

Lazard Global Active Funds plc

Rapport intermédiaire et États financiers non audités

Pour l'exercice clos le 30 septembre 2024



Table des matières

Administrateurs et autres informations	4
Rapport des administrateurs.....	6
Rapports des Gestionnaires d'investissement	11
Rapport du Dépositaire	40
Rapport des Commissaires aux comptes indépendants.....	41
Compte de résultat global.....	43
État de la situation financière.....	49
État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables	55
Notes aux États financiers	61
Portefeuilles d'investissements.....	124
État des principales variations des investissements (non audité)	161
Annexe au titre du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (non auditée)	179
Publication d'informations sur la rémunération selon la Directive OPCVM (non auditée).....	181
Annexe au titre du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services (non auditée)	182
Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« ANNEXE IV ») (non auditée)	183

Administrateurs et autres informations

Siège social

6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irlande
Numéro d'immatriculation : 247292

Gestionnaire

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

Gestionnaires d'investissement

Lazard Asset Management Limited
50 Stratton Street
Londres W1J 8LL
Royaume-Uni

Lazard European Equity Fund
*Lazard Global Strategic Equity Fund*¹
*Lazard Pan European Equity Fund*¹
*Lazard UK Omega Equity Fund*¹

Lazard Asset Management LLC
30 Rockefeller Plaza
New York NY 10112-6300
États-Unis d'Amérique

Lazard Global Sustainable Equity Fund
Lazard Global Managed Volatility Fund
*Lazard Global Thematic Fund*⁴
Lazard Global Thematic Focus Fund
Lazard Global Small Cap Fund
Lazard Digital Health Fund
Lazard Pan-European Small Cap Fund
Lazard US Equity Concentrated Fund
Lazard Emerging Markets Equity Fund
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund
*Lazard Developing Markets Equity Fund*²
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund
*Lazard Emerging World Fund*¹
*Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*¹
*Lazard Global Equity Income Fund*¹

Gestionnaires d'investissement (suite)

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

Lazard Asset Management LLC
30 Rockefeller Plaza
New York NY 10112-6300
États-Unis d'Amérique
Lazard Japanese Strategic Equity Fund

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

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund
Lazard Global Equity Franchise Fund

Lazard Asset Management
(Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Strasse 75
60311 Frankfurt-sur-le-Main
Allemagne
*Lazard Sterling High Quality Bond Fund*¹

Lazard Gulf Limited
Gate Village 1
Level 2, Office 206
Dubai International Financial Centre
P.O. Box 506644
Émirats arabes Unis

*Lazard MENA Fund*¹

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited
Succursale belge
Avenue Louise 326
1050 Bruxelles
Belgique

*Lazard Climate Action Fund*³

Dépositaire

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

Agent administratif, Agent de registre et de transfert

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

Administrateurs

Deirdre Gormley (Irlandaise)^{*/**/**}
Andreas Hübner (Allemand)^{***}
Jeremy Taylor (Britannique)^{*/**/**}
Samantha McConnell (Irlandaise)^{*/**/**}
Denis Faller (Français)

* Administrateurs indépendants.

** Membres du Comité d'audit.

*** Membres du Comité des risques de LFMI.

Les Administrateurs n'exercent aucune fonction exécutive, à l'exception de Denis Faller, qui est un Administrateur exécutif du Gestionnaire.

Tous les Administrateurs de la Société sont également des Administrateurs du Gestionnaire.

¹ Clôturé et entièrement racheté, en attente de révocation de son agrément par la Banque centrale.

² Compartiment entièrement racheté au 31 juillet 2023.

³ Compartiment lancé le 13 décembre 2023.

⁴ Compartiment entièrement racheté au 29 janvier 2024.

Administrateurs et autres informations (suite)

Promoteur

Lazard Asset Management Limited
50 Stratton Street
Londres W1J 8LL
Royaume-Uni

Distributeurs

Lazard Asset Management Limited
50 Stratton Street
Londres W1J 8LL
Royaume-Uni

Lazard Asset Management
(Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Strasse 75
60311 Francfort-sur-le-Main
Allemagne

Lazard Asset Management Schweiz AG
Usterstrasse 9
Zurich CH-8001
Suisse

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
France

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

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

Lazard Fund Managers
(Ireland) Limited, Succursale espagnole
Paseo De La Castellana 140
Piso 10
28046 Madrid
Espagne

Distributeurs (suite)

Lazard Fund Managers (Ireland)
Limited, succursale belge
Avenue Louise 326
1050 Bruxelles
Belgique

Lazard Fund Managers (Ireland)
Limited, Succursale néerlandaise
The Office Operators
Mondrian Tower
Amstelplein 54
1096 BC Amsterdam
Pays-Bas

Lazard Gulf Limited
Gate Village 1
Level 2, Office 206
Dubai International Financial Centre
Dubai
P.O. Box 506644
Émirats arabes Unis

Conseillers juridiques pour le droit irlandais

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

Conseillers juridiques pour le droit anglais

CMS Cameron McKenna Nabarro
Olswang LLP
Cannon Place
78 Cannon Street
Londres
EC4N 6AF
Royaume-Uni

Secrétaire

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

Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers
Experts-comptables agréés et
Commissaires aux comptes
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
D01 X9R7
Irlande

Agent payeur en Suisse

Banque Cantonale de Genève
Quai de l'Île 17
Case postale 2251
1211 Genève 2
Suisse

Représentant agréé en Suisse

Acolin Fund Services AG
Maintower, Thurgauerstrasse 36/38
8050 Zurich
Suisse

Gestionnaire de devises

State Street Bank International GmbH
Solmsstrasse 83
60486 Francfort-sur-le-Main
Allemagne

Le présent Rapport annuel et les États financiers audités (« Rapport et comptes ») peuvent être traduits dans d'autres langues que l'anglais. Chacune de ces traductions contient les mêmes informations et revêt le même sens que les Rapports et comptes dans leur version anglaise. En cas de contradiction entre les Rapports et comptes en langue anglaise et les Rapports et comptes dans une autre langue, la version en anglais des Rapports et comptes prévaudra, sauf dans la mesure (et seulement dans la mesure) où la loi de toute juridiction dans laquelle les actions sont vendues exige que, lorsqu'une action repose sur les Rapports et comptes publiés dans une langue autre que l'anglais, la traduction des Rapports et comptes sur laquelle une telle action est basée prévale. Tout litige concernant les termes des Rapports et comptes, quelle que soit la langue des Rapports et comptes, sera régi par le droit irlandais et interprété conformément à celui-ci.

Rapport des Administrateurs

Le Conseil d'administration (les « Administrateurs » ou le « Conseil ») présente son rapport annuel, ainsi que les États financiers audités, pour l'exercice clos le 31 mars 2024. Lazard Global Active Funds plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable structurée sous la forme d'un Fonds à compartiments multiples et responsabilité séparée entre les compartiments (individuellement un « Compartiment » et collectivement les « Compartiments »), qui, à la clôture de l'exercice, comptait 26 Compartiments, dont 16 étaient actifs (31 mars 2023 : 17 Compartiments actifs).

Les objectifs d'investissement de chaque Compartiment de la Société sont énoncés dans le Prospectus. La Société est agréée par la Banque centrale en tant qu'OPCVM en vertu du Règlement OPCVM de la Banque centrale.

Déclaration de responsabilité des Administrateurs

Les Administrateurs sont responsables de la préparation du Rapport des Administrateurs et des états financiers conformément au droit irlandais applicable.

La loi irlandaise sur les sociétés exige que les Administrateurs établissent les états financiers de chaque exercice de manière à donner une image sincère et fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière de la Société à la clôture de l'exercice, ainsi que du résultat de la Société pour l'exercice. Conformément à cette loi, les Administrateurs ont établi les états financiers dans le respect de la norme FRS 102, la « Norme d'information financière au Royaume-Uni et en République d'Irlande » (« FRS 102 »).

La loi irlandaise sur les sociétés prévoit que les Administrateurs ne doivent approuver les états financiers que s'ils ont la conviction que ceux-ci donnent une image sincère et fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière de la Société à la clôture de l'exercice, ainsi que du résultat de la Société pour l'exercice.

Lors de la préparation des présents États financiers, les Administrateurs sont tenus de :

- choisir des méthodes comptables appropriées et les appliquer de façon uniforme ;
- établir des jugements et des estimations raisonnables et prudents ;
- indiquer si les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables applicables et identifier les normes en question, sous réserve que tout écart significatif par rapport à ces normes soit décrit et explicité dans les notes aux états financiers ; et
- préparer les états financiers selon le principe de continuité d'exploitation, à moins qu'il soit inapproprié de présumer que la Société poursuivra ses activités.

Les Administrateurs sont responsables de tenir des registres comptables appropriés et suffisants pour :

- enregistrer et expliquer correctement les opérations de la Société ;
- permettre, à tout moment, de déterminer avec une précision raisonnable quels sont les actifs, les passifs, la situation financière et le résultat de la Société ; et
- permettre aux Administrateurs de s'assurer que les États financiers sont conformes à la Loi sur les sociétés de 2014 et permettre l'audit de ces États financiers.

Les Administrateurs sont également chargés d'assurer la protection des actifs de la Société, et donc de prendre les mesures raisonnables nécessaires à la prévention et à la détection des fraudes et de toute autre irrégularité.

Les Administrateurs ont pris toutes les mesures raisonnables nécessaires pour garantir le respect de l'obligation de la Société, selon les articles 281 à 285 de la Loi irlandaise sur les sociétés de 2014, de tenir des registres comptables appropriés, d'utiliser des systèmes et procédures adaptés et de faire appel à des personnes compétentes. Les registres comptables sont conservés à l'adresse suivante : 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 HD32, Irlande.

Les mesures prises par les Administrateurs pour garantir le respect de l'obligation faite à la Société de tenir des registres comptables appropriés consistent en la nomination d'un Agent administratif expérimenté, State Street Fund Services (Ireland) Limited, (l'« Agent administratif ») et, par le biais de cette nomination, en l'utilisation des systèmes et procédures adaptés. Les registres comptables sont conservés dans les bureaux de l'Agent administratif. En vertu de la Réglementation de la Communauté européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telle que modifiée), (la « Réglementation OPCVM ») et de la Réglementation de 2019 sur les OPCVM prise en application de l'article 48(1) de la Loi de 2013 de la Banque centrale (supervision et exécution) (telle que modifiée), (la « Réglementation OPCVM de la Banque centrale »), les Administrateurs sont tenus de confier les actifs de la Société à un Dépositaire à titre de conservation. Au titre de cette obligation, la Société a délégué la conservation de ses actifs à State Street Custodial Services (Ireland) Limited (le « Dépositaire »). L'Agent administratif et le Dépositaire sont réglementés par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») et placés sous sa supervision.

Rapport des Administrateurs (suite)

Déclaration des responsabilités des Administrateurs (suite)

Les Rapports annuels audités et les Rapports semestriels non audités sont disponibles sur www.lazardassetmanagement.com. Les Administrateurs sont responsables du maintien et de l'intégrité des états financiers. Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (le « Gestionnaire ») doit s'assurer que les états financiers sont correctement publiés sur le site Internet. Les informations publiées sur Internet sont accessibles depuis de nombreux pays dont les exigences légales diffèrent. La législation régissant l'établissement et la diffusion des états financiers en République d'Irlande peut différer de la législation d'autres juridictions.

Déclaration de conformité des Administrateurs

Les Administrateurs reconnaissent devoir veiller au respect des obligations qui incombent à la Société en vertu de l'article 225 de la Loi irlandaise sur les sociétés de 2014 et de toutes les lois fiscales en vigueur en République d'Irlande (les « obligations pertinentes »).

Les Administrateurs confirment :

1. qu'une déclaration de politique de conformité a été rédigée pour définir les politiques, qui, selon les Administrateurs, sont appropriées pour la Société aux fins du respect par celle-ci de ses obligations pertinentes ;
2. que des dispositions ou structures appropriées conçues, de l'avis des Administrateurs, pour garantir le respect des obligations pertinentes de la Société ont été mises en place ; et
3. qu'au cours de l'exercice, les dispositions ou structures visées au point (2) ont été réexaminées.

Opérations avec des personnes liées

Conformément à l'article 43 (1) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale, toute opération effectuée avec la Société par sa société de gestion ou son dépositaire, par des délégués ou sous-délégués de la société de gestion ou du dépositaire (à l'exclusion de tout dépositaire délégué d'une société extérieure au groupe désigné par un dépositaire), et par toute société associée ou appartenant au même groupe que la société de gestion, le dépositaire, ou un de leurs délégués ou sous-délégués (« personnes liées ») doit être exécutée comme si elle avait été négociée dans des conditions de pleine concurrence. Ces opérations doivent être effectuées dans le meilleur intérêt des Actionnaires.

En conséquence, s'agissant des confirmations de la direction de la Société et de ses délégués concernés, les Administrateurs de la Société ont pu établir que :

- (i) des dispositions (attestées par des procédures écrites documentées par le Gestionnaire) sont en place pour garantir que les obligations décrites plus haut sont appliquées à toutes les transactions avec des personnes liées ; et
- (ii) les opérations avec des Personnes liées conclues au cours de l'exercice respectaient ces obligations, comme indiqué par le Gestionnaire lors de points d'information réguliers aux Administrateurs.

Des informations détaillées sur les commissions payées aux parties liées et à certaines personnes liées sont présentées à la Note 3 et à la Note 12 aux États financiers. Cela étant, nous attirons l'attention des Actionnaires sur le fait que toutes les « personnes liées » ne sont pas nécessairement des parties liées au sens de la section 33 de la norme FRS 102.

Analyse des activités et perspectives

Les Rapports des Gestionnaires d'investissement incluent une analyse des facteurs qui ont contribué à la performance au cours de l'exercice. Les Administrateurs ne prévoient aucune modification de la structure de la Société ni des objectifs d'investissement des Compartiments dans un avenir proche.

Analyse des activités et perspectives (suite)

Le Compartiment Lazard Global Equity Income Fund a été entièrement racheté le 19 février 2019, le Compartiment Lazard Sterling High Quality Bond Fund a été entièrement racheté le 14 octobre 2019, les Compartiments Lazard Pan European Equity Fund et Lazard UK Omega Equity Fund ont été entièrement rachetés le 25 novembre 2019, le Compartiment Lazard MENA Fund a été entièrement racheté le 28 mai 2020, le Compartiment Lazard Global Strategic Equity Fund a été entièrement racheté le 27 juillet 2021, le Compartiment Lazard Emerging Markets Core Equity Fund a été entièrement racheté le 30 juin 2022 et le Compartiment Lazard Emerging World Fund a été entièrement racheté le 17 janvier 2023 ; dans la mesure où ces Compartiments ont des soldes nuls, ils ne figurent plus dans l'État de résultat global, l'État de la situation financière ou l'État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables. Le Compartiment Lazard Developing Markets Equity Fund a été entièrement racheté le 31 juillet 2023 et le Compartiment Lazard Global Thematic Fund a été entièrement racheté le 29 janvier 2024. Le Compartiment Lazard Pan European Small Cap Fund a été entièrement racheté le 13 juin 2024. Tous les Compartiments entièrement rachetés ont déposé une demande de révocation d'autorisation auprès de la Banque centrale, laquelle est en attente. Un avis a été émis pour informer les investisseurs du Compartiment de la clôture du Lazard Global Managed Volatility Fund. Les derniers rachats du Compartiment auront lieu au plus tard le 17 juillet 2024. La Société continuera d'agir en tant que véhicule d'investissement tel que décrit dans son Prospectus. Les Rapports des Gestionnaires d'investissement incluent une analyse et des perspectives pour chaque Compartiment. Les États financiers sont préparés sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf dans les cas indiqués ci-dessus.

Événements géopolitiques et de marché

Les portefeuilles des Compartiments peuvent subir des pertes en raison de baisses sur un ou plusieurs des marchés dans lesquels des investissements ont été réalisés. Ces baisses peuvent notamment résulter d'événements de nature politique, réglementaire, économique, sociale ou relatifs aux marchés ayant affecté le ou les marchés concernés. Lorsque de tels événements touchent des secteurs, segments de marché, pays ou régions géographiques spécifiques, les investissements d'un Compartiment dans ces secteurs, segments de marché, pays et/ou régions géographiques peuvent être particulièrement pénalisés, en particulier si ces investissements représentent une part importante du portefeuille d'investissement. En outre, des turbulences sur les marchés financiers et une moindre liquidité sur les marchés des actions, du crédit et/ou des titres à revenu fixe peuvent avoir des incidences négatives pour de nombreux émetteurs, et, par conséquent, pour un Compartiment. Les économies et marchés financiers mondiaux étant toujours plus interconnectés, les conditions et événements propres à un pays, à une région ou à un marché financier peuvent avoir un impact négatif sur les émetteurs du monde entier. De ce fait, des événements locaux, régionaux ou mondiaux tels que des guerres ou des conflits armés, des actes de terrorisme, la propagation de maladies infectieuses ou d'autres problèmes de santé publique, des troubles sociaux, des perturbations des chaînes d'approvisionnement, des manipulations de marchés, des situations de défaut ou d'impasse budgétaire de certains États, l'application de sanctions ou de mesures similaires, des récessions ou d'autres événements, pourraient avoir un impact négatif important sur les conditions économiques et de marché à l'échelle mondiale. De même, les conditions générales de marché, y compris les variations des taux d'intérêt, des taux de change et l'évolution des politiques monétaires, peuvent avoir une incidence sur la valeur des titres d'un Compartiment. Il est impossible de déterminer combien de temps les effets de ces impacts ou les impacts futurs d'autres événements importants décrits ci-dessus peuvent durer, mais une période prolongée de ralentissement économique mondial peut avoir un impact sur un Compartiment et ses investissements.

Objectifs et politiques de gestion des risques

Des informations relatives aux objectifs et politiques de gestion des risques de la Société sont présentées à la Note 9 des États financiers.

Résultats et distributions

Les résultats et distributions de l'exercice sont présentés dans le Compte de résultat global. Veuillez vous reporter à la Note 13 pour plus de précisions sur les distributions versées au cours des exercices clos le 31 mars 2024 et le 31 mars 2023, et à la Note 15 pour les distributions postérieures à la clôture de l'exercice.

Événements importants survenus en cours d'exercice et postérieurs à la clôture

Veuillez vous reporter aux Notes 14 et 15 pour plus de détails sur les événements importants survenus en cours d'exercice et après la date de clôture, respectivement.

Rapport des Administrateurs (suite)

Administrateurs

Les noms de toute personne ayant été Administrateur de la Société au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 sont présentés ci-dessous :

Deirdre Gormley (Irlandaise)*/**/***
Andreas Hübner (Allemand)***
Jeremy Taylor (Britannique)**/**/***
Samantha McConnell (Irlandaise)*/**/***
Denis Faller (Français)

* Administrateurs indépendants.

** Membres du Comité d'audit.

*** Membres du Comité des risques de LFMI.

Les Administrateurs n'exercent aucune fonction exécutive, à l'exception de Denis Faller, qui est un Administrateur exécutif du Gestionnaire.

Tous les Administrateurs de la Société sont également des Administrateurs du Gestionnaire.

Opérations impliquant les Administrateurs

Comme le prévoit le Code de gouvernance d'entreprise publié par l'Irish Funds Industry Association (voir ci-après), des Lettres d'engagement ont été conclues entre la Société et chacun des Administrateurs, toutes résiliables moyennant un préavis de trois mois.

Tous les Administrateurs sont également des administrateurs du Gestionnaire et ont un intérêt dans les commissions payées par la Société au Gestionnaire.

Intérêts des Administrateurs et du Secrétaire liés aux actions et contrats

Les Administrateurs et le Secrétaire ne détenaient aucun droit sur les actions de la Société au cours des exercices clos les 31 mars 2024 et 31 mars 2023.

Les Administrateurs n'ont connaissance d'aucun autre contrat ou accord d'une quelconque importance en lien avec les activités de la Société.

Les jetons de présence des Administrateurs payés et payables sont présentés à la Note 3 aux États financiers.

Déclaration de gouvernance d'entreprise

Irish Funds, l'association sectorielle de supervision des fonds irlandais, a publié un code de gouvernance d'entreprise (le « Code ») qui peut être adopté sur une base volontaire par les organismes de placement collectif irlandais agréés. Le Conseil d'administration a adopté le Code et la Société a respecté l'intégralité des dispositions du Code au cours de l'exercice.

Comité d'audit

Un Comité d'audit, composé actuellement de Deirdre Gormley, Jeremy Taylor et Samantha McConnell, qui sont tous des administrateurs non exécutifs, a été établi en 2013 et a pour mission de superviser les fonctions d'audit et de contrôle financier de la Société.

Les Administrateurs reconnaissent l'obligation qui leur incombe, en vertu de l'article 167 de la Loi irlandaise sur les sociétés de 2014, d'envisager la création d'un Comité d'audit conforme aux exigences de cet article. L'article 167 prévoit notamment que les membres du comité d'audit incluent au moins un administrateur indépendant, à savoir une personne qui :

- (i) est un Administrateur non exécutif ;
- (ii) possède le degré d'indépendance nécessaire pour contribuer efficacement aux fonctions du comité (c'est-à-dire un administrateur qui n'a pas, ou qui, au cours des trois années précédant sa nomination au comité, n'a pas eu, de relation commerciale importante avec la société) ; et
- (iii) dispose de compétences en matière de comptabilité ou d'audit.

Rapport des Administrateurs (suite)

Comité d'audit (suite)

Conformément à la l'article 332 de la Loi irlandaise sur les sociétés de 2014, chacun des Administrateurs en fonction à la date d'approbation du présent rapport confirme ce qui suit :

- (i) à la connaissance de l'Administrateur il n'existe aucune information d'audit pertinente dont les Commissaires aux Comptes de la Société ne soient pas informés ; et
- (ii) l'Administrateur a pris toutes les mesures nécessaires qu'il/elle devait prendre en sa qualité d'Administrateur pour avoir connaissance de toute information d'audit pertinente et pour s'assurer que les Commissaires aux comptes de la Société disposent de ces informations.

Communication d'informations aux Commissaires aux comptes

À la connaissance de chaque Administrateur en fonction à la date d'approbation du présent rapport, toutes les informations d'audit pertinentes, à savoir les informations nécessaires aux Commissaires aux comptes pour préparer leur rapport, ont été communiquées à ces derniers ; et chaque Administrateur a pris toutes les mesures qu'il est tenu de prendre en sa qualité d'Administrateur pour prendre connaissance de toute information d'audit pertinente et s'assurer de sa communication aux Commissaires aux comptes.

Commissaires aux comptes

Les Commissaires aux comptes indépendants, PricewaterhouseCoopers ont exprimé leur volonté de continuer d'exercer leurs fonctions conformément à l'article 383(2) de la Loi sur les sociétés de 2014.

Au nom du Conseil d'administration

Administratrice : Deirdre Gormley

Administratrice : Samantha McConnell

Date : 27 juin 2024

Rapport des Gestionnaires d'investissement

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (le « Compartiment ») a affiché un rendement de 9,33 % en livres sterling, contre un rendement de 3,85 % pour l'indice MSCI World Core Infrastructure (GBP Hedged) Index¹.

Analyse du marché

Les marchés d'actions mondiaux ont fortement progressé malgré l'incertitude entourant l'évolution des taux d'intérêt. Les préoccupations liées à l'inflation n'étant pas dissipées, les investisseurs sont restés très attentifs aux décisions des banques centrales. Au début de la période de 12 mois, les marchés se sont redressés, retenant l'hypothèse qu'une grave récession économique mondiale pouvait être évitée. Cet optimisme s'est toutefois estompé au cours des mois suivants, les grandes banques centrales ayant toutes annoncé qu'elles pourraient maintenir des taux d'intérêt élevés pendant une longue période afin d'atténuer les tensions inflationnistes. La dynamique a commencé à s'inverser à partir de novembre 2023, lorsque des données encourageantes concernant l'inflation ont suscité l'espoir que les progrès accomplis pourraient convaincre les grandes banques centrales de mettre fin à leurs cycles de hausse des taux agressive. Au cours de l'exercice, un autre facteur a renforcé l'appétit pour le risque : l'engouement actuel entourant l'intelligence artificielle (IA) a fait naître l'espoir que l'effervescence qui en résulte soutiendrait la croissance économique mondiale.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- Le propriétaire et exploitant de routes à péage et d'aéroports Ferrovial a prolongé sa solide performance de 2023 au début de l'année 2024 en vendant sa participation de 25 % dans l'aéroport de Heathrow pour 2,4 milliards de GBP, soit une prime de 27 % par rapport à la base d'actifs réglementaires. Les résultats solides de la société s'expliquent également par les nouvelles routes à péage exploitées.
- La société de fret ferroviaire Norfolk Southern Railway a contribué à la performance grâce à la hausse des volumes de fret et à l'amélioration de la performance opérationnelle de la société. Au début de l'année 2024, le cours de son action a été dopé par l'annonce qu'un groupe d'activistes avait acquis une participation de 1 milliard de dollars dans le chemin de fer.
- Freight Railroad CSX s'est bien comporté après la publication de ses résultats pour l'année 2023 et des prévisions de la direction pour 2024.

Éléments qui ont nui à la performance :

- L'opérateur de satellites Eutelsat a nui à la performance au dernier trimestre 2023 après avoir publié ses résultats trimestriels. Malgré des prévisions de bénéfices revues à la hausse, le cours de l'action de la société a poursuivi sa baisse après sa fusion avec OneWeb.
- L'opérateur international de péages routiers Atlas Arteria a nui à la performance après l'annonce de changements apportés au régime français des concessions et d'une nouvelle taxe sur les concessions.
- Les sociétés britanniques de services publics de l'eau Pennon et Severn Trent ont chuté, le marché se concentrant sur les sociétés technologiques à forte croissance. L'importante couverture médiatique relative aux données de pollution a placé le secteur sous le feu des projecteurs, en particulier dans un contexte où Thames Water fait l'objet de discussions sur son fort endettement, qui va à l'encontre des règles établies par ses actionnaires.

Perspectives

La volatilité des marchés d'actions et notre approche conservatrice nous incitent à la prudence vis-à-vis des conditions actuelles du marché. Nous estimons que l'inflation restera au-dessus des fourchettes cibles de la plupart des banques centrales pendant plusieurs années. Les pics d'inflation élevés ont des conséquences positives sur les flux de trésorerie pour les routes à péage, les aéroports, les chemins de fer et les services publics non américains. En revanche, nous restons prudents vis-à-vis des services publics américains, car la hausse de l'inflation aura probablement des conséquences négatives.

Rapport des Gestionnaires d'investissement^(suite)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (suite)

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source** : Lazard Asset Management. Performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en livres sterling, catégorie d'actions de capitalisation « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : Bertrand Cliquet et son équipe.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Asset Management Pacific Co.

31 mars 2024

Lazard Global Sustainable Equity Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard Global Sustainable Equity Fund (le « Compartiment ») a dégagé un rendement de 21,25 % en USD, contre 23,22 % pour l'indice MSCI AC World Index¹.

Analyse du marché

Les marchés d'actions mondiaux ont fortement progressé malgré l'incertitude entourant l'évolution des taux d'intérêt. Les préoccupations liées à l'inflation n'étant pas dissipées, les investisseurs sont restés très attentifs aux décisions des banques centrales. Au début de la période de 12 mois, les marchés se sont redressés, retenant l'hypothèse qu'une grave récession économique mondiale pouvait être évitée. Cet optimisme s'est toutefois estompé au cours des mois suivants, les grandes banques centrales ayant toutes annoncé qu'elles pourraient maintenir des taux d'intérêt élevés pendant une longue période afin d'atténuer les tensions inflationnistes. La dynamique a commencé à s'inverser à partir de novembre 2023, lorsque des données encourageantes concernant l'inflation ont suscité l'espoir que les progrès accomplis pourraient convaincre les banques centrales de mettre fin à leurs cycles de hausse des taux. Au cours de l'exercice, un autre facteur a renforcé l'appétit pour le risque : l'engouement actuel entourant l'intelligence artificielle (IA) a fait naître l'espoir que l'effervescence qui en résulte soutiendrait la croissance économique mondiale.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- La sélection de titres et la surpondération du secteur des technologies de l'information ont contribué à la performance.
- La détention de titres Nvidia, un concepteur de puces d'IA, après l'annonce par ce dernier de solides bénéfices tout au long de l'année. Anticipant une utilisation possible dans les applications d'IA générative, les investisseurs ont fait preuve d'enthousiasme vis-à-vis de sa position de leader dans les unités de traitement graphique (GPU).
- La détention de titres Microsoft, car la société a publié des résultats généralement solides dans un contexte d'optimisme des investisseurs quant au potentiel de la société à tirer parti du leadership de l'IA.

Éléments qui ont nui à la performance :

- La sélection de titres dans le secteur financier a nui à la performance.
- La détention de titres HDFC, le principal prêteur au secteur privé en Inde, après sa publication de résultats inférieurs aux attentes avec des marges d'intérêt nettes décevantes en raison d'un environnement de liquidité tendu.
- La sélection de titres dans le secteur de la santé a nui à la performance. Plus précisément, la détention de titres Thermo Fisher, une société internationale de produits pharmaceutiques et de biotechnologies, ne s'est pas avérée très lucrative en 2023 dans un contexte où les dépenses en biotechnologie étaient limitées.

Perspectives

Nous prévoyons que la volatilité perdurera dans la mesure où la Réserve fédérale et d'autres banques centrales cherchent le point d'équilibre entre les objectifs de maintien de la stabilité financière et de contrôle de l'inflation. Même si le marché est resté étroit au premier trimestre 2024, nous pensons que celui-ci devrait s'élargir et que l'attention que nous accordons à la productivité financière et à la valorisation contribuera à la performance dans un environnement de marché plus normalisé.

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source :** Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en dollars américains, catégorie d'actions de capitalisation « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : Louis Florentin-Lee et Barnaby Wilson.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Asset Management LLC
31 mars 2024

Lazard Global Managed Volatility Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard Global Managed Volatility Fund (le « Compartiment ») a dégagé un rendement de 13,22 % en euros, contre 25,86 % pour l'indice MSCI World NR Index¹.

Analyse du marché

Les marchés d'actions mondiaux ont fortement progressé malgré l'incertitude entourant l'évolution des taux d'intérêt. Les préoccupations liées à l'inflation n'étant pas dissipées, les investisseurs sont restés très attentifs aux décisions des banques centrales. Au début de la période de 12 mois, les marchés se sont redressés, retenant l'hypothèse qu'une grave récession économique mondiale pouvait être évitée. Cet optimisme s'est toutefois estompé au cours des mois suivants, les grandes banques centrales ayant toutes annoncé qu'elles pourraient maintenir des taux d'intérêt élevés pendant une longue période afin d'atténuer les tensions inflationnistes. La dynamique a commencé à s'inverser à partir de novembre 2023, lorsque des données encourageantes concernant l'inflation ont suscité l'espoir que les progrès accomplis pourraient convaincre les banques centrales de mettre fin à leurs cycles de hausse des taux. Au cours de l'exercice, un autre facteur a renforcé l'appétit pour le risque : l'engouement actuel entourant l'intelligence artificielle (IA) a fait naître l'espoir que l'effervescence qui en résulte soutiendrait la croissance économique mondiale.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- La détention de titres Novo Nordisk, une société pharmaceutique danoise qui a présenté son pipeline stratégique pour divers domaines thérapeutiques, a fourni une feuille de route pour l'amélioration des marges d'exploitation au-delà de 2024 et a révélé des données préliminaires de phase 1 pour un nouveau programme de lutte contre l'obésité.
- La détention de titres W.W. Grainger, un fournisseur industriel qui a bénéficié d'une dynamique de vente soutenue aux États-Unis et d'une forte demande en produits durables non liés à la pandémie.
- La détention de titres du fonds d'investissement immobilier américain Vornado Realty Trust, qui a connu une croissance de son chiffre d'affaires et de son revenu net d'exploitation.

Éléments qui ont nui à la performance :

- La détention de titres du producteur de confiseries Hershey Company. Celui-ci a exprimé des inquiétudes quant à la demande en perte d'élasticité, l'augmentation des pressions concurrentielles et la baisse des parts de marché sur le marché nord-américain.
- La détention de titres du conglomérat alimentaire General Mills. Les difficultés de son segment Animaux de compagnie et la nette réduction de ses perspectives de ventes pour 2024 ont éclipsé le sentiment positif découlant de l'amélioration des marges et des bénéfices par action.
- La détention de titres Sega Sammy, un groupe de gaming japonais dont les cours ont poursuivi leur baisse au cours de la période après la publication de prévisions de bénéfices baissières. En outre, la société prévoit de comptabiliser une dépréciation de 3 milliards de yens.

Perspectives

Nous abordons le reste de l'année 2024 en estimant que le marché a pleinement pris en compte les éventuelles baisses de taux d'intérêt et que les gains futurs s'expliqueront principalement par les bénéfices des entreprises et la croissance économique. Les valorisations sont en train d'atteindre leur limite supérieure, en particulier aux États-Unis, et ne constitueront pas une source majeure de rendement à l'avenir. Les élections présidentielles américaines de novembre et les tensions géopolitiques devraient continuer à attiser les préoccupations des investisseurs. Nous nous attendons à ce que la volatilité augmente alors que nous abordons le second semestre. Compte tenu des gains réalisés au premier trimestre 2024, nous prévoyons que le reste de l'année sera plus mitigé en termes de rendement du marché. Dans le même temps, les disparités de valorisation et l'élargissement du leadership sur le marché devraient nous permettre de dégager un rendement bien supérieur aux indices grâce à notre processus de sélection de titres bottom-up.

Rapport des Gestionnaires d'investissement (suite)

Lazard Global Managed Volatility Fund (suite)

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source** : Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en euros, catégorie d'actions de capitalisation « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : Paul Moghtader et son équipe.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Asset Management LLC

31 mars 2024

Lazard Global Thematic Focus Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard Global Thematic Focus Fund (le « Compartiment ») a dégagé un rendement de 17,58 % en USD, contre 23,22 % pour l'indice MSCI AC World Index¹.

Analyse du marché

Les marchés boursiers mondiaux ont fortement progressé sur la période de 12 mois, malgré les incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt. Les préoccupations liées à l'inflation n'étant pas dissipées, les investisseurs sont restés très attentifs aux décisions des banques centrales. Au début de la période de 12 mois, les marchés se sont redressés, retenant l'hypothèse qu'une grave récession économique mondiale pouvait être évitée. Cet optimisme s'est toutefois estompé au cours des mois suivants, les grandes banques centrales ayant toutes annoncé qu'elles pourraient maintenir des taux d'intérêt élevés pendant une longue période afin d'atténuer les tensions inflationnistes. La dynamique a commencé à s'inverser à partir de novembre 2023, lorsque des données encourageantes concernant l'inflation ont suscité l'espoir que les progrès accomplis pourraient convaincre les banques centrales de mettre fin à leurs cycles de hausse des taux. Au cours de l'exercice, un autre facteur a renforcé l'appétit pour le risque : l'engouement actuel entourant l'intelligence artificielle (IA) a fait naître l'espoir que l'effervescence qui en résulte soutiendrait la croissance économique mondiale.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- Sous l'impulsion de Microsoft, Salesforce et Adobe et à la faveur du sentiment positif entourant l'intégration accrue d'outils d'IA de nouvelle génération dans des offres logicielles plus larges, le thème « Software as a Standard » a le plus contribué aux rendements.
- Les thèmes Données et IA se sont également bien comportés, le sentiment haussier à l'égard de l'IA apportant une impulsion favorable aux participations concernées, emmenées par Alphabet et RELX.

Éléments qui ont nui à la performance :

- Le thème « Smart Capex » est resté à la traîne, la demande sur les marchés de l'automatisation industrielle et de la robotique s'étant affaïssée dans un contexte de normalisation des stocks et de faiblesse de la demande chinoise, ce qui a nui à des titres tels que Fanuc et Cognex.
- Le thème Transitions énergétiques a également sous-performé le marché en raison des prévisions d'augmentation du coût du capital pour le développement renouvelable et de l'incertitude politique à l'approche de l'élection présidentielle américaine.

Perspectives

Deux domaines clés sont restés prioritaires. Il s'agit tout d'abord du contexte macroéconomique et de la politique, puisque les opportunités de croissance structurelle sont particulièrement intéressantes en période de faiblesse cyclique. Récemment, de nombreuses valeurs cycliques ont été confrontées au double obstacle de la délocalisation des stocks et de la faiblesse du commerce mondial, en particulier en Chine. Nous gardons confiance en des moteurs structurels tels que la résilience de la chaîne d'approvisionnement, la sécurité nationale et la relocalisation des entreprises dans un monde multipolaire, les objectifs de développement durable et la réglementation.

Le deuxième domaine clé est l'IA et la technologie. L'IA continue de dominer les gros titres et le sentiment du marché. Nous restons concentrés sur les questionnements à long terme concernant les gains découlant de l'IA. Compte tenu de l'ampleur de l'impact, l'exposition à l'IA est intégrée à tous les thèmes du portefeuille. L'équipe est consciente des problématiques de valorisation et se concentre sur des idées qui permettent de résoudre des défis tels que la demande en énergie (thème Transitions énergétiques), les modèles de tarification en situation réelle qui évoluent dans les thèmes Software as a Standard et Données et IA, et les opportunités de réduire les coûts dans le thème Bits de puces.

Rapport des Gestionnaires d'investissement (suite)

Lazard Global Thematic Focus Fund (suite)

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source** : Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en dollars américains, catégorie d'actions de capitalisation « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : Nicholas Bratt et son équipe.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Asset Management LLC

31 mars 2024

Lazard Global Equity Franchise Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard Global Equity Franchise Fund (le « Compartiment ») a dégagé un rendement de 10,96 % en USD, contre un rendement de 25,11 % pour l'indice MSCI World Index¹.

