</b>					
350.000	New South Wales Treasury Corp	1,250	20.11.2030	225.074	1,07	68.000	Mexico Government International Bond 'GMTN'	6,750	06.02.2024	95.034	0,45
350.000	Queensland Treasury Corp '144A'	1,250	10.03.2031	224.485	1,07					<b>518.575</b>	<b>2,46</b>
200.000	Telstra Corp Ltd 'MTN'	4,000	19.04.2027	151.513	0,72						
				<b>601.072</b>	<b>2,86</b>						
<b>Bahamas - 0,73 % (31. März 2021: 1,18 %)</b>						<b>Marokko - 0,43 % (31. März 2021: 1,04 %)</b>					
187.000	Bahamas Government International Bond 'REGS'	6,950	20.11.2029	<b>153.248</b>	<b>0,73</b>	100.000	Morocco Government International Bond 'REGS'	1,500	27.11.2031	<b>91.109</b>	<b>0,43</b>
<b>Bermuda - 2,21 % (31. März 2021: 2,95 %)</b>						<b>Multinational - 10,05 % (31. März 2021: 8,85 %)</b>					
505.000	Bermuda Government International Bond 'REGS'	2,375	20.08.2030	<b>464.600</b>	<b>2,21</b>	168.000	Asian Development Bank 'GMTN'	2,125	19.03.2025	166.168	0,79
<b>Kanada - 5,77 % (31. März 2021: 5,89 %)</b>						<b>Niederlande - 2,56 % (31. März 2021: 1,09 %)</b>					
285.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	0,950	23.10.2025	262.871	1,25	300.000	ING Groep NV 'EMTN' FRN	1,125	07.12.2028	353.431	1,68
147.000	City of Vancouver	2,900	20.11.2025	118.177	0,56	200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 'REGS'	0,500	02.12.2025	185.187	0,88
330.000	Export Development Canada	1,650	31.07.2024	259.025	1,23					<b>538.618</b>	<b>2,56</b>
260.000	Province of British Columbia Canada	3,200	18.06.2044	204.829	0,98						
480.000	Province of Quebec Canada	1,850	13.02.2027	368.738	1,75						
				<b>1.213.640</b>	<b>5,77</b>						
<b>Chile - 3,03 % (31. März 2021: 4,06 %)</b>						<b>Neuseeland - 6,26 % (31. März 2021: 2,34 %)</b>					
80.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A'	5,800	01.06.2024	101.116	0,48	340.000	Housing New Zealand Ltd 'MTN'	3,420	18.10.2028	230.300	1,10
210.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A'	2,300	01.10.2028	214.150	1,02	665.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond	2,250	15.04.2024	450.806	2,14
320.000	Chile Government International Bond	0,830	02.07.2031	323.068	1,53	710.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond	1,500	20.04.2029	422.009	2,01
				<b>638.334</b>	<b>3,03</b>	400.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond	2,000	15.04.2037	213.255	1,01
<b>Kolumbien - 0,97 % (31. März 2021: 0,69 %)</b>						<b>Norwegen - 2,14 % (31. März 2021: 3,00 %)</b>					
739.000.000	Colombia Government International Bond	9,850	28.06.2027	<b>204.883</b>	<b>0,97</b>	4.000.000	City of Oslo Norway	2,350	04.09.2024	<b>449.053</b>	<b>2,14</b>
<b>Costa Rica - 0,96 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>						<b>Panama - 2,58 % (31. März 2021: 0,98 %)</b>					
200.000	Costa Rica Government International Bond 'REGS'	6,125	19.02.2031	<b>202.752</b>	<b>0,96</b>	530.000	Panama Government International Bond	3,875	17.03.2028	<b>543.250</b>	<b>2,58</b>
<b>Tschechische Republik - 1,05 % (31. März 2021: 2,93 %)</b>						<b>Peru - 2,03 % (31. März 2021: 1,35 %)</b>					
5.610.000	Czech Republic Government Bond	1,000	26.06.2026	<b>221.716</b>	<b>1,05</b>	842.000	Peru Government Bond	6,150	12.08.2032	220.848	1,05
<b>Deutschland - 2,56 % (31. März 2021: 3,07 %)</b>						<b>Polen - 1,00 % (31. März 2021: 2,03 %)</b>					
347.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,750	14.09.2029	330.591	1,57	925.000	Republic of Poland Government Bond FRN	2,020	25.05.2028	<b>211.130</b>	<b>1,00</b>
200.000	Mercedes-Benz Group AG 'EMTN'	0,750	10.09.2030	207.778	0,99						
				<b>538.369</b>	<b>2,56</b>						
<b>Ungarn - 1,45 % (31. März 2021: 3,35 %)</b>						<b>Singapur - 1,08 % (31. März 2021: 0,99 %)</b>					
71.890.000	Hungary Government Bond	2,750	22.12.2026	184.038	0,88	281.000	Singapore Government Bond	3,375	01.09.2033	<b>226.988</b>	<b>1,08</b>
115.000	Hungary Government International Bond	1,750	05.06.2035	119.074	0,57						
				<b>303.112</b>	<b>1,45</b>						
<b>Italien - 1,38 % (31. März 2021: 1,72 %)</b>						<b>Spanien - 1,32 % (31. März 2021: 1,03 %)</b>					
285.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A'	1,450	01.03.2036	<b>289.565</b>	<b>1,38</b>	290.000	Spain Government Bond '144A'	1,000	30.07.2042	<b>277.206</b>	<b>1,32</b>
<b>Japan - 1,36 % (31. März 2021: 1,14 %)</b>						<b>Schweiz - 0,46 % (31. März 2021: 0,08 %)</b>					
310.000	Japan International Cooperation Agency	1,750	28.04.2031	<b>284.926</b>	<b>1,36</b>	90.000	ABB Finance USA Inc	4,375	08.05.2042	<b>96.976</b>	<b>0,46</b>
<b>Mexiko - 2,46 % (31. März 2021: 1,58 %)</b>											
4.200.000	Mexican Bonos	8,000	05.09.2024	209.121	0,99						
4.440.000	Mexican Bonos	7,500	03.06.2027	214.420	1,02						

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund \* (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapital- betrag		Kupon- satz %	Fällig- keits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Anleihen - 98,18 % (31. März 2021: 97,77 %) (Fortsetzung)</b>						<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,97) % (31. März 2021: (1,53) %)</b>				
<b>Thailand - 1,05 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>						12.04.2022	1.959.600 THB	60.000 USD	(1.062)	(0,01)
8.580.000	Thailand Government Bond	1,585	17.12.2035	220.825	1,05	12.04.2022	212.240 USD	7.026.951 THB	893	0,00
<b>Vereinigtes Königreich - 5,73 % (31. März 2021: 4,69 %)</b>						13.04.2022	617.287 AUD	448.206 USD	13.783	0,07
245.000	Ashtead Capital Inc 'REGS'	4,250	01.11.2029	244.155	1,16	13.04.2022	1.011.411 CAD	798.892 USD	10.075	0,05
365.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 'EMTN'	2,750	27.04.2030	464.647	2,21	13.04.2022	75.195 CHF	80.300 USD	1.110	0,01
170.000	United Kingdom Gilt	0,875	31.07.2033	204.718	0,97	13.04.2022	220.391 CHF	241.741 USD	(3.133)	(0,02)
155.000	United Kingdom Gilt	1,750	07.09.2037	201.580	0,96	13.04.2022	110.519.000 CLP	137.000 USD	3.136	0,02
73.000	United Kingdom Gilt	1,500	22.07.2047	89.864	0,43	13.04.2022	38.797.250 CLP	49.900 USD	(706)	(0,00)
				<b>1.204.964</b>	<b>5,73</b>	13.04.2022	9.964.930 CNH	1.561.336 USD	5.365	0,03
<b>USA - 34,70 % (31. März 2021: 30,45 %)</b>						13.04.2022	6.574.520 CZK	287.822 USD	9.657	0,05
260.000	Adobe Inc	2,300	01.02.2030	246.353	1,17	13.04.2022	1.374.904 CZK	62.800 USD	(589)	(0,00)
260.000	Alphabet Inc	1,100	15.08.2030	227.723	1,08	13.04.2022	5.035.254 EUR	5.676.232 USD	(103.902)	(0,49)
140.000	Amazon.com Inc	3,150	22.08.2027	142.493	0,68	13.04.2022	373.194 GBP	493.721 USD	(3.515)	(0,02)
260.000	American Express Co 3,3 % Bds 03.05.2027 Usd Regs	3,300	03.05.2027	261.951	1,25	13.04.2022	16.912.923 HUF	49.746 USD	1.091	0,01
220.000	Amgen Inc	3,000	22.02.2029	216.331	1,03	13.04.2022	71.279.828 HUF	216.768 USD	(2.515)	(0,01)
255.000	Apple Inc	3,000	20.06.2027	258.631	1,23	13.04.2022	445.142.597 JPY	3.858.847 USD	(201.412)	(0,96)
115.000	Ball Corp	4,875	15.03.2026	119.980	0,57	13.04.2022	3.978.357 MXN	190.961 USD	8.601	0,04
315.000	Bank of America Corp FRN	1,978	15.09.2027	232.103	1,10	13.04.2022	2.479.948 NOK	278.817 USD	2.825	0,01
145.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN	1,486	19.05.2024	143.023	0,68	13.04.2022	705.725 NOK	80.300 USD	(152)	(0,00)
245.000	Citigroup Inc FRN	1,281	03.11.2025	233.461	1,11	13.04.2022	536.041 NZD	363.515 USD	7.916	0,04
90.000	Clean Harbors Inc 'REGS'	4,875	15.07.2027	89.936	0,43	13.04.2022	240.355 PLN	55.914 USD	1.218	0,01
115.000	DaVita Inc 'REGS'	4,625	01.06.2030	107.870	0,51	13.04.2022	1.184.117 PLN	294.009 USD	(12.543)	(0,06)
350.000	Dell International LLC / EMC Corp	5,300	01.10.2029	381.881	1,82	13.04.2022	1.355.839 RON	297.122 USD	5.856	0,03
255.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN	1,992	27.01.2032	221.291	1,05	13.04.2022	1.355.839 RON	297.122 USD	5.856	0,03
120.000	Home Depot Inc/The	5,875	16.12.2036	152.303	0,72	13.04.2022	785.116 RON	180.445 USD	(5.002)	(0,02)
285.000	John Deere Financial Inc	2,410	14.01.2025	222.943	1,06	13.04.2022	5.234.703 RUB	66.922 USD	851	0,00
240.000	Johnson Controls International plc / Tyco Fire & Security Finance SCA	1,750	15.09.2030	214.609	1,02	13.04.2022	1.271.319 SEK	139.591 USD	(4.348)	(0,02)
285.000	JPMorgan Chase & Co FRN	3,540	01.05.2028	286.543	1,36	13.04.2022	79.611 SGD	58.682 USD	52	0,00
115.000	Kimberly-Clark Corp	3,200	25.04.2029	116.577	0,56	13.04.2022	19.761 SGD	14.600 USD	(21)	(0,00)
275.000	McDonald's Corp	3,125	04.03.2025	219.195	1,04	13.04.2022	155.258 USD	206.320 AUD	844	0,00
99.000	Microsoft Corp	3,500	15.11.2042	101.735	0,48	13.04.2022	1.033.459 USD	1.420.465 AUD	(29.643)	(0,14)
235.000	Morgan Stanley	3,625	20.01.2027	237.606	1,13	13.04.2022	2.410.309 USD	3.031.839 CAD	(14.676)	(0,07)
110.000	Mueller Water Products Inc 'REGS'	4,000	15.06.2029	105.055	0,50	13.04.2022	78.786 USD	72.046 CHF	785	0,00
120.000	PepsiCo Inc	2,875	15.10.2049	111.453	0,53	13.04.2022	555.355 USD	457.588.933 CLP	(24.857)	(0,12)
245.000	Pfizer Inc	2,625	01.04.2030	238.544	1,13	13.04.2022	478.800 USD	3.031.857 CNH	2.127	0,01
130.000	Procter & Gamble Co/The	1,200	29.10.2030	113.410	0,54	13.04.2022	438.988 USD	9.548.026 CZK	6.967	0,03
375.000	Prologis LP	1,250	15.10.2030	319.790	1,52	13.04.2022	22.800 USD	513.966 CZK	(456)	(0,00)
105.000	Schneider Electric SE 'REGS'	2,950	27.09.2022	105.796	0,50	13.04.2022	2.363.265 USD	2.094.717 EUR	45.119	0,21
135.000	Service Corp International/USA	4,625	15.12.2027	137.574	0,66	13.04.2022	426.338 USD	386.608 EUR	(1.506)	(0,01)
90.000	Starbucks Corp	4,450	15.08.2049	96.444	0,46	13.04.2022	465.816 USD	345.311 GBP	12.235	0,06
125.000	State of California	4,500	01.04.2033	135.816	0,65	13.04.2022	456.647 USD	347.966 GBP	(421)	(0,00)
55.000	State of California	7,550	01.04.2039	81.646	0,39	13.04.2022	339.357 USD	106.160.134 HUF	20.261	0,10
280.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN'	2,150	13.02.2030	260.068	1,24	13.04.2022	63.447 USD	21.646.060 HUF	(1.616)	(0,01)
135.000	United Rentals North America Inc	4,875	15.01.2028	137.282	0,65	13.04.2022	1.038.900 USD	120.705.078 JPY	47.148	0,22
730.000	United States Treasury Note/Bond	1,750	15.08.2041	633.731	3,01	13.04.2022	447.313 USD	9.083.341 MXN	(8.327)	(0,04)
255.000	Verizon Communications Inc	3,875	08.02.2029	265.609	1,26	13.04.2022	803.992 USD	7.005.175 NOK	8.429	0,04
135.000	Visa Inc	0,750	15.08.2027	122.647	0,58	13.04.2022	1.239.776 USD	1.823.811 NZD	(23.968)	(0,12)
				<b>7.299.403</b>	<b>34,70</b>	13.04.2022	419.929 USD	1.678.683 PLN	20.904	0,10
						13.04.2022	78.256 USD	334.871 PLN	(1.343)	(0,01)
						13.04.2022	485.691 USD	2.140.955 RON	7.270	0,03
						13.04.2022	65.405 USD	5.234.703 RUB	(2.368)	(0,01)
						13.04.2022	28.500 USD	269.490 SEK	(168)	(0,00)
						13.04.2022	68.516 USD	92.595 SGD	203	0,00
						13.04.2022	194.381 USD	263.964 SGD	(363)	(0,00)
	<b>Anleihen insgesamt - (Anschaffungskosten 21.943.871 USD)</b>			<b>20.653.365</b>	<b>98,18</b>					
	<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 21.943.871 USD)</b>			<b>20.653.365</b>	<b>98,18</b>					

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund \* (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,97) % (31. März 2021: (1,53) %) (Fortsetzung)</b>				
14.04.2022	103.392 EUR	114.589 USD	(165)	(0,00)
14.04.2022	1.114 USD	1.003 EUR	4	0,00
14.04.2022	2.559 USD	2.327 EUR	(16)	(0,00)
28.04.2022	442.384.200 IDR	30.600 USD	213	0,00
28.04.2022	8.882.762 INR	117.989 USD	(1.512)	(0,01)
28.04.2022	306.387.332 KRW	256.793 USD	(4.707)	(0,02)
28.04.2022	76.244 USD	1.092.504.861 IDR	148	0,00
28.04.2022	132.306 USD	1.910.419.608 IDR	(761)	(0,00)
28.04.2022	116.074 USD	8.882.762 INR	(403)	(0,00)
28.04.2022	74.100 USD	89.157.120 KRW	744	0,00
02.05.2022	118.350.000 COP	30.000 USD	1.234	0,01
02.05.2022	217.056 PEN	57.000 USD	1.843	0,01
02.05.2022	214.071 USD	816.789.550 COP	(1.490)	(0,01)
02.05.2022	266.924 USD	1.024.151 PEN	(10.719)	(0,05)
10.05.2022	70.447 NZD	46.600 USD	2.191	0,01
10.05.2022	371.553 USD	529.080 NZD	5.117	0,02
02.06.2022	4.734.899 CNH	732.893 USD	9.329	0,04
13.07.2022	474.645 RON	105.200 USD	(451)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>265.544</b>	<b>1,26</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(468.836)</b>	<b>(2,23)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(203.292)</b>	<b>(0,97)</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>			<b>20.450.073</b>	<b>97,21</b>
Sonstiges Nettovermögen			586.385	2,79
<b>Nettovermögen</b>			<b>21.036.458</b>	<b>100,00</b>

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

- Citigroup Global Markets Inc
- HSBC Bank USA
- JPMorgan Chase Bank N.A.
- Morgan Stanley
- National Australia Bank

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	92,67
Derivative Finanzinstrumente	1,19
Sonstige Vermögenswerte	6,14
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>100,00</b>

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

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

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

### Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	GBP		GBP
Pinnacle West Capital Corp	77.504.732	Spark Infrastructure Group	44.612.372
Vinci SA	64.988.264	Norfolk Southern Corp	33.322.692
Flughafen Zurich AG	30.303.427	Pennon Group Plc	32.229.495
NorthWestern Corp	28.956.912	National Grid Plc	30.663.100
Consolidated Edison Inc	21.838.929	ASTM SpA	28.422.206
Norfolk Southern Corp	16.629.824	CSX Corp	24.101.669
Atlantia SpA	7.066.678	Transurban Group	23.935.319
CSX Corp	6.717.733	Consolidated Edison Inc	23.425.234
Snam SpA	6.131.951	Pennon Group Plc	18.987.576
National Grid Plc	5.944.482	Severn Trent Plc	15.228.410
Pennon Group Plc	5.228.619	United Utilities Group Plc	15.045.165
Terna - Rete Elettrica Nazionale	4.654.841	Terna - Rete Elettrica Nazionale	14.478.366
Transurban Group	3.081.210	Ferrovial SA	12.873.509
Ferrovial SA	2.993.800	Pinnacle West Capital Corp	11.689.012
Atco Ltd/Canada	2.918.617	Vinci SA	10.363.171
Severn Trent Plc	2.851.536	Atlantia SpA	7.188.644
Atlas Arteria Ltd	1.925.083	Snam SpA	6.189.400
CK Infrastructure Holdings Ltd	1.018.368	Power Assets Holdings Ltd	2.804.262
		Ameren Corp	1.609.309
		Atco Ltd/Canada	1.160.545