Analyse du marché

Les marchés d'actions mondiaux ont fortement progressé malgré l'incertitude entourant l'évolution des taux d'intérêt. Les préoccupations liées à l'inflation n'étant pas dissipées, les investisseurs sont restés très attentifs aux décisions des banques centrales. Au début de la période de 12 mois, les marchés se sont redressés, retenant l'hypothèse qu'une grave récession économique mondiale pouvait être évitée. Cet optimisme s'est toutefois estompé au cours des mois suivants, les grandes banques centrales ayant toutes annoncé qu'elles pourraient maintenir des taux d'intérêt élevés pendant une longue période afin d'atténuer les tensions inflationnistes. La dynamique a commencé à s'inverser à partir de novembre 2023, lorsque des données encourageantes concernant l'inflation ont suscité l'espoir que les progrès accomplis pourraient convaincre les banques centrales de mettre fin à leurs cycles de hausse des taux. Au cours de l'exercice, un autre facteur a renforcé l'appétit pour le risque : l'engouement actuel entourant l'intelligence artificielle (IA) a fait naître l'espoir que l'effervescence qui en résulte soutiendrait la croissance économique mondiale.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- La détention de titres H&R Block, le plus grand agent fiscal des États-Unis et le deuxième plus grand fournisseur de logiciels fiscaux en ligne. La société a publié des résultats annuels meilleurs que prévu en août 2023 et a annoncé d'importants rachats d'actions.
- La détention de titres du sous-traitant informatique Cognizant, sa nouvelle équipe de direction ayant été récompensée de ses efforts par une augmentation significative du cours de son action en 2023.
- La détention de titres de la société internationale de commerce électronique eBay, après la publication de résultats légèrement supérieurs aux attentes au quatrième trimestre 2023, un début de stabilisation des volumes bruts de marchandises et une hausse des marges bénéficiaires.

Éléments qui ont nui à la performance :

- La détention de titres du groupe de médecins spécialisés Pediatrix Medical a pesé sur la performance, ses chiffres publiés au troisième trimestre ayant chuté en dessous des attentes. L'entreprise a également revu ses prévisions de bénéfices à la baisse pour l'exercice 2023 en raison d'une croissance des dépenses de rémunération des cliniciens supérieure à celle des prix facturés aux clients.
- La détention de titres Tapestry, après que le détaillant de luxe a annoncé l'acquisition de Capri Holdings, la société mère de Michael Kors, Versace et Jimmy Choo. Cette opération a surpris les observateurs compte tenu de la dynamique de la stratégie actuelle du distributeur.
- La détention de titres NEXI, le plus grand acquéreur marchand d'Europe, qui a connu une baisse des cours malgré des résultats solides et l'annonce d'un rachat de 500 millions d'euros d'actions.

Perspectives

Le portefeuille détient des franchises de haute qualité. Les sociétés sont des leaders du marché et des monopoles dont les bénéfices sont plus prévisibles à long terme que ceux du marché dans son ensemble et qui se négocient à des valorisations raisonnables. Notre portefeuille s'échange désormais avec une décote importante par rapport à notre évaluation de sa valeur intrinsèque, ainsi qu'à l'indice MSCI World dans son ensemble sur plusieurs mesures de valorisation. Nous estimons que les caractéristiques de franchise économique que nous recherchons pour tous nos investissements continueront de bénéficier à nos investisseurs à long terme.

Rapport des Gestionnaires d'investissement (suite)

Lazard Global Equity Franchise Fund (suite)

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source** : Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en dollars américains, catégorie d'actions de capitalisation « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : Bertrand Cliquet et son équipe.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Asset Management Pacific Co.

31 mars 2024

Lazard Global Small Cap Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard Global Small Cap Fund (le « Compartiment ») a dégagé un rendement de 7,31 % en USD, contre 15,87 % pour l'indice MSCI World Small Cap Index (l'« Indice »)¹.

Analyse du marché

Les marchés d'actions mondiaux ont fortement progressé malgré l'incertitude entourant l'évolution des taux d'intérêt. Les préoccupations liées à l'inflation n'étant pas dissipées, les investisseurs sont restés très attentifs aux décisions des banques centrales. Au début de la période de 12 mois, les marchés se sont redressés, retenant l'hypothèse qu'une grave récession économique mondiale pouvait être évitée. Cet optimisme s'est toutefois estompé au cours des mois suivants, les grandes banques centrales ayant toutes annoncé qu'elles pourraient maintenir des taux d'intérêt élevés pendant une longue période afin d'atténuer les tensions inflationnistes. La dynamique a commencé à s'inverser à partir de novembre 2023, lorsque des données encourageantes concernant l'inflation ont suscité l'espoir que les progrès accomplis pourraient convaincre les banques centrales de mettre fin à leurs cycles de hausse des taux agressifs. Au cours de l'exercice, un autre facteur a renforcé l'appétit pour le risque : l'engouement actuel entourant l'intelligence artificielle (IA) a fait naître l'espoir que l'effervescence qui en résulte soutiendrait la croissance économique mondiale.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- La détention de titres Liberty Energy, un fournisseur de services pétroliers coté aux États-Unis qui a enregistré de bons résultats, la société ayant constaté une forte demande en équipements de fracturation hydraulique de nouvelle génération compte tenu de leur profil d'émissions favorable et d'amélioration de la productivité.
- La détention de titres du fabricant de matériaux de construction coté aux États-Unis Carlisle, car la société a publié des résultats globalement solides malgré un environnement de demande délicat.

Éléments qui ont nui à la performance :

- La détention de titres CAB Payments, un fournisseur de services de paiement et de change coté au Royaume-Uni qui a subi un avertissement sur les résultats.
- La détention de titres Envista, un fabricant d'équipements dentaires coté aux États-Unis qui a chuté après que la direction a considérablement revu ses prévisions à la baisse pour 2023 et 2024, invoquant des investissements supplémentaires dans les appareils dentaires Spark de la société et dans son activité d'implants en Amérique du Nord.

Perspectives

Nous sommes optimistes quant aux perspectives des actions mondiales de petite capitalisation et pensons qu'elles représentent actuellement une série d'opportunités particulièrement intéressantes. La catégorie d'actifs se négocie à des décotes quasi historiques à la fois par rapport à ses homologues à grande capitalisation et par rapport à ses propres performances passées. Associée à un environnement de marché plus normalisé qui favorise les fondamentaux des entreprises, notre orientation sur les sociétés ayant une solide productivité financière et des valorisations attrayantes devrait se traduire par une surperformance à long terme.

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source** : Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en dollars américains, catégorie d'actions de capitalisation « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : Sean Gallagher, Janice Davies et leur équipe.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Asset Management LLC
31 mars 2024

Lazard Climate Action Fund*

Analyse des investissements

De son lancement le 13 décembre 2023 au 31 mars 2024, le Lazard Climate Action Fund (le « Compartiment ») a dégagé un rendement de 9,94 % en USD, contre 12,04 % pour l'indice MSCI AC World Index¹.

Analyse du marché

Les marchés boursiers mondiaux ont grimpé au cours de la brève période considérée, les données encourageantes sur l'inflation ayant alimenté l'espoir que les banques centrales commencent à relâcher leurs cycles de resserrement monétaire. Dans ce contexte, l'engouement persistant pour l'intelligence artificielle (IA) a créé un marché étroit en termes de performances.

Le secteur de l'énergie propre a enregistré des résultats positifs, bien que dans une moindre mesure que l'ensemble du marché, et ce pour plusieurs raisons essentielles. Les projets d'énergie renouvelable nécessitent souvent des dépenses d'investissement importantes, et les coûts de financement représentent une part substantielle des coûts totaux des projets. La hausse des taux d'intérêt peut donc réduire les rendements des sociétés et diminuer l'attrait des projets renouvelables. Des défis tels que la surcapacité dans le secteur solaire et l'augmentation des coûts liés à la main-d'œuvre et à la logistique dans le secteur de l'énergie éolienne ont également constitué des obstacles temporaires qui ont exercé une pression sur l'industrie de l'énergie propre.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- Notre surexposition au secteur industriel a contribué à la performance. Trane Technologies, une société spécialisée dans le chauffage et le refroidissement, a enregistré des résultats impressionnants qui ont dépassé les attentes. La société a relevé ses prévisions de bénéfices à la faveur d'un carnet de commandes bien rempli dans le secteur du chauffage commercial, de la ventilation et de la climatisation.
- La détention de titres Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) a dopé les rendements. En effet, la société est un acteur clé de l'innovation dans le secteur des semi-conducteurs et de l'IA sur une large gamme de technologies de processus et de conceptions de puces. Le cours de l'action TSMC a profité de la solide position de marché de la société et de sa valorisation attrayante.
- ASML, l'un des principaux fournisseurs de semi-conducteurs, a également enregistré de bonnes performances. La société a pu compter sur son leadership technologique, des barrières à l'entrée élevées et des perspectives de croissance prometteuses. Les investisseurs ont fait abstraction de la baisse actuelle des commandes et misé sur une accélération considérable au cours des prochains trimestres.

Éléments qui ont nui à la performance :

- La détention de titres de la société de services publics portugaise EDP a nui aux rendements. Sa sous-performance s'explique par plusieurs facteurs, notamment la faiblesse du secteur des services publics au sens large due à la diminution des attentes en matière de réduction des taux d'intérêt aux États-Unis et à la chute des prix de l'électricité après un hiver doux en Europe et une offre de gaz excédentaire.
- La détention de titres Infineon technologies a nui à la performance, car le fabricant de puces a été confronté à la faiblesse des marchés occidentaux des véhicules électriques (VE) et par des ajustements des stocks dans ses secteurs d'activité autres que les VE et les microcontrôleurs.
- Le fait de ne pas détenir de titres Nvidia, Meta et Amazon a nui aux rendements relatifs, car ces titres ont nettement surperformé. Ces actions ont une exposition thématique climatique insuffisante.

Perspectives

Les actions des sociétés de technologies propres, qui représentent une grande partie de l'univers investissable du Compartiment, se sont considérablement dépréciées au cours des deux dernières années sous l'effet d'une confluence de facteurs, notamment la hausse des taux d'intérêt, les pressions inflationnistes et le manque de clarté concernant la mise en œuvre d'initiatives gouvernementales clés.

Lazard Climate Action Fund* (suite)

Perspectives

Malgré ces défis, notre conviction fondamentale dans le thème de l'action climatique s'est encore renforcée, principalement sur la base de quatre observations. Tout d'abord, nous estimons que les investissements gouvernementaux et privés sans précédent transformeront le secteur. Selon l'Agence internationale de l'énergie, pour que le monde atteigne son objectif « zéro émission » d'ici à 2050, les dépenses d'investissement dans le secteur de l'énergie devront atteindre 5 000 milliards de dollars par an, soit plus du double des niveaux moyens observés entre 2016 et 2020. Bien que nous constatons d'ores et déjà une accélération des dépenses énergétiques, nous estimons qu'il est encore trop tôt pour que les politiques mondiales embrassent cette cause. Deuxièmement, les technologies émergentes deviennent de plus en plus viables sur le plan économique. Troisièmement, les vents contraires logistiques et inflationnistes devraient se dissiper. Quatrièmement, les valorisations actuelles des actions ne reflètent pas le potentiel de bénéfices de ces sociétés, ce qui constitue un point d'entrée intéressant. La vente massive d'actions dans le secteur de l'énergie propre a conduit l'univers des technologies propres à se négocier à une décote significative dans un contexte où, selon nous, les perspectives de croissance et de rentabilité à long terme se sont améliorées.

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source** : Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en dollars américains, catégorie d'actions de capitalisation « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : Koen Popleu et Monika Kumar.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

* Compartiment lancé le 13 décembre 2023.

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, succursale belge
31 mars 2024

Lazard Digital Health Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard Digital Health Fund (le « Compartiment ») a dégagé un rendement de -5,05 % en USD, contre 13,32 % pour l'indice MSCI World Health Care Index et 25,11 % pour le MSCI World Index¹.

Analyse du marché

Les marchés boursiers mondiaux ont fortement progressé sur la période de 12 mois, malgré les incertitudes entourant l'évolution des taux d'intérêt. Les préoccupations liées à l'inflation n'étant pas dissipées, les investisseurs sont restés très attentifs aux décisions des banques centrales. Au départ, les marchés se sont redressés, retenant l'hypothèse qu'une grave récession économique mondiale pouvait être évitée. Cet optimisme s'est toutefois estompé au cours des mois suivants, les grandes banques centrales ayant toutes annoncé qu'elles pourraient maintenir des taux d'intérêt élevés pendant une longue période afin d'atténuer les tensions inflationnistes. La dynamique a commencé à s'inverser à partir de novembre 2023, lorsque des données encourageantes concernant l'inflation ont suscité l'espoir que les progrès accomplis pourraient convaincre les banques centrales de mettre fin à leurs cycles de hausse des taux. Au cours de l'exercice, un autre facteur a renforcé l'appétit pour le risque : l'engouement actuel entourant l'intelligence artificielle a fait naître l'espoir que l'effervescence qui en résulte soutiendrait la croissance économique mondiale.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- Acquisition de Shockwave Medical, une société américaine spécialisée dans les technologies médicales connue pour sa technologie de lithotripsie intravasculaire. Le cours de son action a augmenté lorsque les ventes et bénéfices du quatrième trimestre 2023 ont dépassé les estimations du consensus. Les actions ont ensuite été dopées par l'annonce, au début du mois d'avril, que Johnson & Johnson envisageait d'acquérir la société.
- La détention de titres CRISPR Therapeutics, qui se sont négociés à un taux plus élevé après l'annonce que la société américaine d'édition de gènes avait reçu l'approbation des régulateurs américains et britanniques pour Exa-cel, le premier traitement au monde basé sur l'édition de gènes. Exa-cel est un traitement efficace contre la drépanocytose.
- La détention de titres Lonza Group, un fabricant suisse de médicaments à façon qui a enregistré de solides résultats pour le deuxième semestre 2023. Par la suite, la société a accepté d'acquérir un grand site de fabrication de médicaments biologiques de Roche, ce qui a entraîné une mise à jour des prévisions de croissance des ventes de Lonza pour 2024-2028.

Éléments qui ont nui à la performance :

- Au cours de la récente période de hausse des taux d'intérêt, le marché boursier a privilégié des investissements sûrs avec de faibles valorisations et des bénéfices stables plutôt que de récompenser l'innovation et le changement structurel à long terme dans le secteur de la santé.
- En outre, alors que le marché dans son ensemble était porté par les méga-capitalisations au premier trimestre 2024, l'univers de la santé numérique, qui est exposé à des entreprises plus petites à des stades plus précoces de leur cycle de vie, n'a pas participé à cette reprise.
- La détention de titres de la société américaine d'hémodialyse à domicile Outset Medical a nui à la performance après la publication de résultats inférieurs aux attentes pour le troisième trimestre 2023 et la mise à jour des perspectives de la société pour l'exercice.
- La détention de titres Wuxi Biologics a nui à la performance après la publication de résultats plus faibles que prévu par le fabricant chinois de médicaments à façon pour le troisième trimestre. Le cours de son action a encore chuté à mesure que les tensions géopolitiques s'intensifiaient dans le contexte de l'introduction du BioSecure Act, qui vise à empêcher les sociétés chinoises d'accéder au financement fédéral américain.

Lazard Digital Health Fund (suite)

Perspectives

L'environnement de financement des biotechnologies a connu une reprise remarquable en 2024, le premier trimestre ayant affiché une augmentation de 191 % du financement en glissement annuel (environ 23 milliards de dollars), ce qui a marqué le quatrième meilleur trimestre jamais enregistré. Cela faisait suite à deux années de financement insuffisant ayant entraîné une baisse de 60 % de l'indice S&P Biotechnology Select Industry depuis février 2021. Nous estimons que la forte reprise du financement des biotechnologies est un indicateur majeur de l'accélération de la croissance au sein du portefeuille de santé numérique, car plus de 50 % des participations du portefeuille devraient bénéficier de cette reprise. En outre, l'activité de fusion-acquisition dans le secteur de la santé s'est nettement améliorée au premier trimestre 2024 avec l'annonce de 30 accords biotechnologiques, contre 14 au T1 2023. Avec une capacité de fusion-acquisition de 1 370 milliards de dollars parmi les 25 premières entreprises de soins de santé, il existe un potentiel d'opérations significatives à court terme.

Le Compartiment se concentre sur les opportunités d'investissement disruptives à long terme au sein du secteur de la santé. Comme indiqué ci-dessus, les craintes relatives au maintien de taux élevés pour une période plus longue ont pesé sur les opérations au sein de l'univers d'investissement. Toutefois, bien que le calendrier exact des baisses de taux d'intérêt reste incertain, nous pensons que le marché s'oriente vers une baisse des taux. Le portefeuille a réagi positivement à la baisse des taux en prévision de futures réductions des taux d'intérêt, comme cela a été le cas pour la dernière fois en novembre et décembre 2023. Si cette tendance à la baisse persiste, nous estimons qu'elle sera positive pour les titres de notre portefeuille, qui ont généralement une durée plus longue.

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source** : Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en dollars américains, catégorie d'actions de capitalisation « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : Ryan P. Hutchinson et Stefan J. Wimmer.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Asset Management LLC

31 mars 2024

Lazard European Equity Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard European Equity Fund (le « Compartiment ») a dégagé un rendement de 17,36 % en euros, contre 16,94 % pour l'indice FTSE World Europe ex-UK Index¹.

Analyse du marché

Les marchés d'actions européens ont fortement progressé sur la période de 12 mois. Le cours des actions a été porté par plusieurs thèmes clés.

Tout d'abord, l'immédiateté des effets des applications d'intelligence artificielle (IA) sur les entreprises a suscité l'optimisme des acteurs du marché. Plusieurs entreprises européennes sont à l'avant-garde de certaines technologies d'IA.

Deuxièmement, et c'est là le plus important, la fin de l'année 2023 a affiché une forte reprise, portée par l'optimisme concernant les perspectives mondiales en matière de taux d'intérêt. Le marché a été renforcé par l'idée que l'inflation avait suffisamment baissé pour que les principales banques centrales mettent enfin un terme à leurs politiques monétaires restrictives et commencent même, éventuellement, à réduire leurs taux d'intérêt dans les mois à venir. La chute des rendements qui en a résulté a apaisé la pression exercée sur les actions au troisième trimestre.

La dynamique des actions européennes s'est poursuivie en 2024, conduisant les marchés européens à de nouveaux sommets historiques. La saison des résultats s'est avérée largement positive pour les actions, certaines des plus grandes sociétés européennes ayant affiché une vigueur continue.

La Banque centrale européenne (BCE) a laissé les taux d'intérêt inchangés à un niveau record pour une quatrième réunion politique consécutive en mars. La BCE a réaffirmé qu'elle était sur la bonne voie pour atteindre son objectif de 2 % d'inflation, même si elle n'y est pas encore parvenue, et a fortement suggéré que les réductions de taux pourraient commencer cet été.

Les données économiques européennes dressent un tableau complexe. La stagnation de la production en Allemagne et en France, associée à de modestes gains en Europe du Sud, a entraîné un aplatissement de la croissance économique de la zone euro. Toutefois, les données récentes laissent entrevoir une situation légèrement plus favorable à l'avenir. Malgré les difficultés du secteur manufacturier, les enquêtes sur les directeurs d'achat dans le secteur des services ont laissé espérer une expansion. Le marché de l'emploi reste également favorable et les salaires ont augmenté. La chute de l'inflation, la stabilité du marché de l'emploi et la hausse des salaires ont entraîné une hausse des revenus réels des consommateurs en Europe.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- Sélection de titres dans l'énergie et la finance.
- Détention de titres de la banque italienne UniCredit, qui a continué de dépasser les prévisions de bénéfices des investisseurs. La société offre un rendement de 20 % du capital aux actionnaires, augmente son chiffre d'affaires et réduit ses coûts.
- Non-détention de titres de la société de biens de consommation Nestlé, qui a sous-performé le marché.

Éléments qui ont nui à la performance :

- Sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire et allocation aux valeurs industrielles.
- Détention de titres de la société de services publics d'électricité Energias de Portugal, qui a accusé un retard par rapport à l'indice dans un contexte de chute des prix de l'électricité.
- Détention de titres du fournisseur français de pièces automobiles Forvia, qui a sous-performé le marché dans un contexte de hausse des coûts et de stagnation de la production, et a affiché des résultats décevants.

Lazard European Equity Fund (suite)

Perspectives

Bien que les indicateurs macroéconomiques puissent encore décevoir les observateurs en raison des taux d'intérêt actuellement élevés, nous estimons que les investisseurs en actions européennes peuvent aborder les mois à venir avec un certain optimisme. Les valorisations favorables, le potentiel d'amélioration progressive de la situation économique (notamment grâce à la baisse des coûts de l'énergie qui se répercute sur les prix des intrants manufacturiers), et la perspective à court terme d'un début de cycle de réduction des taux d'intérêt suggèrent que les actions européennes pourraient prolonger leur récent succès.

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source** : Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en euros, catégorie d'actions de capitalisation « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : Aaron Barnfather et son équipe.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Asset Management LLC

31 mars 2024

Lazard Pan-European Small Cap Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard Pan-European Small Cap Fund (le « Fonds ») a dégagé un rendement de 8,22 % en euros, contre 10,20 % pour l'indice MSCI Europe Small Cap Index¹.

Analyse du marché

Les actions des petites sociétés européennes ont progressé au cours de la période. La Banque centrale européenne (BCE) a relevé ses taux d'intérêt de 25 points de base (PB) en mai, juin, juillet et septembre 2023, hissant les coûts d'emprunt à un niveau sans précédent, et les a maintenus inchangés par la suite. En dépit des données montrant que l'inflation de la zone euro avait sensiblement chuté par rapport à son pic à deux chiffres, la BCE s'est engagée à attendre d'avoir gagné son combat contre l'inflation pour baisser ses taux. Cependant, elle a reconnu en mars qu'elle était sur la bonne voie pour réduire l'inflation à son objectif de 2 %.

De même, au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a augmenté ses taux d'intérêt de 25 pb, 50 pb et 25 pb en mai, juin et août 2023 respectivement, avant de les laisser inchangés par la suite. Même si la Banque d'Angleterre a averti qu'elle devrait voir l'inflation intérieure retomber à son objectif de 2 % et s'y maintenir avant d'abaisser ses taux, elle a reconnu en mars que « les choses évoluaient dans le bon sens », ce qui a alimenté l'espoir que la Banque centrale commence à baisser ses taux dès le mois de juin.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- Détention de titres de la banque autrichienne BAWAG Group après sa publication de solides résultats trimestriels dans la dernière partie de la période et l'annonce de son intention d'acquérir la société bancaire numérique néerlandaise Knab.
- Détention de titres du fabricant de systèmes de tuyauterie en plastique Genuit, coté au Royaume-Uni, car la société a fait preuve d'une solide exécution et d'une grande efficacité opérationnelle dans un contexte de difficultés sur les marchés finaux.

Éléments qui ont nui à la performance :

- La détention de titres CAB Payments, un fournisseur de services de paiement et de change coté au Royaume-Uni qui a subi un avertissement sur les résultats.
- Détention de titres du fournisseur de pièces automobiles Dowlais, coté au Royaume-Uni, les valeurs ayant chuté dans un contexte de ralentissement de la demande du marché final et d'incertitude quant au rythme de la transition vers les véhicules électriques.

Perspectives

Nous sommes optimistes quant aux perspectives des petites entreprises, qui, selon nous, représentent un ensemble d'opportunités intéressant. La catégorie d'actifs se négocie à des décotes quasi historiques à la fois par rapport à ses homologues à grande capitalisation et par rapport à ses propres performances passées. Associée à un environnement de marché plus normalisé qui favorise les fondamentaux des entreprises, notre orientation sur les sociétés ayant une solide productivité financière et des valorisations attrayantes devrait se traduire par une surperformance à long terme.

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source :** Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en euros, catégorie d'actions de capitalisation « C », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : Ed Rosenfeld et son équipe.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Asset Management LLC

31 mars 2024

Lazard US Equity Concentrated Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard US Equity Concentrated Fund (le « Compartiment ») a dégagé un rendement de 9,18 % en USD, contre 29,27 % pour l'indice S&P 500¹.

Analyse du marché

Comme prévu, la Réserve fédérale (Fed) a maintenu les taux d'intérêt à leur niveau le plus élevé depuis 22 ans à la suite des réunions de septembre, novembre et décembre 2023. Cependant, après des mois d'annonces laissant entrevoir l'adoption d'une politique de taux d'intérêt « plus élevés pour plus longtemps », la Banque centrale américaine a commencé à adopter un ton plus léger en novembre dans un contexte où l'atterrissage en douceur de l'économie américaine devenait de plus en plus probable. Les investisseurs n'ont pas caché leur soulagement lorsque la Fed a laissé entendre que sa campagne de hausse des taux était terminée et qu'elle avait prévu de réduire les taux d'intérêt à trois reprises en 2024. Après avoir brièvement passé le seuil psychologiquement marquant de 5 % fin octobre, le rendement de l'indice de référence des bons du Trésor américain à 10 ans a clôturé l'année à 3,88 %. L'indice S&P 500 s'est fortement redressé pour arriver à 0,6 % de son record de fin 2023 sur fond d'attentes croissantes d'un assouplissement des taux d'intérêt de la part de la Fed. En 2023, le groupe des « 7 magnifiques » (*Magnificent Seven*) d'actions technologiques de grande capitalisation a représenté environ deux tiers des gains de l'indice.

La conclusion de la saison des bénéfices des entreprises du quatrième trimestre a dressé un tableau encourageant de la résilience des bénéfices des entreprises face aux vents contraires des taux d'intérêt, avec des bénéfices en hausse de 4,2 % par rapport à l'année précédente. Les actions américaines ont fortement progressé au cours du premier trimestre 2024, l'optimisme quant à la capacité de l'économie nationale à éviter une récession ayant prolongé la reprise.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- Le producteur et distributeur de matériaux de construction Vulcan Materials a contribué positivement à la performance, avec des bénéfices généralement solides découlant des hausses de prix.
- Alphabet, la société mère de Google, a progressé dans un contexte de bénéfices généralement solides et d'optimisme des investisseurs après la présentation par la société de ses capacités en matière d'intelligence artificielle sur l'ensemble de sa gamme de produits lors de sa conférence annuelle destinée aux développeurs.
- FIS, l'un des principaux fournisseurs de technologies externalisées pour les banques et les institutions financières, a progressé en amont de la vente de sa participation majoritaire dans Worldpay. La société a également publié des résultats généralement solides, soutenus par la maîtrise des coûts.

Éléments qui ont nui à la performance :

- Le cours de l'action du fabricant d'équipements dentaires Envista a chuté après que la direction a considérablement revu ses prévisions de bénéfices à la baisse pour 2023 et 2024.
- Les actions de l'opérateur de tours cellulaires Crown Castle ont sous-performé dans un contexte de vents contraires liés à la hausse des taux d'intérêt et après que les prévisions relatives aux taux d'intérêt ont été revues à la baisse. La hausse des taux rend les distributions de dividendes des REIT relativement moins attrayantes.
- Le fournisseur d'infrastructures Internet VeriSign a publié des résultats solides conformément aux attentes. Toutefois, le cours de son action a chuté dans un contexte d'anticipation d'une baisse de la croissance du domaine.

Perspectives

Nous prévoyons que la volatilité perdurera dans la mesure où la Réserve fédérale cherche le point d'équilibre entre les objectifs de maintien de la stabilité financière et de contrôle de l'inflation. En tant que sélectionneurs de titres actifs, nous cherchons à tirer parti de cette volatilité en ajoutant du capital à des sociétés de haute qualité qui se négocient à des valorisations attrayantes tout en étant délaissées et en investissant dans des sociétés qui sont bien placées pour améliorer leurs rendements. Bien que le leadership soit resté assez étroit sur le marché boursier américain au premier trimestre 2024, nous pensons qu'il devrait s'élargir. Nous estimons que la priorité stratégique accordée à la productivité financière et à la valorisation devrait porter ses fruits dans un environnement de marché plus normalisé.

Rapport des Gestionnaires d'investissement (suite)

Lazard US Equity Concentrated Fund (suite)

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source** : Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en dollars américains, catégorie d'actions de capitalisation « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : Christopher Blake et son équipe.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Asset Management LLC

31 mars 2024

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard Japanese Strategic Equity Fund (le « Compartiment ») a dégagé un rendement de 48,29 % en yens, contre 41,34 % pour l'indice Tokyo Stock Price Index (TOPIX) Total Return Index¹.

Présentation du marché

La performance exceptionnellement solide du marché des actions japonais sur la période de 12 mois a été portée par deux thèmes majeurs : l'amélioration de la gouvernance d'entreprise et la sortie du pays de la déflation. L'activité des entreprises a connu une accélération à la suite des annonces de la Bourse de Tokyo au début de l'année 2023, qui enjoignaient les équipes de direction japonaises à se concentrer sur le coût du capital et le cours des actions de leurs sociétés. Cela a entraîné de larges répercussions allant de la hausse des dividendes versés à l'élimination des structures anciennes de détention croisée, en passant par les programmes de rachat d'actions.

Même si, jusqu'à cette année, la pression inflationniste s'est nourrie de facteurs externes tels que la faiblesse du yen et les problèmes liés au coronavirus, ce sont semble-t-il les pressions salariales intérieures qui ont conduit la Banque du Japon à abandonner sa politique de taux d'intérêts négatifs de longue date vers la fin de la période considérée. Cette évolution hautement symbolique représentait une sortie très attendue de la déflation qui permettait d'espérer une normalisation économique. Nous voyons d'ores et déjà poindre un changement dans les habitudes de consommation, d'investissement et d'épargne. Même s'ils demeurent anecdotiques pour l'instant, ces changements suggèrent une évolution potentielle des comportements économiques, la population japonaise abandonnant enfin son état d'esprit déflationniste.

Enfin, l'affaïssement continu du yen japonais, qui est passé de 133 JPY/USD 1 à 151 JPY/USD 1 au cours de l'exercice, a alimenté l'optimisme concernant les bénéfices et stimulé la performance de la devise locale.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- Sélection de titres dans les technologies de l'information et les matériaux et surpondération des valeurs financières.
- Disco, l'un des principaux fabricants d'équipements de semi-conducteurs, a bénéficié de l'explosion des dépenses d'investissement dans l'intelligence artificielle.
- Hitachi, un important conglomérat industriel, a fait l'objet d'une réévaluation continue en raison de la rationalisation de son portefeuille d'activités et de son orientation accrue vers les logiciels et les services.

Éléments qui ont nui à la performance :

- Sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, de l'industrie et des services de communication.
- Yakult, l'un des principaux fabricants de boissons probiotiques, est resté à la traîne dans un contexte où les préoccupations au sujet de la demande chinoise continuaient de nuire au cours de l'action de la société.
- Takeda, la plus grande société pharmaceutique du Japon, est restée à la traîne en tant qu'action défensive dans un environnement de marché solide.

Perspectives

Nous sommes optimistes quant aux perspectives du Japon à moyen et à long terme, car deux thèmes clés continuent d'occuper le devant de la scène. Tout d'abord, les améliorations apportées à la gouvernance d'entreprise entraînent une meilleure efficacité du capital et des rendements plus élevés pour les actionnaires. Le deuxième thème clé est le passage de la déflation à l'inflation.

Alors que l'indice Nikkei 225 atteint de nouveaux sommets, certaines poches du marché semblent désormais se négocier en avance sur les fondamentaux. Toutefois, nous pensons que les valorisations cumulées des marchés d'actions au Japon restent attrayantes. Un repli du marché est possible à court terme mais, selon nous, pourrait donner aux investisseurs l'occasion de réévaluer leur pondération dans les actions japonaises compte tenu des changements structurels extrêmement positifs actuellement en cours sur le marché japonais.

Rapport des Gestionnaires d'investissement (suite)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (suite)

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source** : Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en yens, catégorie d'actions de capitalisation « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : June-Yon Kim et son équipe.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Japan Asset Management K.K.

Lazard Asset Management LLC

31 mars 2024

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard Emerging Markets Equity Fund (le « Compartiment ») a dégagé un rendement de 16,39 % en USD, contre 8,15 % pour l'indice MSCI Emerging Markets Index¹.

Analyse du marché

Malgré les inquiétudes concernant l'activité économique mondiale et l'aggravation des tensions géopolitiques, les actions des marchés émergents ont terminé la période de 12 mois en nette progression. Les performances ont considérablement varié selon les régions. L'Asie, qui est la plus vaste région de l'indice, est restée à la traîne par rapport à l'indice de référence, mais a tout de même enregistré des gains. Les marchés émergents d'Amérique latine et d'Europe se sont très bien comportés. La période s'est caractérisée, en particulier, par des inquiétudes concernant la possibilité de survenue d'une récession mondiale et la volatilité des prix des matières premières, combinées à l'instabilité géopolitique. Les marchés se sont redressés, en particulier vers la fin de l'année 2023, dans un contexte où les investisseurs commençaient à espérer un atterrissage économique en douceur et se montraient de plus en plus enthousiasmés par l'intelligence artificielle (IA) et son potentiel en matière de productivité. Les actions dans les secteurs de l'informatique, des services publics et de l'énergie se sont particulièrement bien comportées. Les secteurs de l'immobilier, des services de communication, de la consommation discrétionnaire et des matériaux ont tous enregistré des résultats médiocres.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- Sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information, de la consommation discrétionnaire, des services de communication et de la finance.
- Surpondération des secteurs des services de communication et de l'énergie et sous-pondération du secteur de la consommation discrétionnaire.
- Sélection de titres à Taïwan, en Corée du Sud, en Chine et au Brésil.

Éléments qui ont nui à la performance :

- Sélection de titres dans les secteurs des matériaux, de la consommation de base et de la santé.
- Sélection de titres en Inde.
- Sous-pondération de l'Inde et de Taïwan.

Perspectives

Nous estimons que les actions des marchés émergents restent l'une des catégories d'actifs les plus mal évaluées au monde, avec une croissance des bénéfices et une productivité financière élevées qui gagnent du terrain, notamment au regard du rendement des actions, des flux de trésorerie disponibles et des dividendes. Malgré les risques de ralentissement sur les marchés développés, la croissance économique et l'optimisme des marchés émergents commencent à s'améliorer sous l'influence de facteurs dont la Chine n'est pas seule responsable. Alors que les pays émergents continuent d'améliorer leur politique, nous estimons que le rendement des investisseurs et les flux entrants devraient se renforcer pendant le reste de l'année.

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source** : Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en dollars américains, catégorie d'actions de capitalisation « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : James Donald et son équipe.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Asset Management LLC

31 mars 2024

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (le « Compartiment ») a dégagé un rendement de 8,92 % en USD, contre 8,15 % pour l'indice MSCI Emerging Markets Index¹.

Analyse du marché

Les actions des marchés émergents ont affiché une solide performance globale malgré une performance modérée au premier semestre de la période considérée. La hausse des taux d'intérêt et les craintes de récession ont continué de modérer l'enthousiasme des investisseurs en actions. La Banque centrale européenne et la Réserve fédérale ont maintenu un ton ferme, reconnaissant qu'il restait encore du travail à effectuer pour abaisser l'inflation à leurs niveaux cibles.

Compte tenu de la tendance baissière de l'inflation mondiale, les actions des marchés émergents ont entamé la deuxième moitié de la période avec un certain optimisme quant aux éventuelles baisses des taux d'intérêt. L'économie mondiale est restée solide et les chiffres de l'emploi, en particulier aux États-Unis, ont gardé le cap. Toutefois, cet optimisme a commencé à s'estomper au cours des deux derniers mois, les chiffres de l'inflation restant supérieurs aux attentes et les banques centrales des marchés développés maintenant, pour la plupart, une politique monétaire stricte.

Les difficultés économiques de la Chine se sont poursuivies alors qu'une combinaison de facteurs tels que la surconstruction immobilière, la faiblesse des dépenses de consommation, le chômage des jeunes et la réponse politique inadéquate du gouvernement a déçu les investisseurs. Le marché a d'ailleurs fait face à d'importantes sorties de capitaux au premier trimestre. Les sorties de capitaux ont principalement bénéficié à l'Inde. La population du pays dépasse désormais celle de la Chine et son PIB devrait progresser de plus de 7 %, soit environ 50 % plus vite que celui de la Chine. Les marchés émergents d'Europe et d'Amérique latine ont affiché des rendements solides grâce à la chute de l'inflation et, jusqu'en septembre, à l'optimisme quant à la solidité de l'économie mondiale et des ventes destinées à l'exportation. Taïwan a progressé dans un contexte où la demande en technologies liées à l'intelligence artificielle (IA) stimulait l'industrie des semi-conducteurs du pays.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- Sélection de titres solide, y compris dans les secteurs de la finance et des matériaux.
- Détention de titres Mediatek, une société taïwanaise spécialisée dans les semi-conducteurs qui a enregistré des hausses mensuelles régulières du chiffre d'affaires annuel. La société bénéficie de la forte demande des consommateurs en smartphones équipés de technologies d'IA.
- Détention de titres de la société Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, qui a bénéficié de la demande en puces de semi-conducteurs haut de gamme pour prendre en charge les applications d'IA. La société reste le principal fournisseur mondial de puces et continue de bénéficier d'une croissance hors du commun.

Éléments qui ont nui à la performance :

- Sélection de titres dans les services publics et la consommation discrétionnaire.
- L'absence d'exposition à Hon Hai Precision Industry, un fabricant de composants électroniques à façon et important composant de l'indice, a nui à la performance relative, car le prix de son action a fortement augmenté au cours de la période.
- Détention de titres Yum China, une société de restauration rapide qui a été pénalisée par la faiblesse des dépenses de consommation en Chine. La société a été confrontée à des coûts fixes élevés et à la concurrence d'autres établissements de restauration rapide.

Perspectives

Même si nous restons prudents à court terme, nous continuons à entrevoir des opportunités à long terme sur les marchés émergents. La croissance de ces économies est supérieure à celle des marchés développés et peut être exploitée à des prix nettement inférieurs aux opportunités mondiales. Les banques centrales des marchés émergents ont été parmi les premières à relever leurs taux d'intérêt pour lutter contre l'inflation et, malgré quelques exceptions notables, ont largement réussi à le faire. Les creux du marché sont toujours difficiles à prévoir, mais les marchés ont tendance à prendre en compte les données prospectives, ce qui nous semble favorable sur les marchés émergents.

Rapport des Gestionnaires d'investissement (suite)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (suite)

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source** : Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en dollars américains, catégorie d'actions de capitalisation « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : Paul Moghtader et son équipe.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Asset Management LLC
31 mars 2024

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (le « Compartiment ») a dégagé un rendement de 15,51 % en USD, contre 8,15 % pour l'indice MSCI Emerging Markets Index¹.

Analyse du marché

Les actions des marchés émergents ont affiché une solide performance globale malgré une performance modérée au premier semestre de la période considérée. La hausse des taux d'intérêt et les craintes de récession ont continué de modérer l'enthousiasme des investisseurs en actions. La Banque centrale européenne et la Réserve fédérale ont maintenu un ton ferme, reconnaissant qu'il restait encore du travail à effectuer pour abaisser l'inflation à leurs niveaux cibles.