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Microsoft Corp	12.641.480	Xylem Inc/NY	4.514.511
Thermo Fisher Scientific Inc	8.449.217	Vestas Wind Systems A/S	2.688.168
Accenture Plc - Klasse A	7.337.757	Microsoft Corp	1.781.237
Intuit Inc	7.139.977	Thermo Fisher Scientific Inc	1.176.617
S&P Global Inc	7.063.194	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.028.283
Rockwell Automation Inc	6.965.267	Accenture Plc - Klasse A	1.018.143
IQVIA Holdings Inc	6.923.992	S&P Global Inc	964.667
Zoetis Inc	6.892.081	IQVIA Holdings Inc	959.623
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6.850.695	Zoetis Inc	956.847
Watts Water Technologies Inc - Klasse A	6.568.524	Intuit Inc	948.132
Danaher Corp	6.045.614	Rockwell Automation Inc	941.148
Agilent Technologies Inc	5.738.678	Watts Water Technologies Inc - Klasse A	903.533
Shimano Inc	5.709.259	Danaher Corp	836.806
Wolters Kluwer NV	5.578.697	Shimano Inc	783.614
NVIDIA Corp	5.502.785	Agilent Technologies Inc	778.732
Xylem Inc/NY	5.267.533	Wolters Kluwer NV	771.178
Hexagon AB	5.172.782	Colgate-Palmolive Co	744.483
Visa Inc - Klasse A	5.141.961	Visa Inc - Klasse A	723.461
Colgate-Palmolive Co	5.038.329	RELX Plc	690.552
MIPS AB	4.933.029	Hexagon AB	678.459
RELX Plc	4.863.595	Laboratory Corp of America Holdings	671.379
Laboratory Corp of America Holdings	4.749.667	MIPS AB	670.701
Adobe Inc	4.540.292	NVIDIA Corp	618.270
Boston Scientific Corp	4.221.311	InPost SA	616.068
Autodesk Inc	4.216.403	Adobe Inc	604.586
Merck KGaA	4.164.204	Boston Scientific Corp	602.961
HDFC Bank Ltd ADR	4.011.673	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	591.301
Clicks Group Ltd	4.001.133	Clicks Group Ltd	563.023
PTC Inc	3.944.670	PTC Inc	558.371
Alcon Inc	3.841.350	Merck KGaA	550.109
Genuit Group Plc	3.686.412	HDFC Bank Ltd ADR	549.310
Infineon Technologies AG	3.617.683	Alcon Inc	531.214
Trane Technologies Plc	3.600.418	MSA Safety Inc	517.499
MSA Safety Inc	3.522.836	Infineon Technologies AG	510.012
Legrand SA	3.326.635	Trane Technologies Plc	503.279
Check Point Software Technologies Ltd	3.217.913	Genuit Group Plc	481.139
Deere & Co	3.038.112	Check Point Software Technologies Ltd	477.670
HelloFresh SE	2.972.556	Legrand SA	459.776
Ecolab Inc	2.953.938	Deere & Co	442.332
AIA Group Ltd	2.838.382	Ecolab Inc	425.863
ABB Ltd	2.616.992	AIA Group Ltd	414.078
Banco Bradesco SA ADR	2.576.389	HelloFresh SE	391.125
Vestas Wind Systems A/S	2.336.734		



# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Global Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Thomson Reuters Corp	1.826.965	Novo Nordisk A/S	1.995.492
Mizuho Financial Group Inc	1.356.079	Roche Holding AG	1.645.222
Rio Tinto Plc	1.283.437	Target Corp	1.597.241
KDDI Corp	1.178.441	Republic Services Inc - Klasse A	1.578.625
Cigna Corp	1.130.449	Kimberly-Clark Corp	1.516.931
Microsoft Corp	1.069.990	Dollar General Corp	1.504.373
Metro Inc/CN	1.013.693	Thomson Reuters Corp	1.493.826
Nokian Renkaat Oyj	1.001.735	Procter & Gamble Co/The	1.465.824
Wolters Kluwer NV	916.101	Cigna Corp	1.401.973
Daiwa House Industry Co Ltd	856.504	Thule Group AB '144A'	1.382.999
Swisscom AG	799.494	Sun Hung Kai Properties Ltd	1.310.860
Japan Post Holdings Co Ltd	791.807	Walmart Inc	1.303.231
Loblaw Cos Ltd	786.812	Johnson & Johnson	1.301.892
Adobe Inc	778.118	Empire Co Ltd	1.291.697
Iida Group Holdings Co Ltd	736.642	Swisscom AG	1.282.516
Anthem Inc	727.029	Verizon Communications Inc	1.276.623
AMERCO	705.571	Quebecor Inc	1.258.251
Crown Castle International Corp (REIT)	697.128	Clorox Co/The	1.229.689
John Wiley & Sons Inc	693.720	Mizuho Financial Group Inc	1.229.477
WD-40 Co	682.042	Automatic Data Processing Inc	1.195.202

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Fund

KÄUFE	KOSTEN		ERLÖSE
	USD		USD
AZEK Co Inc/The - Klasse A	522.890	Apple Inc	539.400
Dolby Laboratories Inc - Klasse A	484.275	ASML Holding NV	460.713
Air Liquide SA	476.018	Aon Plc	449.833
Olympus Corp	444.904	Fidelity National Information Services Inc	446.959
Honeywell International Inc	439.146	Assa Abloy AB	446.234
Clarivate Plc	438.700	US Bancorp	367.961
Electronic Arts Inc	432.232	Industria de Diseno Textil SA	363.473
NIKE Inc	431.742	Agnico Eagle Mines Ltd (Anteile)	344.364
TotalEnergies SE	429.159	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	335.518
Bureau Veritas SA	425.391	Equinor ASA	327.238
Reliance Industries Ltd	425.283	Nutrien Ltd	301.017
S&P Global Inc	412.679	Sysmex Corp	284.712
Kerry Group Plc	406.128	Seven & i Holdings Co Ltd	246.740
Intertek Group Plc	383.949	Intuit Inc	244.007
Avery Dennison Corp	383.085	Shell Plc	220.887
Live Nation Entertainment Inc	344.349	Nexon Co Ltd	217.549
AVEVA Group Plc	281.388	Kansai Paint Co Ltd	215.791
Microsoft Corp	281.134	Chevron Corp	210.483
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	279.710	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	205.765
Keysight Technologies Inc	270.213	Adobe Inc	202.896
Colgate-Palmolive Co	260.395	Barrick Gold Corp	195.615
Fidelity National Information Services Inc	256.187	Linde Plc	192.610
FANUC Corp	250.905	Schneider Electric SE	180.422
Vestas Wind Systems A/S	246.350	Keysight Technologies Inc	175.070
Autodesk Inc	226.513	Johnson Controls International plc	160.830
Ecolab Inc	225.762	Bank of America Corp	151.789
Iberdrola SA	210.188	Diageo Plc	145.844
		Kao Corp	142.765
		Accenture Plc - Klasse A	134.823
		Alibaba Group Holding Ltd ADR	129.019
		Alphabet Inc	121.456

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Dolby Laboratories Inc - Klasse A	5.276.466	Apple Inc	4.535.741
Honeywell International Inc	4.741.673	Assa Abloy AB	4.510.418
NIKE Inc	4.698.667	ASML Holding NV	4.377.528
Reliance Industries Ltd	4.616.337	Aon Plc	4.365.297
Clarivate Plc	4.592.641	Fidelity National Information Services Inc	3.800.847
Electronic Arts Inc	4.468.807	Industria de Diseno Textil SA	3.269.820
S&P Global Inc	4.398.794	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.857.102
Alphabet Inc - Klasse A	3.901.360	Nexon Co Ltd	1.887.423
Live Nation Entertainment Inc	3.726.020	Intuit Inc	1.814.348
Microsoft Corp	3.422.771	Adobe Inc	1.437.312
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.390.844	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.337.021
AVEVA Group Plc	3.346.393	Schneider Electric SE	1.265.080
Keysight Technologies Inc	3.221.851	Keysight Technologies Inc	1.206.549
FANUC Corp	3.056.553	Johnson Controls International plc	1.156.521
Autodesk Inc	2.883.211	Bank Central Asia Tbk PT	934.775
Amazon.com Inc	2.608.318	Accenture Plc - Klasse A	766.551
Intuit Inc	2.516.639	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	764.618
AIA Group Ltd	2.505.782	Applied Materials Inc	669.276
Caterpillar Inc	2.495.946	Alphabet Inc - Klasse A	637.427
Adobe Inc	2.488.518	Rockwell Automation Inc	633.951
Infineon Technologies AG	2.436.576	Infineon Technologies AG	492.465
PTC Inc	2.310.568	Aptiv Plc	471.250
Aptiv Plc	2.299.451		
Bank Central Asia Tbk PT	2.290.037		
Fidelity National Information Services Inc	2.140.643		
Mastercard Inc	2.087.611		
RELX Plc	2.032.263		
Johnson Controls International plc	2.026.859		
Analog Devices Inc	2.026.756		
Schneider Electric SE	1.975.826		
Intercontinental Exchange Inc	1.969.606		
Texas Instruments Inc	1.965.779		
Applied Materials Inc	1.928.240		
Accenture Plc - Klasse A	1.874.397		
Deere & Co	1.853.148		
EssilorLuxottica SA	1.853.026		
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.852.308		
Walt Disney Co/The	1.828.142		
Assa Abloy AB	1.821.562		
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1.816.478		
Wolters Kluwer NV	1.802.760		
salesforce.com Inc	1.775.572		
Prudential Plc	1.740.401		
Sony Group Corp ADR	1.703.286		
Rockwell Automation Inc	1.690.666		
Visa Inc - Klasse A	1.683.659		
HDFC Bank Ltd ADR	1.677.308		
Hexagon AB	1.660.532		
Tencent Holdings Ltd	1.650.586		
TE Connectivity Ltd	1.579.011		
ICICI Bank Ltd ADR	1.573.275		
SAP SE	1.493.758		
Alibaba Group Holding Ltd	1.484.681		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Global Equity Franchise Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Visa Inc - Klasse A	14.522.052	McKesson Corp	18.000.661
Secom Co Ltd	14.272.331	Dollar Tree Inc	17.613.733
Fiserv Inc	13.642.355	Cognizant Technology Solutions Corp	12.507.660
Dollar Tree Inc	13.611.213	National Grid Plc	12.356.992
International Game Technology Plc	11.660.691	Anheuser-Busch InBev SA/NV	11.352.766
Tapestry Inc	10.258.099	Henry Schein Inc	11.304.899
National Grid Plc	10.006.978	Bureau Veritas SA	11.036.272
Intel Corp	9.327.470	United Utilities Group Plc	10.873.616
Medtronic Plc	8.356.368	EssilorLuxottica SA	10.855.189
Nielsen Holdings Plc	7.653.782	Terna - Rete Elettrica Nazionale	10.632.295
McKesson Corp	7.472.727	Stericycle Inc	9.799.082
Anheuser-Busch InBev SA/NV	7.441.732	CVS Health Corp	8.568.049
Omnicom Group Inc	7.375.065	Cisco Systems Inc	8.467.166
Ferrovial SA	7.052.332	Vinci SA	7.994.767
USS Co Ltd	6.445.855	Consolidated Edison Inc	6.887.281
Ross Stores Inc	6.427.117	Transurban Group	6.588.830
Vinci SA	6.420.939	Smith & Nephew Plc	6.236.039
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	5.954.665	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	6.104.001
Stericycle Inc	5.826.697	Oracle Corp	6.073.438
Cognizant Technology Solutions Corp	5.710.175	Ferrovial SA	5.802.694
Atlantia SpA	5.140.740	Nielsen Holdings Plc	5.365.795
CVS Health Corp	4.433.467	Omnicom Group Inc	4.565.321
Terna - Rete Elettrica Nazionale	4.220.284	International Game Technology Plc	4.064.404
MEDNAX Inc	4.074.244	H&R Block Inc	3.495.842
Smith & Nephew Plc	4.036.158	Medtronic Plc	3.429.170
Henry Schein Inc	3.650.703	PayPal Holdings Inc	3.306.500
PayPal Holdings Inc	3.215.241	USS Co Ltd	3.258.964
SES SA Receipt - Klasse A	3.093.681	MEDNAX Inc	2.405.267
Snam SpA	2.421.775		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Global Small Cap Fund \*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Commerce Bancshares Inc/MO	1.460.555	Ariake Japan Co Ltd	693.176
East West Bancorp Inc	1.333.207	Kohl's Corp	612.344
Cactus Inc	1.229.894	Exelixis Inc	540.826
flatexDEGIRO AG	1.143.477	Cactus Inc	517.021
Gates Industrial Corp Plc	1.055.357	WPT Industrial Real Estate Investment Trust (REIT)	482.331
Arcadis NV	1.033.136	Parsons Corp	454.040
National Storage Affiliates Trust (REIT)	1.002.284	N-able Inc	441.477
Ortho Clinical Diagnostics Holdings Plc	996.587	Ryohin Keikaku Co Ltd	430.702
Britvic Plc	984.609	Innospec Inc	428.340
Bankinter SA	954.769	flatexDEGIRO AG	401.956
Aalberts NV	940.451	ARTERIA Networks Corp	360.658
US Foods Holding Corp	899.581	National Storage Affiliates Trust (REIT)	351.030
PGT Innovations Inc	894.014	Summit Industrial Income REIT (Anteile) (REIT)	342.544
Columbus McKinnon Corp/NY	882.808	Stelco Holdings Inc	315.044
Ziff Davis Inc	855.826	Stillfront Group AB	309.217
ICON Plc	845.462	Eagle Materials Inc	308.692
Ingevity Corp	836.842	Nexteer Automotive Group Ltd	296.808
Italgas SpA	824.887	SolarWinds Corp	288.906
Envista Holdings Corp	823.726	Hillman Solutions Corp	272.584
Eagle Materials Inc	817.861	Adaptive Biotechnologies Corp	239.038
Stelco Holdings Inc	810.922	Shurgard Self Storage SA	235.678
TechnoPro Holdings Inc	800.658	Remitly Global Inc	229.100
Malibu Boats Inc - Klasse A	792.347	PTC Inc	227.981
Neenah Inc	790.553	TechnoPro Holdings Inc	220.010
Carlisle Cos Inc	782.407	ICON Plc	212.645
MKS Instruments Inc	775.782	Gates Industrial Corp Plc	210.407
Banca Generali SpA	767.043	TeamViewer AG	209.647
JD Sports Fashion Plc	763.453	Getinge AB	199.093
Ariake Japan Co Ltd	760.715	CMC Materials Inc	197.649
Atkore Inc	750.856	Pennon Group Plc	182.696
Wyndham Hotels & Resorts Inc	745.893	Wyndham Hotels & Resorts Inc	182.321
Summit Industrial Income REIT (Anteile) (REIT)	741.800	Atkore Inc	169.903
United Therapeutics Corp	738.705	Auto Trader Group Plc '144A'	168.975
JAFCO Group Co Ltd	736.045	Arcadis NV	157.056
Leslie's Inc	729.773	National Energy Services Reunited Corp	150.257
Daiseki Co Ltd	727.579	Ortho Clinical Diagnostics Holdings Plc	142.189
Aroundtown SA	724.451	Valmont Industries Inc	140.683
Shurgard Self Storage SA	723.289	Utz Brands Inc	139.073
Stevanato Group SpA	714.448		
Digital Garage Inc	713.218		
Sterling Check Corp	706.622		
BRP Inc	702.015		
Kohl's Corp	698.482		
Seria Co Ltd	697.008		
National Energy Services Reunited Corp	689.758		
Auto Trader Group Plc '144A'	687.969		
Armstrong World Industries Inc	686.987		
Utz Brands Inc	675.909		
Dermapharm Holding SE	674.936		

\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt.

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

### Lazard Digital Health Fund \*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE **	ERLÖSE
	USD		USD
Thermo Fisher Scientific Inc	230.471		
IQVIA Holdings Inc	202.350		
Roche Holding AG	190.329		
Catalent Inc	176.561		
Medtronic Plc	148.966		
Inspire Medical Systems Inc	128.826		
Schrodinger Inc/United States	123.682		
ABIOMED Inc	120.333		
Novartis AG	114.318		
Omniceil Inc	112.338		
Illumina Inc	109.731		
Exact Sciences Corp	108.135		
CRISPR Therapeutics AG	102.419		
Dexcom Inc	96.302		
Health Catalyst Inc	86.341		
NanoString Technologies Inc	80.486		
Doximity Inc	74.128		
Wuxi Biologics Cayman Inc '144A'	67.178		
Nevro Corp	66.643		
Azenta Inc	65.128		
Guardant Health Inc	64.342		
Phreesia Inc	60.007		
Veeva Systems Inc - Klasse A	59.706		
10X Genomics Inc (Anteile)	52.203		
Accolade Inc	49.557		
Fate Therapeutics Inc	49.249		
Beam Therapeutics Inc	47.718		
AbCellera Biologics Inc	34.555		
Peloton Interactive Inc - Klasse A	31.223		
Adaptive Biotechnologies Corp	30.033		

\* Der Fonds wurde am 7. März 2022 aufgelegt.