Compte tenu de la tendance baissière de l'inflation mondiale, les actions des marchés émergents ont entamé la deuxième moitié de la période avec un certain optimisme quant aux éventuelles baisses des taux d'intérêt. L'économie mondiale est restée solide et les chiffres de l'emploi, en particulier aux États-Unis, ont gardé le cap. Toutefois, cet optimisme a commencé à s'estomper au cours des deux derniers mois, les chiffres de l'inflation restant supérieurs aux attentes et les banques centrales des marchés développés maintenant, pour la plupart, une politique monétaire stricte.

Les difficultés économiques de la Chine se sont poursuivies alors qu'une combinaison de facteurs tels que la surconstruction immobilière, la faiblesse des dépenses de consommation, le chômage des jeunes et la réponse politique inadéquate du gouvernement a déçu les investisseurs. Le marché a d'ailleurs fait face à d'importantes sorties de capitaux au premier trimestre. Les sorties de capitaux ont principalement bénéficié à l'Inde. La population du pays dépasse désormais celle de la Chine et son PIB devrait progresser de plus de 7 %, soit environ 50 % plus vite que celui de la Chine. Les marchés émergents d'Europe et d'Amérique latine ont affiché des rendements solides grâce à la chute de l'inflation et, jusqu'en septembre, à l'optimisme quant à la solidité de l'économie mondiale et des ventes destinées à l'exportation. Taïwan a progressé dans un contexte où la demande en technologies liées à l'intelligence artificielle (IA) stimulait l'industrie des semi-conducteurs du pays.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- Sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et de la consommation discrétionnaire.
- Détention de titres Wistron, un fabricant taïwanais de matériel informatique qui a continué à faire belle figure grâce à son exposition aux serveurs d'IA. Les cycles de remplacement des produits commerciaux et la nécessité d'une mise à niveau concernant l'exposition à l'IA continuent d'alimenter l'enthousiasme des investisseurs.

Éléments qui ont nui à la performance :

- Sous-pondération de l'énergie et sélection de titres au sein du secteur.
- Sous-pondération de Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, qui a bénéficié de la demande en puces de semi-conducteurs haut de gamme pour prendre en charge les applications d'IA.

Perspectives

Même si nous restons prudents à court terme, nous continuons à entrevoir des opportunités à long terme sur les marchés émergents. La croissance de ces économies est supérieure à celle des marchés développés et peut être exploitée à des prix nettement inférieurs aux opportunités mondiales. Les banques centrales des marchés émergents ont été parmi les premières à relever leurs taux d'intérêt pour lutter contre l'inflation et, malgré quelques exceptions notables, ont largement réussi à le faire. Les creux du marché sont toujours difficiles à prévoir, mais les marchés ont tendance à prendre en compte les données prospectives, ce qui nous semble favorable sur les marchés émergents.

Rapport des Gestionnaires d'investissement (suite)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (suite)

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source** : Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en dollars américains, catégorie d'actions de capitalisation « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : Paul Moghtader et son équipe.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Asset Management LLC
31 mars 2024

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

Analyse des investissements

Sur la période de 12 mois close le 31 mars 2024, le Lazard Global Sustainable Fixed Income (le « Compartiment ») a dégagé un rendement de -0,07 % en USD, contre 0,49 % pour l'indice Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index¹.

Analyse du marché

Les marchés obligataires mondiaux ont connu des ventes massives au cours de la période de référence de 12 mois après plusieurs années de difficultés sans précédent causées par la hausse de l'inflation et la politique de resserrement des taux agressive des banques centrales. Au printemps 2022, la Réserve fédérale américaine (Fed) avait relevé ses taux d'intérêt de 525 points de base (PB) cumulés, ce qui avait initialement entraîné une forte appréciation du dollar américain. Étant donné que d'autres grandes banques centrales telles que la Banque centrale européenne (BCE) ont répliqué avec leurs propres hausses des taux, le dollar est entré dans une fourchette de négociation étroite. Les marchés obligataires ont commencé à se stabiliser peu après que la Fed et la BCE ont atteint le point culminant de leurs cycles respectifs de hausse des taux l'été dernier. En octobre, les rendements obligataires ont atteint un sommet et les deux derniers mois de 2023 ont été marqués par une forte reprise des obligations. Au premier trimestre 2024, la désinflation s'est atténuée, ce qui a conduit les banques centrales à adopter un ton plus prudent en ce qui concerne les baisses de taux d'intérêt.

De son côté, la Banque du Japon (BoJ) a continué à mener une politique monétaire beaucoup plus accommodante que les autres grandes banques centrales malgré les signes d'augmentation des pressions inflationnistes. Cela a entraîné un affaiblissement significatif du yen, en particulier par rapport au dollar américain. Même les interventions du gouvernement japonais sur le marché des changes n'ont pas empêché le yen de s'affaiblir. Au premier trimestre 2024, la Banque du Japon a délaissé son mécanisme de contrôle de la courbe de rendement et le régime de rendement négatif, provoquant ainsi une hausse des rendements des obligations d'État japonaises à dix ans.

Sur le marché des obligations d'entreprises, les spreads de crédit se sont resserrés après l'épisode d'aversion au risque du début d'automne sur fond de croissance économique américaine plus forte que prévu. Les émissions d'obligations d'entreprises ont repris. Partant d'un niveau bas, les défauts d'entreprises ont augmenté au cours de la période considérée. Les émissions mondiales d'obligations ESG se sont poursuivies, bien qu'à des niveaux inférieurs à ceux des années précédentes.

Examen du portefeuille

Éléments qui ont contribué à la performance :

- Sous-pondération des obligations japonaises.
- Surpondération des obligations danoises et chiliennes.
- Sélection de titres dans les courbes de rendement du dollar américain, du dollar australien et de l'euro.

Éléments qui ont nui à la performance :

- Allocation par pays : surpondération des obligations australiennes, néo-zélandaises et canadiennes.
- Sélection de titres dans les courbes de rendement chiliennes et mexicaines.
- Gestion des devises : surpondération du dollar néo-zélandais et de la couronne norvégienne.

Perspectives

Bien que cette période caractérisée par la faiblesse des obligations se soit généralement avérée douloureuse pour les investisseurs à revenu fixe, les principales banques centrales semblent entrevoir la fin de leur cycle de resserrement des taux. Nous estimons que les valorisations actuelles sont attrayantes et continuons à rechercher des opportunités diverses sur les marchés des taux d'intérêt, du crédit et des devises, en mettant l'accent sur les facteurs ESG et de durabilité. Nous sommes particulièrement optimistes quant aux fondamentaux et aux valorisations des obligations quasi-gouvernementales de haute qualité d'Australie, de Nouvelle-Zélande, du Canada et de Norvège, ainsi que des obligations souveraines externes, supranationales et d'entreprises couvertes de haute qualité sur les marchés obligataires américains et européens. Nous continuerons de procéder à des allocations tactiques sur les marchés des devises locales et fortes dans les pays de petite taille et émergents. Nous estimons que l'exposition à certaines obligations en Europe de l'Est, en Asie et en Amérique latine créera de la valeur ajoutée au cours des périodes à venir et fournira des sources de carry, de stabilité et de diversification.

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (suite)

Perspectives (suite)

Nous maintiendrons notre discipline rigoureuse en évitant les marchés de moindre qualité tels que l'Argentine, la Turquie et d'autres pays confrontés à des risques idiosyncrasiques et à des conditions budgétaires et d'endettement délicates. Nous continuerons à sous-pondérer la dette publique chinoise, ainsi que le renminbi chinois, car les primes de terme y sont trop faibles et le risque de dévaluation trop élevé. Le Compartiment détient des obligations vertes, sociales et durables, ainsi que des investissements dans des émetteurs qui, selon nous, mettent en œuvre des initiatives durables ou sont des entreprises durables, mais qui ont choisi de ne pas labelliser leurs obligations.

Toutes les données présentées dans le présent document sont fournies par Lazard Asset Management au 31 mars 2024, sauf indication contraire.

¹ **Source** : Lazard Asset Management, performance de VL à VL, revenus nets réinvestis en dollars américains, catégorie d'actions de distribution « A », nette de frais, au 31 mars 2024. Les rendements de l'indice sont indiqués sur la base du rendement total.

Gestionnaires du Compartiment : Benjamin Dietrich, Michael Weidner et leur équipe.

Les données se réfèrent à des performances passées qui ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Lazard Asset Management LLC
31 mars 2024

Rapport du Dépositaire

Rapport du Dépositaire aux Actionnaires

Nous avons étudié la gestion des activités de Lazard Global Active Funds plc (la « Société ») pour l'exercice clos le 31 mars 2024, en notre qualité de Dépositaire de la Société.

Ce rapport, y compris l'opinion, a été préparé à l'intention exclusive des actionnaires de la Société, conformément à la Réglementation 34, articles (1), (3) et (4) de la Partie 5 de la Réglementation de la Communauté européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, telle que modifiée (la « Réglementation OPCVM »), et n'est destiné à aucune autre fin. En exprimant cette opinion, nous n'assumons aucune responsabilité à l'égard de toute autre fin ou envers toute autre personne à qui ce rapport est présenté.

Responsabilités du Dépositaire

Nos devoirs et responsabilités sont décrits dans la Réglementation 34, articles (1), (3) et (4) de la Partie 5 de la Réglementation OPCVM. À ce titre, nous sommes notamment tenus d'examiner la gestion des activités de la Société pour chaque période comptable annuelle et d'en rendre compte aux actionnaires.

Notre rapport indiquera si, à notre avis, la Société a été gérée durant la période considérée dans le respect des dispositions des Statuts de la Société et de la Réglementation OPCVM. Il incombe à la Société de se conformer à ces dispositions. Si la Société a manqué à cette obligation, nous sommes tenus, en tant que Dépositaire, d'en établir les raisons et de décrire les mesures que nous avons adoptées pour remédier à cette situation.

Fondement de l'opinion du Dépositaire

Le Dépositaire effectue les vérifications qu'il considère raisonnablement nécessaires pour se conformer à ses obligations décrites dans la Réglementation 34, articles (1), (3) et (4) de la Partie 5 de la Réglementation OPCVM et pour s'assurer que, à tous égards importants, la Société a été gérée (i) dans le respect des restrictions en matière d'investissement et d'emprunt imposées à la Société par ses Statuts et par la Réglementation OPCVM et (ii) à tous autres égards, en conformité avec les documents statutaires de la Société et la réglementation applicable.

Opinion

À notre avis, la Société a été gérée durant l'exercice, à tous égards importants :

- (i) conformément aux restrictions en matière d'investissement et d'emprunt imposées à la Société par ses Statuts, la Réglementation OPCVM et la Réglementation de 2019 sur les OPCVM prise en application de l'article 48(1) de la Loi de 2013 de la Banque centrale (supervision et exécution) (telle que modifiée), (la « Réglementation OPCVM de la Banque centrale ») ; et
- (ii) par ailleurs conformément aux dispositions des statuts, de la Réglementation OPCVM et de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale.

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

Date : 27 juin 2024

Rapport des Commissaires aux comptes indépendants

Rapport des Commissaires aux comptes indépendants aux membres de Lazard Global Active Funds plc

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

À notre avis, les États financiers de Lazard Global Active Funds plc :

- donnent une image sincère et fidèle de l'actif, du passif et de la situation financière de la Société et des Compartiments au 31 mars 2024 et de leurs résultats pour l'exercice clos à cette date ;
- ont été correctement préparés conformément aux Normes comptables généralement admises en Irlande (normes comptables émises par le Financial Reporting Council du Royaume-Uni, y compris la norme FRS 102 « La norme de présentation de l'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande » et le droit irlandais) ; et
- ont été dressés correctement conformément aux exigences de la Loi irlandaise sur les sociétés de 2014 et à la Réglementation de la Communauté européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telle que modifiée).

Nous avons audité les états financiers présentés dans le Rapport annuel et les États financiers audités, qui comprennent :

- l'État de la situation financière au 31 mars 2024 ;
- le Compte de résultat global pour l'exercice clos à cette date ;
- l'État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables pour l'exercice clos à cette date ;
- les Portefeuilles d'investissements de chacun des Compartiments au 31 mars 2024 ; et
- les notes aux états financiers de la Société et de chacun de ses Compartiments, qui comprennent une description des méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons conduit notre audit conformément aux Normes internationales d'audit (Irlande) (« ISA (Irlande) ») et au droit applicable.

Nos responsabilités en vertu des ISA (Irlande) sont décrites plus en détail à la section de notre rapport intitulée Responsabilités des Commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers. Nous considérons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes restés indépendants de la Société conformément aux exigences déontologiques applicables à notre audit des états financiers en Irlande, qui comprennent la Norme éthique de l'IAASA, et avons honoré toutes les obligations déontologiques nous incombant en vertu de ces exigences.

Paragraphe d'observation – États financiers préparés sur une base autre que celle de la continuité de l'exploitation

Dans le cadre de la formation de notre opinion sur les états financiers, qui est une opinion non modifiée, nous attirons l'attention sur la note 2 aux états financiers, qui décrit les raisons pour lesquelles les états financiers des Compartiments Lazard Global Thematic Fund, Lazard Developing Markets Equity Fund, Lazard Pan European Small Cap Fund et Lazard Global Managed Volatility Fund ont été préparés sur une base autre que celle de la continuité de l'exploitation.

Conclusions relatives à la continuité de l'exploitation

À l'exception des Compartiments Lazard Global Thematic Fund, Lazard Developing Markets Equity Fund, Lazard Pan European Small Cap Fund et Lazard Global Managed Volatility Fund, pour lesquels une base comptable autre que celle de la continuité de l'exploitation a été utilisée, comme indiqué ci-dessus à la section « Paragraphe d'observation – États financiers préparés sur une base autre que celle de la continuité de l'exploitation », sur la base du travail que nous avons effectué, nous n'avons identifié aucune incertitude importante concernant des événements ou des conditions qui, individuellement ou collectivement, pourraient jeter un doute important sur la capacité de la Société et des Compartiments à poursuivre leurs activités pour une période d'au moins douze mois à compter de la date d'autorisation de publication des états financiers.

Rapport des Commissaires aux comptes indépendants aux membres de Lazard Global Active Funds plc (suite)

Conclusions relatives à la continuité de l'exploitation (suite)

À l'exception des Compartiments Lazard Global Thematic Fund, Lazard Developing Markets Equity Fund, Lazard Pan European Small Cap Fund et Lazard Global Managed Volatility Fund, pour lesquels une base comptable autre que celle de la continuité de l'exploitation a été utilisée, comme indiqué ci-dessus à la section « Paragraphe d'observation - États financiers préparés sur une base autre que celle de la continuité de l'exploitation », nous avons conclu, lors de l'audit des états financiers, que l'utilisation par les administrateurs du principe de la continuité de l'exploitation dans la préparation des états financiers était appropriée.

Toutefois, dans la mesure où tous les événements et conditions à venir ne peuvent être prédits, cette conclusion ne constitue pas une garantie quant à la capacité de la Société et des Compartiments à poursuivre leurs activités.

Nos responsabilités et les responsabilités des administrateurs en matière de continuité d'exploitation sont décrites dans les sections correspondantes du présent rapport.

Rapport sur les autres informations

Les autres informations comprennent toutes les informations, autres que les états financiers et notre rapport des Commissaires aux comptes y afférent, qui sont contenues dans le Rapport annuel et les États financiers audités. Elles relèvent de la responsabilité des administrateurs. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et, par conséquent, nous ne formulons à leur sujet aucune opinion d'audit ni, sauf mention contraire dans ce rapport, aucune forme d'assurance. Dans le cadre de notre audit des états financiers, il nous incombe de prendre connaissance des autres informations et, ce faisant, de déterminer si celles-ci présentent des incohérences importantes par rapport aux états financiers ou aux connaissances acquises au cours de l'audit, ou semblent à tout autre égard contenir des anomalies importantes. Si nous identifions de possibles incohérences ou anomalies importantes, nous sommes tenus de procéder aux vérifications requises pour déterminer s'il existe des anomalies importantes dans les états financiers ou dans les autres informations. Si, sur la base des travaux ainsi réalisés, nous concluons que les autres informations présentent des anomalies importantes, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons aucune observation à formuler à cet égard.

S'agissant du Rapport des Administrateurs, nous avons également examiné s'il contenait les informations requises par la Loi irlandaise sur les sociétés de 2014.

Sur la base des responsabilités décrites ci-dessus et des travaux conduits dans le cadre de l'audit, les ISA (Irlande) et la Loi irlandaise sur les sociétés de 2014 nous imposent également de formuler certaines opinions et de communiquer certains éléments comme suit :

- Selon nous, sur le fondement des travaux entrepris au cours de l'audit, les informations fournies dans le Rapport des Administrateurs pour l'exercice clos le 31 mars 2024 sont cohérentes avec les états financiers et ont été préparées conformément aux exigences légales applicables.
- Sur la base de nos informations et de notre compréhension de la Société, ainsi que de son environnement, obtenues au cours de l'audit, nous n'avons pas identifié d'anomalies significatives dans le Rapport des Administrateurs.

Responsabilités relatives aux états financiers et à la mission d'audit

Responsabilités des administrateurs à l'égard des états financiers

Comme expliqué plus en détail dans la Déclaration de responsabilité des Administrateurs figurant à la page 6, il incombe aux administrateurs d'établir des états financiers conformes aux règles en vigueur et de s'assurer que ceux-ci donnent une image sincère et fidèle à tous points de vue.

Les administrateurs sont également responsables des contrôles internes qu'ils jugent nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci soient involontaires ou délibérées.

Lors de la préparation des états financiers, il incombe aux administrateurs d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces états, le cas échéant, les observations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de la continuité de l'exploitation, sauf s'ils envisagent de liquider la société, de cesser ses activités ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à eux.

Rapport des Commissaires aux comptes indépendants aux membres de Lazard Global Active Funds plc (suite)

Responsabilités relatives aux états financiers et à la mission d'audit (suite)

Responsabilités des Commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci soient involontaires ou délibérées, et de publier un rapport d'audit contenant notre opinion. Une assurance raisonnable est un niveau élevé d'assurance, mais n'est pas une garantie qu'un audit effectué conformément aux ISA (Irlande) permette de déceler dans tous les cas la présence d'une anomalie importante. Les anomalies peuvent découler de la fraude ou d'une erreur et sont considérées comme importantes si, individuellement ou prises dans leur ensemble, elles sont raisonnablement susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Nos procédures d'audit peuvent inclure le test de populations complètes de certaines transactions et de certains soldes, éventuellement à l'aide de techniques d'audit des données. Cependant, ces procédures consistent généralement à sélectionner un nombre limité d'éléments à tester, plutôt qu'à tester des populations complètes. Nous nous attachons souvent à cibler des éléments spécifiques pour nos tests en fonction de leur taille ou de leurs caractéristiques de risque. Dans d'autres cas, nous utiliserons l'échantillonnage d'audit pour tirer une conclusion sur l'ensemble dont l'échantillon est issu.

Une description plus détaillée de nos responsabilités à l'égard de l'audit des états financiers se trouve sur le site de l'IAASA à l'adresse suivante :

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf

Cette description fait partie de notre rapport des commissaires aux comptes.

Utilisation du présent rapport

Le présent rapport, notamment l'opinion que nous y exprimons, a été préparé à l'attention exclusive des membres de la Société, en tant qu'entité, conformément à l'article 391 de la Loi irlandaise sur les sociétés de 2014, et à aucune autre fin. En formulant notre opinion, nous n'acceptons ni n'assumons aucune responsabilité à quelque autre fin que ce soit ou envers quelque autre personne à laquelle ce rapport serait présenté ou qui entrerait en sa possession, sauf accord exprès, préalable et écrit de notre part.

Autres obligations de rapport

Opinions sur d'autres questions au titre de la Loi irlandaise sur les sociétés de 2014

- Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous considérons comme étant nécessaires aux fins de notre audit.
- À notre avis, les registres comptables de la Société étaient suffisants pour permettre un audit facile et approprié des états financiers.
- Les états financiers concordent avec les registres comptables.

Déclaration d'exceptions au titre de la Loi irlandaise sur les sociétés de 2014

Rémunération et transactions des Administrateurs

En vertu de la Loi irlandaise sur les sociétés de 2014, nous sommes tenus de vous faire rapport si, à notre avis, les informations relatives à la rémunération et aux transactions des administrateurs visées aux articles 305 à 312 de cette loi n'ont pas été communiquées. Nous n'avons aucune exception à signaler à cet égard.

Jonathan O'Connell
pour et au nom de PricewaterhouseCoopers
Cabinet d'expertise comptable et de commissariat aux comptes
Dublin
27 juin 2024

États financiers

Compte de résultat global

	Notes	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		31/03/2024 GBP	31/03/2023 GBP	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD
Produit des investissements							
Produits d'intérêts provenant d'actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat		—	—	1 466	—	444	—
Produits de dividendes		49 421 035	53 383 641	2 354 972	2 078 576	1 441 338	1 226 267
Intérêts sur avoirs bancaires		412 676	127 222	115 242	3 122	8 712	—
Autres revenus		332	44 972	3 211	210	—	—
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les investissements et les devises		72 459 493	100 586 109	7 722 328	(13 316 222)	3 584 075	(775 095)
Variation nette des (moins-values)/plus-values latentes sur les investissements et les devises		(27 940 246)	(112 947 653)	38 279 762	189 264	1 369 636	497 010
Total des produits/(charges) sur les investissements		94 353 290	41 194 291	48 476 981	(11 045 050)	6 404 205	948 182
Charges	3						
Commissions de gestion		(10 060 209)	(12 777 621)	(1 023 506)	(857 055)	(329 471)	(278 551)
Commissions d'administration, d'agent de transfert et de dépositaire		(521 827)	(1 146 032)	(107 835)	(192 485)	(24 994)	(41 118)
Frais juridiques		(132 909)	(234 184)	(31 392)	(42 379)	(11 631)	(13 839)
Jetons de présence des Administrateurs		(19 048)	(45 206)	(3 555)	(5 297)	(691)	(422)
Commissions des Gestionnaires de devises		(133 683)	(227 858)	(4 004)	(1 471)	(5 536)	(9 803)
Frais liés aux déclarations fiscales		(14 000)	(24 241)	(17 920)	(12 393)	(7 134)	(9 211)
Autres charges		(124 194)	(172 403)	(33 285)	(35 068)	(59 831)	(53 870)
Total des charges		(11 005 870)	(14 627 545)	(1 221 497)	(1 146 148)	(439 288)	(406 814)
Remboursement versé par le Gestionnaire	3	—	—	—	—	—	—
Produits/(charges) nets sur les investissements		83 347 420	26 566 746	47 255 484	(12 191 198)	5 964 917	541 368
Frais financiers							
Distributions	13	(14 700 095)	(20 795 008)	(160 367)	(108 749)	—	(1 926)
Intérêts sur avoirs bancaires		—	—	—	—	—	(2 732)
Total des frais financiers		(14 700 095)	(20 795 008)	(160 367)	(108 749)	—	(4 658)
Bénéfice/(perte) de l'exercice avant impôt		68 647 325	5 771 738	47 095 117	(12 299 947)	5 964 917	536 710
Impôt sur les plus-values	4	—	—	—	—	—	—
Retenue à la source	4	(4 070 388)	(3 314 860)	(422 350)	(402 823)	(272 573)	(250 848)
Bénéfice/(perte) de l'exercice après impôt		64 576 937	2 456 878	46 672 767	(12 702 770)	5 692 344	285 862
Ajustement pour radiation des frais de constitution		—	—	—	—	—	—
Variation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables découlant des opérations		64 576 937	2 456 878	46 672 767	(12 702 770)	5 692 344	285 862

Les plus-values et moins-values proviennent uniquement des activités poursuivies.

Il n'y a pas eu de plus-values ou moins-values autres que celles comptabilisées dans le Compte de résultat global.

Les Compartiments en EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change moyen pour l'exercice, tel qu'indiqué à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

États financiers (suite)

Compte de résultat global

		Lazard Global Thematic Fund *		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
	Notes	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD
Produit des investissements							
Produits d'intérêts provenant d'actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat		–	–	3 909	–	10 627	–
Produits de dividendes		115 670	484 872	7 409 540	4 863 245	26 735 348	12 916 984
Intérêts sur avoirs bancaires		6 658	550	298 241	–	389 583	22 475
Autres revenus		2 645	3 814	8 855	414	95 336	1 963
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les investissements et les devises		1 904 556	3 515 360	11 458 459	(559 391)	45 417 646	29 932 956
Variation nette des (moins-values)/plus-values latentes sur les investissements et les devises		(1 519 945)	(5 954 614)	86 706 209	687 011	52 801 466	(12 973 951)
Total des produits/(charges) sur les investissements		509 584	(1 950 018)	105 885 213	4 991 279	125 450 006	29 900 427
Charges							
	3						
Commissions de gestion		(16 462)	(162 803)	(2 758 360)	(1 707 566)	(7 075 478)	(4 369 824)
Commissions d'administration, d'agent de transfert et de dépositaire		(5 406)	(26 894)	(264 559)	(272 192)	(487 348)	(387 340)
Frais juridiques		(2 505)	(7 812)	(54 415)	(66 119)	(94 274)	(104 531)
Jetons de présence des Administrateurs		(148)	(985)	(8 500)	(9 851)	(15 978)	(15 295)
Commissions des Gestionnaires de devises		–	–	(481)	(2)	(16)	(78)
Frais liés aux déclarations fiscales		(12 932)	(13 053)	(20 699)	(18 472)	(19 322)	(23 055)
Autres charges		(17 298)	(22 365)	(63 970)	(68 610)	(88 170)	(83 461)
Total des charges		(54 751)	(233 912)	(3 170 984)	(2 142 812)	(7 780 586)	(4 983 584)
Remboursement versé par le Gestionnaire	3	12 475	–	–	–	–	–
Produits/(charges) nets sur les investissements		467 308	(2 183 930)	102 714 229	2 848 467	117 669 420	24 916 843
Frais financiers							
	13						
Distributions		(843)	(48 888)	(1 297 249)	(698 782)	(2 070 940)	(1 571 565)
Intérêts sur avoirs bancaires		–	–	–	(6 773)	–	–
Total des frais financiers		(843)	(48 888)	(1 297 249)	(705 555)	(2 070 940)	(1 571 565)
Bénéfice/(perte) de l'exercice avant impôt		466 465	(2 232 818)	101 416 980	2 142 912	115 598 480	23 345 278
Impôt sur les plus-values	4	(2 909)	(4 097)	(401 646)	3 453	–	–
Retenue à la source	4	(17 339)	(66 511)	(1 018 675)	(669 771)	(4 564 626)	(2 490 438)
Bénéfice/(perte) de l'exercice après impôt		446 217	(2 303 426)	99 996 659	1 476 594	111 033 854	20 854 840
Ajustement pour radiation des frais de constitution		–	–	–	–	–	–
Variation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables découlant des opérations		446 217	(2 303 426)	99 996 659	1 476 594	111 033 854	20 854 840

Les plus-values et moins-values proviennent uniquement des activités poursuivies, à l'exception du Lazard Global Thematic Fund, qui a été liquidé le 29 janvier 2024.

Il n'y a pas eu de plus-values ou moins-values autres que celles comptabilisées dans le Compte de résultat global.

Les Compartiments en EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change moyen pour l'exercice, tel qu'indiqué à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

* Compartiment entièrement racheté au 29 janvier 2024.

États financiers (suite)

Compte de résultat global

		Lazard Global Small Cap Fund	Lazard Climate Action Fund*	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Notes	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Produit des investissements							
Produits d'intérêts provenant d'actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	125	—	—	9	—	—	—
Produits de dividendes	790 188	873 657	25 622	6 976	10 181	339 686	407 345
Intérêts sur avoirs bancaires	23 615	695	2 179	589	11	—	7 249
Autres revenus	5 632	70	5	27	—	17 459	198
(Moins-values)/plus-values nettes réalisées sur les investissements et les devises	(3 042 655)	(6 452 583)	(36 602)	(92 193)	(106 292)	569 997	54 671
Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur les investissements et les devises	6 071 118	(575 062)	1 044 663	(18 588)	(693 461)	1 240 120	(347 978)
Total des produits/(charges) sur les investissements	3 848 023	(6 153 223)	1 035 867	(103 180)	(789 561)	2 167 262	121 485
Charges							
Commissions de gestion	(241 530)	(241 317)	(1 485)	(4 707)	(4 761)	(88 296)	(108 089)
Commissions d'administration, d'agent de transfert et de dépositaire	(19 427)	(28 523)	(1 941)	(3 007)	(13 821)	(5 333)	(22 599)
Frais juridiques	(5 435)	(9 900)	(9 533)	(1 758)	(2 580)	(7 573)	(9 605)
Jetons de présence des Administrateurs	(687)	(1 221)	(64)	(41)	(297)	(181)	(30)
Commissions des Gestionnaires de devises	—	—	—	(25)	(22)	—	—
Frais liés aux déclarations fiscales	(3 192)	(3 755)	(4 866)	(8 832)	(7 455)	(1 357)	(16 876)
Autres charges	(22 525)	(15 664)	(13 536)	(13 883)	(22 013)	(13 791)	(18 334)
Total des charges	(292 796)	(300 380)	(31 425)	(32 253)	(50 949)	(116 531)	(175 533)
Remboursement versé par le Gestionnaire	3	—	—	22 862	43 557	—	27 606
Produits/(charges) nets sur les investissements	3 555 227	(6 453 603)	1 027 304	(107 584)	(796 953)	2 050 731	(26 442)
Frais financiers							
Distributions	13	—	—	—	(91)	(72 742)	(62 254)
Intérêts sur avoirs bancaires	—	—	—	—	—	(4 256)	—
Total des frais financiers	—	—	—	—	(91)	(76 998)	(62 254)
Bénéfice/(perte) de l'exercice avant impôt	3 555 227	(6 453 603)	1 027 304	(107 584)	(797 044)	1 973 733	(88 696)
Impôt sur les plus-values	4	—	—	—	—	—	—
Retenue à la source	4	(116 521)	(127 235)	(5 844)	(2 264)	(29 676)	(36 676)
Bénéfice/(perte) de l'exercice après impôt	3 438 706	(6 580 838)	1 021 460	(108 883)	(799 308)	1 944 057	(125 372)
Ajustement pour radiation des frais de constitution	—	(6 822)	(2 407)	(8 012)	(7 992)	—	—
Variation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables découlant des opérations	3 438 706	(6 587 660)	1 019 053	(116 895)	(807 300)	1 944 057	(125 372)

Les plus-values et moins-values proviennent uniquement des activités poursuivies.

Il n'y a pas eu de plus-values ou moins-values autres que celles comptabilisées dans le Compte de résultat global.

Les Compartiments en EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change moyen pour l'exercice, tel qu'indiqué à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

* Les informations ci-dessus concernant le Lazard Climate Action Fund concernent la période du 13 décembre 2023 (date de lancement) au 31 mars 2024. Par conséquent, il n'existe aucun élément de comparaison pour ce Compartiment.

États financiers (suite)

Compte de résultat global

		Lazard Pan-European Small Cap Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
	Notes	31/03/2024 EUR	31/03/2023 EUR	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 JPY	31/03/2023 JPY
Produit des investissements							
Produits d'intérêts provenant d'actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat		—	—	5 947	—	—	—
Produits de dividendes		1 369 912	2 075 423	3 505 921	5 500 579	404 567 850	151 575 994
Intérêts sur avoirs bancaires		22 625	—	204 101	9 567	—	—
Autres revenus		155	32	—	1 182	476 257	—
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les investissements et les devises		3 967 949	(7 617 891)	41 570 041	28 877 969	1 270 247 454	168 078 079
Variation nette des (moins-values)/plus-values latentes sur les investissements et les devises		(2 931 230)	(4 775 107)	(26 522 359)	(81 544 370)	3 628 067 043	316 419 157
Total des produits/(charges) sur les investissements		2 429 411	(10 317 543)	18 763 651	(47 155 073)	5 303 358 604	636 073 230
Charges							
	3						
Commissions de gestion		(592 195)	(711 875)	(1 834 584)	(3 361 760)	(76 112 533)	(34 158 541)
Commissions d'administration, d'agent de transfert et de dépositaire		(24 819)	(64 111)	(107 054)	(307 938)	(5 270 916)	(3 896 701)
Frais juridiques		(6 018)	(18 325)	(48 272)	(75 886)	(1 764 897)	(1 773 994)
Jetons de présence des Administrateurs		(955)	(2 090)	(4 655)	(9 201)	(143 895)	(104 115)
Commissions des Gestionnaires de devises		—	—	(1 773)	(9 422)	(101 119)	(16 859)
Frais liés aux déclarations fiscales		(9 651)	(8 654)	(9 999)	(17 638)	(1 033 150)	(1 018 583)
Autres charges		(20 635)	(27 548)	(33 310)	(55 914)	(2 733 081)	(3 022 755)
Total des charges		(654 273)	(832 603)	(2 039 647)	(3 837 759)	(87 159 591)	(43 991 548)
Remboursement versé par le Gestionnaire	3	—	—	—	—	—	—
Produits/(charges) nets sur les investissements		1 775 138	(11 150 146)	16 724 004	(50 992 832)	5 216 199 013	592 081 682
Frais financiers							
	13						
Distributions		—	—	(9 416)	(2 810)	(3 441 563)	(224 650)
Intérêts sur avoirs bancaires		—	(4 092)	—	—	(660 912)	(328 083)
Total des frais financiers		—	(4 092)	(9 416)	(2 810)	(4 102 475)	(552 733)
Bénéfice/(perte) de l'exercice avant impôt		1 775 138	(11 154 238)	16 714 588	(50 995 642)	5 212 096 538	591 528 949
Impôt sur les plus-values	4	—	—	—	—	—	—
Retenue à la source	4	(80 533)	(131 937)	(968 877)	(1 507 777)	(60 685 181)	(22 736 400)
Bénéfice/(perte) de l'exercice après impôt		1 694 605	(11 286 175)	15 745 711	(52 503 419)	5 151 411 357	568 792 549
Ajustement pour radiation des frais de constitution		—	—	—	—	—	—
Variation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables découlant des opérations		1 694 605	(11 286 175)	15 745 711	(52 503 419)	5 151 411 357	568 792 549

Les plus-values et moins-values proviennent uniquement des activités poursuivies.

Il n'y a pas eu de plus-values ou moins-values autres que celles comptabilisées dans le Compte de résultat global.

Les Compartiments en EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change moyen pour l'exercice, tel qu'indiqué à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

États financiers (suite)

Compte de résultat global

		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
	Notes	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD
Produit des investissements							
Produits d'intérêts provenant d'actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat		2 704	—	—	—	114	—
Produits de dividendes		12 987 300	16 270 854	21 669 249	17 005 373	2 601 331	3 568 149
Intérêts sur avoirs bancaires		120 650	2 419	80 117	—	9 774	—
Autres revenus		10 513	—	10 894	911	—	—
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les investissements et les devises		5 821 869	(20 966 339)	(20 338 708)	(43 461 758)	3 516 378	(7 006 066)
Variation nette des plus-values/(moins-values) latentes sur les investissements et les devises		17 479 337	(4 605 269)	65 230 166	(3 847 712)	5 559 258	(2 037 264)
Total des produits/(charges) sur les investissements		36 422 373	(9 298 335)	66 651 718	(30 303 186)	11 686 855	(5 475 181)
Charges							
	3						
Commissions de gestion		(1 722 010)	(1 718 430)	(3 433 576)	(2 257 512)	(258 234)	(254 397)
Commissions d'administration, d'agent de transfert et de dépositaire		(97 510)	(234 118)	(293 308)	(467 423)	(33 897)	(90 600)
Frais juridiques		(31 386)	(45 724)	(68 372)	(68 439)	(12 836)	(15 655)
Jetons de présence des Administrateurs		(3 672)	(3 969)	(9 236)	(11 270)	(1 108)	(2 189)
Commissions des Gestionnaires de devises		(6)	(57)	(14)	(19)	—	—
Frais liés aux déclarations fiscales		(25 001)	(49 586)	(25 721)	(25 412)	(11 968)	(10 713)
Autres charges		(30 842)	(56 269)	(62 786)	(75 013)	(38 060)	(36 328)
Total des charges		(1 910 427)	(2 108 153)	(3 893 013)	(2 905 088)	(356 103)	(409 882)
Remboursement versé par le Gestionnaire	3	—	—	—	—	—	—
Produits/(charges) nets sur les investissements		34 511 946	(11 406 488)	62 758 705	(33 208 274)	11 330 752	(5 885 063)
Frais financiers							
Distributions	13	(1 960 266)	(1 896 854)	(2 608 895)	(7 251)	—	—
Intérêts sur avoirs bancaires		—	—	—	(7 006)	—	(1 000)
Total des frais financiers		(1 960 266)	(1 896 854)	(2 608 895)	(14 257)	—	(1 000)
Bénéfice/(perte) de l'exercice avant impôt		32 551 680	(13 303 342)	60 149 810	(33 222 531)	11 330 752	(5 886 063)
Impôt sur les plus-values	4	(879 268)	(407 636)	(3 329 317)	161 266	(319 990)	(97 862)
Retenue à la source	4	(1 510 827)	(1 619 357)	(2 673 008)	(2 248 924)	(347 038)	(501 285)
Bénéfice/(perte) de l'exercice après impôt		30 161 585	(15 330 335)	54 147 485	(35 310 189)	10 663 724	(6 485 210)
Ajustement pour radiation des frais de constitution		—	—	—	—	—	—
Variation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables découlant des opérations		30 161 585	(15 330 335)	54 147 485	(35 310 189)	10 663 724	(6 485 210)

Les plus-values et moins-values proviennent uniquement des activités poursuivies.

Il n'y a pas eu de plus-values ou moins-values autres que celles comptabilisées dans le Compte de résultat global.

Les Compartiments en EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change moyen pour l'exercice, tel qu'indiqué à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

États financiers (suite)

Compte de résultat global

		Lazard Developing Markets Equity Fund*		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Global Active Funds plc**	
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
	Notes	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Produit des investissements							
Produits d'intérêts provenant d'actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat		—	—	733 275	572 814	758 620	572 814
Produits de dividendes		28 236	77 018	—	148	146 456 504	133 082 041
Intérêts sur avoirs bancaires		119	2 657	3 678	41	1 806 571	202 517
Autres revenus		—	—	170	3	160 112	128 112
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les investissements et les devises		105 216	(147 150)	(1 069 851)	(2 606 740)	201 333 969	81 622 752
Variation nette des (moins-values)/plus-values latentes sur les investissements et les devises		(94 987)	(222 575)	413 018	181 596	234 983 440	(251 678 860)
Total des produits/(charges) sur les investissements		38 584	(290 050)	80 290	(1 852 138)	585 499 216	(36 070 624)
Charges							
	3						
Commissions de gestion		(1 716)	(13 741)	(33 949)	(39 777)	(32 647 272)	(31 838 928)
Commissions d'administration, d'agent de transfert et de dépositaire		(722)	(18 455)	(9 425)	(16 721)	(2 181 651)	(3 625 292)
Frais juridiques		(2 446)	(8 541)	(8 098)	(7 762)	(576 405)	(796 174)
Jetons de présence des Administrateurs		(17)	(101)	(294)	(136)	(74 821)	(117 914)
Commissions des Gestionnaires de devises		—	—	(8)	(34)	(180 615)	(295 770)
Frais liés aux déclarations fiscales		(3 333)	(23 558)	(999)	(14 812)	(208 618)	(319 601)
Autres charges		(8 635)	(18 789)	(23 186)	(33 540)	(721 721)	(872 438)
Total des charges		(16 869)	(83 185)	(75 959)	(112 782)	(36 591 103)	(37 866 117)
Remboursement versé par le Gestionnaire	3	10 619	46 511	—	15 167	73 805	160 706
Produits/(charges) nets sur les investissements		32 334	(326 724)	4 331	(1 949 753)	548 981 918	(73 776 035)
Frais financiers							
	13						
Distributions		(1)	(161)	(63 846)	(40 326)	(26 753 922)	(29 605 041)
Intérêts sur avoirs bancaires		—	—	—	—	(9 197)	(24 214)
Total des frais financiers		(1)	(161)	(63 846)	(40 326)	(26 763 119)	(29 629 255)
Bénéfice/(perte) de l'exercice avant impôt		32 333	(326 885)	(59 515)	(1 990 079)	522 218 799	(103 405 290)
Impôt sur les plus-values	4	(1 893)	(121)	—	—	(4 935 023)	(345 771)
Retenue à la source	4	(2 669)	(7 440)	(428)	(4 184)	(17 579 014)	(14 254 532)
Bénéfice/(perte) de l'exercice après impôt		27 771	(334 446)	(59 943)	(1 994 263)	499 704 762	(118 005 593)
Ajustement pour radiation des frais de constitution		—	—	—	—	(10 419)	(14 814)
Variation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables découlant des opérations		27 771	(334 446)	(59 943)	(1 994 263)	499 694 343	(118 020 407)

Les plus-values et moins-values proviennent uniquement des activités poursuivies, à l'exception du Lazard Developing Markets Equity, qui a été liquidé le 31 juillet 2023.

Il n'y a pas eu de plus-values ou moins-values autres que celles comptabilisées dans le Compte de résultat global.

Les Compartiments en EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change moyen pour l'exercice, tel qu'indiqué à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

* Compartiment entièrement racheté au 31 juillet 2023.

** Les soldes du Compartiment Lazard Global Active Funds plc pour l'exercice clos le 31 mars 2023 n'ont pas été ajustés pour prendre en compte la suppression du Lazard Emerging Markets Core Equity Fund et du Lazard Emerging World Fund, qui ont été clôturés avant le 31 mars 2023.

États financiers (suite)

État de la situation financière

		Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
	Notes	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD
Actif à court terme							
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2	1 006 520 158	1 301 522 653	228 925 079	221 214 185	73 941 211	49 164 891
Avoirs en banque	8	43 824 272	88 291 518	1 796 740	4 489 009	470 305	345 970
Souscriptions à recevoir		1 165 283	1 201 681	349 415	521 885	—	—
À recevoir sur cessions d'investissements		—	—	6 250 025	—	4 735 311	—
Produit des investissements à recevoir		2 581 602	2 063 503	115 760	125 127	287 974	344 418
Autres actifs		—	559	—	72	—	18
Total actif à court terme		1 054 091 315	1 393 079 914	237 437 019	226 350 278	79 434 801	49 855 297
Passif à court terme							
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2	(3 815 183)	(18 708 286)	(364 726)	(17 259)	(1 064 448)	(29 636)
À payer sur rachats		(3 122 323)	(1 604 879)	(3 394 320)	(132 533)	—	—
À payer sur investissements achetés		(521 529)	—	(5 757)	—	(4 387 146)	—
Impôt sur les plus-values à payer		—	—	—	—	—	—
Dépenses à payer		(1 888 223)	(5 779 949)	(265 006)	(476 841)	(138 789)	(204 669)
Total passif à court terme		(9 347 258)	(26 093 114)	(4 029 809)	(626 633)	(5 590 383)	(234 305)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		1 044 744 057	1 366 986 800	233 407 210	225 723 645	73 844 418	49 620 992
Ajustement pour radiation des frais de constitution		—	—	—	—	—	—
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		1 044 744 057	1 366 986 800	233 407 210	225 723 645	73 844 418	49 620 992

Les Compartiments EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change de fin d'exercice, tel que précisé à la Note 7.
Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

États financiers (suite)

État de la situation financière

		Lazard Global Thematic Fund*		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
	Notes	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actif à court terme							
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2	–	11 398 391	652 930 986	430 216 595	1 151 602 593	908 637 982
Avoirs en banque	8	36 605	211 973	3 317 119	12 362 188	9 778 894	61 563 448
Souscriptions à recevoir		–	–	1 361 063	499 611	2 618 441	3 118 148
À recevoir sur cessions d'investissements		–	76 224	–	3 744 835	–	7 381 518
Produit des investissements à recevoir		–	31 971	520 247	419 398	1 658 494	1 808 438
Autres actifs		12 494	4 504	2 828	6 909	–	251
Total actif à court terme		49 099	11 723 063	658 132 243	447 249 536	1 165 658 422	982 509 785
Passif à court terme							
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2	–	–	(66 149)	(13)	(4 389)	(220)
À payer sur rachats		–	–	(1 212 064)	(742 908)	(2 962 357)	(4 534 803)
À payer sur investissements achetés		–	(72 924)	–	(5 636 945)	(2 836 768)	(7 319 356)
Impôt sur les plus-values à payer		–	–	(303 101)	–	–	–
Dépenses à payer		(49 099)	(87 135)	(599 424)	(924 158)	(1 285 554)	(2 483 112)
Total passif à court terme		(49 099)	(160 059)	(2 180 738)	(7 304 024)	(7 089 068)	(14 337 491)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		–	11 563 004	655 951 505	439 945 512	1 158 569 354	968 172 294
Ajustement pour radiation des frais de constitution		–	–	–	–	–	–
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		–	11 563 004	655 951 505	439 945 512	1 158 569 354	968 172 294

Les Compartiments EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change de fin d'exercice, tel que précisé à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

* Compartiment entièrement racheté au 29 janvier 2024.

États financiers (suite)

État de la situation financière

		Global Small Cap Fund	Lazard Climate Action Fund *	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
	Notes	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 EUR	31/03/2023 EUR
Actif à court terme							
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2	47 111 826	43 067 178	10 619 909	2 666 031	2 591 559	12 362 838
Avoirs en banque	8	440 250	1 036 571	350 810	15 953	101 351	76 831
Souscriptions à recevoir		—	—	—	—	—	398
À recevoir sur cessions d'investissements		123 680	—	1 006	—	—	—
Produit des investissements à recevoir		59 724	93 748	6 481	1 533	1 106	24 893
Autres actifs		15 867	15	22 862	48 926	21 716	19 973
Total actif à court terme		47 751 347	44 197 512	11 001 068	2 732 443	2 715 732	12 484 535
Passif à court terme							
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2	—	—	—	(1 241)	(129)	—
À payer sur rachats		—	—	—	—	—	—
À payer sur investissements achetés		(64 022)	—	—	—	(24 830)	—
Impôt sur les plus-values à payer		—	—	—	—	—	—
Dépenses à payer		(64 467)	(132 239)	(18 610)	(33 090)	(36 892)	(70 403)
Total passif à court terme		(128 489)	(132 239)	(18 610)	(34 331)	(61 851)	(102 041)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		47 622 858	44 065 273	10 982 458	2 698 112	2 653 881	12 414 132
Ajustement pour radiation des frais de constitution		—	22 707	37 593	12 751	20 763	—
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		47 622 858	44 087 980	11 020 051	2 710 863	2 674 644	12 414 132

Les Compartiments EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change de fin d'exercice, tel que précisé à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

* Compartiment lancé le 13 décembre 2023, par conséquent, il n'existe pas de valeurs de comparaison pour ce Compartiment.

États financiers (suite)

État de la situation financière

		Lazard Pan-European Small Cap Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Notes		EUR	EUR	USD	USD	JPY	JPY
Actif à court terme							
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2	5 807 427	61 028 235	170 446 632	398 281 108	32 257 612 930	7 204 102 367
Avoirs en banque	8	60 995	888 211	5 745 203	18 203 576	404 730 864	178 656 535
Souscriptions à recevoir		—	2 212	346 040	224 182	1 628 931 573	—
À recevoir sur cessions d'investissements		63 951	—	—	3 168 525	163 499 336	—
Produit des investissements à recevoir		3 152	151 611	13 294	152 756	228 874 314	65 677 417
Autres actifs		—	—	—	158	—	2 038
Total actif à court terme		5 935 525	62 070 269	176 551 169	420 030 305	34 683 649 017	7 448 438 357
Passif à court terme							
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2	—	—	(102 929)	(6 821)	(1 754 653)	(290 308)
À payer sur rachats		(30 800)	—	(289 295)	(999 374)	(23 160 010)	—
À payer sur investissements achetés		(24 446)	(109 599)	—	—	(2 025 941 460)	—
Impôt sur les plus-values à payer		—	—	—	—	—	—
Dépenses à payer		(134 555)	(378 040)	(504 090)	(1 589 121)	(22 441 403)	(21 992 491)
Total passif à court terme		(189 801)	(487 639)	(896 314)	(2 595 316)	(2 073 297 526)	(22 282 799)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		5 745 724	61 582 630	175 654 855	417 434 989	32 610 351 491	7 426 155 558
Ajustement pour radiation des frais de constitution		—	—	—	—	—	—
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		5 745 724	61 582 630	175 654 855	417 434 989	32 610 351 491	7 426 155 558

Les Compartiments EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change de fin d'exercice, tel que précisé à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

États financiers (suite)

État de la situation financière

		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Notes		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actif à court terme							
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2	199 299 036	239 219 156	689 886 637	548 035 892	74 578 268	69 798 521
Avoirs en banque	8	2 653 973	6 862 875	2 060 776	5 702 789	201 181	856 902
Souscriptions à recevoir		69 666	421 376	312 396	391 352	—	—
À recevoir sur cessions d'investissements		—	829 534	1 337 597	—	—	—
Produit des investissements à recevoir		556 989	717 170	2 857 988	2 407 938	378 350	520 835
Autres actifs		—	—	—	193	9 356	21 404
Total actif à court terme		202 579 664	248 050 111	696 455 394	556 538 164	75 167 155	71 197 662
Passif à court terme							
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2	(958)	(25)	(1 670)	(58)	—	—
À payer sur rachats		(635 626)	(41 611)	(909 760)	(687 118)	—	—
À payer sur investissements achetés		—	(172 171)	(105 104)	—	—	—
Impôt sur les plus-values à payer		(612 589)	—	(2 733 456)	—	(279 500)	—
Dépenses à payer		(472 728)	(969 784)	(738 286)	(1 353 767)	(112 399)	(166 021)
Total passif à court terme		(1 721 901)	(1 183 591)	(4 488 276)	(2 040 943)	(391 899)	(166 021)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		200 857 763	246 866 520	691 967 118	554 497 221	74 775 256	71 031 641
Ajustement pour radiation des frais de constitution		—	—	—	—	—	—
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		200 857 763	246 866 520	691 967 118	554 497 221	74 775 256	71 031 641

Les Compartiments EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change de fin d'exercice, tel que précisé à la Note 7.
Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

États financiers (suite)

État de la situation financière

		Lazard Developing Markets Equity Fund*		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Global Active Funds plc**	
	Notes	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD
Actif à court terme							
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2	—	2 839 355	15 967 770	18 391 020	4 821 048 459	4 681 641 435
Avoirs en banque	8	3 201	97 240	303 906	867 498	85 310 013	227 913 878
Souscriptions à recevoir		—	—	—	—	17 288 329	6 661 777
À recevoir sur cessions d'investissements		—	51 994	—	34 387	13 596 671	15 287 017
Produit des investissements à recevoir		—	7 959	151 005	211 601	11 408 383	10 094 038
Autres actifs		39 011	28 393	4 046	4 052	176 938	123 613
Total actif à court terme		42 212	3 024 941	16 426 727	19 508 558	4 948 828 793	4 941 721 758
Passif à court terme							
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	2	—	—	(206 224)	(205 400)	(6 639 657)	(23 340 276)
À payer sur rachats		—	—	—	—	(13 530 482)	(12 663 346)
À payer sur investissements achetés		—	(43 372)	—	—	(21 466 569)	(13 388 458)
Impôt sur les plus-values à payer		—	—	—	—	(3 928 646)	—
Dépenses à payer		(42 212)	(68 487)	(91 613)	(92 959)	(7 167 952)	(16 483 158)
Total passif à court terme		(42 212)	(111 859)	(297 837)	(298 359)	(52 733 306)	(65 875 238)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		—	2 913 082	16 128 890	19 210 199	4 896 095 487	4 875 846 520
Ajustement pour radiation des frais de constitution		—	—	—	—	50 344	43 470
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		—	2 913 082	16 128 890	19 210 199	4 896 145 831	4 875 889 990

Les Compartiments EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change de fin d'exercice, tel que précisé à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

* Compartiment entièrement racheté au 31 juillet 2023.

** Les soldes du Lazard Global Active Funds plc au 31 mars 2023 n'ont pas été ajustés pour prendre en compte la suppression du Lazard Emerging Markets Core Equity Fund et du Lazard Emerging World Fund, qui ont été clôturés avant le 31 mars 2023.

Au nom du Conseil d'administration

Administratrice : Deirdre Gormley

Administratrice : Samantha McConnell

Date : 27 juin 2024

États financiers (suite)

État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables

	Note	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		31/03/2024 GBP	31/03/2023 GBP	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		1 366 986 800	1 634 404 666	225 723 645	217 488 368	49 620 992	42 623 206
Produit de l'émission d'actions de participation rachetables	5	180 784 802	350 952 017	78 856 476	146 075 985	19 857 935	48 489 155
Paievements sur rachats d'actions de participation rachetables	5	(567 604 482)	(620 826 761)	(117 845 678)	(125 137 938)	(1 326 853)	(41 777 231)
Variation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables découlant des opérations		64 576 937	2 456 878	46 672 767	(12 702 770)	5 692 344	285 862
Écarts de conversion		—	—	—	—	—	—
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la fin de l'exercice		1 044 744 057	1 366 986 800	233 407 210	225 723 645	73 844 418	49 620 992

Les Compartiments en EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change moyen pour l'exercice, tel qu'indiqué à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables

		Lazard Global Thematic Fund *		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
	Note	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		11 563 004	40 082 026	439 945 512	242 713 671	968 172 294	333 918 612
Produit de l'émission d'actions de participation rachetables	5	363 826	4 188 992	314 901 497	280 499 275	629 348 747	936 294 850
Paievements sur rachats d'actions de participation rachetables	5	(12 373 047)	(30 404 588)	(198 892 163)	(84 744 028)	(549 985 541)	(322 896 008)
Variation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables découlant des opérations		446 217	(2 303 426)	99 996 659	1 476 594	111 033 854	20 854 840
Écarts de conversion		—	—	—	—	—	—
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la fin de l'exercice		—	11 563 004	655 951 505	439 945 512	1 158 569 354	968 172 294

Les Compartiments en EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change moyen pour l'exercice, tel qu'indiqué à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

* Compartiment entièrement racheté au 29 janvier 2024.

États financiers (suite)

État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables

		Global Small Cap Fund	Lazard Climate Action Fund*	Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
		31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Note		USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		44 087 980	50 675 224	–	2 674 644	12 095 513	16 860 385
Produit de l'émission d'actions de participation rachetables	5	121 573	416	10 000 998	153 777	943 109	4 110 890
Paievements sur rachats d'actions de participation rachetables	5	(25 401)	–	–	(663)	(2 568 547)	(8 750 390)
Variation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables découlant des opérations		3 438 706	(6 587 660)	1 019 053	(116 895)	1 944 057	(125 372)
Écarts de conversion		–	–	–	–	–	–
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la fin de l'exercice		47 622 858	44 087 980	11 020 051	2 710 863	12 414 132	12 095 513

Les Compartiments en EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change moyen pour l'exercice, tel qu'indiqué à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

* Les informations ci-dessus concernant le Lazard Climate Action Fund concernent la période du 13 décembre 2023 (date de lancement) au 31 mars 2024. Par conséquent, il n'existe aucun élément de comparaison pour ce Compartiment.

État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables

	Note	Lazard Pan-European Small Cap Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund	
		31/03/2024 EUR	31/03/2023 EUR	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 JPY	31/03/2023 JPY
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		61 582 630	83 330 850	417 434 989	616 946 133	7 426 155 558	2 644 685 941
Produit de l'émission d'actions de participation rachetables	5	961 324	3 550 938	46 660 512	53 525 914	27 939 847 749	4 782 585 098
Paievements sur rachats d'actions de participation rachetables	5	(58 492 835)	(14 012 983)	(304 186 357)	(200 533 639)	(7 907 063 173)	(569 908 030)
Variation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables découlant des opérations		1 694 605	(11 286 175)	15 745 711	(52 503 419)	5 151 411 357	568 792 549
Écarts de conversion		—	—	—	—	—	—
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la fin de l'exercice		5 745 724	61 582 630	175 654 855	417 434 989	32 610 351 491	7 426 155 558

Les Compartiments en EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change moyen pour l'exercice, tel qu'indiqué à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

États financiers (suite)

État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables

	Note	Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	
		31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		246 866 520	305 906 200	554 497 221	406 579 024	71 031 641	87 777 311
Produit de l'émission d'actions de participation rachetables	5	88 441 150	81 932 071	210 768 438	346 878 437	1 274 260	384 051
Paievements sur rachats d'actions de participation rachetables	5	(164 611 492)	(125 641 416)	(127 446 026)	(163 650 051)	(8 194 369)	(10 644 511)
Variation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables découlant des opérations		30 161 585	(15 330 335)	54 147 485	(35 310 189)	10 663 724	(6 485 210)
Écarts de conversion		—	—	—	—	—	—
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la fin de l'exercice		200 857 763	246 866 520	691 967 118	554 497 221	74 775 256	71 031 641

Les Compartiments en EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change moyen pour l'exercice, tel qu'indiqué à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables

	Note	Lazard Developing Markets Equity Fund *		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund		Lazard Global Active Funds plc**	
		31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD	31/03/2024 USD	31/03/2023 USD
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables au début de l'exercice		2 913 082	3 989 866	19 210 199	21 036 458	4 875 889 990	4 665 760 721
Produit de l'émission d'actions de participation rachetables	5	4 404	1 471 443	5 134 209	9 442 772	1 828 839 528	2 375 966 136
Paievements sur rachats d'actions de participation rachetables	5	(2 945 257)	(2 213 781)	(8 155 575)	(9 274 768)	(2 330 550 012)	(1 905 054 351)
Variation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables découlant des opérations		27 771	(334 446)	(59 943)	(1 994 263)	499 694 343	(118 020 407)
Écarts de conversion		–	–	–	–	22 271 982	(142 762 109)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables à la fin de l'exercice		–	2 913 082	16 128 890	19 210 199	4 896 145 831	4 875 889 990

Les Compartiments en EUR, GBP et JPY sont convertis dans la colonne Total au taux de change moyen pour l'exercice, tel qu'indiqué à la Note 7.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

* Compartiment entièrement racheté au 31 juillet 2023.

** Les soldes du Compartiment Lazard Global Active Funds plc pour l'exercice clos le 31 mars 2023 n'ont pas été ajustés pour prendre en compte la suppression du Lazard Emerging Markets Core Equity Fund et du Lazard Emerging World Fund, qui ont été clôturés avant le 31 mars 2023.

Notes aux États financiers

1. Informations générales

Lazard Global Active Funds plc (la « Société ») a été constituée le 10 avril 1996 sous la forme d'une société d'investissement à capital variable structurée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples et responsabilité séparée entre ses compartiments (individuellement un « Compartiment » et collectivement les « Compartiments ») régie par le droit irlandais. La Société est agréée en Irlande par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») en qualité d'organisme de placement collectif en valeurs mobilières au sens de la Réglementation de la Communauté européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telle que modifiée), (la « Réglementation OPCVM ») et de la Réglementation de 2019 sur les OPCVM prise en application de l'article 48(1) de la Loi de 2013 de la Banque centrale (supervision et exécution) (telle que modifiée), (la « Réglementation OPCVM de la Banque centrale »). La Société est structurée en fonds à compartiments multiples dont le capital peut être divisé en plusieurs catégories d'Actions, une ou plusieurs de ces catégories représentant un Compartiment distinct de la Société.

La Société compte actuellement 26 Compartiments, dont 16 étaient actifs au 31 mars 2024. Au 31 mars 2024, les Compartiments Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, Lazard Global Sustainable Equity Fund, Lazard Global Managed Volatility Fund, Lazard Global Thematic Focus Fund, Lazard Global Equity Franchise Fund, Lazard Global Small Cap Fund, Lazard Climate Action Fund (lancé le 13 décembre 2023), Lazard Digital Health Fund, Lazard European Equity Fund, Lazard Pan-European Small Cap Fund, Lazard US Equity Concentrated Fund, Lazard Japanese Strategic Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund, Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund and Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund étaient financés. Les objectifs d'investissement de chaque Compartiment de la Société sont énoncés dans le Prospectus et dans les Suppléments des Compartiments concernés.

Le Compartiment Lazard Global Equity Income Fund a été entièrement racheté le 19 février 2019 et se trouve en attente d'une demande de révocation d'autorisation déposée auprès de la Banque centrale.

Le Compartiment Lazard Sterling High Quality Bond Fund a été entièrement racheté le 14 octobre 2019 et se trouve en attente d'une demande de révocation d'autorisation déposée auprès de la Banque centrale.

Les Compartiments Lazard Pan European Equity Fund et Lazard UK Omega Equity Fund ont été entièrement rachetés le 25 novembre 2019 et se trouvent en attente d'une demande de révocation d'autorisation déposée auprès de la Banque centrale.

Le Compartiment Lazard MENA Fund a été entièrement racheté le 28 mai 2020 et se trouve en attente d'une demande de révocation d'autorisation déposée auprès de la Banque centrale.

Le Compartiment Lazard Global Strategic Equity Fund a été entièrement racheté le 27 juillet 2021 et se trouve en attente d'une demande de révocation d'autorisation déposée auprès de la Banque centrale.

Le Compartiment Lazard Emerging Markets Core Equity Fund a été entièrement racheté le 30 juin 2022 et se trouve en attente d'une demande de révocation d'autorisation déposée auprès de la Banque centrale.

Le Compartiment Lazard Emerging World Fund a été entièrement racheté le 17 janvier 2023 et se trouve en attente d'une demande de révocation d'autorisation déposée auprès de la Banque centrale.

Le Compartiment Lazard Developing Markets Equity Fund a été entièrement racheté le 31 juillet 2023 et se trouve en attente d'une demande de révocation d'autorisation déposée auprès de la Banque centrale.

Le Compartiment Lazard Global Thematic Fund a été entièrement racheté le 29 janvier 2024 et se trouve en attente d'une demande de révocation d'autorisation déposée auprès de la Banque centrale.

2. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables et techniques d'estimation adoptées par la Société lors de la préparation des états financiers sont présentées ci-dessous. Toutes les références à l'actif net dans les états financiers se rapportent à l'Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, sauf indication contraire.

Déclaration de conformité

Les états financiers de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2024 ont été préparés conformément à la norme d'information financière 102 la « Norme de présentation de l'information financière applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande » (« FRS 102 »), loi irlandaise comprenant la Loi irlandaise sur les sociétés de 2014, telle que modifiée (la « Loi sur les sociétés de 2014 »), la Réglementation OPCVM et la Réglementation OPCVM de la Banque centrale.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Principes de préparation des comptes

Les états financiers sont préparés selon la méthode du coût historique, telle que modifiée par la réévaluation des éléments d'actif et de passif financiers détenus à la juste valeur par le compte de résultat. Les états financiers ont été établis selon le principe de la continuité de l'exploitation et conformément aux principes comptables généralement admis en Irlande, aux dispositions de la Loi irlandaise sur les sociétés de 2014, de la Réglementation OPCVM et la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Les principes comptables généralement admis en Irlande pour la préparation des états financiers donnant une image sincère et fidèle sont des principes comptables émis par le Financial Reporting Council (Pratiques comptables généralement admises en Irlande).

La direction de la Société a évalué la capacité de la Société et des Compartiments à assurer la continuité de l'exploitation et a pu établir que ceux-ci disposent des ressources nécessaires pour poursuivre leur activité commerciale dans un avenir proche. De plus, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes matérielles pouvant jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités. Par conséquent, les états financiers de la Société et des Compartiments (à l'exception des Compartiments entièrement rachetés indiqués ci-dessous) continuent d'être préparés sur la base de la continuité de l'exploitation.

Lazard Global Thematic Fund et Lazard Developing Markets Equity Fund ont été entièrement rachetés au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024. Après la clôture de l'exercice, la Société entend fermer les Compartiments Lazard Pan European Small Cap Fund et Lazard Global Managed Volatility Fund. En conséquence, les états financiers de ces Compartiments ont été préparés selon le principe de la non-continuité de l'exploitation.

La Société s'est prévaluée de l'exemption prévue à la Section 7 de la norme FRS 102 intitulée « État des flux de trésorerie », qui autorise les fonds d'investissement à capital variable à ne pas présenter d'état des flux de trésorerie dès lors que la quasi-totalité des investissements de la Société sont hautement liquides et évalués à la juste valeur, et la Société fournit un État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables.

La Société a procédé à divers reclassements de montants communiqués précédemment pour correspondre à la présentation du présent exercice, ce qui n'a aucun impact sur l'actif net déclaré.

Conversion de devises

(a) Devise fonctionnelle et devise de présentation : les éléments figurant dans les états financiers de la Société sont évalués dans la devise de la principale zone économique au sein de laquelle celle-ci opère (la « devise fonctionnelle »). Il s'agit généralement du dollar américain (« USD »), à l'exception du Compartiment Lazard Japanese Strategic Equity Fund, pour lequel le yen japonais (« JPY ») est utilisé, des Compartiments Lazard European Equity Fund et Lazard Pan-European Small Cap Fund, pour lesquels l'euro (« EUR ») est utilisé et du Compartiment Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, pour lequel la livre sterling (« GBP ») est utilisée. La Société a adopté la devise fonctionnelle de chaque Compartiment comme devise de présentation pour le Compartiment en question, et les états financiers au niveau de la Société sont présentés en USD, qui est la devise de présentation de la Société.

Aux fins de la consolidation comptable des états financiers de chaque Compartiment présentés en EUR, GBP et JPY, les actifs et les passifs financiers à court terme figurant dans l'État de la situation financière ont été convertis en USD au taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice concerné. Les montants figurant dans le Compte de résultat global et dans l'État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables ont été convertis en USD en utilisant un taux de change moyen pour l'exercice comme approximation des taux réels. Cela n'a aucune incidence sur la Valeur liquidative (« VL ») par Action attribuable à chaque Compartiment. Tous les taux de change utilisés sont présentés à la Note 7.

L'écart de conversion de 22 271 982 USD (31 mars 2023 : (142 762 109) USD) inclus dans l'État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables reflète l'évolution des taux de change pour l'exercice financier. Il s'agit d'un montant notionnel qui n'a aucune incidence sur les résultats des Compartiments.

(b) les actifs et passifs autres que ceux libellés dans la devise fonctionnelle de chaque Compartiment sont convertis dans la devise fonctionnelle au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les opérations en devises étrangères sont converties dans la devise fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date de chaque opération concernée. La plus-value ou moins-value résultant de la conversion de titres et des autres actifs et passifs est incluse dans la variation nette des plus-values et moins-values latentes sur les investissements et les devises. Les contrats de change à terme de gré à gré en cours à la clôture de l'exercice sont évalués en utilisant les taux à terme en vigueur à la clôture de l'exercice. La plus-value ou moins-value latente résultante est incluse dans la variation nette des plus-values et moins-values latentes sur les investissements et les devises. Les plus-values et moins-values réalisées entre une date de transaction et une date de règlement sur des acquisitions ou des ventes de titres libellés dans des devises autres que la devise de référence et sur des contrats de change à terme de gré à gré réglés sont comptabilisées dans les plus-values et moins-values nettes réalisées sur les investissements et les devises.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Estimations et jugements comptables

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Irlande conduit la direction à utiliser des estimations et des hypothèses qui ont un impact sur le montant déclaré de l'actif et du passif, sur la déclaration de l'actif et du passif éventuel à la date des états financiers, ainsi que sur les montants déclarés des produits et des charges durant l'exercice. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Instruments financiers

(i) Classification

La Société classe ses instruments financiers en tant qu'actifs financiers ou passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat. Ces actifs financiers et passifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction ou sont répertoriés par les Administrateurs à leur juste valeur par le compte de résultat lors de leur comptabilisation initiale. Les actifs et passifs financiers inscrits à la juste valeur par le compte de résultat lors de leur comptabilisation initiale sont ceux qui sont gérés et dont la performance est évaluée à la juste valeur conformément à la stratégie d'investissement documentée de la Société. La politique de la Société prévoit que les Gestionnaires d'investissement et les Administrateurs concernés évaluent les informations relatives à ces actifs et passifs financiers à la juste valeur parallèlement à d'autres informations financières liées.

(ii) Comptabilisation et décomptabilisation

Les achats et ventes d'investissements sont comptabilisés à la date de transaction, c'est-à-dire à la date à laquelle la Société s'engage à acheter ou vendre l'actif. Les investissements sont initialement comptabilisés à leur juste valeur et les frais de transaction au titre de tous les actifs évalués à leur juste valeur par le compte de résultat sont comptabilisés en tant que dépenses engagées. Les investissements sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie qui en découlent sont arrivés à expiration ou lorsque la Société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages liés à leur propriété.

(iii) Évaluation

Les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat sont évalués à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale. Après cette comptabilisation initiale, tous les actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le compte de résultat sont évalués à la juste valeur. Les plus-values et moins-values résultant des variations de la juste valeur des actifs ou des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat sont présentées dans le Compte de résultat global de l'exercice durant lequel elles surviennent.

(iv) Estimation de la juste valeur

Conformément à la norme FRS 102, la Société a opté pour l'application des dispositions relatives à la comptabilisation et à l'évaluation visées dans la norme IAS 39 (International Accounting Standard 39) intitulée « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » telle qu'adoptée en vue de son utilisation dans l'Union européenne et des exigences de communication prévues aux articles 11 et 12 de la norme FRS 102. Par conséquent, les données d'évaluation à la juste valeur utilisées pour les actifs et les passifs financiers sont le dernier cours négocié lorsque l'investissement est un titre de participation, et le cours moyen du marché lorsque l'investissement est un titre à revenu fixe. Au cours de l'exercice et de l'exercice précédent, la Société a appliqué des coefficients d'ajustement de la juste valeur au prix de marché des titres de certains Compartiments.

Les titres cotés sur une bourse de valeurs reconnue ou négociés sur tout autre marché réglementé sont évalués au dernier cours négocié si l'investissement est un titre de participation et, si l'investissement est un titre à revenu fixe, au cours moyen du marché sur la bourse ou le marché qui constitue le marché principal pour ces titres. Si, pour des actifs spécifiques, le dernier cours négocié ou le cours moyen du marché ne reflète pas, de l'avis des Administrateurs, leur juste valeur ou n'est pas disponible, l'évaluation sera la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et en toute bonne foi par la personne compétente désignée par les Administrateurs avec l'approbation du Dépositaire.

La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques de valorisation. La Société utilise plusieurs méthodes et établit certaines hypothèses fondées sur les conditions du marché à chaque date d'arrêté de l'État de la situation financière. Les techniques de valorisation employées comprennent l'utilisation de transactions comparables récentes effectuées dans des conditions de pleine concurrence, des analyses d'actualisation des flux de trésorerie, des modèles d'évaluation des options et d'autres techniques de valorisation couramment utilisées par les acteurs du marché. Les titres non cotés et les titres négociés de manière dynamique sont évalués de bonne foi par la personne compétente qui a été nommée par les Administrateurs et approuvée par le Dépositaire, sur la base des cotations reçues de tiers, y compris des courtiers concernés. Au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023, aucun titre n'a été évalué de cette manière.

Notes aux États financiers (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

(iv) Estimation de la juste valeur (suite)

Le cas échéant, des Coefficients d'ajustement de la juste valeur ont été appliqués quotidiennement pour gérer le risque lié à d'éventuelles pratiques de « market timing » lorsque la fermeture de bourses situées hors des États-Unis intervient avant celle des bourses américaines. L'application des Coefficients d'ajustement de la juste valeur fournit une estimation de l'écart de prix entre les cours de clôture des marchés locaux et la valeur estimée de ces mêmes titres au point d'évaluation de la VL. Les facteurs d'ajustement de la juste valeur ont été appliqués aux Compartiments Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund et Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund.

Les actions russes détenues par les Compartiments Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund et Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund ont été évaluées à zéro au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023.

Chacun des Compartiments peut utiliser des techniques d'investissement, des opérations de mise en pension, ainsi que des instruments financiers dérivés (« IFD ») à des fins de gestion efficace du portefeuille et/ou d'investissement, sous réserve des conditions et dans les limites fixées par le Prospectus et la Banque centrale, qui sont les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré

La plus-value ou moins-value latente sur les contrats de change à terme de gré à gré en cours est calculée en tenant compte de la différence entre le taux contractuel et le taux à terme applicable à la clôture du contrat à la clôture de l'exercice. Les plus-values ou moins-values latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré sont reportées dans l'État de la situation financière et dans le Compte de résultat global. Les plus-values et moins-values réalisées sont comptabilisées dans le Compte de résultat global avec l'ensemble des plus-values et moins-values de change.

Obligations participatives (« P-Notes »)

Les P-Notes sont évaluées en fonction du cours de marché du titre sous-jacent.

Contrats de mise en pension

Le Compartiment peut investir dans des contrats de mise en pension, qui sont des contrats à court terme en vertu desquels le Compartiment reçoit la livraison de titres de garantie sous-jacents que le vendeur convient de racheter à une date ultérieure et à un prix spécifié. Les contrats de mise en pension, y compris les intérêts courus, sont inclus dans l'État de la situation financière. Les intérêts perçus sont comptabilisés dans le Compte de résultat global en tant que composante des produits d'intérêts provenant d'actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat.

Les contrats de mise en pension en cours à la fin de l'exercice, le cas échéant, sont répertoriés dans le Portefeuille d'investissements de chaque Compartiment concerné.

Avoirs en banque

Les avoirs en banque sont évalués à leur valeur nominale, majorée des intérêts courus, le cas échéant, au point d'évaluation pertinent le jour ouvrable correspondant.

Montants à recevoir et à payer

Les montants à recevoir et à payer liés aux investissements cédés et achetés en attente de règlement représentent des créances et des dettes relatives aux titres vendus et achetés. Les montants à recevoir et à payer liés aux souscriptions et aux rachats représentent les Actions dont la souscription ou le rachat a fait l'objet d'un accord et reste en attente de règlement dans l'État de la situation financière. Ces montants sont comptabilisés initialement à la juste valeur, puis valorisés au coût amorti.

Produits à recevoir et charges à payer

Les produits et charges cumulés comprennent les produits d'investissement à recevoir, les autres actifs et les charges à payer. Ces montants sont comptabilisés initialement à la juste valeur, puis valorisés au coût amorti.

Certains pays peuvent soumettre les Compartiments à des impôts sur les plus-values en capital réalisées sur la cession d'investissements. Des impôts peuvent être levés par des pays tels que le Bangladesh, le Brésil, la Colombie, l'Inde, l'Indonésie et le Pakistan. Les impôts sur les plus-values en capital sont comptabilisés selon le principe de comptabilité d'exercice pour ces pays et sont indiqués sous un poste distinct dans le Compte de résultat global.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Plus-values/moins-values réalisées et latentes sur les investissements

Les plus-values/moins-values réalisées sont calculées sur la base du coût moyen. Les plus-values/moins-values réalisées et latentes résultant des variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat sont présentées dans le Compte de résultat global de l'exercice durant lequel elles surviennent.

Produits et charges d'intérêts

Les produits et charges d'intérêts sont comptabilisés dans le compte de résultat global pour tous les titres de créance selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Cette méthode permet de calculer le coût amorti d'un actif ou d'un passif financier et d'affecter les produits ou charges d'intérêts tout au long de l'exercice concerné. Les revenus d'intérêts obligataires sont comptabilisés bruts de toutes retenues à la source non recouvrables, celles-ci étant présentées, après prise en compte de tout avoir fiscal, sous un poste distinct dans le Compte de résultat global.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise avec exactitude les prévisions de paiements ou d'encaissements futurs d'un instrument financier tout au long de sa durée de vie estimée, ou pour une période plus courte, le cas échéant, par rapport à la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier concerné.

Produits de dividendes

Les revenus de dividendes sont comptabilisés dans le Compte de résultat global sur la base du principe ex-dividende. Les produits de dividendes sont comptabilisés bruts de toutes retenues à la source non recouvrables, celles-ci étant présentées sous un poste distinct dans le Compte de résultat global.

Charges

Les charges sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Compensation d'instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est reporté dans l'État de la situation financière dès lors qu'il est légalement possible de compenser les montants comptabilisés et que l'opération est effectuée dans un but de règlement net, ou afin de liquider l'actif financier et de rembourser simultanément le passif financier.

Distributions

Les distributions, si elles sont déclarées, ne seront versées qu'à partir des produits nets des investissements d'un Compartiment.