\*\* Zwischen dem 7. März 2022 (Auflegungsdatum des Fonds) und dem 31. März 2022 gab es keine Verkäufe.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard European Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Air Liquide SA	714.990	Deutsche Wohnen SE	514.534
Vonovia SE	604.973	Porsche Automobil Holding SE - Vorzugsaktien	465.267
TotalEnergies SE	582.658	Enel SpA	436.164
Roche Holding AG	510.372	Vonovia SE	389.084
Novo Nordisk A/S	413.348	Linde Plc	384.275
Universal Music Group NV	390.063	Vestas Wind Systems A/S	355.713
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	362.069	Vivendi SE	327.230
Siemens AG	354.334	KION Group AG	319.809
Kering SA	348.682	Industria de Diseno Textil SA	313.793
Bureau Veritas SA	346.587	Covestro AG '144A'	306.709
Infineon Technologies AG	325.696	adidas AG	303.167
Allfunds Group Plc	283.964	Galp Energia SGPS SA	301.933
Legrand SA	243.126	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	294.807
Porsche Automobil Holding SE - Vorzugsaktien	242.796	Novartis AG	267.536
Bayer AG	240.451	Symrise AG	242.512
Thales SA	223.766	TotalEnergies SE	232.004
Akzo Nobel NV	221.568	Capgemini SE	226.214
Delivery Hero SE	215.395	Carlsberg AS	225.381
Carlsberg AS	212.842	Alstom SA	215.651
Eurazeo SE	206.900	D'ieteren Group	205.700
Mediaset Espana Comunicacion SA	201.537	Engie SA	204.791
Euronext NV '144A'	197.518	Coca-Cola Europacific Partners Plc	200.584
MTU Aero Engines AG	188.432	BNP Paribas SA	188.386
Nordea Bank Abp	185.546	Sanofi	187.636
Capgemini SE	177.348	Equinor ASA	185.578
Bankinter SA	173.312	Orange SA	183.673
CTS Eventim AG & Co KGaA	158.250	Amundi SA '144A'	178.371
D'ieteren Group	146.002	Air Liquide SA	177.843
Azelis Group NV	138.419	Delivery Hero SE	177.633
Alcon Inc	136.098	Kering SA	176.100
Ryanair Holdings Plc	120.395	Alcon Inc	169.359
Covestro AG '144A'	118.648	Givaudan SA	159.910
		ABB Ltd	156.504
		Knorr-Bremse AG	151.770
		Allfunds Group Plc	150.299
		Pepco Group NV '144A'	142.667
		BFF Bank SpA '144A'	141.314
		Pernod Ricard SA	123.547



# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Pan-European Small Cap Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Zehnder Group AG	1.424.528	Nobina AB	2.035.262
Marlowe Plc	1.380.570	Swissquote Group Holding SA	1.658.843
Sirius Real Estate Ltd	1.347.495	Getinge AB	1.336.496
Cibus Nordic Real Estate AB	1.331.432	ASM International NV	1.251.184
Dr. Martens Plc	1.295.692	Volution Group Plc	1.072.389
Dustin Group AB '144A'	1.245.896	Bellway Plc	1.069.369
Stevanato Group SpA	1.244.884	SkiStar AB	1.055.801
Life Science Reit Plc (REIT)	1.159.261	Allfunds Group Plc	978.572
Byggfakta Group Nordic Holdco AB	1.123.761	El.En. SpA	976.676
ITV Plc	1.117.794	Dechra Pharmaceuticals Plc	966.245
Reach Plc	1.102.970	Big Yellow Group Plc (REIT)	956.106
Recticel SA	1.080.121	flatexDEGIRO AG	952.900
CTS Eventim AG & Co KGaA	1.022.602	ITV Plc	923.125
Virbac SA	1.006.553	Nagarro SE	891.119
Cherry AG	1.000.696	Nordic Entertainment Group AB - Klasse B	890.398
Signify NV '144A'	992.724	PATRIZIA AG	887.046
Ariston Holding NV	982.683	Barco NV	867.164
CTP NV '144A'	958.318	JTC Plc '144A'	848.167
BAWAG Group AG '144A'	957.728	Corticeira Amorim SGPS SA	802.218
Instalco AB	924.939	Merlin Properties Socimi SA (REIT)	765.770
Bankinter SA	904.828	Pennon Group Plc	736.328
Tate & Lyle Plc	890.851	Scout24 SE	732.414
Synsam AB	875.653	Cherry AG	705.094
Bystronic AG	807.743	Dermapharm Holding SE	686.909
Logitech International SA	791.377	Arcadis NV	657.787
Puuiilo Oyj	769.064	Auto Trader Group Plc '144A'	585.355
Seco SpA	767.009	Novem Group SA	577.056
Novem Group SA	762.310	Cembra Money Bank AG	573.734
IG Group Holdings Plc	760.492	Smart Metering Systems plc	562.637
Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	755.917	Montana Aerospace AG '144A'	549.006
Allfunds Group Plc	752.250	Crayon Group Holding ASA '144A'	544.623
Montana Aerospace AG '144A'	743.408	Bike24 Holding AG	535.524
Bike24 Holding AG	706.104	Friedrich Vorwerk Group SE	526.181
Hensoldt AG	698.084	Logitech International SA	522.258
Covestro AG '144A'	608.733	Shurgard Self Storage SA	522.110
Gaztransport Et Technigaz SA	588.925	Kinopolis Group NV	510.142
ConvaTec Group Plc '144A'	504.430	Stillfront Group AB	509.713
		Tinexta Spa	496.580

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard US Equity Concentrated Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Sysco Corp	38.212.871	McDonald's Corp	28.932.799
Otis Worldwide Corp	28.031.521	Baxter International Inc	25.059.285
Fiserv Inc	17.065.955	Zebra Technologies Corp	17.091.156
Skyworks Solutions Inc	16.736.216	Fiserv Inc	14.288.931
Vail Resorts Inc	15.669.393	Lowe's Cos Inc	14.262.412
LKQ Corp	14.006.683	Starbucks Corp	14.192.218
Verisk Analytics Inc - Klasse A	13.948.220	Dollar Tree Inc	13.822.296
LiveRamp Holdings Inc	11.619.475	CDW Corp/DE	13.730.382
Dollar Tree Inc	9.401.219	Medtronic Plc	12.276.161
Warby Parker Inc	8.345.055	Norfolk Southern Corp	12.121.102
Medtronic Plc	8.311.701	Waste Management Inc	10.650.185
S&P Global Inc	5.169.330	Alphabet Inc - Klasse A	10.266.121
VeriSign Inc	4.663.365	Armstrong World Industries Inc	9.662.782
Electronic Arts Inc	4.493.654	Sysco Corp	9.503.750
Lowe's Cos Inc	4.207.309	Intercontinental Exchange Inc	5.264.347
Crown Castle International Corp (REIT)	3.574.503	Skyworks Solutions Inc	4.795.979
Analog Devices Inc	2.494.588	Visa Inc - Klasse A	4.185.850
Sotera Health Co	2.092.146	Vulcan Materials Co	3.087.694
Alphabet Inc - Klasse A	916.137	S&P Global Inc	3.079.881
Waste Management Inc	676.834	Crown Castle International Corp (REIT)	2.957.500
		Verisk Analytics Inc - Klasse A	2.877.184
		Brunswick Corp/DE	2.536.100