Les distributions assorties d'une date de détachement au cours de l'exercice sont incluses en tant que frais financiers dans le Compte de résultat global. Aucun dividende ne peut être versé au titre d'une catégorie d'Actions qui est une catégorie de capitalisation. Les revenus et bénéfices, le cas échéant, attribuables à une catégorie d'Actions de capitalisation sont cumulés, réinvestis dans le Compartiment concerné pour le compte des Actionnaires de cette catégorie et sont reflétés dans la VL de la catégorie d'Actions de capitalisation concernée. Veuillez vous reporter à la Note 13 pour plus de précisions sur les distributions versées au cours des exercices clos le 31 mars 2024 et le 31 mars 2023.

Péréquation

Des accords de péréquation des revenus s'appliquent à chaque Compartiment. Ils visent à assurer que le revenu par Action distribué au titre d'une période de distribution n'est pas affecté par l'évolution du nombre d'Actions émises pendant cette période. Ces accords n'ont aucun effet sur la VL des Catégories d'Actions. Le calcul de la péréquation se fonde sur le revenu net total cumulé non distribué.

Ajustement des prix (« Swing pricing »)

Le swing pricing, lorsqu'il est appliqué, vise à garantir que la charge des coûts associés à la négociation des Actions d'un Compartiment est supportée par les investisseurs qui demandent effectivement ces transactions un Jour de transaction donné, et non par les Actionnaires d'un Compartiment qui ne négocient pas les Actions le Jour de transaction considéré. De cette manière, le swing pricing vise à atténuer les effets défavorables de la dilution sur les actifs d'un Compartiment et à préserver et protéger la valeur des participations. Au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023, aucun swing pricing n'a été appliqué aux Compartiments. Cependant, de tels ajustements ont été appliqués à différents Compartiments au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Frais de transaction

Les frais de transaction sont des coûts additionnels directement imputables à l'acquisition, l'émission ou la cession d'un actif ou passif financier. Un coût additionnel correspond à un coût qui n'aurait pas été exigible si l'entité n'avait pas acquis, émis ou cédé l'instrument financier considéré. Lors de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif financier, l'entité concernée est tenue de l'évaluer à sa juste valeur par le biais du compte de résultat, majorée des frais de transaction directement imputables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif ou du passif financier. Les frais de transaction sur l'achat et la vente de titres à revenu fixe, de contrats de mise en pension et de contrats de change à terme sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement et ne peuvent pas être présentés séparément. Les frais de transaction sur l'achat et la vente d'actions et de fonds d'investissement sont inclus dans les plus-values et moins-values nettes sur les investissements et les devises dans le Compte de résultat global de chaque Compartiment.

Les frais de transaction du dépositaire comprennent les frais de transaction payés au dépositaire et au dépositaire délégué. Les frais de transaction liés aux achats et aux ventes comprennent les frais de courtage identifiables, les commissions, les impôts et taxes liés aux transactions et autres frais de marché. Les frais de transaction du dépositaire sont inclus dans les commissions du dépositaire décrites à la Note 3. Ces frais sont des frais de transaction identifiables qui peuvent être présentés séparément, et le total des frais supportés par chaque Compartiment au cours de l'exercice et de l'exercice précédent est indiqué à la Note 3.

3. Frais et commissions

Commissions de gestion

Le Gestionnaire assume la responsabilité de la gestion et de l'administration des activités de la Société et de la distribution des actions, sous la supervision et le contrôle généraux des Administrateurs.

Le Gestionnaire est en droit de percevoir une commission annuelle calculée sur la VL attribuable respectivement à chacune des catégories d'Actions suivantes.

Les commissions ainsi détaillées ci-dessous sont cumulées quotidiennement et payables mensuellement à terme échu. Le Gestionnaire est également en droit d'être remboursé par les Compartiments de ses débours raisonnablement engagés.

Catégorie	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Lazard Global Sustainable Equity Fund	Lazard Global Managed Volatility Fund	Lazard Global Thematic Fund***	Lazard Global Thematic Focus Fund
A Cap couverte en CHF	0,85 %	-	-	-	-
A Cap EUR	-	0,85 %	0,65 %	-	0,85 %
A Cap couverte en EUR	0,85 %	0,85 %	0,65 %	-	-
A Cap GBP	0,85 %	-	0,65 %	-	-
A Cap USD	0,85 %	0,85 %	-	0,85 %	0,85 %
A Cap couverte en USD	0,85 %	-	-	-	-
A Dist couverte en EUR	0,85 %	-	-	-	-
A Dist GBP	0,85 %	-	-	0,85 %	-
A Dist USD	0,85 %	0,85 %	-	0,85 %	-
A Dist couverte en USD	0,85 %	-	-	-	-
AM Dist GBP	0,85 %	-	-	-	-
AP Cap couverte en EUR	-	-	-	-	1,00 %
B Cap couverte en CHF	1,75 %	-	-	-	-
B Cap couverte en EUR	1,75 %	-	-	-	-
B Cap GBP	1,75 %	-	-	-	-
B Cap couverte en USD	1,75 %	-	-	-	-
B Dist couverte en USD	1,75 %	-	-	-	-
BP Cap couverte en EUR	-	-	-	-	1,75 %
BP Cap USD	2,00 %	1,75 %	-	-	1,75 %
BP Cap couverte en USD	2,00 %	-	-	-	-
BP Dist USD	2,00 %	1,75 %	-	-	-
BP Dist couverte en USD	2,00 %	-	-	-	-
C Cap EUR	-	-	-	-	0,75 %
C Cap couverte en EUR	0,85 %	-	-	-	-
C Cap GBP	-	0,75 %	-	-	0,75 %
C Cap USD	-	-	-	-	0,75 %
C Dist couverte en EUR	0,85 %	-	-	-	-

Notes aux États financiers (suite)

3. Frais et commissions (suite)

Commissions de gestion (suite)

Catégorie (suite)	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Lazard Global Sustainable Equity Fund	Lazard Global Managed Volatility Fund	Lazard Global Thematic Fund***	Lazard Global Thematic Focus Fund
C Dist GBP	0,85 %	0,75 %	-	-	0,75 %
C Dist USD	0,85 %	-	-	-	-
C Dist couverte en USD	0,85 %	-	-	-	-
E Cap EUR	-	Jusqu'à 1,00 %	-	-	-
E Cap GBP	-	Jusqu'à 1,00 %	-	-	Jusqu'à 1,00 %
E Cap couverte en GBP	-	Jusqu'à 1,00 %	-	-	-
E Cap USD	-	Jusqu'à 1,00 %	-	-	Jusqu'à 1,00 %
E Dist EUR	-	Jusqu'à 1,00 %	-	-	Jusqu'à 1,00 %
E Dist GBP	-	Jusqu'à 1,00 %	-	-	Jusqu'à 1,00 %
E Dist USD	-	Jusqu'à 1,00 %	-	-	Jusqu'à 1,00 %
EA Cap GBP	-	0,50 %	-	-	0,50 %
EA Cap USD	-	0,50 %	-	-	-
EA Dist GBP	-	0,50 %	-	-	-
J Cap EUR	-	-	-	-	Jusqu'à 1,00 %
J Cap couverte en EUR	-	-	-	-	Jusqu'à 1,00 %
J Cap GBP	-	-	-	-	Jusqu'à 1,00 %
J Cap USD	-	-	-	-	Jusqu'à 1,00 %
J Dist GBP	-	-	-	-	Jusqu'à 1,00 %

Catégorie	Lazard Global Equity Franchise Fund	Lazard Global Small Cap Fund	Lazard Climate Action Fund **	Lazard Digital Health Fund	Lazard European Equity Fund
A Cap CHF	-	-	0,80 %	-	-
A Cap EUR	0,85 %	-	0,80 %	0,80 %	1,00 %
A Cap GBP	0,85 %	-	0,80 %	-	-
A Cap USD	0,85 %	1,00 %	0,80 %	0,80 %	1,00 %
A Dist EUR	-	-	-	-	1,00 %
A Dist couverte en EUR	0,85 %	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	1,00 %
B Cap GBP	1,50 %	-	-	-	-
B Dist EUR	-	-	-	-	1,50 %
BP Cap USD	1,75 %	-	-	-	1,75 %
BP Dist USD	-	-	-	-	1,75 %
C Cap CHF	0,75 %	-	-	-	-
C Cap couverte en CHF	0,75 %	-	-	-	-
C Cap EUR	0,75 %	-	-	-	-
C Cap GBP	0,75 %	-	0,75 %	0,75 %	0,75 %
C Cap USD	0,75 %	-	-	-	-
C Dist GBP	0,75 %	-	-	-	0,75 %
C Dist USD	0,75 %	-	-	-	-
EA Cap GBP	0,50 %	0,55 %	0,35 %	-	-
EA Cap USD	0,50 %	-	0,35 %	-	-
EA Dist GBP	0,50 %	-	-	-	-
J Cap EUR	Jusqu'à 1,00 %	-	-	Jusqu'à 1,00 %	-
J Cap couverte en EUR	-	-	-	Jusqu'à 1,00 %	-
J Cap GBP	Jusqu'à 1,00 %	-	-	-	-
J Cap USD	Jusqu'à 1,00 %	-	-	Jusqu'à 1,00 %	-
J Dist EUR	Jusqu'à 1,00 %	-	-	-	-
J Dist GBP	Jusqu'à 1,00 %	-	-	Jusqu'à 1,00 %	-
J Dist USD	Jusqu'à 1,00 %	-	-	-	-

Notes aux États financiers (suite)

3. Frais et commissions (suite)

Commissions de gestion (suite)

Catégorie	Lazard Pan-European Small Cap Fund	Lazard US Equity Concentrated Fund	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund
A Cap EUR	1,00 %	-	0,85 %	1,00 %	-
A Cap couverte en EUR	-	-	0,85 %	-	-
A Cap GBP	-	-	0,85 %	1,00 %	0,70 %
A Cap JPY	-	-	0,85 %	-	-
A Cap USD	-	0,75 %	0,85 %	1,00 %	0,70 %
A Dist EUR	-	-	-	1,00 %	0,70 %
A Dist couverte en EUR	-	-	-	1,00 %	-
A Dist USD	-	0,75 %	0,85 %	1,00 %	-
A Dist couverte en USD	-	-	0,85 %	-	-
B Cap EUR	1,50 %	-	-	-	-
B Cap couverte en EUR	-	1,50 %	-	-	-
B Cap USD	-	1,50 %	-	1,50 %	-
B Dist USD	-	1,50 %	-	-	-
BP Cap USD	-	2,00 %	1,75 %	1,75 %	-
BP Cap couverte en USD	-	-	1,75 %	-	-
BP Dist USD	-	2,00 %	1,75 %	1,75 %	-
BP Dist couverte en USD	-	-	1,75 %	-	-
C Cap EUR	0,75 %	0,75 %	-	1,00 %	-
C Cap couverte en EUR	-	0,75 %	0,85 %	-	-
C Cap GBP	-	0,75 %	-	-	0,60 %
C Cap USD	-	0,75 %	-	-	0,60 %
C Dist GBP	-	-	-	-	0,60 %
C Dist couverte en GBP	-	-	0,85 %	-	-
C Dist USD	-	0,75 %	-	-	-
E Cap GBP	-	0,50 %	-	-	-
EA Cap couverte en EUR	-	-	-	-	0,40 %
EA Cap GBP	-	-	0,50 %	-	0,40 %
EA Cap JPY	-	-	0,50 %	-	-
EA Cap USD	-	0,50 %	-	-	0,40 %
EA Dist GBP	-	-	0,50 %	-	-
S Cap EUR	-	-	-	0,85 %	-
S Cap couverte en EUR	-	-	-	0,85 %	-
S Cap GBP	-	-	-	0,85 %	-
S Cap USD	-	-	-	0,85 %	-
S Dist EUR	-	-	-	0,85 %	-
S Dist GBP	-	-	-	0,85 %	-
S Dist USD	-	-	-	0,85 %	-
SA Cap EUR	-	-	-	Jusqu'à 1,00 %	-

Catégorie	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Lazard Developing Markets Equity Fund*	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund
A Cap USD	0,70 %	1,00 %	-
A Dist EUR	-	1,00 %	-
A Dist USD	-	1,00 %	0,50 %
B Cap couverte en EUR	-	-	1,00 %
B Dist USD	-	-	1,00 %
BP Cap USD	-	1,75 %	1,50 %
BP Dist USD	-	1,75 %	1,50 %
C Dist GBP	-	0,85 %	-
I Cap CHF	Jusqu'à 1,00 %	-	-

* Compartiment entièrement racheté au 31 juillet 2023.

** Compartiment lancé le 13 décembre 2023.

*** Compartiment entièrement racheté au 29 janvier 2024.

Notes aux États financiers (suite)

3. Frais et commissions (suite)

Commissions de gestion (suite)

Veuillez vous reporter à la Note 14 pour plus d'informations sur les dates de lancement et de liquidation des catégories d'Actions ci-dessus.

Les investisseurs ne sont autorisés à détenir des parts de la Catégorie d'actions X que si Lazard ou l'une de ses sociétés affiliées est désigné en tant que gestionnaire d'investissement pour fournir des services de gestion d'investissement ou de conseil en leur nom. Les Actionnaires de la catégorie sont soumis à une commission au titre de leur investissement dans le Compartiment sur la base du Contrat de gestion d'investissement qu'ils ont conclu avec les gestionnaires d'investissement ou une société affiliée de Lazard. Les Actions des Catégories M ne sont accessibles qu'à d'autres Compartiments gérés ou conseillés par une société affiliée ou par toute autre personne que le Gestionnaire peut désigner à tout moment. Les commissions de gestion annuelles sur les Catégories M et X étant égales à zéro, ces catégories ont été exclues dans les informations ci-dessus relatives aux taux de commission.

Le Gestionnaire a délégué l'exécution des fonctions de gestion des investissements à l'égard des Compartiments aux Gestionnaires d'investissement. Le Gestionnaire est responsable d'acquitter les commissions et frais des Gestionnaires d'investissement, du Promoteur et du Distributeur sur ses propres commissions. Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, des commissions de gestion de 32 647 272 USD (31 mars 2023 : 31 838 928 USD) ont été facturées, dont 2 708 306 USD (31 mars 2023 : 13 271 924 USD) restaient payables à la clôture de l'exercice.

Remboursement versé par le Gestionnaire

Chaque catégorie d'Actions de chaque Compartiment supportera sa part attribuable des autres dépenses de la Société (comme indiqué en détail sous la rubrique « Autres dépenses » dans le chapitre du Prospectus intitulé « Commissions et frais »), sous réserve d'un plafond annuel approprié appliqué à la Valeur liquidative du Compartiment. Le plafond applicable à chaque Compartiment est présenté dans le tableau ci-dessous :

Nom du Compartiment	Plafond %
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	0,30
Lazard Global Sustainable Equity Fund	0,30
Lazard Global Managed Volatility Fund	0,23
Lazard Global Thematic Fund***	0,30
Lazard Global Thematic Focus Fund	0,30
Lazard Global Equity Franchise Fund	0,20
Lazard Global Small Cap Fund	0,38
Lazard Climate Action Fund**	0,30
Lazard Digital Health Fund	0,30
Lazard European Equity Fund	0,30
Lazard Pan-European Small Cap Fund	0,20
Lazard US Equity Concentrated Fund	0,30
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	0,30
Lazard Emerging Markets Equity Fund	0,30
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	0,30
Lazard Developing Markets Equity Fund*	0,30
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	0,30

* Compartiment entièrement racheté au 31 juillet 2023.

** Compartiment lancé le 13 décembre 2023.

*** Compartiment entièrement racheté au 29 janvier 2024.

Au 31 mars 2024, les plafonds de dépenses ci-dessus sont en vigueur pour les Compartiments Lazard Global Thematic Fund, Lazard Climate action Fund, Lazard Digital Health Fund et Lazard Developing Markets Equity Fund.

Le Gestionnaire assume la responsabilité des frais au-delà de ces plafonds à l'exception de ceux liés à l'acquisition et la vente des Investissements (dont les frais de courtage, les frais de transaction dus aux dépositaires et aux dépositaires délégués, les droits de timbre et les autres taxes applicables). Pour les Compartiments Lazard Global Equity Franchise Fund, Lazard Global Small Cap Fund, Lazard Pan-European Small Cap Fund et Lazard US Equity Concentrated Fund, les frais de garde et de sous-dépositaire sont inclus dans le plafond. Afin d'éviter toute ambiguïté, le Gestionnaire ne saurait être tenu responsable des coûts de couverture de l'exposition au risque de change au bénéfice d'une Catégorie d'actions couverte particulière du Compartiment, ces coûts étant imputables exclusivement à la Catégorie d'actions couverte concernée.

3. Frais et commissions (suite)

Remboursement versé par le Gestionnaire (suite)

Les commissions remboursées par le Gestionnaire au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 se sont élevées à 73 805 USD (31 mars 2023 : 160 706 USD), dont 135 082 USD (31 mars 2023 : 74 876 USD) restaient à recevoir à la clôture de l'exercice.

Commissions d'administration, d'agent de transfert et de dépositaire

L'Agent administratif est en droit de percevoir une commission annuelle payable par les Compartiments pouvant représenter jusqu'à 0,02 % de la VL des Compartiments. Ces commissions sont cumulées quotidiennement et payables mensuellement à terme échu. L'Agent administratif est également en droit d'être remboursé par les Compartiments de ses débours raisonnablement engagés.

Le Dépositaire est en droit de recevoir, de la part du Compartiment, une commission annuelle pour l'exécution de ses fonctions de fiduciaire pouvant atteindre 0,0075 % de la VL des Compartiments. Le Dépositaire est également en droit de facturer aux Compartiments des frais de transaction conformes à des taux commerciaux normaux, et d'être remboursé par les Compartiments des commissions et frais de transaction de tout dépositaire délégué (également conformes à des taux commerciaux normaux), ainsi que de ses débours raisonnablement engagés. Le Dépositaire est également en droit de percevoir auprès des Compartiments une commission annuelle pour l'exécution de ses fonctions de dépositaire pouvant représenter jusqu'à 0,015 % de la VL des Compartiments. Ces commissions sont cumulées quotidiennement et payables mensuellement à terme échu.

Les commissions d'administration, d'agent de transfert et de dépositaire facturées au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 (débours compris) se sont élevées à 2 181 651 USD (31 mars 2023 : 3 625 292 USD), dont 2 923 033 USD (31 mars 2023 : 1 615 110 USD) restaient payables à la clôture de l'exercice.

Commissions du Gestionnaire de Devises

Les Compartiments paieront à State Street Bank International GmbH (le « Gestionnaire de Devises ») une commission annuelle, calculée et cumulée quotidiennement et payable chaque trimestre à terme échu, dans la limite de 0,03 % par an de la VL de chaque Catégorie d'actions couverte en circulation dans les Compartiments concernés, cette commission étant imputée exclusivement à la Catégorie d'actions couverte concernée. Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, des commissions du Gestionnaire de Devises de 180 615 USD (31 mars 2023 : 295 770 USD) ont été facturées, dont 44 453 USD (31 mars 2023 : 249 551 USD) restaient payables à la clôture de l'exercice.

Jetons de présence des Administrateurs

Les jetons de présence des Administrateurs payés au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 ont atteint 74 821 USD (31 mars 2023 : 117 914 USD), dont 0 USD (31 mars 2023 : 1 006 USD) restaient payables à la clôture de l'exercice.

Honoraires des Commissaires aux comptes

Les commissions et frais payés aux commissaires aux comptes, PricewaterhouseCoopers (Irlande), au titre de l'exercice, se rapportent à l'audit des états financiers de la Société et à la prestation de services autres que d'audit. PricewaterhouseCoopers (Irlande) a également fourni des services de conseil fiscal au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024. Aucune commission et aucuns frais n'ont été payés au titre d'autres services d'assurance fournis par PricewaterhouseCoopers (Irlande) pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 31 mars 2023.

La rémunération des Commissaires aux comptes au titre de l'audit légal de l'exercice a représenté 115 069 USD (31 mars 2023 : 121 809 USD), dont 115 069 USD restaient dus au 31 mars 2024 (31 mars 2023 : 121 809 USD). Les honoraires payés au titre des services de conseil fiscal pour l'exercice s'élevaient à 100 754 USD (31 mars 2023 : 90 608 USD), dont 15 733 USD restaient dus au 31 mars 2024 (31 mars 2023 : 90 608 USD). Ces honoraires incluent les frais d'audit déboursés et sont présentés hors TVA. Toutes ces commissions et tous ces frais (TVA comprise) sont inclus dans les Autres dépenses du Compte de résultat global.

Frais de transaction

Comme indiqué à la Note 2, les frais de transaction sont des coûts additionnels directement imputables à l'acquisition, l'émission ou la cession d'un actif ou passif financier. Les frais de transaction détaillés ci-dessous sont les frais de transaction sur l'achat et la vente d'actions. Les frais de commission/courtage sur l'achat et la vente de titres à revenu fixe, de contrats de mise en pension et de contrats de change à terme de gré à gré ne peuvent pas être présentés séparément. Ils sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement et ne sont donc pas présentés séparément dans la présente note.

Notes aux États financiers (suite)

3. Frais et commissions (suite)

Frais de transaction (suite)

Le tableau ci-dessous indique le total des frais de transaction, y compris les montants des frais de transaction du Dépositaire pour chaque Compartiment au cours des exercices clos les 31 mars 2024 et 31 mars 2023 :

	Devise	31 mars 2024	31 mars 2023
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	481 893	1 230 919
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	93 532	74 548
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	43 249	38 695
Lazard Global Thematic Fund***	USD	4 872	13 415
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	182 789	347 615
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	2 385 436	1 311 707
Lazard Global Small Cap Fund	USD	37 317	25 352
Lazard Climate Action Fund**	USD	5 758	-
Lazard Digital Health Fund	USD	1 173	826
Lazard European Equity Fund	EUR	7 445	18 104
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	82 379	75 593
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	57 656	80 800
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	15 012 598	4 732 290
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	521 180	370 938
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1 389 163	1 098 948
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	133 000	139 553
Lazard Developing Markets Equity Fund*	USD	6 045	8 457
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	-	-

* Compartiment entièrement racheté au 31 juillet 2023.

** Compartiment lancé le 13 décembre 2023.

*** Compartiment entièrement racheté au 29 janvier 2024.

4. Impôts et taxes

En vertu des lois et pratiques irlandaises en vigueur, la Société peut prétendre au statut d'organisme de placement tel que défini à l'article 739B de la loi de consolidation fiscale de 1997 (Taxes Consolidation Act), telle que modifiée. En conséquence, la Société n'est assujettie à aucune imposition sur les revenus et les plus-values, sauf lors de la survenance d'un événement imposable. En règle générale, un événement imposable survient lors de toute opération de distribution, rachat, annulation, transfert d'actions ou à la clôture d'une « période de référence », à savoir une période de huit ans débutant à l'acquisition des Actions par les actionnaires, chaque nouvelle période de huit ans commençant immédiatement à l'issue de la période de référence précédente.

Les éléments suivants ne sont pas des événements imposables :

- les opérations liées à des actions détenues auprès d'un système de compensation, tel que désigné par une ordonnance de l'administration fiscale irlandaise ; ou
- un échange d'actions représentant un Compartiment contre un autre Compartiment ; ou
- un échange d'actions résultant d'un rapprochement ou d'une reconstruction admissibles d'un Compartiment avec un autre Compartiment ; ou
- certaines échanges d'actions entre époux et ex-époux.

Il n'y a pas survenance d'un événement imposable lorsque des actionnaires ne sont ni résidents en Irlande ni résidents habituels en Irlande et ont remis à la Société une déclaration appropriée à cet effet.

En l'absence d'une déclaration appropriée, la Société sera assujettie à l'impôt irlandais si un événement imposable se produit. Aucun événement imposable n'a eu lieu pendant l'exercice considéré ni pendant l'exercice précédent.

Les plus-values, dividendes et intérêts perçus peuvent être assujettis à des retenues à la source imposées par le pays d'origine, et ces retenues ne sont pas nécessairement récupérables par un Compartiment ou ses actionnaires. Ces retenues à la source non récupérables sont publiées séparément dans Compte de résultat global.

Notes aux États financiers (suite)

4. Impôts et taxes (suite)

Remboursements de retenues à la source

Au cours des exercices clos les 31 mars 2024 et 31 mars 2023, plusieurs Compartiments ont reçu des remboursements de retenues à la source qui n'avaient pas été comptabilisés jusqu'alors en raison de l'incertitude entourant l'obtention d'un tel remboursement. À la réception de ces remboursements, les montants correspondants ont été inclus dans la Valeur liquidative des Compartiments et comptabilisés dans le Compte de résultat global. En règle générale, ces remboursements ont une incidence positive sur la performance des Compartiments qui les ont reçus.

5. Fonds propres et réserves

La Société a un capital social variable.

Actions détenues par la direction

Lors de sa constitution, le capital social autorisé de la Société était de 40 000 GBP, divisés en 40 000 actions de souscripteur d'une valeur nominale de 1 GBP chacune (« Actions de participation »), qui ont ensuite été rachetées. Il y a actuellement 1 part de souscription en circulation, qui est détenue par le Gestionnaire.

Les actions de souscripteur ne font pas partie de la VL de la Société.

Actions de participation rachetables

La Société dispose également d'un capital social autorisé de 500 000 000 000 Actions sans valeur nominale qui sont disponibles à l'émission en tant qu'actions de participation entièrement libérées dans chacun des Compartiments de la Société (les « Actions de participation rachetables »). Elles peuvent être rachetées par la Société à la demande de l'actionnaire. La valeur des Actions émises et rachetées au cours de l'exercice est présentée dans l'État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables. Chaque Compartiment émet des Actions de participation rachetables, qui sont remboursables à la discrétion de leur détenteur et sont répertoriées comme passifs financiers. Les Actions de participation rachetables peuvent être remises au Compartiment à tout moment contre un montant en espèces égal à une part proportionnelle de la VL du Compartiment. Chaque Action de participation rachetable est comptabilisée à la valeur de rachat payable à la date de l'État de la situation financière si son détenteur exerce le droit de reverser l'Action au Compartiment.

Ajustement des prix (« Swing pricing »)

Certains frais sont habituellement engagés lorsqu'un Compartiment doit acheter ou vendre des actifs de son portefeuille afin de répondre ou de donner effet aux demandes de souscription ou de rachat de ses Actions. L'engagement de ces frais de négociation par un Compartiment peut entraîner une diminution ou une « dilution » de la valeur de ce Compartiment dans le temps et peut donc avoir un effet défavorable sur les intérêts des Actionnaires dans un Compartiment si aucune mesure corrective n'est prise. Afin de compenser les effets de la dilution dans la mesure jugée appropriée dans l'intérêt des Actionnaires, les Administrateurs peuvent décider, à leur discrétion, d'ajuster (« swing ») la Valeur liquidative par Action lors du calcul du Prix de l'Action tout Jour de transaction donné.

Le swing pricing, lorsqu'il est appliqué, vise à garantir que la charge des coûts associés à la négociation des Actions d'un Compartiment est supportée par les investisseurs qui demandent effectivement ces transactions un Jour de transaction donné, et non par les Actionnaires d'un Compartiment qui ne négocient pas les Actions le Jour de transaction considéré. De cette manière, le swing pricing vise à atténuer les effets défavorables de la dilution sur les actifs d'un Compartiment et à préserver et protéger la valeur des participations.

Les facteurs de swing appliqués au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 se situaient entre 0,20 pb et 28,53 pb pour les souscriptions et les rachats (31 mars 2023 : néant).

L'activité sur les actions de participation rachetables pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 31 mars 2023 est détaillée dans les tableaux ci-dessous :

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	31/03/2024			31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions	GBP	Actions	Valeur des transactions sur actions
Début de l'exercice	558 055 414			688 449 341	
Souscriptions en cours d'exercice					
- A Cap couverte en CHF	69 135	919 053		37 025	427 745
- A Cap couverte en EUR	2 151 662	5 400 922		20 528 540	50 446 726
- A Cap GBP	22 342 977	55 092 503		27 412 959	65 482 012
- A Cap USD	1 657 598	16 463 263		1 621 493	14 885 187

Notes aux États financiers (suite)

5. Fonds propres et réserves (suite)

Actions de participation rachetables (suite)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (suite)	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions GBP	Actions	Valeur des transactions sur actions GBP
Souscriptions en cours d'exercice (suite)				
- A Cap couverte en USD	8 447 041	27 051 197	14 965 834	48 028 452
- A Dist couverte en EUR	685 313	1 305 154	3 071 750	5 858 881
- A Dist GBP	16 700 684	30 724 219	51 937 267	93 936 031
- A Dist USD	72 539	605 907	22 400	1 556 151
- A Dist couverte en USD	1 172 418	3 200 922	570 531	184 757
- AM Dist GBP	58 879	6 584 239	-	-
- B Cap couverte en CHF	-	-	7 350	2 137 324
- B Cap couverte en EUR	124 217	1 614 778	167 928	916 991
- B Cap GBP	53 363	743 859	65 430	2 655 726
- B Cap couverte en USD	127 207	1 765 178	196 764	71 120
- BP Cap USD	55 112	512 122	17 763	369 314
- BP Cap couverte en USD	4 973	52 307	34 452	160 957
- BP Dist USD	297	2 427	1 152	1 253
- BP Dist couverte en USD	4 335	39 083	136	8 941
- C Cap couverte en EUR	717 921	7 451 860	1 914 997	19 257 162
- C Dist couverte en EUR	55 282	525 604	30 954	302 835
- C Dist GBP	964 165	11 189 850	1 169 307	13 680 179
- C Dist USD	196 758	1 579 922	-	-
- C Dist couverte en USD	703 180	6 772 785	2 642 609	26 265 581
- M Cap USD	1 120	1 187 648	3 218	3 227 416
- X Cap couverte en JPY	-	-	933 560	1 091 276
	56 366 176	180 784 802	127 353 419	350 952 017
Rachats en cours d'exercice				
- A Cap couverte en CHF	(387 534)	(4 972 418)	(801 121)	(9 766 410)
- A Cap couverte en EUR	(22 707 627)	(54 959 235)	(24 463 479)	(59 382 560)
- A Cap GBP	(43 949 036)	(110 609 783)	(89 643 301)	(203 820 887)
- A Cap USD	(247 341)	(2 454 401)	(1 535 438)	(14 616 509)
- A Cap couverte en USD	(28 396 526)	(92 964 860)	(34 993 613)	(112 343 457)
- A Dist couverte en EUR	(16 516 281)	(31 491 020)	(1 326 757)	(2 542 631)
- A Dist GBP	(119 757 200)	(220 416 062)	(101 063 778)	(182 885 809)
- A Dist USD	(39 077)	(334 625)	(30 987)	(3 857 364)
- A Dist couverte en USD	(1 921 755)	(5 152 979)	(1 387 685)	(249 874)
- AM Dist GBP	(1 639)	(183 946)	-	-
- B Cap couverte en CHF	(29 087)	(296 080)	(35 926)	(3 038 364)
- B Cap couverte en EUR	(305 534)	(3 914 571)	(241 959)	(1 315 449)
- B Cap GBP	(166 776)	(2 358 105)	(95 272)	(7 807 263)
- B Cap couverte en USD	(787 727)	(10 680 389)	(573 071)	(357 144)
- B Dist couverte en USD	(58 907)	(648 772)	(11 208)	(127 347)
- BP Cap USD	(58 048)	(539 984)	(105 449)	(312 125)
- BP Cap couverte en USD	(16 746)	(178 086)	(29 759)	(972 098)
- BP Dist USD	(11 227)	(91 508)	(28 689)	(136 833)
- BP Dist couverte en USD	(5 613)	(53 617)	(14 572)	(224 955)
- C Cap couverte en EUR	(1 336 490)	(13 611 750)	(800 404)	(8 059 464)
- C Dist couverte en EUR	(2 951)	(29 225)	(369)	(3 634)
- C Dist GBP	(408 587)	(4 811 266)	(142 004)	(1 648 137)
- C Dist couverte en USD	(391 613)	(3 678 290)	(249 929)	(2 441 868)
- M Cap USD	(2 823)	(3 002 118)	(4 783)	(4 730 339)
- X Cap couverte en JPY	(170 857)	(171 392)	(167 793)	(186 240)
	(237 677 002)	(567 604 482)	(257 747 346)	(620 826 761)
Clôture de l'exercice	376 744 588		558 055 414	

Notes aux États financiers (suite)

5. Fonds propres et réserves (suite)

Actions de participation rachetables (suite)

Lazard Global Sustainable Equity Fund	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Début de l'exercice	1 622 566		1 297 016	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Cap EUR	3	408	3	350
- A Cap couverte en EUR	60 000	7 093 475	134 000	13 507 548
- A Cap USD	776	190 820	183	41 865
- A Dist USD	1	212	1	189
- BP Cap USD	1 584	249 994	1 241	162 614
- BP Dist USD	3	391	3	368
- C Cap GBP	5 062	934 189	12 937	2 062 379
- C Dist GBP	1 806	317 256	4 795	766 571
- E Cap EUR	6 231	625 051	10 690	933 859
- E Cap GBP	391 800	49 440 514	738 135	85 128 154
- E Cap couverte en GBP	16 301	2 487 771	31 479	4 314 951
- E Cap USD	294	25 669	754	58 458
- E Dist EUR	4 907	560 153	375	37 175
- E Dist GBP	118 496	14 333 932	10 373	1 114 354
- E Dist USD	288	26 396	79	6 325
- EA Cap GBP	74	12 336	45 688	7 202 933
- EA Cap USD	-	-	1 709	295 573
- EA Dist GBP	2 239	387 354	157 961	25 427 256
- M Cap USD	1 290	2 170 555	3 646	5 015 063
	611 155	78 856 476	1 154 052	146 075 985
Rachats en cours d'exercice				
- A Cap couverte en EUR	(22 500)	(2 900 727)	(44 000)	(3 674 580)
- A Cap USD	(627)	(152 426)	(5 550)	(1 262 880)
- BP Cap USD	(3 293)	(468 969)	(1 320)	(166 879)
- C Cap GBP	(5 829)	(1 083 558)	(3 171)	(512 863)
- C Dist GBP	(3 068)	(548 360)	(583)	(93 040)
- E Cap EUR	(3 114)	(311 387)	(941)	(84 902)
- E Cap GBP	(628 392)	(82 963 903)	(235 208)	(26 234 682)
- E Cap couverte en GBP	(33 761)	(5 066 517)	(4 391)	(618 838)
- E Cap USD	(1 363)	(111 892)	(75)	(5 694)
- E Dist EUR	(390)	(50 070)	(3)	(321)
- E Dist GBP	(14 320)	(1 847 994)	(825)	(86 325)
- E Dist USD	(69)	(6 258)	(3 425)	(256 526)
- EA Cap GBP	(17 541)	(3 328 190)	(289 516)	(47 728 001)
- EA Cap USD	-	-	(78 715)	(13 547 664)
- EA Dist GBP	(70 557)	(12 201 369)	(155 745)	(23 893 980)
- M Cap USD	(3 948)	(6 804 058)	(5 034)	(6 970 763)
	(808 772)	(117 845 678)	(828 502)	(125 137 938)
Clôture de l'exercice	1 424 949		1 622 566	

Lazard Global Managed Volatility Fund	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Début de l'exercice	408 513		234 030	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Cap EUR	-	-	46 701	7 563 404
- A Cap couverte en EUR	167 500	19 475 421	367 564	38 237 837
- A Cap GBP	1	121	-	-
- A Dist EUR	-	-	12	1 959
- M Cap USD	299	382 393	2 407	2 685 955
	167 800	19 857 935	416 684	48 489 155

Notes aux États financiers (suite)

5. Fonds propres et réserves (suite)

Actions de participation rachetables (suite)

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Lazard Global Managed Volatility Fund (suite)				
Rachats en cours d'exercice				
- A Cap EUR	—	—	(235 861)	(38 245 252)
- A Cap USD	—	—	(1 511)	(347 147)
- A Dist EUR	—	—	(2 360)	(369 278)
- M Cap USD	(1 055)	(1 326 853)	(2 469)	(2 815 554)
	(1 055)	(1 326 853)	(242 201)	(41 777 231)
Clôture de l'exercice	575 258		408 513	

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Lazard Global Thematic Fund ***				
Début de l'exercice	15 136		88 416	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Cap USD	1 045	360 385	5 800	1 944 907
- A Dist GBP	1	324	170	48 258
- A Dist USD	6	1 941	4 672	1 389 264
- M Cap USD	1	1 176	594	806 563
	1 053	363 826	11 236	4 188 992
Rachats en cours d'exercice				
- A Cap USD	(8 713)	(3 000 541)	(6 361)	(2 151 169)
- A Dist GBP	(1 106)	(374 616)	(52 056)	(16 112 857)
- A Dist USD	(662)	(225 955)	(22 629)	(7 294 187)
- M Cap USD	(5 708)	(8 771 935)	(3 470)	(4 846 375)
	(16 189)	(12 373 047)	(84 516)	(30 404 588)
Clôture de l'exercice	—		15 136	

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Lazard Global Thematic Focus Fund				
Début de l'exercice	3 263 895		1 587 200	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Cap EUR	1	97	100	10 011
- A Cap USD	103 490	13 986 627	108 135	12 834 834
- AP Cap couverte en EUR	29 981	3 157 935	—	—
- BP Cap couverte en EUR	489	55 462	—	—
- BP Cap USD	10 653	999 298	—	—
- C Cap EUR	5	644	7 320	725 368
- C Cap GBP	7 081	1 061 089	1 880	245 489
- C Cap USD	40	4 384	73 363	7 336 319
- C Dist GBP	85	12 432	690	86 085
- E Cap GBP	51 806	8 874 836	42 260	6 320 361
- E Dist EUR	933	107 635	745	75 188
- E Dist GBP	198 925	34 806 094	126 779	19 105 561
- E Dist USD	242	38 309	490	60 988
- EA Cap GBP	457	74 983	18 291	2 749 966
- J Cap EUR	140 670	16 227 235	85 098	8 924 232
- J Cap couverte en EUR	1	60	100	10 016
- J Cap GBP	1 171 912	149 712 265	1 638 505	195 164 871
- J Cap USD	293 741	27 589 748	59 750	4 945 000
- J Dist GBP	426 898	58 141 689	178 491	21 904 986
- M Cap USD	51	50 675	—	—
	2 437 461	314 901 497	2 341 997	280 499 275

Notes aux États financiers (suite)

5. Fonds propres et réserves (suite)

Actions de participation rachetables (suite)