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	JPY		JPY
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	139.695.870	Mizuho Financial Group Inc	50.097.654
Daikin Industries Ltd	89.169.396	Hulic Co Ltd	38.673.691
Nippon Telegraph & Telephone Corp	88.263.640	Tokyu Fudosan Holdings Corp	38.027.705
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	85.245.790	Inpex Corp	35.474.556
Toyota Motor Corp	81.093.866	Mitsubishi Corp	28.774.426
Seibu Holdings Inc	73.799.722	UBE Corp	27.967.895
FANUC Corp	73.125.951	JAFCO Group Co Ltd	26.661.302
Sony Group Corp	66.741.567	Nintendo Co Ltd	26.576.920
THK Co Ltd	65.954.402	Nomura Holdings Inc	25.625.764
Kansai Electric Power Co Inc/The	64.818.887	Tokyo Electron Ltd	24.193.391
Dai-ichi Life Holdings Inc	64.443.415	Hitachi Ltd	23.746.568
Inpex Corp	63.502.250	Mitsui OSK Lines Ltd	22.833.677
Suzuki Motor Corp	63.366.743	Rengo Co Ltd	22.322.230
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	62.187.617	Denso Corp	19.243.331
SoftBank Group Corp	61.816.533	ORIX Corp	18.441.847
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	61.081.302	Dai-ichi Life Holdings Inc	18.091.586
Komatsu Ltd	59.203.162	Sony Group Corp	17.421.201
Hitachi Ltd	56.292.813	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	15.022.581
Nippon Steel Corp	55.660.638	Komatsu Ltd	12.022.664
ORIX Corp	51.697.249	Nippon Steel Corp	11.800.344
Nippon Sanso Holdings Corp	50.630.083	Makita Corp	10.381.959
Denso Corp	50.202.095	FANUC Corp	9.024.410
Disco Corp	44.133.295	Disco Corp	6.612.014
Sundrug Co Ltd	43.148.608		
Tokyo Electron Ltd	42.908.736		
Mitsubishi Corp	40.450.172		
Daiwa House Industry Co Ltd	38.860.397		
Mitsui OSK Lines Ltd	37.184.425		
Nitto Denko Corp	32.050.165		
Makita Corp	30.613.794		
JAFCO Group Co Ltd	24.193.077		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Emerging World Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Georgia Capital Plc	129.113	Samsung Electronics Co Ltd - Vorzugsaktien	1.055.429
CITIC Securities Co Ltd 'H'	106.103	JPMorgan Emerging Markets Investment Trust plc	1.019.932
Prosus NV	103.362	Fidelity China Special Situations Plc	993.015
Bradespar SA - Vorzugsaktien	69.561	Templeton Emerging Markets Investment Trust Plc	904.072
SK Square Co Ltd	67.014	Prosus NV	853.794
Schroder AsiaPacific Fund Plc	42.200	CITIC Securities Co Ltd 'H'	734.891
SK Inc	24.158	JPMorgan Russian Securities plc	593.838
Barings Emerging EMEA Opportunities Plc	9.423	VinaCapital Vietnam Opportunity Fund Ltd	570.623
China Fund Inc/The	7.029	Aberdeen New India Investment Trust Plc	451.118
Mexico Fund Inc/The	6.739	Fondul Proprietatea SA GDR	434.528
India Capital Growth Fund Ltd	6.349	Asia Dragon Trust Plc	424.410
Morgan Stanley India Investment Fund Inc	6.162	Templeton Dragon Fund Inc	400.180
Templeton Dragon Fund Inc	3.090	SK Inc	372.301
BlackRock World Mining Trust Plc	3.018	Abrdn China Investment Co	353.398
JPMorgan Indian Investment Trust Plc/Fund	1.626	Schroder AsiaPacific Fund Plc	336.942
		Utilico Emerging Markets Trust Plc/The Fund	322.768
		Vietnam Enterprise Investments Ltd	308.056
		Taiwan Fund Inc/The/MD	279.672
		INVESCO Asia Trust Plc	261.663
		India Capital Growth Fund Ltd	248.517
		BlackRock Latin American Investment Trust Plc	245.045
		Itausa SA - Vorzugsaktien	238.611
		First Pacific Co Ltd	232.473
		Korea Fund Inc/The	198.932
		India Fund Inc/The	194.988
		Naspers Ltd	193.535
		BlackRock World Mining Trust Plc	192.655
		Central and Eastern Europe Fund Inc	182.322
		Eastnine AB	175.886
		ASA Gold and Precious Metals Ltd	171.604
		Morgan Stanley China A Share Fund Inc	162.992
		Aberdeen New Dawn Investment Trust Plc	160.595
		Aberdeen New Thai Investment Trust Plc	155.905
		Aberdeen Emerging Markets Equity Income Fund Inc	155.766

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
A-Living Smart City Services Co Ltd 'H' '144A'	5.519.502	China Shenhua Energy Co Ltd	6.495.458
ASE Technology Holding Co Ltd	5.110.470	America Movil SAB de CV ADR	5.834.280
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai 'A'	4.891.520	Alrosa PJSC	5.417.993
Lenovo Group Ltd	4.881.131	LUKOIL PJSC ADR	5.289.597
Petroleo Brasileiro SA ADR	4.128.189	Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	3.902.190
Petronet LNG Ltd	3.432.427	Oil & Natural Gas Corp Ltd	3.635.854
Quanta Computer Inc	3.255.154	Sberbank of Russia PJSC	3.603.890
LUKOIL PJSC ADR	3.226.035	KT&G Corp	3.531.426
Galp Energia SGPS SA	3.161.144	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	2.988.842
MediaTek Inc	2.921.423	Coal India Ltd	2.901.825
China Construction Bank Corp 'H'	2.871.673	Tata Consultancy Services Ltd	2.851.924
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	2.719.401	Shoprite Holdings Ltd (Anteile)	2.785.489
Huayu Automotive Systems Co Ltd 'A'	2.683.183	Ternium SA ADR	2.745.793
BB Seguridade Participacoes SA	2.570.686	OTP Bank Nyrt	2.708.281
Enn Natural Gas Co Ltd 'A'	2.370.304	Power Grid Corp of India Ltd	2.628.137
China Medical System Holdings Ltd	2.286.213	Siam Cement PCL/The (Ausland)	2.519.409
China Vanke Co Ltd 'H'	2.230.069	Anglo American Plc	2.295.425
X5 Retail Group NV GDR	2.184.563	Magnit PJSC GDR	2.213.258
Indus Towers Ltd	1.933.076	Axis Bank Ltd	1.862.773
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.914.183	Catcher Technology Co Ltd	1.856.006
Weichai Power Co Ltd 'H'	1.827.413	Banco do Brasil SA	1.847.618
Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	1.776.532	Grupo Mexico SAB de CV	1.723.808
ASM Pacific Technology Ltd	1.596.751	UPL Ltd	1.690.607
Sinopharm Group Co Ltd 'H'	1.519.777	Infosys Ltd ADR	1.666.380
Bharat Petroleum Corp Ltd	1.456.492	Globalwafers Co Ltd	1.487.373
OTP Bank Nyrt	1.422.861	Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.278.214
Wiwynn Corp	1.390.790	Gazprom PJSC ADR	1.267.381
Hengan International Group Co Ltd	1.235.540	Kasikornbank PCL (Ausland)	1.191.810
Gazprom PJSC ADR	1.185.596	Bharat Petroleum Corp Ltd	1.170.095
Samsung Electronics Co Ltd	1.136.444	Vibra Energia SA	974.410

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Core Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	242.347	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	887.764
Cemex SAB de CV ADR	193.349	Tencent Holdings Ltd	662.936
Samsung Electronics Co Ltd	191.807	Samsung Electronics Co Ltd	627.496
Tencent Holdings Ltd	157.857	Alibaba Group Holding Ltd ADR	407.017
PTT Exploration & Production PCL (Ausland)	138.791	HDFC Bank Ltd ADR	349.796
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	124.369	LUKOIL PJSC ADR	329.475
Anglo American Plc	114.207	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	280.655
Sea Ltd ADR	108.390	SK Hynix Inc	260.491
Star Health & Allied Insurance Co Ltd	104.447	China National Building Material Co Ltd	251.640
Home Product Center PCL (Ausland)	103.897	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	251.245
XPeng Inc	102.557	Techtronic Industries Co Ltd	240.623
Alibaba Group Holding Ltd ADR	99.570	Sberbank of Russia PJSC ADR	224.947
Innovent Biologics Inc '144A'	90.818	Wuliangye Yibin Co Ltd 'A'	204.200
ASE Technology Holding Co Ltd	90.568	Ternium SA ADR	194.229
China Mengniu Dairy Co Ltd	90.506	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	181.065
Realtek Semiconductor Corp	87.554	KGHM Polska Miedz SA	174.671
HDFC Bank Ltd ADR	86.394	Unilever Plc ADR	169.373
WNS Holdings Ltd ADR	83.023	Infosys Ltd ADR	164.553
ICICI Bank Ltd ADR	82.792	Shenzhen International Group Holdings Ltd	158.488
Remegen Co Ltd 'H' '144A'	81.670	NCSOFT Corp	154.914
Eclat Textile Co Ltd	81.093	Vnet Group Inc ADR	150.167
Mondi Plc	79.574	Mondi Plc	141.669
Lojas Renner SA	79.341	Reliance Industries Ltd	136.185
LG Electronics Inc	73.600	Micro-Star International Co Ltd	136.039
Feng TAY Enterprise Co Ltd	73.386	JD.com Inc ADR	127.319
LG Chem Ltd	65.012	UPL Ltd	124.679
Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	64.377	Banco BTG Pactual SA (Anteile)	120.883
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	63.016		
Micro-Star International Co Ltd	61.841		
Parex Resources Inc	61.671		
Qatar National Bank QPSC	61.209		
Public Bank Bhd	60.170		
SK Hynix Inc	59.920		
Nien Made Enterprise Co Ltd	59.340		
Arca Continental SAB de CV	59.280		
Infosys Ltd ADR	56.105		
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	54.522		
Samsung SDI Co Ltd	54.107		
Bank Mandiri Persero Tbk PT	52.091		
CCR SA	51.655		
Hindalco Industries Ltd	50.858		
UPL Ltd	49.059		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	34.241.986	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	26.183.349
Fubon Financial Holding Co Ltd	6.419.987	Yuanta Financial Holding Co Ltd	6.015.681
Lenovo Group Ltd	6.408.649	Alibaba Group Holding Ltd ADR	5.565.342
China Petroleum & Chemical Corp 'H'	4.905.321	Wan Hai Lines Ltd	5.521.914
NetEase Inc	4.453.803	Tata Consultancy Services Ltd	5.477.299
Alibaba Group Holding Ltd	4.320.648	JD.com Inc ADR	4.853.832
PetroChina Co Ltd 'H'	4.309.166	Bank of Communications Co Ltd 'H'	4.343.362
JD.com Inc	4.307.465	China Literature Ltd '144A'	4.230.418
Saudi Basic Industries Corp	4.073.813	Richter Gedeon Nyrt	4.121.457
Hero MotoCorp Ltd	3.868.628	NetEase Inc ADR	3.743.661
SRF Ltd	3.853.818	Hero MotoCorp Ltd	3.582.480
KT Corp	3.717.752	Vale SA	3.430.470
SK Hynix Inc	3.713.682	China Minsheng Banking Corp Ltd	3.390.946
Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	3.537.010	LOTTE Fine Chemical Co Ltd	3.196.186
Wuxi Biologics Cayman Inc '144A'	3.348.851	Petroleo Brasileiro SA ADR	3.191.055
NetEase Inc ADR	3.185.754	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	3.139.104
Meituan '144A'	3.176.325	Jarir Marketing Co	2.742.072
Ambev SA	3.147.342	Silergy Corp	2.695.898
Kia Corp	3.081.452	Nan Ya Plastics Corp	2.543.933
State Bank of India	3.075.698	Anhui Guangxin Agrochemical Co Ltd	2.526.656



# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Abu Dhabi National Oil Co for Distribution PJSC	2.080.447	Yuanta Financial Holding Co Ltd	2.360.529
Siam Cement PCL/The (Ausland)	2.010.033	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.188.119
KT Corp	1.751.050	Telefonica Brasil SA	2.073.279
Saudi Basic Industries Corp	1.721.911	Vodacom Group Ltd	2.040.082
Advanced Info Service PCL (Ausland)	1.673.429	Fubon Financial Holding Co Ltd	2.036.194
Divi's Laboratories Ltd	1.630.038	Tata Consultancy Services Ltd	2.036.091
Aldar Properties PJSC	1.531.263	KT&G Corp	2.022.916
Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd 'A'	1.381.660	China Life Insurance Co Ltd/Taiwan	1.709.787
Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd 'A'	1.365.148	Asia Cement Corp	1.693.760
Colgate-Palmolive India Ltd	1.310.119	Infosys Ltd ADR	1.669.908
PTT Exploration & Production PCL (Ausland)	1.266.365	China South Publishing & Media Group Co Ltd	1.641.545
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	1.266.158	Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd 'A'	1.532.479
Kia Corp	1.259.564	Wipro Ltd ADR	1.513.967
America Movil SAB de CV	1.209.908	Youngor Group Co Ltd 'A'	1.510.687
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	1.162.655	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	1.499.174
Rosneft Oil Co PJSC GDR	1.136.311	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.493.122
Tech Mahindra Ltd	1.034.844	Shandong Hi-speed Co Ltd	1.443.032
Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd 'A'	1.012.683	KT Corp	1.404.159
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	971.080	Synnex Technology International Corp	1.344.633
Tata Consultancy Services Ltd	947.986	Abu Dhabi National Oil Co for Distribution PJSC	1.343.523
Chunghwa Telecom Co Ltd	934.481	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd 'A'	1.320.582
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	912.985	Cathay Financial Holding Co Ltd	1.274.662
Shanghai International Port Group Co Ltd 'A'	893.277		
Petronas Chemicals Group Bhd	873.407		
Cencosud SA	862.391		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Developing Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Alibaba Group Holding Ltd ADR	507.983	Tencent Holdings Ltd	1.662.256
Bajaj Finance Ltd	289.008	Samsung Electronics Co Ltd	1.544.592
Reliance Industries Ltd	250.282	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.308.046
New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	238.373	ICICI Bank Ltd ADR	1.013.850
Foschini Group Ltd/The	232.115	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	906.265
GoerTek Inc 'A'	218.931	Sberbank of Russia PJSC	773.674
NAVER Corp	176.177	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	721.860
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	169.599	SK Hynix Inc	688.458
Richter Gedeon Nyrt	146.764	Capitec Bank Holdings Ltd	683.613
Yandex NV - Klasse A	134.582	ASE Technology Holding Co Ltd	584.530
ASE Technology Holding Co Ltd	129.295	WONIK IPS Co Ltd	568.093
Minth Group Ltd	126.411	HDFC Bank Ltd ADR	565.770
Tencent Holdings Ltd	120.730	Bancolumbia SA ADR	562.545
Rumo SA	115.565	Hiwin Technologies Corp	557.029
RichWave Technology Corp	113.259	Minth Group Ltd	533.144
Wuliangye Yibin Co Ltd 'A'	110.775	First Quantum Minerals Ltd	521.516
JD.com Inc	110.182	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	513.159
Pagseguro Digital Ltd - Klasse A	106.866	Banco Bradesco SA ADR	485.008
CJ Logistics Corp	103.842	Trip.com Group Ltd ADR	459.350
Samsung Electronics Co Ltd	92.821	Silicon Motion Technology Corp ADR	454.686
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd 'A'	88.839	UPL Ltd	440.430
Lotes Co Ltd	88.611	Standard Bank Group Ltd	431.922
Baidu Inc	87.830	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	426.053
China Gas Holdings Ltd	87.775	Chroma ATE Inc	422.812
ZTO Express Cayman Inc ADR	75.410	Tencent Music Entertainment Group ADR	413.452
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	71.855	Reliance Industries Ltd	395.617
Lojas Americanas SA - Vorzugsaktien	71.194	Techtronic Industries Co Ltd	373.058
Zhongsheng Group Holdings Ltd	69.380	SJM Holdings Ltd	372.807
InPost SA	69.189	NetEase Inc ADR	369.153
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	64.534	NCSOFT Corp	360.022
Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd 'A'	63.292	Weibo Corp ADR	335.032
Nexteer Automotive Group Ltd	61.087	Bank Central Asia Tbk PT	334.248
Topsports International Holdings Ltd '144A'	56.885	Zhongsheng Group Holdings Ltd	333.717
		CJ Logistics Corp	316.712
		Mphasis Ltd	316.663
		China Gas Holdings Ltd	316.281
		Bizlink Holding Inc	306.008
		VK Co Ltd GDR	305.816
		RichWave Technology Corp	296.692
		BDO Unibank Inc	292.097
		Yandex NV - Klasse A	290.290

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund \*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Note/Bond, 1,750 % fällig 15.08.2041	1.267.211	Czech Republic Government Bond, 2,000 % fällig 13.10.2033	1.206.670
New Zealand Local Government Funding Agency Bond, 1,500 % fällig 20.04.2029	737.000	Bermuda Government International Bond 'REGS', 2,375 % fällig 20.08.2030	957.230
New Zealand Local Government Funding Agency Bond, 2,250 % fällig 15.04.2024	577.532	Romania Government Bond, 4,750 % fällig 24.02.2025	725.856
Panama Government International Bond, 3,875 % fällig 17.03.2028	569.790	New Zealand Local Government Funding Agency Bond, 4,500 % fällig 15.04.2027	697.809
Czech Republic Government Bond, 1,000 % fällig 26.06.2026	556.318	United States Treasury Note/Bond, 1,750 % fällig 15.08.2041	609.139
Export Development Canada, 1,650 % fällig 31.07.2024	537.244	United States Treasury Note/Bond, 2,875 % fällig 15.08.2028	574.901
ING Groep NV 'EMTN' FRN, 1,125 % fällig 07.12.2028	525.211	International Bank for Reconstruction & Development, 2,500 % fällig 03.08.2023	561.932
European Investment Bank 'REGS', 1,000 % fällig 28.01.2028	497.176	Province of Quebec Canada, 2,500 % fällig 20.04.2026	542.912
Spain Government Bond '144A', 1,000 % fällig 30.07.2042	457.906	Panama Government International Bond, 8,875 % fällig 30.09.2027	536.103
International Bank for Reconstruction & Development 'EMTN', 1,250 % fällig 16.03.2026	441.334	Canadian Imperial Bank of Commerce, 0,950 % fällig 23.10.2025	524.254
Housing New Zealand Ltd 'MTN', 3,420 % fällig 18.10.2028	401.951	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A', 0,000 % fällig 01.10.2028	513.959
Bermuda Government International Bond 'REGS', 2,375 % fällig 20.08.2030	389.428	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, 0,000 % fällig 01.03.2026	489.115
Thailand Government Bond, 1,585 % fällig 17.12.2035	350.022	Unilever Capital Corp, 1,375 % fällig 14.09.2030	452.016
Bank of America Corp FRN, 1,978 % fällig 15.09.2027	348.721	Croatia Government International Bond 'REGS', 5,500 % fällig 04.04.2023	434.128
Citigroup Inc FRN, 1,281 % fällig 03.11.2025	346.607	Spain Government Bond '144A', 1,200 % fällig 31.10.2040	429.423
Johnson Controls International plc / Tyco Fire & Security Finance SCA, 1,750 % fällig 15.09.2030	340.161	Province of Quebec Canada, 1,850 % fällig 13.02.2027	426.003
International Bank for Reconstruction & Development, 1,900 % fällig 16.01.2025	330.210	Romanian Government International Bond 'REGS', 2,375 % fällig 19.04.2027	419.517
Japan International Cooperation Agency, 1,750 % fällig 28.04.2031	306.844	Bank of America Corp 'GMTN', 3,248 % fällig 21.10.2027	418.890
United Kingdom Gilt, 0,875 % fällig 31.07.2033	302.595	Republic of Poland Government Bond, 2,500 % fällig 25.07.2027	413.143
Province of British Columbia Canada, 3,200 % fällig 18.06.2044	301.119	Rogers Communications Inc, 3,250 % fällig 01.05.2029	408.293
Republic of Poland Government Bond FRN, 2,020 % fällig 25.05.2028	281.563	Republic of Poland Government Bond, 2,750 % fällig 25.10.2029	406.579
Inter-American Development Bank, 7,875 % fällig 14.03.2023	281.014	Citigroup Inc FRN, 1,560 % fällig 04.05.2021	399.618
Amgen Inc, 3,000 % fällig 22.02.2029	280.393	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 1,750 % fällig 14.09.2029	393.105
Ashtead Capital Inc 'REGS', 4,250 % fällig 01.11.2029	270.603	Hungary Government Bond, 2,500 % fällig 24.10.2024	383.471
Hungary Government Bond, 2,250 % fällig 20.04.2033	262.210	United States Treasury Note/Bond, 0,625 % fällig 15.08.2030	373.945
Peruvian Government International Bond, 3,000 % fällig 15.01.2034	260.583	Romania Government Bond, 4,000 % fällig 27.10.2021	366.141
Romania Government Bond, 3,650 % fällig 24.09.2031	258.768	City of Oslo Norway FRN, 0,750 % fällig 06.05.2026	364.807
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A', 1,450 % fällig 01.03.2036	251.504	City of Oslo Norway, 2,350 % fällig 04.09.2024	364.709
Prologis LP, 1,250 % fällig 15.10.2030	243.023	Peru Government Bond, 6,150 % fällig 12.08.2032	357.265
Canadian Imperial Bank of Commerce, 0,950 % fällig 23.10.2025	228.674	Amazon.com Inc, 3,150 % fällig 22.08.2027	353.605
Dell International LLC / EMC Corp, 5,300 % fällig 01.10.2029	223.891	Verizon Communications Inc, 3,875 % fällig 08.02.2029	350.063
Province of Quebec Canada, 1,850 % fällig 13.02.2027	212.965		