Lazard Global Thematic Focus Fund (suite)	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Rachats en cours d'exercice				
- A Cap USD	(149 925)	(20 939 567)	(172 045)	(20 473 899)
- BP Cap USD	(696)	(69 838)	—	—
- C Cap EUR	(2 800)	(325 985)	(14 389)	(1 542 649)
- C Cap GBP	(1 503)	(229 087)	(206)	(27 242)
- C Cap USD	(25 843)	(2 889 430)	—	—
- C Dist GBP	(114)	(15 000)	(27)	(3 504)
- E Cap GBP	(14 715)	(2 548 689)	(48 476)	(7 261 347)
- E Dist EUR	(1 075)	(125 774)	—	—
- E Dist GBP	(206 731)	(35 228 853)	(155 765)	(23 925 990)
- EA Cap EUR	—	—	(1 705)	(248 861)
- EA Cap GBP	(3 926)	(659 678)	(14 250)	(2 248 201)
- J Cap EUR	(12 866)	(1 532 727)	—	—
- J Cap GBP	(927 255)	(123 943 058)	(191 864)	(22 137 114)
- J Cap USD	(98 513)	(9 625 850)	(50 579)	(4 246 629)
- J Dist GBP	(5 390)	(758 627)	(15 325)	(1 822 560)
- M Cap USD	—	—	(671)	(806 032)
	(1 451 352)	(198 892 163)	(665 302)	(84 744 028)
Clôture de l'exercice	4 250 004		3 263 895	

Lazard Global Equity Franchise Fund	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Début de l'exercice	6 092 488		1 901 796	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Cap EUR	12 129	2 001 376	17 586	2 655 717
- A Cap GBP	16 711	5 307 908	65 290	18 771 882
- A Cap USD	607 142	124 049 312	956 676	188 752 151
- A Dist couverte en EUR	3 350	436 340	—	—
- B Cap GBP	149	29 578	7	1 250
- BP Cap USD	92 668	11 863 276	49 243	5 805 109
- C Cap CHF	3 038	338 794	—	—
- C Cap couverte en CHF	282	31 211	—	—
- C Cap EUR	229 778	37 491 671	660 693	100 793 315
- C Cap GBP	173 301	36 651 518	238 964	45 568 304
- C Cap USD	118 861	13 158 270	239 329	24 364 358
- C Dist GBP	60 755	11 203 189	45 929	8 053 635
- C Dist USD	95 603	9 563 162	—	—
- EA Dist GBP	905	163 739	1 058	170 628
- J Cap EUR	14 969	1 688 845	—	—
- J Cap GBP	1 315 533	207 005 533	3 486 193	494 233 665
- J Cap USD	15 254	1 579 481	—	—
- J Dist EUR	1 401	158 214	—	—
- J Dist GBP	1 094 230	162 803 657	265 028	37 856 407
- J Dist USD	193	19 277	—	—
- M Cap USD	2 457	3 804 396	6 753	9 268 429
	3 858 709	629 348 747	6 032 749	936 294 850
Rachats en cours d'exercice				
- A Cap EUR	(8 803)	(1 429 461)	(3 966)	(573 661)
- A Cap GBP	(34 895)	(10 632 888)	(17 964)	(5 217 820)
- A Cap USD	(156 567)	(32 542 189)	(926 843)	(176 794 853)
- A Dist couverte en EUR	(3 350)	(449 295)	(350)	(42 399)
- B Cap GBP	(98)	(19 918)	(327)	(60 884)

Notes aux États financiers (suite)

5. Fonds propres et réserves (suite)

Actions de participation rachetables (suite)

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions GBP	Actions	Valeur des transactions sur actions GBP
Lazard Global Equity Franchise Fund (suite)				
Rachats en cours d'exercice (suite)				
- BP Cap USD	(18 352)	(2 352 426)	(102 069)	(11 973 012)
- C Cap CHF	(267)	(32 049)	-	-
- C Cap EUR	(618 566)	(99 404 709)	(183 410)	(26 099 783)
- C Cap GBP	(135 663)	(28 601 291)	(51 854)	(9 859 928)
- C Cap USD	(123 183)	(13 620 481)	(12 930)	(1 341 542)
- C Dist GBP	(15 443)	(2 982 153)	(14 069)	(2 528 101)
- C Dist USD	(3 930)	(412 028)	-	-
- EA Cap GBP	(1 470)	(336 477)	(8 765)	(1 850 244)
- EA Cap USD	-	-	(68 004)	(13 399 151)
- EA Dist EUR	(2 486)	(390 979)	(218)	(34 897)
- EA Dist GBP	(24 263)	(4 586 898)	(89 694)	(16 473 371)
- J Cap EUR	(2 084)	(232 063)	-	-
- J Cap GBP	(2 054 367)	(319 809 427)	(283 529)	(40 647 552)
- J Cap USD	(331)	(32 719)	-	-
- J Dist GBP	(181 856)	(28 146 428)	(73 979)	(10 275 101)
- M Cap USD	(2 536)	(3 971 662)	(4 086)	(5 723 709)
	(3 388 510)	(549 985 541)	(1 842 057)	(322 896 008)
Clôture de l'exercice	6 562 687		6 092 488	

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Lazard Global Small Cap Fund				
Début de l'exercice	396 136		396 131	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Cap USD	6	400	5	416
- EA Cap GBP	783	91 475	-	-
- M Cap USD	30	29 698	-	-
	819	121 573	5	416
Rachats en cours d'exercice				
- EA Cap GBP	(217)	(25 401)	-	-
	(217)	(25 401)	-	-
Clôture de l'exercice	396 738		396 136	

	31/03/2024	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Lazard Climate Action Fund **		
Début de l'exercice	-	
Souscriptions en cours d'exercice		
- A Cap CHF	876	100 112
- A Cap EUR	928	100 146
- A Cap GBP	797	100 234
- A Cap USD	1 001	100 045
- C Cap GBP	797	100 232
- EA Cap GBP	797	100 209
- EA Cap USD	1 000	100 020
- M Cap USD	9 301	9 300 000
	15 497	10 000 998
Clôture de l'exercice	15 497	

Notes aux États financiers (suite)

5. Fonds propres et réserves (suite)

Actions de participation rachetables (suite)

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Lazard Digital Health Fund				
Début de l'exercice	10 472		8 578	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Cap EUR	708	56 433	6	577
- A Cap USD	8	638	1 810	150 580
- C Cap GBP	157	15 875	4	537
- J Cap EUR	4	400	4	361
- J Cap couverte en EUR	5	380	4	412
- J Cap USD	5	399	4	362
- J Dist GBP	4	401	4	449
- M Cap USD	101	79 251	59	50 000
	992	153 777	1 895	203 278
Rachats en cours d'exercice				
- C Cap GBP	(7)	(663)	(1)	(99)
	(7)	(663)	(1)	(99)
Clôture de l'exercice	11 457		10 472	

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions EUR	Actions	Valeur des transactions sur actions EUR
Lazard European Equity Fund				
Début de l'exercice	2 095 938		4 288 396	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Cap EUR	152	572	2 833	9 994
- A Cap USD	—	—	185	278
- A Dist USD	43	436	42	377
- B Dist EUR	10 373	37 531	14 280	46 079
- BP Cap USD	27	283	27	263
- BP Dist USD	43	431	42	377
- C Cap GBP	732	3 248	4 310	16 510
- C Dist GBP	1 675	6 479	171	622
- M Cap USD	678	894 129	3 497	4 036 390
	13 723	943 109	25 387	4 110 890
Rachats en cours d'exercice				
- A Cap EUR	(946)	(3 568)	(196 339)	(622 155)
- A Cap USD	(95 271)	(154 797)	(203 498)	(309 869)
- A Dist EUR	—	—	(6 000)	(7 030)
- B Dist EUR	(148 371)	(538 754)	(1 805 623)	(5 691 630)
- C Cap GBP	(4 565)	(19 611)	(4 140)	(16 369)
- C Dist GBP	(1 287)	(4 806)	(465)	(1 517)
- M Cap USD	(1 365)	(1 847 011)	(1 780)	(2 101 820)
	(251 805)	(2 568 547)	(2 217 845)	(8 750 390)
Clôture de l'exercice	1 857 856		2 095 938	

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions EUR	Actions	Valeur des transactions sur actions EUR
Lazard Pan-European Small Cap Fund				
Début de l'exercice	504 452		596 567	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Cap EUR	3 102	371 646	24 222	2 922 052
- B Cap EUR	4 714	589 678	4 890	628 886
	7 816	961 324	29 112	3 550 938

Notes aux États financiers (suite)

5. Fonds propres et réserves (suite)

Actions de participation rachetables (suite)

Lazard Pan-European Small Cap Fund (suite)	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions EUR	Actions	Valeur des transactions sur actions EUR
Rachats en cours d'exercice				
- A Cap EUR	(444 231)	(55 042 479)	(114 602)	(13 164 366)
- B Cap EUR	(26 262)	(3 450 356)	(6 625)	(848 617)
	(470 493)	(58 492 835)	(121 227)	(14 012 983)
Clôture de l'exercice	41 775		504 452	

Lazard US Equity Concentrated Fund	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Début de l'exercice	2 299 749		3 302 071	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Cap USD	4 728	742 852	10 260	1 505 405
- A Dist USD	440	65 728	1 998	287 672
- B Cap couverte en EUR	931	133 353	13 226	1 975 566
- B Cap USD	1 386	218 770	1 488	223 157
- BP Cap USD	29	3 825	41	5 267
- BP Dist USD	3	437	3	433
- C Cap EUR	203 280	35 810 224	69 312	11 348 592
- C Cap couverte en EUR	2 780	421 102	2 137	334 994
- C Cap GBP	19 581	4 352 423	42 643	9 071 757
- C Cap USD	25 802	4 772 324	158 266	26 110 601
- E Cap GBP	860	139 474	17 052	2 662 470
	259 820	46 660 512	316 426	53 525 914
Rachats en cours d'exercice				
- A Cap USD	(4 826)	(726 804)	(347 946)	(47 876 146)
- A Dist USD	(6 642)	(998 383)	(10 230)	(1 311 907)
- AP Cap EUR	—	—	(109 927)	(14 264 160)
- B Cap couverte en EUR	(992)	(144 173)	(494 278)	(72 128 891)
- B Cap USD	(3 891)	(607 262)	(8 765)	(1 242 372)
- B Dist USD	(9 250)	(1 618 696)	(1 035)	(177 260)
- BP Cap USD	(1 176)	(164 871)	(3 664)	(518 165)
- C Cap EUR	(128 122)	(22 318 884)	(95 206)	(15 545 460)
- C Cap couverte en EUR	(12 540)	(1 849 230)	(6 021)	(834 905)
- C Cap GBP	(306 703)	(65 825 827)	(92 501)	(19 972 931)
- C Cap USD	(1 038 374)	(190 773 189)	(96 355)	(17 255 103)
- C Dist USD	(8 524)	(1 460 573)	(2 828)	(451 471)
- E Cap GBP	(55 352)	(8 998 707)	(20 036)	(3 195 704)
- EA Cap USD	(41 923)	(8 699 758)	(29 956)	(5 759 164)
	(1 618 315)	(304 186 357)	(1 318 748)	(200 533 639)
Clôture de l'exercice	941 254		2 299 749	

Lazard Japanese Strategic Equity Fund	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions JPY	Actions	Valeur des transactions sur actions JPY
Début de l'exercice	28 672 578		12 045 692	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Cap EUR	47 491	845 346 098	—	—
- A Cap couverte en EUR	113	1 782 792	—	—
- A Cap GBP	77 407	1 472 637 455	—	—
- A Cap JPY	23 604 918	7 036 958 292	17 972 371	3 570 603 911
- A Cap USD	84 947	1 591 229 593	1	18 430
- A Cap couverte en USD	—	—	—	8 713
- A Dist USD	3	53 128	4	48 107

Notes aux États financiers (suite)

5. Fonds propres et réserves (suite)

Actions de participation rachetables (suite)

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions	Actions	Valeur des transactions sur actions
		JPY		JPY
Lazard Japanese Strategic Equity Fund (suite)				
- A Dist couverte en USD	4	74 682	4	61 105
- BP Cap USD	1 610	33 141 287	3	36 979
- BP Cap couverte en USD	5	144 669	3	46 544
- BP Dist USD	4	53 904	3	47 524
- BP Dist couverte en USD	3	76 533	3	61 628
- C Cap couverte en EUR	21 703	437 063 684	—	—
- C Dist couverte en GBP	24 992	1 312 483 208	44	1 368 238
- EA Cap GBP	391 937	9 348 114 197	64 022	980 209 212
- EA Cap JPY	504 315	5 607 400 332	—	—
- EA Dist GBP	519	11 230 858	2	28 909
- M Cap USD	1 049	242 057 037	1 326	230 045 798
	24 761 020	27 939 847 749	18 037 786	4 782 585 098
Rachats en cours d'exercice				
- A Cap EUR	(146)	(2 597 930)	—	—
- A Cap JPY	(25 150 491)	(6 201 711 227)	(1 404 600)	(266 892 512)
- A Cap USD	(162)	(3 020 445)	—	—
- A Cap couverte en USD	—	—	(2 507)	(55 061 556)
- BP Cap USD	(100)	(1 781 912)	—	—
- C Dist couverte en GBP	(7 562)	(379 250 094)	(56)	(1 702 104)
- EA Cap GBP	(46 117)	(998 451 032)	(2 603)	(42 201 021)
- EA Cap JPY	(2 900)	(34 407 491)	—	—
- EA Dist GBP	(100)	(2 093 386)	—	—
- M Cap USD	(1 081)	(283 749 656)	(1 134)	(204 050 837)
	(25 208 659)	(7 907 063 173)	(1 410 900)	(569 908 030)
Clôture de l'exercice	28 224 939		28 672 578	

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions	Actions	Valeur des transactions sur actions
		USD		USD
Lazard Emerging Markets Equity Fund				
Début de l'exercice	191 816 159		179 949 651	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Cap EUR	1 841 586	2 320 036	4 745 899	5 048 939
- A Cap GBP	3 839	665 636	1 747	277 415
- A Cap USD	8 639 714	9 406 107	3 709 723	3 431 347
- A Dist EUR	120	14 309	6 728	655 480
- A Dist couverte en EUR	758	597	902	610
- A Dist USD	120 903	13 306 463	42 492	4 270 810
- B Cap USD	23 192	22 944	3 752	3 316
- BP Cap USD	18 008	200 271	28	259
- BP Dist USD	87	731	99	727
- C Cap EUR	892 911	1 055 368	—	—
- M Cap USD	98	98 386	—	—
- S Cap EUR	—	—	254 658	296 045
- S Cap couverte en EUR	84	103	10 028	10 011
- S Cap GBP	244 950	466 716	459 907	781 719
- S Cap USD	30 169 645	37 396 834	36 090 961	35 604 850
- S Dist EUR	511	566	10 042	10 022
- S Dist GBP	9 180 240	13 647 584	6 610 989	9 327 400
- S Dist USD	896 000	936 799	295 891	250 929
- SA Cap EUR	7 396 238	8 901 700	21 154 096	21 962 192
	59 428 884	88 441 150	73 397 942	81 932 071

Notes aux États financiers (suite)

5. Fonds propres et réserves (suite)

Actions de participation rachetables (suite)

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Lazard Emerging Markets Equity Fund (suite)				
Rachats en cours d'exercice				
- A Cap EUR	(5 473 351)	(6 724 852)	(4 585 093)	(4 991 657)
- A Cap GBP	(144)	(24 426)	(398)	(59 150)
- A Cap USD	(1 958 075)	(2 276 609)	(7 173 566)	(6 595 619)
- A Dist EUR	(6 010)	(687 792)	(135 649)	(15 061 036)
- A Dist USD	(95 062)	(10 694 674)	(448 179)	(46 177 928)
- B Cap couverte en EUR	–	–	(216 241)	(201 377)
- B Cap USD	(5 135)	(5 459)	(105 264)	(90 808)
- C Cap EUR	(46 534)	(59 311)	(2 188 387)	(2 437 444)
- S Cap EUR	(1 627 689)	(2 098 927)	(202 213)	(223 665)
- S Cap GBP	(105 944)	(193 786)	(146 958)	(239 705)
- S Cap USD	(15 590 594)	(18 628 445)	(1 794 981)	(2 066 483)
- S Dist GBP	(1 514 312)	(2 283 235)	(258 547)	(372 573)
- S Dist USD	(107 709)	(103 459)	(552 048)	(533 609)
- SA Cap EUR	(99 604 139)	(120 830 517)	(43 723 910)	(46 590 362)
	(126 134 698)	(164 611 492)	(61 531 434)	(125 641 416)
Clôture de l'exercice	125 110 345		191 816 159	

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund				
Début de l'exercice	4 918 596		3 240 926	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Cap GBP	212 360	26 929 994	651 215	79 467 197
- A Cap USD	269 457	25 720 980	81 859	7 315 200
- A Dist EUR	832 991	93 316 327	450 370	43 305 577
- C Cap GBP	320 688	43 524 682	473 640	61 615 380
- C Cap USD	104 705	10 499 999	200 000	20 000 000
- C Dist GBP	1	127	35	4 290
- EA Cap GBP	36	4 761	199 346	26 580 415
- EA Cap USD	–	–	452 589	49 375 000
- M Cap USD	624	687 251	1 671	1 671 466
- X Cap EUR	84 686	10 084 317	475 493	57 543 912
	1 825 548	210 768 438	2 986 218	346 878 437
Rachats en cours d'exercice				
- A Cap GBP	(117 346)	(14 980 182)	(12 877)	(1 592 910)
- A Cap USD	(232 658)	(21 650 264)	(50 287)	(4 802 341)
- A Dist EUR	(119 991)	(13 256 113)	–	–
- C Cap GBP	(520 269)	(72 649 432)	(239 989)	(32 068 157)
- C Cap USD	(4 799)	(500 000)	(200 000)	(19 568 940)
- C Dist GBP	(35)	(4 249)	–	–
- EA Cap GBP	(1 175)	(153 501)	(792 668)	(104 061 920)
- EA Cap USD	(661)	(69 103)	–	–
- M Cap USD	(512)	(558 905)	–	–
- X Cap EUR	(30 767)	(3 624 277)	(12 727)	(1 555 783)
	(1 028 213)	(127 446 026)	(1 308 548)	(163 650 051)
Clôture de l'exercice	5 715 931		4 918 596	

Notes aux États financiers (suite)

5. Fonds propres et réserves (suite)

Actions de participation rachetables (suite)

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund				
Début de l'exercice	653 192		753 894	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Cap USD	4	387	4	371
- I Cap CHF	9 796	1 095 406	3 694	383 680
- M Cap USD	178	178 467	—	—
	9 978	1 274 260	3 698	384 051
Rachats en cours d'exercice				
- I Cap CHF	(71 150)	(8 194 369)	(104 400)	(10 644 511)
	(71 150)	(8 194 369)	(104 400)	(10 644 511)
Clôture de l'exercice	592 020		653 192	

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Lazard Developing Markets Equity Fund *				
Début de l'exercice	93 495		166 290	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Dist USD	7	545	25	211
- BP Cap USD	14	3 262	28	245
- BP Dist USD	14	597	31	260
- M Cap USD	—	—	1 488	1 470 727
	35	4 404	1 572	1 471 443
Rachats en cours d'exercice				
- A Cap USD	(76 452)	(731 196)	(18 847)	(162 956)
- A Dist EUR	(1 000)	(12 350)	—	—
- A Dist USD	(1 579)	(13 965)	—	—
- BP Cap USD	(10 650)	(91 448)	(26 015)	(226 897)
- BP Dist USD	(1 583)	(13 705)	—	—
- C Dist GBP	(265)	(3 354)	(27 188)	(369 306)
- C Dist USD	—	—	(849)	(8 939)
- M Cap USD	(2 001)	(2 079 239)	(1 468)	(1 445 683)
	(93 530)	(2 945 257)	(74 367)	(2 213 781)
Clôture de l'exercice	—		93 495	

	31/03/2024		31/03/2023	
	Actions	Valeur des transactions sur actions USD	Actions	Valeur des transactions sur actions USD
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund				
Début de l'exercice	50 375		54 951	
Souscriptions en cours d'exercice				
- A Dist USD	4	438	3	307
- B Dist USD	16	1 513	12	1 151
- BP Cap USD	2	197	621	70 204
- BP Dist USD	4	427	3	315
- M Cap USD	5 624	5 131 634	10 334	9 370 795
	5 650	5 134 209	10 973	9 442 772
Rachats en cours d'exercice				
- A Cap USD	—	—	(2 182)	(268 181)
- B Cap couverte en EUR	(515)	(45 451)	(373)	(32 291)
- BP Cap USD	(787)	(86 183)	(3 397)	(367 148)
- M Cap USD	(8 805)	(8 023 941)	(9 597)	(8 607 148)
	(10 107)	(8 155 575)	(15 549)	(9 274 768)
Clôture de l'exercice	45 918		50 375	

* Compartiment entièrement racheté au 31 juillet 2023.

** Compartiment lancé le 13 décembre 2023, par conséquent, il n'existe pas de valeurs de comparaison pour ce Compartiment.

*** Compartiment entièrement racheté au 29 janvier 2024.

Notes aux États financiers (suite)

5. Fonds propres et réserves (suite)

Actions de participation rachetables (suite)

Veuillez vous reporter à la Note 14 pour plus d'informations sur les dates de lancement et de liquidation des catégories d'Actions ci-dessus.

6. Valeur liquidative

La VL par action de toute catégorie d'Actions d'un portefeuille est déterminée en divisant la valeur de l'actif net du Compartiment par le nombre total d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2024, au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022. Les données présentées dans les tableaux ci-après pour tous les Compartiments de la Société au 31 mars 2024, 31 mars 2023 et 31 mars 2022 sont cohérentes avec les données calculées conformément au Prospectus (VL publiée). Les VL et les VL par Action figurant dans les tableaux suivants sont exprimées dans la devise de la catégorie concernée.

Au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023, aucun swing pricing n'a été appliqué au calcul de la VL.

Les actions sont émises et rachetées à un prix unique, à savoir la VL par Action de la catégorie concernée, qui peut être ajustée comme décrit ci-dessous.

Certains frais sont habituellement engagés lorsqu'un Compartiment doit acheter ou vendre des actifs de son portefeuille afin de répondre ou de donner effet aux demandes de souscription ou de rachat de ses Actions. L'engagement de ces frais de négociation par un Compartiment peut entraîner une diminution ou une « dilution » de la valeur de ce Compartiment dans le temps et peut donc avoir un effet défavorable sur les intérêts des Actionnaires dans un Compartiment si aucune mesure corrective n'est prise. Afin de compenser les effets de la dilution dans la mesure jugée appropriée dans l'intérêt des Actionnaires, les Administrateurs peuvent décider, à leur discrétion, d'ajuster (« swing ») la VL par Action lors du calcul du Prix de l'Action tout Jour de transaction donné.

Le swing pricing, lorsqu'il est appliqué, vise à garantir que la charge des coûts associés à la négociation des Actions d'un Compartiment est supportée par les investisseurs qui demandent effectivement ces transactions un Jour de transaction donné, et non par les Actionnaires d'un Compartiment qui ne négocient pas les Actions le Jour de transaction considéré. De cette manière, le swing pricing vise à atténuer les effets défavorables de la dilution sur les actifs d'un Compartiment et à préserver et protéger la valeur des participations.

	VL au 31 mars 2024	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2024	VL par Action au 31 mars 2024	VL au 31 mars 2023	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2023	VL par Action au 31 mars 2023	VL au 31 mars 2022	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2022	VL par Action au 31 mars 2022
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund									
- A Cap couverte en CHF	12 059 333 CHF	798 225	15,11 CHF	16 021 612 CHF	1 116 624	14,35 CHF	27 538 696 CHF	1 880 719	14,64 CHF
- A Cap couverte en EUR	56 457 540 €	18 387 789	3,07 €	111 023 273 €	38 943 754	2,85 €	123 845 611 €	42 878 693	2,89 €
- A Cap GBP	187 351 022 £	70 778 805	2,65 £	223 674 839 £	92 384 864	2,42 £	373 225 380 £	154 615 206	2,41 £
- A Cap USD	38 665 690 \$	2 903 843	13,32 \$	17 779 000 \$	1 493 585	11,90 \$	17 799 073 \$	1 407 530	12,65 \$
- A Cap couverte en USD	287 662 997 \$	66 082 260	4,35 \$	341 290 442 \$	86 031 745	3,97 \$	413 366 306 \$	106 059 524	3,90 \$
- A Dist couverte en EUR	19 153 802 €	8 334 721	2,30 €	53 010 920 €	24 165 689	2,19 €	51 466 237 €	22 420 696	2,30 €
- A Dist GBP	317 444 661 £	162 826 327	1,95 £	486 905 018 £	265 882 842	1,83 £	594 723 597 £	315 009 354	1,89 £
- A Dist USD	3 887 714 \$	341 675	11,38 \$	3 222 518 \$	308 212	10,46 \$	3 636 258 \$	316 800	11,48 \$
- A Dist couverte en USD	25 045 421 \$	6 926 481	3,62 \$	25 973 179 \$	7 675 819	3,38 \$	29 111 074 \$	8 492 973	3,43 \$
- AM Dist GBP	6 559 595 £	57 240	114,60 £	-	-	-	-	-	-
- B Cap couverte en CHF	3 970 198 CHF	335 544	11,83 CHF	4 134 526 CHF	364 631	11,34 CHF	4 590 263 CHF	393 207	11,67 CHF
- B Cap couverte en EUR	8 036 606 €	510 858	15,73 €	10 202 151 €	692 175	14,74 €	11 544 053 €	766 206	15,07 €
- B Cap GBP	2 286 277 £	150 672	15,17 £	3 698 509 £	264 085	14,01 £	4 141 282 £	293 927	14,09 £
- B Cap couverte en USD	11 729 973 \$	641 505	18,29 \$	21 896 115 \$	1 302 024	16,82 \$	27 983 819 \$	1 678 331	16,67 \$
- B Dist couverte en USD	510 682 \$	34 013	15,01 \$	1 303 254 \$	92 920	14,03 \$	1 492 881 \$	104 127	14,34 \$
- BP Cap USD	679 162 \$	54 423	12,48 \$	647 343 \$	57 359	11,29 \$	1 758 681 \$	145 045	12,13 \$
- BP Cap couverte en USD	844 942 \$	59 622	14,17 \$	932 875 \$	71 395	13,07 \$	866 140 \$	66 701	12,99 \$
- BP Dist USD	141 021 \$	12 884	10,95 \$	238 418 \$	23 815	10,01 \$	570 932 \$	51 351	11,12 \$
- BP Dist couverte en USD	30 992 \$	2 480	12,50 \$	43 789 \$	3 758	11,65 \$	217 303 \$	18 194	11,94 \$
- C Cap couverte en EUR	19 539 322 €	1 552 039	12,59 €	25 371 610 €	2 170 608	11,69 €	12 501 132 €	1 056 016	11,84 €
- C Dist couverte en EUR	1 226 641 €	103 183	11,89 €	578 073 €	50 852	11,37 €	241 072 €	20 267	11,89 €
- C Dist GBP	46 649 207 £	3 769 040	12,38 £	37 449 717 £	3 213 462	11,65 £	26 265 440 £	2 186 159	12,01 £
- C Dist USD	2 064 336 \$	196 758	10,49 \$	-	-	-	-	-	-

Notes aux États financiers (suite)

6. Valeur liquidative (suite)

	VL au 31 mars 2024	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2024	VL par Action au 31 mars 2024	VL au 31 mars 2023	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2023	VL par Action au 31 mars 2023	VL au 31 mars 2022	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2022	VL par Action au 31 mars 2022
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (suite)									
- C Dist couverte en USD	70 818 460 \$	5 524 988	12,82 \$	62 703 151 \$	5 213 422	12,03 \$	34 377 591 \$	2 820 742	12,19 \$
- M Cap USD	5 089 622 \$	3 663	1 389,34 \$	6 609 576 \$	5 367	1 231,51 \$	8 987 696 \$	6 932	1 296,61 \$
- X Cap couverte en JPY	5 125 818 729 ¥	26 355 550	194,49 ¥	4 940 765 409 ¥	26 526 407	186,26 ¥	4 846 122 425 ¥	25 760 640	188,12 ¥
Lazard Global Sustainable Equity Fund									
- A Cap EUR	52 870 €	427	123,74 €	43 018 €	424	101,52 €	44 477 €	420	105,81 €
- A Cap couverte en EUR	15 196 940 €	127 500	119,19 €	9 039 956 €	90 000	100,44 €	-	-	-
- A Cap USD	347 225 \$	1 214	286,07 \$	251 174 \$	1 065	235,92 \$	1 613 424 \$	6 432	250,83 \$
- A Dist USD	27 298 \$	154	176,71 \$	22 326 \$	153	145,83 \$	23 527 \$	152	155,08 \$
- BP Cap USD	5 192 828 \$	30 772	168,75 \$	4 561 490 \$	32 481	140,44 \$	4 905 522 \$	32 560	150,66 \$
- BP Dist USD	26 673 \$	158	168,77 \$	21 821 \$	155	140,43 \$	22 989 \$	153	150,64 \$
- C Cap GBP	1 468 282 £	9 157	160,35 £	1 341 423 £	9 924	135,17 £	21 263 £	158	134,84 £
- C Dist GBP	496 915 £	3 108	159,90 £	589 776 £	4 370	134,96 £	21 244 £	158	134,72 £
- E Cap EUR	1 730 408 €	16 019	108,02 €	1 138 034 €	12 903	88,20 €	288 557 €	3 153	91,51 €
- E Cap GBP	92 091 227 £	790 481	116,50 £	100 482 236 £	1 027 074	97,83 £	50 968 426 £	524 148	97,24 £
- E Cap couverte en GBP	1 401 047 £	9 629	145,51 £	3 257 665 £	27 088	120,26 £	-	-	-
- E Cap USD	162 092 \$	1 599	101,34 \$	221 940 \$	2 668	83,18 \$	175 073 \$	1 989	88,01 \$
- E Dist EUR	606 391 €	4 889	124,04 €	37 846 €	372	101,68 €	-	-	-
- E Dist GBP	12 437 741 £	116 189	107,05 £	1 084 206 £	12 013	90,25 £	221 743 £	2 465	89,96 £
- E Dist USD	1 485 237 \$	14 676	101,20 \$	1 205 556 \$	14 457	83,39 \$	1 575 518 \$	17 803	88,50 \$
- EA Cap GBP	979 763 £	6 081	161,13 £	3 190 523 £	23 547	135,49 £	36 056 675 £	267 375	134,85 £
- EA Cap USD	208 270 \$	911	228,70 \$	171 173 \$	911	187,97 \$	15 517 346 \$	77 917	199,15 \$
- EA Dist GBP	45 819 539 £	285 349	160,57 £	47 884 884 £	353 666	135,40 £	47 449 134 £	351 451	135,00 £
- M Cap USD	11 736 632 \$	6 636	1 768,64 \$	13 442 583 \$	9 295	1 446,29 \$	16 287 420 \$	10 683	1 524,66 \$
Lazard Global Managed Volatility Fund									
- A Cap EUR	6 575 977 €	38 150	172,37 €	5 808 311 €	38 150	152,25 €	34 880 827 €	227 311	153,45 €
- A Cap couverte en EUR	59 473 237 €	535 064	111,15 €	37 024 918 €	367 564	100,73 €	-	-	-
- A Cap GBP	16 399 £	113	145,11 £	14 802 £	112	131,81 £	14 251 £	112	127,24 £
- A Cap USD	-	-	-	-	-	-	359 910 \$	1 511	238,16 \$
- A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	331 021 €	2 348	141,00 €
- M Cap USD	2 566 531 \$	1 931	1 329,25 \$	3 150 100 \$	2 687	1 172,56 \$	3 292 188 \$	2 749	1 197,57 \$
Lazard Global Thematic Fund ***									
- A Cap USD	-	-	-	2 634 427 \$	7 667	343,58 \$	2 936 899 \$	8 229	356,89 \$
- A Dist GBP	-	-	-	290 693 £	1 106	262,94 £	13 624 561 £	52 991	257,11 £
- A Dist USD	-	-	-	213 218 \$	656	325,19 \$	6 302 368 \$	18 613	338,60 \$
- M Cap USD	-	-	-	8 356 761 \$	5 707	1 464,31 \$	12 944 856 \$	8 583	1 508,16 \$
Lazard Global Thematic Focus Fund									
- A Cap EUR	12 314 €	101	121,77 €	10 330 €	100	103,00 €	-	-	-
- A Cap USD	33 587 277 \$	220 550	152,29 \$	34 579 983 \$	266 986	129,52 \$	44 152 765 \$	330 896	133,43 \$
- AP Cap couverte en EUR	3 571 455 €	29 981	119,12 €	-	-	-	-	-	-
- BP Cap couverte en EUR	55 997 €	489	114,47 €	-	-	-	-	-	-
- BP Cap USD	1 379 296 \$	13 458	102,49 \$	307 874 \$	3 500	87,95 \$	320 047 \$	3 500	91,43 \$
- C Cap EUR	1 428 752 €	11 668	122,45 €	1 496 936 €	14 463	103,50 €	2 249 624 €	21 532	104,48 €
- C Cap GBP	951 869 £	7 252	131,25 £	190 988 £	1 674	114,09 £	-	-	-
- C Cap USD	5 735 455 \$	47 561	120,59 \$	7 516 838 \$	73 363	102,46 \$	-	-	-
- C Dist GBP	79 516 £	635	125,29 £	72 452 £	663	109,25 £	-	-	-
- E Cap GBP	34 049 722 £	225 483	151,01 £	24 619 290 £	188 393	130,68 £	24 470 653 £	194 609	125,74 £
- E Cap USD	57 100 \$	380	150,26 \$	48 293 \$	380	127,09 \$	49 477 \$	380	130,20 \$
- E Dist EUR	73 142 €	603	121,30 €	76 561 €	745	102,77 €	-	-	-
- E Dist GBP	126 766 932 £	830 538	152,63 £	111 566 194 £	838 345	133,08 £	111 646 389 £	867 330	128,72 £

Notes aux États financiers (suite)

6. Valeur liquidative (suite)

	VL au 31 mars 2024	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2024	VL par Action au 31 mars 2024	VL au 31 mars 2023	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2023	VL par Action au 31 mars 2023	VL au 31 mars 2022	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2022	VL par Action au 31 mars 2022
Lazard Global Thematic Focus Fund (suite)									
- E Dist USD	193 318 \$	1 182	163,55 \$	131 012 \$	940	139,37 \$	64 600 \$	450	143,56 \$
- EA Cap EUR	-	-	-	-	-	-	261 090 €	1 705	153,13 €
- EA Cap GBP	1 071 731 £	6 997	153,17 £	1 390 046 £	10 465	132,82 £	823 127 £	6 425	128,12 £
- J Cap EUR	26 366 656 €	212 902	123,84 €	8 885 317 €	85 098	104,41 €	-	-	-
- J Cap couverte en EUR	12 752 €	101	126,48 €	10 982 €	100	109,47 €	-	-	-
- J Cap GBP	196 452 192 £	1 691 448	116,14 £	145 709 226 £	1 446 792	100,71 £	14 586 £	150	97,24 £
- J Cap USD	37 833 143 \$	362 808	104,28 \$	14 810 356 \$	167 580	88,38 \$	14 372 520 \$	158 409	90,73 \$
- J Dist GBP	70 932 690 £	585 816	121,08 £	17 348 100 £	164 308	105,58 £	116 866 £	1 143	102,27 £
- M Cap USD	50 498 \$	51	996,51 \$	-	-	-	912 695 \$	671	1 360,43 \$
Lazard Global Equity Franchise Fund									
- A Cap EUR	2 924 561 €	18 171	160,94 €	2 142 098 €	14 845	144,29 €	175 817 €	1 224	143,60 €
- A Cap GBP	12 186 481 £	46 172	263,93 £	15 662 862 £	64 357	243,38 £	3 950 153 £	17 030	231,95 £
- A Cap USD	211 754 752 \$	955 943	221,51 \$	100 889 711 \$	505 368	199,64 \$	96 297 210 \$	475 535	202,50 \$
- A Dist couverte en EUR	179 165 €	1 450	123,56 €	166 671 €	1 450	114,95 €	221 597 €	1 800	123,11 €
- B Cap GBP	136 849 £	805	169,99 £	118 987 £	754	157,78 £	162 546 £	1 074	151,28 £
- BP Cap USD	56 998 348 \$	418 443	136,22 \$	42 628 863 \$	344 127	123,88 \$	50 329 992 \$	396 953	126,79 \$
- C Cap CHF	297 547 CHF	2 771	107,39 CHF	-	-	-	-	-	-
- C Cap couverte en CHF	29 269 CHF	282	103,77 CHF	-	-	-	-	-	-
- C Cap EUR	54 204 043 €	335 216	161,70 €	104 856 215 €	724 005	144,83 €	35 513 170 €	246 722	143,94 €
- C Cap GBP	44 856 606 £	251 496	178,36 £	35 137 278 £	213 858	164,30 £	4 186 815 £	26 748	156,53 £
- C Cap USD	26 338 344 \$	222 076	118,60 \$	24 175 322 \$	226 399	106,78 \$	-	-	-
- C Dist GBP	17 775 240 £	111 453	159,49 £	9 863 082 £	66 141	149,12 £	4 951 047 £	34 281	144,43 £
- C Dist USD	9 822 063 \$	91 673	107,14 \$	-	-	-	-	-	-
- EA Cap GBP	518 023 £	2 643	196,03 £	740 875 £	4 113	180,13 £	2 202 019 £	12 878	170,99 £
- EA Cap USD	666 675 \$	3 038	219,47 \$	598 743 \$	3 038	197,11 \$	14 154 533 \$	71 042	199,24 \$
- EA Dist EUR	-	-	-	378 523 €	2 486	152,28 €	415 228 €	2 704	153,56 €
- EA Dist GBP	37 657 876 £	237 338	158,67 £	38 566 191 £	260 696	147,94 £	49 924 324 £	349 333	142,91 £
- J Cap EUR	1 402 999 €	12 886	108,88 €	-	-	-	-	-	-
- J Cap GBP	327 145 187 £	2 464 187	132,76 £	390 739 623 £	3 203 020	121,99 £	41 409 £	357	116,07 £
- J Cap USD	1 597 339 \$	14 924	107,03 \$	-	-	-	-	-	-
- J Dist EUR	149 783 €	1 401	106,94 €	-	-	-	-	-	-
- J Dist GBP	173 199 091 £	1 361 854	127,18 £	53 376 942 £	449 481	118,75 £	29 580 513 £	258 432	114,46 £
- J Dist USD	20 593 \$	193	106,82 \$	-	-	-	-	-	-
- M Cap USD	13 209 379 \$	8 272	1 596,97 \$	11 916 792 \$	8 350	1 427,08 \$	8 156 909 \$	5 683	1 435,31 \$
Lazard Global Small Cap Fund									
- A Cap USD	43 806 \$	513	85,47 \$	40 415 \$	507	79,64 \$	46 184 \$	502	91,95 \$
- EA Cap GBP	37 673 109 £	396 195	95,09 £	35 706 541 £	395 629	90,25 £	38 540 738 £	395 629	97,42 £
- M Cap USD	29 946 \$	30	1 008,36 \$	-	-	-	-	-	-
Lazard Climate Action Fund **									
- A Cap CHF	99 258 CHF	876	113,27 CHF	-	-	-	-	-	-
- A Cap EUR	102 050 €	928	110,02 €	-	-	-	-	-	-
- A Cap GBP	87 307 £	797	109,48 £	-	-	-	-	-	-
- A Cap USD	109 987 \$	1 001	109,94 \$	-	-	-	-	-	-
- C Cap GBP	87 318 £	797	109,50 £	-	-	-	-	-	-
- EA Cap GBP	87 405 £	797	109,63 £	-	-	-	-	-	-
- EA Cap USD	110 110 \$	1 000	110,09 \$	-	-	-	-	-	-
- M Cap USD	10 249 075 \$	9 301	1 102,05 \$	-	-	-	-	-	-