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Global Strategic Equity Fund \*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
adidas AG	264.067	Microsoft Corp	751.583
Continental AG	223.394	Alphabet Inc - Klasse A	674.026
Las Vegas Sands Corp	187.994	IQVIA Holdings Inc	503.694
Analog Devices Inc	101.227	Intercontinental Exchange Inc	406.204
Synopsys Inc	81.002	S&P Global Inc	395.215
Visa Inc - Klasse A	77.048	RELX Plc	395.115
MetroMile Inc	34.983	Adobe Inc	368.958
THG Plc	31.777	American Express Co	328.722
Microsoft Corp	15.394	Danaher Corp	322.822
Alphabet Inc - Klasse A	14.609	Thermo Fisher Scientific Inc	320.642
IQVIA Holdings Inc	11.084	Visa Inc - Klasse A	315.961
S&P Global Inc	8.804	BayCurrent Consulting Inc	312.330
Intercontinental Exchange Inc	8.781	Vivendi SE	304.163
RELX Plc	8.667	Aon Plc	296.118
Tencent Holdings Ltd	7.767	Alibaba Group Holding Ltd ADR	294.542
Adobe Inc	7.719	Bank of America Corp	288.565
Vivendi SE	7.333	Analog Devices Inc	282.654
American Express Co	7.296	Partners Group Holding AG	278.451
Aon Plc	6.986	adidas AG	276.826
Danaher Corp	6.942	Synopsys Inc	275.540
		Intuit Inc	273.385
		Genmab A/S	272.015
		Dollar General Corp	263.814
		ITV Plc	253.941
		Applied Materials Inc	253.891
		Merck KGaA	250.717
		Coca-Cola Co/The	241.892
		UnitedHealth Group Inc	238.420
		HDFC Bank Ltd ADR	235.421
		Accenture Plc - Klasse A	234.693
		AIA Group Ltd	231.663
		Koninklijke DSM NV	228.581
		Nintendo Co Ltd	227.330
		Volkswagen AG	224.477
		Medtronic Plc	222.708
		Rio Tinto Plc	219.148
		ABB Ltd	219.019
		Continental AG	218.154
		Amphenol Corp	214.923
		Fidelity National Information Services Inc	214.281
		Toromont Industries Ltd	211.007
		Tencent Holdings Ltd	209.179
		Siemens Gamesa Renewable Energy SA	207.385
		Zoetis Inc	187.244
		Linde Plc	186.478
		Infineon Technologies AG	180.258
		Enel SpA	179.259
		SK Hynix Inc	167.100
		Clarivate Plc	166.973

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

# Angaben zur OGAW-Vergütungspolitik (ungeprüft)

Infolge der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie im März 2016 müssen alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften bestimmte Angaben über die Vergütung von „unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeitern“ machen (allgemein definiert als jene Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von dieser OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds hat).

Lazard Global Active Funds plc (der „Fonds“) wird von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“), einer Tochtergesellschaft der Lazard Asset Management Group („LAM Group“), verwaltet.

Die nachstehende Tabelle enthält folgende Angaben

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

	Mitarbeiterstand	Gesamtvergütung
<b>An die Mitarbeiter des Managers gezahlte Vergütung</b>	<b>109</b>	<b>9.624.369</b>
<i>davon</i>		
Feste Vergütung	109	1.786.723
Variable Vergütung Leistungsvergütungen	109	7.837.646
<b>An die unter den OGAW-Vergütungskodex fallenden Mitarbeiter gezahlte aggregierte Vergütung</b>	<b>96</b>	<b>9.624.369</b>
<i>davon</i>		
Geschäftsführung	10	1.218.918
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter/Risikoträger	86	8.405.451

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

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

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

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

## Angaben zur OGAW-Vergütungspolitik (ungeprüft) (Fortsetzung)

---

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

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

Angesichts der anhaltenden Verzögerung bei der Umsetzung der SFDR-Stufe 2, die nun voraussichtlich im Januar 2023 in Kraft treten wird, ist die Lazard Group derzeit noch mit der Fertigstellung der entsprechenden Anhang-II-Offenlegungen für als Artikel 8 klassifizierte Fonds und somit auch mit der Fertigstellung der vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Einklang mit der Verordnung befasst. Wir gehen davon aus, dass Anhang II in der zweiten Jahreshälfte 2022 auf der Website von Lazard veröffentlicht wird.

# EU-Nachhaltigkeitsverordnung (ungeprüft)

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

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

Angesichts der anhaltenden Verzögerung bei der Umsetzung von SFDR Stufe 2, die nun voraussichtlich am 1. Januar 2023 in Kraft treten wird, ist das Unternehmen derzeit noch mit der Fertigstellung der entsprechenden vorvertraglichen Offenlegungen für als Artikel 8 und 9 klassifizierte Fonds befasst. In den Offenlegungen, die im zweiten Halbjahr 2022 fertiggestellt werden, sind detaillierte Angaben zu den relevanten verbindlichen Kriterien für jedes Produkt enthalten. Die regelmäßige Berichterstattung wird voraussichtlich im 1./2. Quartal 2023 auf der Grundlage des ersten Referenzzeitraums (2022) beginnen.

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

Fonds	SFDR-Kategorisierung
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Artikel 8
Lazard Global Strategic Equity Fund	Artikel 8
Lazard Global Sustainable Equity Fund	Artikel 8
Lazard Global Equity Income Fund*	n. z.
Lazard Global Managed Volatility Fund	Artikel 8
Lazard Global Thematic Fund	Artikel 8
Lazard Global Thematic Focus Fund	Artikel 8
Lazard Global Equity Franchise Fund	Artikel 8
Lazard Global Small Cap Fund	Artikel 8
Lazard Automation and Robotics Fund	Artikel 8
Lazard Digital Health Fund	Artikel 8
Lazard European Equity Fund	Artikel 8
Lazard Pan European Equity Fund*	n. z.
Lazard Pan-European Small Cap Fund	Artikel 8
Lazard UK Omega Equity Fund*	n. z.
Lazard US Equity Concentrated Fund	Artikel 8
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Artikel 8
Lazard Emerging World Fund	Artikel 6
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Artikel 8
Lazard Developing Markets Equity Fund	Artikel 8
Lazard MENA Fund*	n. z.
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Artikel 8
Lazard Sterling High Quality Bond Fund*	n. z.

\* geschlossen für weitere Zeichnungen bis zur Einreichung eines Antrags bei der Zentralbank auf Aufhebung der Zulassung.