Notes aux États financiers (suite)

6. Valeur liquidative (suite)

	VL au 31 mars 2024	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2024	VL par Action au 31 mars 2024	VL au 31 mars 2023	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2023	VL par Action au 31 mars 2023	VL au 31 mars 2022	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2022	VL par Action au 31 mars 2022
Lazard Digital Health Fund									
- A Cap EUR	128 108 €	1 633	78,47 €	76 058 €	925	82,21 €	98 571 €	919	107,27 €
- A Cap USD	219 539 \$	2 817	77,94 \$	230 557 \$	2 809	82,09 \$	109 231 \$	1 000	109,23 \$
- C Cap GBP	74 110 £	915	81,00 £	66 773 £	765	87,24 £	82 889 £	761	108,99 £
- J Cap EUR	73 228 €	927	78,96 €	76 108 €	923	82,48 €	98 590 €	919	107,29 €
- J Cap couverte en EUR	67 944 €	928	73,25 €	72 791 €	923	78,88 €	100 108 €	919	108,94 €
- J Cap USD	79 138 \$	1 009	78,41 \$	82 683 \$	1 004	82,33 \$	109 253 \$	1 000	109,25 \$
- J Dist GBP	62 501 £	768	81,35 £	66 811 £	764	87,41 £	82 902 £	761	109,00 £
- M Cap USD	1 949 250 \$	2 460	792,23 \$	1 952 647 \$	2 359	827,75 \$	2 513 641 \$	2 300	1 092,89 \$
Lazard European Equity Fund									
- A Cap EUR	512 412 €	119 606	4,28 €	439 536 €	120 400	3,65 €	1 101 743 €	313 906	3,51 €
- A Cap USD	19 808 \$	9 654	2,05 \$	184 415 \$	104 926	1,76 \$	531 305 \$	308 239	1,72 \$
- A Dist EUR	390 052 €	279 722	1,39 €	337 922 €	279 722	1,21 €	337 098 €	285 722	1,18 €
- A Dist USD	20 863 \$	1 678	12,43 \$	17 702 \$	1 635	10,83 \$	17 181 \$	1 593	10,78 \$
- B Dist EUR	5 176 802 €	1 274 155	4,06 €	4 971 298 €	1 412 151	3,52 €	11 009 967 €	3 203 495	3,44 €
- BP Cap USD	20 407 \$	1 580	12,91 \$	17 315 \$	1 554	11,14 \$	16 808 \$	1 526	11,01 \$
- BP Dist USD	20 409 \$	1 663	12,27 \$	17 320 \$	1 620	10,69 \$	16 810 \$	1 578	10,65 \$
- C Cap GBP	58 504 £	13 842	4,23 £	65 305 £	17 675	3,69 £	59 420 £	17 505	3,39 £
- C Dist GBP	550 370 £	152 079	3,62 £	489 135 £	151 691	3,22 £	458 493 £	151 985	3,02 £
- M Cap USD	5 984 393 \$	3 877	1 543,75 \$	5 974 550 \$	4 564	1 309,16 \$	3 617 764 \$	2 846	1 271,23 \$
Lazard Pan-European Small Cap Fund									
- A Cap EUR	-	-	-	53 471 822 €	441 129	121,22 €	73 744 743 €	531 509	138,75 €
- B Cap EUR	5 732 829 €	41 675	137,56 €	8 098 892 €	63 223	128,10 €	9 572 504 €	64 958	147,36 €
- C Cap EUR	12 895 €	100	128,95 €	11 916 €	100	119,16 €	13 603 €	100	136,02 €
Lazard US Equity Concentrated Fund									
- A Cap USD	3 493 858 \$	21 465	162,77 \$	3 214 557 \$	21 563	149,08 \$	57 797 246 \$	359 249	160,88 \$
- A Dist USD	677 687 \$	4 203	161,23 \$	1 539 042 \$	10 404	147,92 \$	2 976 035 \$	18 636	159,69 \$
- AP Cap EUR	-	-	-	-	-	-	15 459 378 €	109 927	140,63 €
- B Cap couverte en EUR	176 609 €	1 267	139,41 €	174 436 €	1 329	131,28 €	71 314 337 €	482 381	147,84 €
- B Cap USD	2 967 428 \$	17 834	166,39 \$	3 122 982 \$	20 339	153,54 \$	4 610 538 \$	27 616	166,95 \$
- B Dist USD	3 148 058 \$	17 152	183,54 \$	4 471 841 \$	26 402	169,38 \$	5 052 904 \$	27 437	184,16 \$
- BP Cap USD	59 123 \$	391	151,16 \$	215 658 \$	1 538	140,23 \$	790 987 \$	5 162	153,24 \$
- BP Dist USD	361 113 \$	2 388	151,19 \$	334 474 \$	2 385	140,22 \$	365 014 \$	2 382	153,23 \$
- C Cap EUR	104 147 463 €	605 702	171,95 €	83 115 868 €	530 544	156,66 €	92 231 904 €	556 438	165,75 €
- C Cap couverte en EUR	5 532 155 €	37 428	147,81 €	6 518 866 €	47 188	138,15 €	7 886 304 €	51 072	154,42 €
- C Cap GBP	3 845 343 £	20 148	190,85 £	54 976 214 £	307 270	178,92 £	64 757 814 £	357 128	181,33 £
- C Cap USD	36 673 597 \$	186 126	197,04 \$	216 322 987 \$	1 198 699	180,46 \$	221 393 979 \$	1 136 788	194,75 \$
- C Dist USD	3 492 607 \$	19 477	179,32 \$	4 606 840 \$	28 000	164,53 \$	5 475 528 \$	30 829	177,61 \$
- E Cap GBP	908 781 £	6 455	140,79 £	8 020 684 £	60 947	131,60 £	8 505 765 £	63 931	133,05 £
- EA Cap USD	262 588 \$	1 218	215,55 \$	8 495 644 \$	43 141	196,93 \$	15 495 621 \$	73 097	211,99 \$
Lazard Japanese Strategic Equity Fund									
- A Cap EUR	5 198 815 €	44 650	116,44 €	-	-	-	-	-	-
- A Cap couverte en EUR	13 870 €	113	122,45 €	-	-	-	-	-	-
- A Cap GBP	8 754 070 £	77 407	113,09 £	-	-	-	-	-	-
- A Cap JPY	7 861 586 593 ¥	25 341 146	310,23 ¥	5 984 893 979 ¥	28 607 652	209,21 ¥	2 292 990 787 ¥	12 039 881	190,45 ¥
- A Cap USD	12 703 946 \$	84 938	149,57 \$	17 549 \$	153	114,99 \$	17 273 \$	151	114,17 \$
- A Cap couverte en USD	-	-	-	-	-	-	400 892 \$	2 507	159,91 \$
- A Dist USD	23 029 \$	165	139,44 \$	17 560 \$	162	108,47 \$	17 274 \$	158	109,23 \$
- A Dist couverte en USD	36 287 \$	165	220,35 \$	22 993 \$	161	142,38 \$	20 113 \$	158	127,43 \$
- BP Cap USD	236 220 \$	1 665	141,84 \$	17 103 \$	155	110,04 \$	16 830 \$	153	110,24 \$

Notes aux États financiers (suite)

6. Valeur liquidative (suite)

	VL au 31 mars 2024	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2024	VL par Action au 31 mars 2024	VL au 31 mars 2023	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2023	VL par Action au 31 mars 2023	VL au 31 mars 2022	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2022	VL par Action au 31 mars 2022
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (suite)									
- BP Cap couverte en USD	35 889 \$	160	223,75 \$	22 394 \$	155	144,22 \$	19 595 \$	153	128,39 \$
- BP Dist USD	22 427 \$	162	138,68 \$	17 107 \$	158	107,95 \$	16 830 \$	155	108,71 \$
- BP Dist couverte en USD	35 322 \$	161	218,87 \$	22 396 \$	158	141,55 \$	19 647 \$	155	126,75 \$
- C Cap couverte en EUR	2 656 857 €	21 703	122,42 €	-	-	-	-	-	-
- C Dist couverte en GBP	5 769 660 £	17 536	329,01 £	58 311 £	273	213,28 £	55 010 £	285	193,13 £
- EA Cap GBP	53 526 025 £	394 702	135,61 £	6 544 834 £	61 570	106,30 £	14 831 £	150	98,87 £
- EA Cap JPY	6 811 768 279 ¥	501 415	13 585,09 ¥	-	-	-	-	-	-
- EA Dist GBP	75 647 £	571	132,53 £	16 019 £	152	105,45 £	14 831 £	150	98,87 £
- M Cap USD	3 290 156 \$	1 797	1 830,60 \$	2 552 418 \$	1 829	1 395,49 \$	2 249 273 \$	1 637	1 374,00 \$
Lazard Emerging Markets Equity Fund									
- A Cap EUR	17 079 414 €	13 748 643	1,24 €	18 452 331 €	17 380 408	1,06 €	18 863 480 €	17 219 602	1,10 €
- A Cap GBP	3 233 703 £	21 926	147,48 £	2 363 356 £	18 231	129,63 £	2 163 028 £	16 882	128,12 £
- A Cap USD	12 372 012 \$	10 292 474	1,20 \$	3 728 854 \$	3 610 835	1,03 \$	7 689 326 \$	7 074 678	1,09 \$
- A Dist EUR	132 491 €	1 128	117,42 €	732 820 €	7 018	104,42 €	15 389 512 €	135 939	113,20 €
- A Dist couverte en EUR	12 557 €	15 525	0,81 €	10 909 €	14 767	0,74 €	11 753 €	13 865	0,85 €
- A Dist USD	26 413 491 \$	224 499	117,66 \$	20 896 460 \$	198 658	105,19 \$	70 293 146 \$	604 345	116,31 \$
- B Cap couverte en EUR	-	-	-	-	-	-	215 614 €	216 241	1,00 €
- B Cap USD	68 344 \$	64 173	1,07 \$	42 403 \$	46 116	0,92 \$	143 573 \$	147 628	0,97 \$
- BP Cap USD	274 557 \$	24 194	11,35 \$	60 760 \$	6 186	9,82 \$	64 135 \$	6 158	10,41 \$
- BP Dist USD	16 720 \$	1 796	9,31 \$	14 231 \$	1 709	8,33 \$	14 817 \$	1 611	9,20 \$
- C Cap EUR	1 889 065 €	1 551 166	1,22 €	733 531 €	704 789	1,04 €	3 106 938 €	2 893 176	1,07 €
- M Cap USD	97 412 \$	98	990,10 \$	-	-	-	-	-	-
- S Cap EUR	2 643 834 €	2 122 476	1,25 €	3 986 296 €	3 750 165	1,06 €	4 049 342 €	3 697 720	1,10 €
- S Cap couverte en EUR	12 520 €	10 112	1,24 €	10 874 €	10 028	1,08 €	-	-	-
- S Cap GBP	2 378 031 £	1 478 938	1,61 £	1 890 937 £	1 339 932	1,41 £	1 430 262 £	1 026 983	1,39 £
- S Cap USD	73 164 255 \$	55 026 289	1,33 \$	46 132 112 \$	40 447 238	1,14 \$	7 372 229 \$	6 151 258	1,20 \$
- S Dist EUR	12 057 €	10 553	1,14 €	10 203 €	10 042	1,02 €	-	-	-
- S Dist GBP	19 797 610 £	15 460 689	1,28 £	9 128 000 £	7 794 760	1,17 £	1 754 248 £	1 442 318	1,22 £
- S Dist USD	1 335 914 \$	1 289 250	1,04 \$	464 095 \$	500 959	0,93 \$	775 674 \$	757 116	1,02 \$
- SA Cap EUR	29 563 938 €	23 766 416	1,24 €	122 692 112 €	115 974 318	1,06 €	150 482 723 €	138 544 132	1,09 €
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund									
- A Cap GBP	79 734 542 £	733 351	108,73 £	65 193 840 £	638 338	102,13 £	-	-	-
- A Cap USD	111 834 568 \$	1 112 116	100,56 \$	99 277 150 \$	1 075 317	92,32 \$	107 840 459 \$	1 043 745	103,32 \$
- A Dist EUR	125 747 376 €	1 163 370	108,09 €	45 555 791 €	450 370	101,15 €	-	-	-
- C Cap GBP	82 433 432 £	710 371	116,04 £	99 088 650 £	909 952	108,89 £	77 328 529 £	676 301	114,34 £
- C Cap USD	10 757 498 \$	99 907	107,68 \$	-	-	-	-	-	-
- C Dist GBP	109 £	1	108,72 £	3 617 £	35	103,48 £	-	-	-
- EA Cap couverte en EUR	50 775 €	498	101,94 €	47 437 €	498	95,24 €	54 634 €	498	109,69 €
- EA Cap GBP	598 £	5	113,64 £	121 728 £	1 144	106,37 £	66 270 262 £	594 466	111,48 £
- EA Cap USD	159 248 462 \$	1 369 725	116,26 \$	145 836 218 \$	1 370 386	106,42 \$	108 978 259 \$	917 797	118,74 \$
- M Cap USD	2 059 509 \$	1 783	1 155,14 \$	1 760 241 \$	1 671	1 053,11 \$	-	-	-
- X Cap EUR	62 722 901 €	524 804	119,52 €	51 040 601 €	470 885	108,39 €	959 398 €	8 119	118,17 €
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund									
- A Cap USD	185 003 \$	1 511	122,47 \$	159 799 \$	1 507	106,03 \$	171 253 \$	1 503	113,90 \$
- I Cap CHF	67 110 384 CHF	590 331	113,68 CHF	64 844 192 CHF	651 685	99,50 CHF	80 953 826 CHF	752 391	107,60 CHF
- M Cap USD	176 122 \$	178	986,86 \$	-	-	-	-	-	-

Notes aux États financiers (suite)

6. Valeur liquidative (suite)

	VL au 31 mars 2024	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2024	VL par Action au 31 mars 2024	VL au 31 mars 2023	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2023	VL par Action au 31 mars 2023	VL au 31 mars 2022	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2022	VL par Action au 31 mars 2022
Lazard Developing Markets Equity Fund *									
- A Cap USD	-	-	-	716 565 \$	76 452	9,37 \$	978 104 \$	95 299	10,26 \$
- A Dist EUR	-	-	-	11 545 €	1 000	11,55 €	12 464 €	1 000	12,46 €
- A Dist USD	-	-	-	14 469 \$	1 572	9,21 \$	15 686 \$	1 547	10,14 \$
- BP Cap USD	-	-	-	96 854 \$	10 636	9,11 \$	367 931 \$	36 623	10,05 \$
- BP Dist USD	-	-	-	14 162 \$	1 569	9,03 \$	15 345 \$	1 539	9,97 \$
- C Dist GBP	-	-	-	2 722 £	265	10,28 £	291 933 £	27 453	10,63 £
- C Dist USD	-	-	-	-	-	-	9 711 \$	849	11,44 \$
- M Cap USD	-	-	-	2 055 154 \$	2 001	1 027,10 \$	2 205 816 \$	1 981	1 113,48 \$
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund									
- A Cap USD	-	-	-	-	-	-	294 994 \$	2 182	135,22 \$
- A Dist USD	13 717 \$	130	105,74 \$	13 661 \$	126	108,84 \$	14 957 \$	123	121,98 \$
- B Cap couverte en EUR	15 403 €	195	79,05 €	57 624 €	710	81,21 €	100 185 €	1 083	92,51 €
- B Dist USD	2 772 408 \$	28 511	97,24 \$	2 852 395 \$	28 495	100,10 \$	3 194 199 \$	28 484	112,14 \$
- BP Cap USD	275 033 \$	2 477	111,04 \$	366 284 \$	3 262	112,28 \$	752 702 \$	6 038	124,66 \$
- BP Dist USD	50 320 \$	478	105,30 \$	51 354 \$	474	108,40 \$	57 150 \$	471	121,39 \$
- M Cap USD	13 000 794 \$	14 127	920,27 \$	15 864 013 \$	17 308	916,56 \$	16 611 679 \$	16 571	1 002,46 \$

* Compartiment entièrement racheté au 31 juillet 2023.

** Compartiment lancé le 13 décembre 2023, par conséquent, il n'existe pas de valeurs de comparaison pour ce Compartiment.

*** Compartiment entièrement racheté au 29 janvier 2024.

Veuillez vous reporter à la Note 14 pour plus d'informations sur les dates de lancement et de liquidation des catégories d'Actions ci-dessus.

7. Taux de change

Les états financiers sont préparés en USD (à l'exception des états financiers du Lazard Japanese Strategic Equity Fund qui sont préparés en JPY, du Lazard European Equity Fund et du Lazard Pan-European Small Cap Fund qui sont préparés en EUR et du Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund qui sont préparés en GBP). Les taux de change suivants, en vigueur à la clôture de l'exercice, ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs financiers dans d'autres devises en USD :

Taux de change par rapport à l'USD	31 mars 2024	31 mars 2023
Dollar australien	1,5346	1,4960
Réal brésilien	5,0154	5,0685
Livre sterling	0,7923	0,8106
Dollar canadien	1,3546	1,3515
Peso chilien	979,7700	794,8900
Renminbi chinois	7,2623	-
Yuan chinois	7,2275	6,8719
Peso colombien	3 865,2500	4 657,0000
Couronne tchèque	23,4541	21,6399
Couronne danoise	6,9139	6,8694
Euro	0,9269	0,9221
Dollar de Hong Kong	7,8269	7,8499
Forint hongrois	365,0184	350,3459
Roupie indienne	83,4025	82,1825
Roupie indonésienne	15 855,0000	14 994,5000
Shekel israélien	3,6769	3,5961
Yen japonais	151,3800	132,7750
Dinar koweïtien	-	0,3069
Ringgit malaisien	4,7330	4,4125

Notes aux États financiers (suite)

7. Taux de change (suite)

Taux de change par rapport à l'USD	31 mars 2024	31 mars 2023
Peso mexicain	16,6245	18,0200
Nouveau Leu roumain	4,6064	4,5624
Nouveau dollar de Taïwan	32,0035	30,4475
Dollar néo-zélandais	1,6738	1,5992
Couronne norvégienne	10,8565	10,4698
Nouveau sol péruvien	3,7197	3,7628
Peso philippin	56,2150	54,3650
Zloty polonais	3,9943	4,3165
Riyal qatari	-	3,6400
Riyal saoudien	3,7505	3,7537
Dollar de Singapour	1,3503	1,3308
Rand sud-africain	18,9400	17,8050
Won sud-coréen	1 346,2500	1 301,8500
Couronne suédoise	10,7040	10,3790
Franc suisse	0,9019	0,9150
Baht thaïlandais	36,4875	34,1950
Livre turque	32,3305	19,1795
Dirham des Émirats arabes Unis	3,6723	3,6725

Les taux de change suivants, en vigueur à la clôture de l'exercice, ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs financiers dans d'autres devises en EUR :

Taux de change par rapport à l'euro	31 mars 2024	31 mars 2023
Livre sterling	0,8548	0,8791
Couronne danoise	7,4590	7,4498
Couronne norvégienne	11,7125	11,3545
Couronne suédoise	11,5480	11,2560
Franc suisse	0,9730	0,9923
Dollar américain	1,0788	1,0845

Les taux de change suivants, en vigueur à la clôture de l'exercice, ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs financiers dans d'autres devises en GBP :

Taux de change par rapport au GBP	31 mars 2024	31 mars 2023
Dollar australien	1,9369	1,8455
Dollar canadien	1,7096	1,6672
Euro	1,1699	1,1375
Dollar de Hong Kong	9,8787	9,6836
Yen japonais	191,0642	163,7911
Franc suisse	1,1383	1,1287
Dollar américain	1,2621	1,2336

Les taux de change suivants, en vigueur à la clôture de l'exercice, ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs financiers dans d'autres devises en JPY :

Taux de change par rapport au JPY	31 mars 2024	31 mars 2023
Livre sterling	0,0052	0,0061
Euro	0,0061	-
Dollar américain	0,0066	0,0075

Notes aux États financiers (suite)

7. Taux de change (suite)

Les taux de change moyens suivants ont été utilisés pour convertir les montants du Compte de résultat global et de l'État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables exprimées dans des devises autres que l'USD :

Taux de change moyen contre l'USD	31 mars 2024	31 mars 2023
Livre sterling	0,7955	0,8294
Euro	0,9219	0,9601
Yen japonais	144,3776	135,1959

8. Avoirs en banque

Les liquidités en banque au 31 mars 2024 comprennent les soldes de trésorerie détenus auprès du sous-dépositaire mondial du Dépositaire, State Street Bank and Trust Company (« State Street ») et les plus-values et moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré au comptant ouverts. Le Dépositaire peut avoir recours à un ou plusieurs sous-dépositaires agréés pour détenir des liquidités des Compartiments.

Les Compartiments peuvent également recevoir des garanties en espèces au titre des contrats de mise en pension détenus par les Compartiments à la fin de l'exercice financier concerné. Aucune garantie en espèces n'était détenue ou reçue par l'un quelconque des Compartiments au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023.

Des accords de compte de trésorerie sont en place à l'égard de la Société et des Compartiments conformément aux exigences relatives aux comptes d'encaissement pour souscription et rachat prévues par la Réglementation de 2015 relative à la Loi de 2013 (section 48(i)) de la Banque centrale (Supervision et Surveillance) sur les fonds des investisseurs pour les Prestataires de services aux Fonds (« Réglementation sur les fonds des investisseurs »).

Ces comptes de trésorerie détenus auprès de Bank of America pour le recouvrement des souscriptions, ainsi que le paiement des rachats et des dividendes pour la Société, sont considérés comme des actifs de la Société et sont inclus dans l'État de la situation financière.

9. Politiques et procédures de gestion des risques

De par leurs activités d'investissement, les Compartiments sont exposés à différents types de risques associés aux instruments financiers et aux marchés sur lesquels ils investissent. Les informations suivantes ne prétendent pas constituer un résumé exhaustif de tous les risques, et les investisseurs sont invités à se reporter au Prospectus et aux Suppléments pour une description plus détaillée des risques inhérents à l'investissement dans les Compartiments.

Les Administrateurs examinent tous les trimestres, et plus souvent si nécessaire, les rapports des Gestionnaires d'investissement relatifs à la performance et au profil de risque des Compartiments. Les Gestionnaires d'investissement sont également chargés de s'assurer que les Compartiments sont gérés dans le respect des directives et des restrictions d'investissement des Compartiments énoncées dans le Prospectus et dans les Suppléments, et conformément aux directives et restrictions d'investissement internes des Gestionnaires d'investissement. Les Administrateurs délèguent au Gestionnaire qui, à son tour, la délègue aux Gestionnaires d'investissement, la responsabilité du suivi et de la gestion des risques pour les Compartiments.

Une Équipe de gestion des risques est chargée de superviser le processus de gestion des risques des Gestionnaires d'investissement. La gestion des risques est déléguée à l'équipe de gestion des risques respective dans le pays d'exploitation du Gestionnaire d'investissement concerné ou, à défaut, à Lazard Asset Management LLC. Le Responsable de la gestion des risques du Gestionnaire, ainsi que les différents comités concernés, examinent et surveillent tous les Compartiments afin de s'assurer qu'ils respectent leurs buts et objectifs déclarés s'agissant des caractéristiques des produits, des performances et des risques, ce qui signifie que les Compartiments sont gérés conformément aux attentes des clients et aux réglementations légales et statutaires.

Les paragraphes suivants décrivent les procédures appliquées pour gérer les risques de marché, de crédit et de liquidité des Compartiments. Ces risques et procédures s'inscrivent dans la lignée de ceux répertoriés au 31 mars 2023.

Risque de marché

Le risque de marché découle principalement de l'incertitude concernant la valeur future des instruments financiers détenus, plus précisément en raison des fluctuations des cours, des devises et des taux d'intérêt. Il représente la perte potentielle que les Compartiments pourraient supporter du fait de leurs positions sous l'effet de fluctuations du marché.

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de marché (suite)

(i) Risque de cours de marché

Le risque de cours de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours de marché (autres que celles résultant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à cet instrument financier ou à son émetteur, ou par des facteurs affectant des instruments financiers similaires négociés sur le marché. Les Compartiments sont exposés au risque de cours de marché liés à leurs investissements dans des titres. La diversification des portefeuilles permet de minimiser le risque qu'une fluctuation du cours d'un investissement donné ait un impact important sur la Société. Les Gestionnaires d'investissement et la Personne désignée par le Gestionnaire pour assurer la Gestion des risques des Compartiments gèrent quotidiennement le risque de marché des Compartiments conformément à l'objectif, aux politiques et à la philosophie d'investissement de chaque Compartiment. La philosophie principale de la mesure de la performance totale suppose une gestion active du rendement, des risques et des coûts. Le risque par rapport à l'indice de référence est contrôlé par la construction de portefeuilles diversifiés dans lesquels les expositions à certaines caractéristiques du marché (comme la capitalisation ou le secteur d'activité) sont limitées. Tous les titres (à l'exception des instruments dérivés) ont été désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat à la fin de l'exercice.

Un facteur utilisé pour évaluer le risque de cours d'un portefeuille d'actions est le BÊTA, qui exprime le risque de cours de marché du portefeuille par rapport à celui de l'indice de référence. Un portefeuille avec un BÊTA de 1,5 présente un risque de cours de marché supérieur de 50 % à celui de son indice de référence. Sur un marché en hausse, un portefeuille dont le BÊTA est supérieur à 1,0 est plus susceptible de surperformer que de sous-performer, alors que sur un marché en baisse, ce portefeuille est plus susceptible de sous-performer que de surperformer (si l'on ignore tous les autres facteurs).

Le tableau ci-dessous présente une analyse de scénario dans laquelle une variation de + 30 % est appliquée à chaque indice de référence par rapport auquel chaque Compartiment est géré. Des estimations des variations monétaires sont fournies sur la base des valeurs BÊTA (prévues par les modèles de risque d'Axioma) et des valorisations du Compartiment au 31 mars 2024 :

Le marché augmente de 30 %

31 mars 2024

	Devise	Bêta	Valeur initiale (en milliers)	Nouvelle valeur* (en milliers)	Plus-value* (en milliers)
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	0,90	1 044 744	1 325 894	281 150
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1,04	233 407	306 218	72 811
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	0,65	73 844	88 280	14 436
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	1,10	655 952	871 585	215 634
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	0,86	1 158 569	1 456 494	297 925
Lazard Global Small Cap Fund	USD	1,01	47 623	62 005	14 383
Lazard Climate Action Fund**	USD	1,14	11 020	14 781	3 761
Lazard Digital Health Fund	USD	1,44	2 711	3 886	1 175
Lazard European Equity Fund	EUR	1,01	12 414	16 191	3 777
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	0,93	5 746	7 351	1 605
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	1,00	175 655	228 415	52 760
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	0,97	31 455 008	40 608 415	9 153 407
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	0,99	201 208	260 992	59 785
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1,00	691 967	899 849	207 882
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	0,66	74 775	89 495	14 719

À des fins de comparaison, le tableau ci-dessous et au verso montre une analyse équivalente reposant sur des valorisations et estimations BÊTA au 31 mars 2023 :

Le marché augmente de 30 %

31 mars 2023

	Devise	Bêta	Valeur initiale (en milliers)	Nouvelle valeur* (en milliers)	Plus-value* (en milliers)
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	0,86	1 366 987	1 719 776	352 790
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1,07	225 724	298 396	72 672
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	0,67	49 621	59 537	9 916
Lazard Global Thematic Fund***	USD	0,95	11 563	14 842	3 279
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	1,10	439 946	584 823	144 877
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	0,87	968 172	1 219 613	251 441
Lazard Global Small Cap Fund	USD	0,93	44 088	56 385	12 297
Lazard Digital Health Fund	USD	1,29	2 675	3 706	1 031

Notes aux États financiers (suite)

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de marché (suite)

(i) Risque de cours de marché (suite)

Le marché augmente de 30 %

31 mars 2023 (suite)

	Devise	Bêta	Valeur initiale (en milliers)	Nouvelle valeur [#] (en milliers)	Plus-value [#] (en milliers)
Lazard European Equity Fund	EUR	0,96	12 107	15 598	3 491
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	0,96	61 583	79 231	17 648
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	0,90	417 435	530 142	112 707
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	0,99	7 426 156	9 631 724	2 205 568
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	0,92	246 867	315 187	68 320
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	0,99	554 497	719 330	164 833
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	0,66	71 032	85 082	14 050
Lazard Developing Markets Equity Fund*	USD	1,02	2 913	3 804	891

* Compartiment entièrement racheté au 31 juillet 2023.

** Compartiment lancé le 13 décembre 2023, par conséquent, il n'existe pas de valeurs de comparaison pour ce Compartiment.

*** Compartiment entièrement racheté au 29 janvier 2024.

Estimation basée sur la version BÊTA uniquement, sans tenir compte de tous les autres facteurs

Une variation de -30 % produirait un effet égal mais opposé.

Le tableau ci-dessous présente une analyse de scénario dans laquelle une variation de + 5 % est appliquée à l'indice de référence par rapport auquel le Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund est géré. Le tableau suivant présente les impacts monétaires estimés sur la base des valeurs du bêta et des valorisations du Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 :

Compartiment	Devise	Rendement estimé du Portefeuille pour une progression de 5 % du marché concerné au 31 mars 2024			Rendement estimé du Portefeuille pour une progression de 5 % du marché concerné au 31 mars 2023		
		Calcul du bêta applicable au 31 mars 2024	Variation monétaire estimée		Calcul du bêta applicable au 31 mars 2023	Variation monétaire estimée	
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1,07	5,33 %	858 863	1,10	5,50 %	1 056 561

Une variation de -5 % produirait un effet égal mais opposé.

Actuellement, la Société n'utilise pas d'IFD à des fins de gestion efficace du portefeuille. Toutefois, un certain nombre de Compartiments ont recours à des contrats de change à terme de gré à gré à des fins d'investissement et de couverture de portefeuille et de catégorie d'actions. Les détails des contrats de change à terme de gré à gré détenus au 31 mars 2024 sont inclus dans le Portefeuille d'investissements. La Société applique l'approche par les engagements pour mesurer l'exposition globale des Compartiments qui détiennent des contrats de change à terme.

(ii) Risque de change

Les Compartiments peuvent investir dans des titres libellés dans des devises autres que leur devise fonctionnelle (voire la devise de l'investisseur). Les Compartiments peuvent également investir dans des contrats de change à terme de gré à gré afin de mettre en œuvre des convictions d'investissement et/ou à des fins de couverture des catégories d'actions. Par conséquent, les Compartiments sont exposés au risque que le taux de change de leur devise de publication par rapport à d'autres devises évolue d'une manière défavorable pour la valeur de la partie des actifs d'un Compartiment libellée dans des devises autres que sa propre devise. Les fluctuations des devises peuvent également entraîner des pertes sur des contrats de change à terme de gré à gré.

Pour les Compartiments dont le risque de change est couvert, ce risque est géré par un rééquilibrage régulier des contrats de change à terme de gré à gré afin de maintenir une exposition au risque de change nulle (ou quasiment nulle). Pour les Compartiments pour lesquels l'exposition au risque de change est une source essentielle de rendement, les expositions sont gérées par rapport à l'indice de référence approprié. Pour les autres portefeuilles, il n'existe pas de politique spécifique de gestion des devises.

Les montants des investissements indiqués ci-dessous se rapportent principalement à des actifs non monétaires qui comprennent des actions, des titres à revenu fixe, des fonds d'investissement et des contrats de mise en pension. Tous les autres montants présentés ci-dessous concernent des actifs monétaires et des passifs monétaires. Le calcul de l'analyse de sensibilité inclut à la fois les actifs et les passifs monétaires et non monétaires.

Notes aux États financiers (suite)

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Les tableaux ci-dessous indiquent l'exposition à différentes devises et un scénario de choc de change qui montre l'impact du renforcement instantané de la devise de référence de 5 % (par rapport à toutes les autres devises) au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023.

Les expositions au risque de change indiquées dans les tableaux ci-dessous n'incluent pas les expositions au risque de change liées aux contrats de change à terme de gré à gré conclus à des fins de couverture des catégories d'actions. Le Gestionnaire estime que l'exclusion de ces contrats de change à terme de gré à gré de couverture offre une meilleure représentation de l'exposition réelle au risque de change des Compartiments.

Tous les actifs et passifs du Compartiment Lazard Developing Markets Equity Fund étaient libellés en USD au 31 mars 2024 et ce Compartiment n'est donc pas inclus dans les informations. Le Compartiment Lazard Developing Markets Equity Fund a été entièrement racheté le 31 juillet 2023.

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	GBP	GBP	GBP		GBP
Dollar australien	58 050 836	(59 611 191)	1 398 094	(162 261)	5 %	(8 113)
Dollar canadien	23 544 753	(22 678 558)	–	866 195	5 %	43 310
Euro	341 801 018	(356 904 369)	(1 332 120)	(16 435 471)	5 %	(821 774)
Dollar de Hong Kong	49 970 194	(51 977 927)	–	(2 007 733)	5 %	(100 387)
Franc suisse	23 672 074	(23 190 813)	1 191	482 452	5 %	24 123
Dollar américain	297 164 653	(289 664 314)	386 133	7 886 472	5 %	394 324
	794 203 528	(804 027 172)	453 298	(9 370 346)		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	GBP	GBP	GBP		GBP
Dollar australien	77 752 220	(77 337 613)	1 613 983	2 028 590	5 %	101 430
Dollar canadien	25 722 235	(26 366 023)	95 569	(548 219)	5 %	(27 411)
Euro	510 495 995	(506 384 922)	140 678	4 251 751	5 %	212 588
Dollar de Hong Kong	60 864 869	(61 316 192)	–	(451 323)	5 %	(22 566)
Franc suisse	33 909 692	(33 522 550)	4	387 146	5 %	19 357
Dollar américain	325 399 688	(309 979 355)	204 526	15 624 859	5 %	781 243
	1 034 144 699	(1 014 906 655)	2 054 760	21 292 804		

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	USD	USD	USD		USD
Réal brésilien	–	–	8	8	5 %	–
Livre sterling	18 107 853	–	332 491	18 440 344	5 %	922 017
Couronne danoise	4 642 951	–	612	4 643 563	5 %	232 178
Euro	18 647 476	–	758	18 648 234	5 %	932 412
Dollar de Hong Kong	1 844 947	–	–	1 844 947	5 %	92 247
Yen japonais	5 078 874	–	25 112	5 103 986	5 %	255 199
Nouveau dollar de Taïwan	7 472 901	–	26 868	7 499 769	5 %	374 988
Rand sud-africain	5 250 559	–	2	5 250 561	5 %	262 528
Couronne suédoise	5 430 659	–	–	5 430 659	5 %	271 533
Franc suisse	10 955 910	–	188 119	11 144 029	5 %	557 201
	77 432 130	–	573 970	78 006 100		

Notes aux États financiers (suite)

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Sustainable Equity Fund						
Réal brésilien	–	–	7	7	5 %	–
Livre sterling	3 466 071	–	87 315	3 553 386	5 %	177 669
Couronne danoise	2 054 059	–	526	2 054 585	5 %	102 729
Euro	26 310 226	–	245	26 310 471	5 %	1 315 524
Dollar de Hong Kong	3 074 303	–	–	3 074 303	5 %	153 715
Yen japonais	6 668 894	–	22 119	6 691 013	5 %	334 551
Nouveau dollar de Taïwan	6 091 929	–	24 187	6 116 116	5 %	305 806
Rand sud-africain	3 514 124	–	2	3 514 126	5 %	175 706
Couronne suédoise	7 067 868	–	–	7 067 868	5 %	353 393
Franc suisse	12 275 225	–	38 649	12 313 874	5 %	615 694
	70 522 699	–	173 050	70 695 749		

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Managed Volatility Fund						
Dollar australien	1 958 799	–	22 720	1 981 519	5 %	99 076
Livre sterling	3 711 918	–	(135 715)	3 576 203	5 %	178 810
Dollar canadien	3 401 615	–	4 550	3 406 165	5 %	170 308
Couronne danoise	1 071 120	–	9 157	1 080 277	5 %	54 014
Euro	3 094 187	–	691 040	3 785 227	5 %	189 261
Dollar de Hong Kong	306 020	–	–	306 020	5 %	15 301
Shekel israélien	198 599	–	1 363	199 962	5 %	9 998
Yen japonais	9 745 776	–	361 459	10 107 235	5 %	505 362
Dollar néo-zélandais	340 224	–	9 639	349 863	5 %	17 493
Couronne norvégienne	253 904	–	14 097	268 001	5 %	13 400
Dollar de Singapour	248 815	–	–	248 815	5 %	12 441
Franc suisse	2 016 223	–	(553 808)	1 462 415	5 %	73 121
	26 347 200	–	424 502	26 771 702		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Managed Volatility Fund						
Dollar australien	856 186	–	27 904	884 090	5 %	44 205
Livre sterling	2 237 977	–	3 246	2 241 223	5 %	112 061
Dollar canadien	2 353 698	–	5 952	2 359 650	5 %	117 983
Couronne danoise	524 300	–	29 059	553 359	5 %	27 668
Euro	3 679 193	–	26 684	3 705 877	5 %	185 294
Dollar de Hong Kong	111 384	–	–	111 384	5 %	5 569
Shekel israélien	238 087	–	1 211	239 298	5 %	11 965
Yen japonais	5 604 551	–	94 876	5 699 427	5 %	284 971
Dollar néo-zélandais	297 298	–	7 715	305 013	5 %	15 251
Couronne norvégienne	144 033	–	92 263	236 296	5 %	11 815
Dollar de Singapour	343 396	–	–	343 396	5 %	17 170
Franc suisse	1 014 241	–	17 442	1 031 683	5 %	51 584
	17 404 344	–	306 352	17 710 696		

Notes aux États financiers (suite)

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Thematic Fund**						
Livre sterling	–	–	4 087	4 087	5 %	204
Euro	–	–	28	28	5 %	1
Couronne norvégienne	–	–	2 224	2 224	5 %	111
	–	–	6 339	6 339		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Thematic Fund						
Livre sterling	980 932	–	7 650	988 582	5 %	49 429
Dollar canadien	88 878	–	–	88 878	5 %	4 444
Couronne danoise	137 546	–	–	137 546	5 %	6 877
Euro	2 089 657	–	763	2 090 420	5 %	104 521
Dollar de Hong Kong	349 855	–	–	349 855	5 %	17 493
Roupie indienne	114 559	–	733	115 292	5 %	5 765
Roupie indonésienne	178 409	–	4 419	182 828	5 %	9 141
Yen japonais	354 577	–	2 175	356 752	5 %	17 838
Couronne norvégienne	48 558	–	11 997	60 555	5 %	3 028
Dollar de Singapour	69 581	–	–	69 581	5 %	3 479
Couronne suédoise	97 998	–	–	97 998	5 %	4 900
Franc suisse	124 379	–	–	124 379	5 %	6 219
	4 634 929	–	27 737	4 662 666		

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Thematic Focus Fund						
Livre sterling	31 829 144	–	117 907	31 947 051	5 %	1 597 353
Couronne danoise	12 620 922	–	–	12 620 922	5 %	631 046
Euro	118 165 687	–	121 983	118 287 670	5 %	5 914 384
Dollar de Hong Kong	10 254 885	–	16	10 254 901	5 %	512 745
Roupie indienne	12 920 311	–	(303 101)	12 617 210	5 %	630 861
Yen japonais	11 423 940	–	–	11 423 940	5 %	571 197
Couronne norvégienne	3 294 372	–	125 286	3 419 658	5 %	170 983
Couronne suédoise	12 647 309	–	9	12 647 318	5 %	632 366
	213 156 570	–	62 100	213 218 670		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Thematic Focus Fund						
Livre sterling	16 759 132	–	87 204	16 846 336	5 %	842 317
Couronne danoise	7 791 515	–	–	7 791 515	5 %	389 576
Euro	84 628 523	–	51 661	84 680 184	5 %	4 234 009
Dollar de Hong Kong	11 913 041	–	16	11 913 057	5 %	595 653
Roupie indienne	8 100 556	–	32 604	8 133 160	5 %	406 658
Yen japonais	8 908 755	–	84 277	8 993 032	5 %	449 652
Couronne norvégienne	2 804 695	–	41 989	2 846 684	5 %	142 334
Couronne suédoise	6 899 094	–	9	6 899 103	5 %	344 955
	147 805 311	–	297 760	148 103 071		

Notes aux États financiers (suite)

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Equity Franchise Fund						
Livre sterling	202 324 173	–	(2 119)	202 322 054	5 %	10 116 103
Euro	362 768 755	–	120 426	362 889 181	5 %	18 144 459
Franc suisse	–	–	189	189	5 %	9
	565 092 928	–	118 496	565 211 424		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Equity Franchise Fund						
Livre sterling	94 581 907	–	7 245	94 589 152	5 %	4 729 458
Euro	203 081 486	–	135 353	203 216 839	5 %	10 160 842
Yen japonais	38 204 507	–	377 880	38 582 387	5 %	1 929 119
	335 867 900	–	520 478	336 388 378		

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Small Cap Fund						
Dollar australien	637 135	–	–	637 135	5 %	31 857
Livre sterling	2 340 154	–	3 449	2 343 603	5 %	117 180
Dollar canadien	2 940 205	–	3 080	2 943 285	5 %	147 164
Euro	6 162 267	–	7 389	6 169 656	5 %	308 483
Dollar de Hong Kong	719 304	–	–	719 304	5 %	35 965
Yen japonais	4 847 185	–	30 617	4 877 802	5 %	243 890
Peso mexicain	689 775	–	–	689 775	5 %	34 489
Nouveau dollar de Taïwan	295 162	–	71	295 233	5 %	14 762
Couronne suédoise	515 641	–	1 745	517 386	5 %	25 869
	19 146 828	–	46 351	19 193 179		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Global Small Cap Fund						
Dollar australien	685 097	–	–	685 097	5 %	34 255
Livre sterling	2 953 444	–	–	2 953 444	5 %	147 672
Dollar canadien	3 701 361	–	5 589	3 706 950	5 %	185 348
Euro	5 682 947	–	11 704	5 694 651	5 %	284 733
Shekel israélien	467 248	–	3 638	470 886	5 %	23 544
Yen japonais	5 049 223	–	69 704	5 118 927	5 %	255 946
Peso mexicain	652 795	–	–	652 795	5 %	32 640
Nouveau dollar de Taïwan	396 387	–	–	396 387	5 %	19 819
Couronne norvégienne	391 035	–	–	391 035	5 %	19 552
Won sud-coréen	399 626	–	6 197	405 823	5 %	20 291
	20 379 163	–	96 832	20 475 995		

Notes aux États financiers (suite)

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Climate Action Fund*						
Livre sterling	–	–	107	107	5 %	5
Dollar canadien	106 271	–	149	106 420	5 %	5 321
Renminbi chinois	–	–	377 172	377 172	5 %	18 859
Yuan chinois	435 935	–	(378 991)	56 944	5 %	2 847
Couronne danoise	384 636	–	–	384 636	5 %	19 232
Euro	1 621 947	–	168	1 622 115	5 %	81 106
Yen japonais	258 356	–	1 755	260 111	5 %	13 006
Nouveau dollar de Taïwan	648 773	–	2 333	651 106	5 %	32 555
Couronne suédoise	243 463	–	–	243 463	5 %	12 173
Franc suisse	332 232	–	3 977	336 209	5 %	16 810
	4 031 613	–	6 670	4 038 283		

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Digital Health Fund						
Livre sterling	–	–	1 580	1 580	5 %	79
Euro	172 301	–	2 383	174 684	5 %	8 734
Dollar de Hong Kong	54 811	–	–	54 811	5 %	2 741
Franc suisse	230 799	–	–	230 799	5 %	11 540
	457 911	–	3 963	461 874		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	USD	USD	USD	USD		USD
Lazard Digital Health Fund						
Livre sterling	–	–	558	558	5 %	28
Euro	85 733	–	980	86 713	5 %	4 336
Dollar de Hong Kong	68 103	–	–	68 103	5 %	3 405
Franc suisse	172 679	–	–	172 679	5 %	8 634
	326 515	–	1 538	328 053		

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR
Lazard European Equity Fund						
Livre sterling	85 898	–	–	85 898	5 %	4 295
Couronne danoise	1 065 359	–	6 551	1 071 910	5 %	53 596
Couronne norvégienne	–	–	4 965	4 965	5 %	248
Couronne suédoise	509 695	–	2	509 697	5 %	25 485
Franc suisse	1 130 117	–	3 125	1 133 242	5 %	56 662
Dollar américain	–	–	1 661	1 661	5 %	83
	2 791 069	–	16 304	2 807 373		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR
Lazard European Equity Fund						
Couronne danoise	758 569	–	16 366	774 935	5 %	38 747
Couronne norvégienne	47 010	–	15 882	62 892	5 %	3 145
Couronne suédoise	462 653	–	2	462 655	5 %	23 133
Franc suisse	1 236 731	–	–	1 236 731	5 %	61 837
Dollar américain	–	–	534	534	5 %	27
	2 504 963	–	32 784	2 537 747		

Notes aux États financiers (suite)

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR
Livre sterling	2 064 781	–	16 857	2 081 638	5 %	104 082
Couronne danoise	122 515	–	(8 020)	114 495	5 %	5 725
Couronne norvégienne	55 188	–	(570)	54 618	5 %	2 731
Couronne suédoise	350 783	–	6 630	357 413	5 %	17 871
Franc suisse	91 387	–	–	91 387	5 %	4 569
Dollar américain	109 816	–	50	109 866	5 %	5 493
	2 794 470	–	14 947	2 809 417		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Pan-European Small Cap Fund	EUR	EUR	EUR	EUR		EUR
Livre sterling	20 251 663	–	17 479	20 269 142	5 %	1 013 457
Couronne danoise	1 873 625	–	26 809	1 900 434	5 %	95 022
Couronne norvégienne	507 883	–	8 263	516 146	5 %	25 807
Couronne suédoise	3 905 159	–	12	3 905 171	5 %	195 259
Franc suisse	975 226	–	–	975 226	5 %	48 761
Dollar américain	1 460 846	–	–	1 460 846	5 %	73 042
	28 974 402	–	52 563	29 026 965		

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	USD	USD	USD		USD
Livre sterling	–	–	(163)	(163)	5 %	(8)
Euro	–	–	3 511	3 511	5 %	176
	–	–	3 348	3 348		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	USD	USD	USD		USD
Livre sterling	–	–	65	65	5 %	3
Euro	–	–	20 246	20 246	5 %	1 012
	–	–	20 311	20 311		

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	JPY	JPY	JPY		JPY
Livre sterling	–	–	2 702 171	2 702 171	5 %	135 109
Euro	–	–	2 915	2 915	5 %	146
Dollar américain	–	–	376 817	376 817	5 %	18 841
	–	–	3 081 903	3 081 903		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	JPY	JPY	JPY	JPY		JPY
Livre sterling	–	–	49 647	49 647	5 %	2 482
Dollar américain	–	–	55 064	55 064	5 %	2 753
	–	–	104 711	104 711		

Notes aux États financiers (suite)

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	USD	USD	USD		USD
Réal brésilien	16 248 912	—	(380 908)	15 868 004	5 %	793 400
Livre sterling	1 775 978	(39 128)	39 192	1 776 042	5 %	88 802
Yuan chinois	9 785 576	—	—	9 785 576	5 %	489 279
Euro	10 900 092	147 551	(147 530)	10 900 113	5 %	545 006
Dollar de Hong Kong	36 771 409	—	99	36 771 508	5 %	1 838 575
Forint hongrois	6 330 509	—	4	6 330 513	5 %	316 526
Roupie indienne	10 985 316	—	(168 903)	10 816 413	5 %	540 821
Roupie indonésienne	5 176 186	—	116 289	5 292 475	5 %	264 624
Ringgit malaisien	—	—	2	2	5 %	—
Peso mexicain	7 118 039	—	—	7 118 039	5 %	355 902
Nouveau rouble russe	—	—	(62 351)	(62 351)	5 %	(3 118)
Nouveau dollar de Taiwan	29 157 785	—	34 568	29 192 353	5 %	1 459 618
Rand sud-africain	14 536 040	—	34 824	14 570 864	5 %	728 543
Won sud-coréen	21 956 603	—	334 261	22 290 864	5 %	1 114 543
Baht thaïlandais	3 446 024	—	55 437	3 501 461	5 %	175 073
	174 188 469	108 423	(145 016)	174 151 876		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	USD	USD	USD		USD
Réal brésilien	19 161 530	—	(134 870)	19 026 660	5 %	951 333
Livre sterling	2 003 425	—	(224)	2 003 201	5 %	100 160
Yuan chinois	11 342 635	—	(281)	11 342 354	5 %	567 118
Couronne tchèque	1 382 421	—	—	1 382 421	5 %	69 121
Euro	12 817 766	—	23 924	12 841 690	5 %	642 085
Dollar de Hong Kong	51 886 660	—	67	51 886 727	5 %	2 594 336
Forint hongrois	5 948 692	—	—	5 948 692	5 %	297 435
Roupie indienne	15 210 104	—	(7 816)	15 202 288	5 %	760 114
Roupie indonésienne	6 458 510	—	172 908	6 631 418	5 %	331 571
Ringgit malaisien	—	—	2	2	5 %	—
Peso mexicain	8 482 208	—	55 246	8 537 454	5 %	426 873
Nouveau dollar de Taiwan	33 079 617	—	253 994	33 333 611	5 %	1 666 681
Rand sud-africain	16 930 488	—	38 062	16 968 550	5 %	848 428
Won sud-coréen	34 022 954	—	494 268	34 517 222	5 %	1 725 861
Baht thaïlandais	3 923 616	—	54 232	3 977 848	5 %	198 892
	222 650 626	—	949 512	223 600 138		

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	USD	USD	USD		USD
Réal brésilien	26 056 198	—	119 327	26 175 525	5 %	1 308 776
Livre sterling	—	271 572	(41 258)	230 314	5 %	11 516
Peso chilien	2 165 940	—	—	2 165 940	5 %	108 297
Yuan chinois	23 819 421	—	—	23 819 421	5 %	1 190 971
Couronne tchèque	918 056	—	—	918 056	5 %	45 903
Euro	2 705 171	—	207	2 705 378	5 %	135 269
Dollar de Hong Kong	126 870 987	—	—	126 870 987	5 %	6 343 549
Forint hongrois	—	—	20	20	5 %	1
Roupie indienne	113 358 327	—	(2 710 538)	110 647 789	5 %	5 532 389
Roupie indonésienne	15 954 577	—	428 321	16 382 898	5 %	819 145
Ringgit malaisien	10 028 744	—	273 598	10 302 342	5 %	515 117
Peso mexicain	14 650 914	—	—	14 650 914	5 %	732 546

Notes aux États financiers (suite)

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

31 mars 2024 (suite)	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (suite)	USD	USD	USD	USD		USD
Nouveau dollar de Taïwan	124 955 195	–	367 973	125 323 168	5 %	6 266 158
Peso philippin	5 875 847	–	–	5 875 847	5 %	293 792
Zloty polonais	9 618 987	–	117 890	9 736 877	5 %	486 844
Riyal qatari	1 296 727	–	–	1 296 727	5 %	64 836
Riyal saoudien	23 840 919	–	756 742	24 597 661	5 %	1 229 883
Rand sud-africain	10 067 781	–	48 305	10 116 086	5 %	505 804
Won sud-coréen	83 863 069	–	1 879 837	85 742 906	5 %	4 287 145
Baht thaïlandais	13 445 261	–	258 085	13 703 346	5 %	685 167
Livre turque	7 634 343	–	50 740	7 685 083	5 %	384 254
Dirham des Émirats arabes Unis	8 553 055	–	254 295	8 807 350	5 %	440 368
	625 679 519	271 572	1 803 544	627 754 635		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	USD	USD	USD		USD
Réal brésilien	18 732 323	–	125 575	18 857 898	5 %	942 895
Livre sterling	–	–	142 807	142 807	5 %	7 140
Yuan chinois	24 591 233	–	(1 235)	24 589 998	5 %	1 229 500
Peso colombien	675 088	–	–	675 088	5 %	33 754
Couronne tchèque	2 264 506	–	–	2 264 506	5 %	113 225
Euro	2 141 670	–	203	2 141 873	5 %	107 094
Dollar de Hong Kong	136 726 812	–	–	136 726 812	5 %	6 836 341
Forint hongrois	2 348 157	–	20	2 348 177	5 %	117 409
Roupie indienne	51 937 991	–	163 295	52 101 286	5 %	2 605 064
Roupie indonésienne	16 887 661	–	349 001	17 236 662	5 %	861 833
Ringgit malaisien	5 866 976	–	130 575	5 997 551	5 %	299 878
Peso mexicain	9 842 928	–	–	9 842 928	5 %	492 146
Nouveau dollar de Taïwan	88 563 951	–	170 432	88 734 383	5 %	4 436 719
Peso philippin	4 266 330	–	60 261	4 326 591	5 %	216 330
Zloty polonais	4 867 546	–	20 663	4 888 209	5 %	244 410
Riyal qatari	785 489	–	–	785 489	5 %	39 274
Riyal saoudien	11 908 069	–	162 260	12 070 329	5 %	603 516
Rand sud-africain	15 298 432	–	44 796	15 343 228	5 %	767 161
Won sud-coréen	58 987 771	–	855 145	59 842 916	5 %	2 992 146
Baht thaïlandais	12 851 120	–	116 679	12 967 799	5 %	648 390
Livre turque	5 760 475	–	–	5 760 475	5 %	288 024
Dirham des Émirats arabes Unis	6 241 857	–	118 189	6 360 046	5 %	318 002
	481 546 385	–	2 458 666	484 005 051		

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	USD	USD	USD		USD
Réal brésilien	2 199 854	–	4 185	2 204 039	5 %	110 202
Yuan chinois	8 633 951	–	–	8 633 951	5 %	431 698
Couronne tchèque	85 423	–	52	85 475	5 %	4 274
Euro	273 995	–	3 499	277 494	5 %	13 875
Dollar de Hong Kong	4 063 296	–	103	4 063 399	5 %	203 170
Forint hongrois	1 345 689	–	–	1 345 689	5 %	67 284
Roupie indienne	9 400 162	–	(269 439)	9 130 723	5 %	456 536
Roupie indonésienne	4 059 738	–	71 167	4 130 905	5 %	206 545
Ringgit malaisien	2 075 906	–	47 053	2 122 959	5 %	106 148

Notes aux États financiers (suite)

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

31 mars 2024 (suite)	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (suite)	USD	USD	USD	USD		USD
Peso mexicain	3 037 610	–	543	3 038 153	5 %	151 908
Nouveau dollar de Taiwan	14 401 868	–	17 416	14 419 284	5 %	720 964
Peso philippin	406 091	–	–	406 091	5 %	20 305
Zloty polonais	404 325	–	18 419	422 744	5 %	21 137
Riyal saoudien	3 718 619	–	12 414	3 731 033	5 %	186 552
Rand sud-africain	1 210 738	–	12 197	1 222 935	5 %	61 147
Won sud-coréen	6 881 409	–	122 223	7 003 632	5 %	350 182
Franc suisse	–	–	14 176	14 176	5 %	709
Baht thaïlandais	4 902 680	–	70 666	4 973 346	5 %	248 667
Livre turque	411 988	–	–	411 988	5 %	20 599
Dirham des Émirats arabes Unis	3 830 287	–	39 809	3 870 096	5 %	193 505
	71 343 629	–	164 483	71 508 112		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	USD	USD	USD		USD
Réal brésilien	1 134 580	–	33 514	1 168 094	5 %	58 405
Peso chilien	1 076 311	–	(5 138)	1 071 173	5 %	53 559
Yuan chinois	5 855 069	–	(133)	5 854 936	5 %	292 747
Couronne tchèque	402 979	–	56	403 035	5 %	20 152
Euro	446 011	–	3 512	449 523	5 %	22 476
Dollar de Hong Kong	4 193 060	–	–	4 193 060	5 %	209 653
Forint hongrois	995 736	–	–	995 736	5 %	49 787
Roupie indienne	5 704 312	–	10 367	5 714 679	5 %	285 734
Roupie indonésienne	5 263 248	–	106 386	5 369 634	5 %	268 482
Ringgit malaisien	1 809 729	–	27 137	1 836 866	5 %	91 843
Peso mexicain	4 091 164	–	–	4 091 164	5 %	204 558
Nouveau dollar de Taiwan	14 034 280	–	41 278	14 075 558	5 %	703 778
Peso philippin	449 519	–	–	449 519	5 %	22 476
Zloty polonais	404 981	–	10 938	415 919	5 %	20 796
Riyal qatari	118 491	–	–	118 491	5 %	5 925
Riyal saoudien	948 602	–	3 417	952 019	5 %	47 601
Rand sud-africain	1 529 314	–	7 110	1 536 424	5 %	76 821
Won sud-coréen	5 802 525	–	115 229	5 917 754	5 %	295 888
Franc suisse	–	–	16 116	16 116	5 %	806
Baht thaïlandais	6 934 424	–	78 963	7 013 387	5 %	350 669
Livre turque	746 894	–	–	746 894	5 %	37 345
Dirham des Émirats arabes Unis	3 546 651	–	59 891	3 606 542	5 %	180 327
	65 487 880	–	508 643	65 996 523		

31 mars 2024	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	USD	USD	USD		USD
Dollar australien	788 566	(518 454)	6 473	276 585	5 %	13 829
Livre sterling	439 192	215 923	4 391	659 506	5 %	32 975
Dollar canadien	1 080 823	(613 955)	5 504	472 372	5 %	23 619
Peso chilien	74 658	–	–	74 658	5 %	3 733
Yuan chinois	–	1 069 486	–	1 069 486	5 %	53 474
Peso colombien	47 499	(51 869)	3 636	(734)	5 %	(37)
Couronne tchèque	242 626	(145 429)	12 322	109 519	5 %	5 476
Couronne danoise	463 950	(399 824)	401	64 527	5 %	3 226

Notes aux États financiers (suite)

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

31 mars 2024 (suite)	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (suite)	USD	USD	USD	USD		USD
Euro	2 660 407	705 040	19 155	3 384 602	5 %	169 230
Forint hongrois	–	18 987	–	18 987	5 %	949
Roupie indienne	74 631	99 735	2 277	176 643	5 %	8 832
Roupie indonésienne	140 294	–	1 821	142 115	5 %	7 106
Shekel israélien	223 700	(219 851)	–	3 849	5 %	192
Yen japonais	305 480	1 415 905	161	1 721 546	5 %	86 077
Peso mexicain	147 940	(54 571)	2 185	95 554	5 %	4 778
Nouveau Leu roumain	106 296	22 918	516	129 730	5 %	6 487
Dollar néo-zélandais	409 387	(356 523)	5 001	57 865	5 %	2 893
Couronne norvégienne	497 349	(484 118)	3 959	17 190	5 %	860
Nouveau sol péruvien	153 467	(148 750)	1 366	6 083	5 %	304
Zloty polonais	96 858	(70 193)	19 328	45 993	5 %	2 300
Dollar de Singapour	148 510	(36 136)	413	112 787	5 %	5 639
Won sud-coréen	–	157 866	–	157 866	5 %	7 893
Couronne suédoise	74 236	20 609	2 261	97 106	5 %	4 855
Franc suisse	165 918	(101 265)	739	65 392	5 %	3 270
Baht thaïlandais	209 904	(155 695)	1 075	55 284	5 %	2764
	8 551 691	369 836	92 984	9 014 511		

31 mars 2023	Investissements	Contrats de change à terme de gré à gré	Autres actifs/ (passifs) nets	Total	Sensibilité Mouvement	Impact
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	USD	USD	USD		USD
Dollar australien	973 438	(668 057)	7 692	313 073	5 %	15 654
Livre sterling	845 560	(75 412)	13 383	783 531	5 %	39 177
Dollar canadien	1 407 344	(829 114)	7 132	585 362	5 %	29 268
Peso chilien	398 962	(389 783)	18 472	27 651	5 %	1 383
Yuan chinois	–	1 727 825	(253)	1 727 572	5 %	86 379
Peso colombien	58 383	(42 988)	4 623	20 018	5 %	1 001
Couronne tchèque	299 916	(291 731)	14 188	22 373	5 %	1 119
Couronne danoise	200 709	(139 102)	–	61 607	5 %	3 080
Euro	2 317 928	1 617 107	21 693	3 956 728	5 %	197 836
Forint hongrois	–	57 978	–	57 978	5 %	2 899
Roupie indienne	–	57 591	–	57 591	5 %	2 880
Roupie indonésienne	95 388	(17 774)	1 862	79 476	5 %	3 974
Yen japonais	–	2 331 972	–	2 331 972	5 %	116 599
Peso mexicain	379 122	(237 058)	5 742	147 806	5 %	7 390
Nouveau Leu roumain	–	111 183	–	111 183	5 %	5 559
Dollar néo-zélandais	933 281	(899 890)	11 079	44 470	5 %	2 224
Couronne norvégienne	577 655	(570 039)	5 253	12 869	5 %	643
Nouveau sol péruvien	192 991	(182 025)	1 726	12 692	5 %	635
Zloty polonais	279 788	(298 359)	56 842	38 271	5 %	1 914
Dollar de Singapour	203 544	(166 911)	558	37 191	5 %	1 860
Won sud-coréen	–	135 226	–	135 226	5 %	6 761
Couronne suédoise	–	109 942	–	109 942	5 %	5 497
Franc suisse	103 119	(42 551)	270	60 838	5 %	3 042
Baht thaïlandais	300 806	(224 711)	1 530	77 625	5 %	3 881
	9 567 934	1 073 319	171 792	10 813 045		

* Compartiment lancé le 13 décembre 2023, par conséquent, il n'existe pas de valeurs de comparaison pour ce Compartiment.

** Compartiment entièrement racheté le 29 janvier 2024.

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Une dépréciation de 5 % de la devise de référence (par rapport aux autres devises) devrait avoir un impact égal et opposé sur les montants indiqués dans les tableaux ci-dessus, dans l'hypothèse où toutes les autres variables restent constantes. Les scénarios utilisés dans cette section sont hypothétiques et fournis uniquement pour illustrer les pertes potentielles pouvant être causées par les variations de change. Toutes les sensibilités sont basées sur des données historiques.

(iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur. Les Compartiments sont exposés au risque de taux d'intérêt par le biais de leurs investissements dans des titres à taux d'intérêt fixe et variable qu'ils détiennent au sein des compartiments obligataires. Les Gestionnaires d'investissement gèrent quotidiennement le risque de taux d'intérêt des Compartiments conformément aux objectifs, politiques et philosophie d'investissement des Compartiments.

La sensibilité d'une obligation aux taux d'intérêt peut être exprimée en termes de duration modifiée, ce qui donne l'évolution estimée en pourcentage (hors signe moins) de la valeur du portefeuille, associée à une hausse de 1 % des taux d'intérêt.

Les tableaux au verso fournissent des valeurs de duration modifiées au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 pour chacun des Compartiments qui supportent un risque de taux d'intérêt. Le tableau indique également l'impact estimé d'une hausse de 1 % des taux d'intérêt sur le portefeuille. L'analyse de sensibilité repose sur un faible décalage parallèle de la courbe de rendement (les taux d'intérêt de toutes les échéances affichant la même évolution).

Une diminution de 1 % aurait un effet égal mais opposé.

31 mars 2024	Devise	Valeur du portefeuille (en milliers)	Rendement attendu pour une hausse de 1 % des taux d'intérêt		Nouvelle valeur (en milliers)
			(%)	Monétaire (en milliers)	
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	16 129	(5,50) %	(887)	17 016

31 mars 2023	Devise	Valeur du portefeuille (en milliers)	Rendement attendu pour une hausse de 1 % des taux d'intérêt		Nouvelle valeur (en milliers)
			(%)	Monétaire (en milliers)	
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	19 210	(5,77) %	(1 108)	18 102

Les données ci-dessus constituent une approximation simpliste d'un facteur important, des changements de la pentification et des inflexions de la courbe des taux étant également probables et susceptibles d'avoir des effets supplémentaires sur les prix des actifs. En outre, cette analyse est destinée uniquement à offrir une estimation de l'effet de fluctuations faibles des rendements obligataires. Cette analyse de sensibilité est hypothétique et ne prétend pas être prédictive.

Le profil de taux d'intérêt des actifs et passifs financiers des Compartiments au 31 mars 2024 et 31 mars 2023 était le suivant :

31 mars 2024					Ne portant pas intérêt	Total
	Moins de 1 an	1 à 5 ans	5 à 10 ans	Plus de 10 ans		
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	1 299 703	5 282 027	5 944 944	3 254 843	186 253	15 967 770
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	-	-	(206 224)	(206 224)
Autres montants nets à recevoir	303 906	-	-	-	63 438	367 344
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables	1 603 609	5 282 027	5 944 944	3 254 843	43 467	16 128 890

31 mars 2023					Ne portant pas intérêt	Total
	Moins de 1 an	1 à 5 ans	5 à 10 ans	Plus de 10 ans		
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	84 807	5 919 940	7 898 231	4 306 437	181 605	18 391 020
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	-	-	(205 400)	(205 400)
Autres montants nets à recevoir	867 498	-	-	-	157 081	1 024 579
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables	952 305	5 919 940	7 898 231	4 306 437	133 286	19 210 199

Pour les tableaux inclus dans le risque de marché, toutes les sensibilités sont basées sur des informations historiques.

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que la contrepartie ou l'émetteur d'un instrument financier manque à un engagement ou à une obligation qui lui incombe à l'égard d'un Compartiment. La Société est exposée au risque de crédit par le biais des Compartiments qui investissent dans des titres à revenu fixe et des contrats de mise en pension.

Toutes les transactions liées à des valeurs mobilières sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime dans la mesure où les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement correspondant. Le paiement d'un achat n'est effectué que lorsque le courtier a reçu les titres. La transaction ne peut avoir lieu si l'une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le tableau ci-dessous détaille le Portefeuille d'investissements par catégorie de notation pour les Compartiments qui investissent dans des titres à revenu fixe au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023.

Note	31 mars 2024	31 mars 2023
	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund
AAA	22,79 %	22,30 %
AA	26,80 %	19,89 %
A	27,30 %	25,99 %
BBB	15,12 %	27,03 %
BB	7,05 %	2,93 %
B	0,94 %	1,86 %
Trésorerie	-	-
S.O.	-	-
Total	100,00 %	100,00 %

La quasi-totalité des liquidités et titres détenus par les Compartiments sont détenus par le Dépositaire, à l'exception des contrats de mise en pension et des IFD détenus auprès de contreparties, comme indiqué dans les Portefeuilles d'investissements. State Street Bank and Trust Company agit en tant que Dépositaire délégué mondial du Dépositaire.

Bien que les liquidités détenues par le dépositaire délégué mondial puissent être identifiées comme appartenant aux Compartiments, ceux-ci sont exposés au risque de crédit de l'établissement financier qui conserve ces liquidités. En cas d'insolvabilité de cet établissement financier, le Compartiment sera considéré comme un créancier ordinaire de l'établissement financier au regard des positions en numéraire des Compartiments.

Dans des circonstances telles que l'insolvabilité d'un dépositaire délégué ou d'un agent de registre, ou l'application rétroactive d'une législation, le Compartiment pourrait, dans certains cas, se trouver dans l'incapacité de démontrer la propriété des investissements effectués et subir des pertes en conséquence. Les Compartiments pourraient être dans l'impossibilité de faire valoir leurs droits à l'encontre de tiers. En outre, dans la mesure où les Compartiments peuvent investir sur des marchés où les systèmes de garde et/ou de règlement ne sont pas pleinement développés, la négociation sur ces marchés comporte un risque de transaction et de conservation. Dans certaines circonstances, un Compartiment peut ne pas être en mesure de recouvrer une partie de ses actifs. Ces circonstances incluent notamment tout acte ou omission d'un dépositaire délégué, la liquidation, la faillite ou l'insolvabilité de celui-ci, l'application rétroactive d'une législation ou encore une fraude ou un enregistrement inapproprié des droits de propriété. Les frais assumés par un Compartiment en lien avec l'investissement et la détention d'investissements sur de tels marchés seront généralement supérieurs à ceux pratiqués sur les marchés de titres organisés.

Les titres des Compartiments sont toujours identifiés séparément dans les registres comptables du Dépositaire ; par conséquent, les droits relatifs à ces titres sont préservés. Ainsi, en cas d'insolvabilité ou de faillite du Dépositaire, les titres des Compartiments sont séparés et protégés, ce qui réduit encore le risque de contrepartie.

La faillite ou l'insolvabilité du Dépositaire pourrait entraîner un retard ou une limitation des droits d'un Compartiment à l'égard des liquidités et des titres détenus par le Dépositaire. Les Compartiments surveillent leur risque en contrôlant la qualité de crédit et la situation financière de leur Dépositaire respectif. La notation de crédit Standard & Poor's de la société mère du Dépositaire est A pour les dépôts à long terme.

S'agissant des états financiers, l'exposition des Compartiments au risque de crédit est proche de la valeur comptable enregistrée dans l'État de la situation financière des Compartiments. Il n'y avait aucun actif en souffrance ou déprécié au 31 mars 2024 ou au 31 mars 2023.

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de contrepartie/lié à l'émetteur

Les Compartiments sont exposés au risque de crédit des parties avec lesquelles ils réalisent des transactions et supportent un risque de défaut de règlement. Les Gestionnaires d'investissement assurent le suivi et la gestion du risque de contrepartie/lié à l'émetteur au moyen d'un programme formel de gestion de l'exposition aux contreparties ou aux émetteurs.

La liste des contreparties approuvées par les Gestionnaires d'investissement est généralement limitée aux courtiers les mieux notés et reconnus dans leurs secteurs respectifs. Les Gestionnaires d'investissement assurent un suivi continu de cette liste. Le risque de contrepartie/lié à l'émetteur est surveillé de manière continue selon l'approche suivante :

- sélection de courtiers approuvés : le système de négociation autorise uniquement les transactions auprès de courtiers approuvés. Les nouveaux courtiers sont ajoutés à l'issue d'un processus d'examen formel qui comprend un examen de leur solvabilité, de leur solidité financière, de leur capacité à conclure des accords juridiquement exécutoires et de leur position au sein de la communauté financière.
- surveillance des courtiers : une surveillance est effectuée pour diverses activités en cours, et inclut l'examen de certains états financiers et déclarations réglementaires.
- mesure et suivi de l'exposition aux transactions avec des contreparties ou des émetteurs : un examen quotidien des positions en cours est assuré.

Un Compartiment est exposé à un risque de crédit lié aux contreparties des opérations de gré à gré (« OTC »), à savoir le risque existe que ces contreparties ne remplissent pas leurs obligations et que le règlement des transactions ne puisse pas avoir lieu. Toutes les contreparties des opérations de gré à gré doivent satisfaire les critères suivants énoncés par la Réglementation OPCVM de la Banque centrale :

- (i) être un établissement de crédit au sens de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale ; ou
- (ii) disposer d'une notation de crédit au moins égale à A2 ou équivalente, ou, selon l'opinion des Gestionnaires d'investissement, d'une notation de crédit implicite au moins égale à A2 ou équivalente.

Les expositions aux contreparties individuelles sont limitées à 10 % de la VL aux fins du critère (i) et à 5 % de la VL aux fins du critère (ii).

Toutes les contreparties aux contrats de change à terme de gré à gré sont indiquées dans le Portefeuille d'investissements concerné.

Un certain nombre de Compartiments peuvent également être exposés au risque de crédit par le biais de leur investissement dans des titres de participation (« P-Notes »). Les P-Notes sont des instruments financiers qui peuvent être utilisés par les Compartiments pour obtenir une exposition à un investissement en actions sur un marché local où la propriété directe n'est pas autorisée. L'investissement dans des P-Notes peut s'appuyer sur une opération de gré à gré avec un tiers. L'investissement dans des P-Notes peut exposer les Compartiments non seulement aux fluctuations de la valeur de l'action sous-jacente, mais également au risque de défaillance de la contrepartie, ce qui peut entraîner la perte de la valeur de marché totale de l'action en cas de défaut de la contrepartie. Cette exposition aux contreparties est gérée conformément aux limites d'exposition du Règlement OPCVM de la Banque centrale, telles que détaillées ci-dessus. Les P-Notes sont généralement émises par des banques ou des courtiers-négociants et sont des billets à ordre conçus pour répliquer la performance d'un titre de participation ou d'un marché sous-jacent particulier. Le rendement d'une P-Note liée à un titre sous-jacent particulier est généralement augmenté dans la mesure où des dividendes sont versés sur le titre sous-jacent. Toutefois, le détenteur d'une P-Note ne reçoit généralement pas les droits de vote dont il disposerait s'il détenait directement le titre sous-jacent. Au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023, aucun des Compartiments ne détenait de P-Notes.

Les notations des contreparties détenant des contrats de change à terme sont indiquées ci-dessous.

Contrepartie	Notation à long terme de Standard & Poor's.	
	31 mars 2024	31 mars 2023
BNP Paribas	A+	A+
Citibank NA	A+	A+
HSBC Bank Plc	A+	A+
JP Morgan Chase and Company	A-	A-
Morgan Stanley	AA-	A+
Banque nationale d'Australie	A+	AA-
Royal Bank of Canada	AA-	AA-
State Street Bank and Trust Company	AA-	AA-
The Bank of New York Mellon	AA-	AA-

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Risque de liquidité

L'actif des Compartiments est principalement composé de titres réalisables qu'il est possible de vendre rapidement. Il convient de noter que les Compartiments respectent les orientations de l'AEMF en matière de liquidité. Il peut s'avérer difficile (voire impossible) de céder certains titres détenus par un Compartiment au moment et au prix où le Gestionnaire d'Investissement concerné voudrait le faire. Un Compartiment peut être contraint de conserver ces titres plus longtemps qu'il l'aurait souhaité, ce qui peut l'amener à renoncer à d'autres opportunités d'investissement. Un Compartiment peut subir des pertes ou être dans l'impossibilité de réaliser des plus-values s'il ne parvient pas à céder un titre au moment et au prix où cela lui aurait convenu le mieux. Les Compartiments qui investissent dans des titres de certaines petites sociétés, des obligations à haut rendement, des titres adossés à des hypothèques ou des titres de marchés étrangers ou émergents, qui ont tous traversé des périodes d'illiquidité, peuvent être exposés à des risques de liquidité.

La principale responsabilité des Compartiments est liée au remboursement des actions que des investisseurs voudraient céder. Les Actionnaires sont en droit de demander aux Compartiments le rachat de leurs Actions dans les Compartiments chaque jour ouvrable sous réserve des limitations énoncées dans le Prospectus. Si le total des demandes de rachat et/ou de conversion lors d'un quelconque jour de transaction pour un Compartiment dépasse 10 % de la VL de ce Compartiment, chaque demande de rachat ou de conversion concernant les Actions de ce Compartiment peut, à la discrétion des Administrateurs, être réduite au prorata de sorte que le nombre total d'Actions de ce Compartiment faisant l'objet de rachats ou de conversions ce jour de transaction ne dépasse pas 10 % de la VL de ce Compartiment. Toute demande de rachat ou de conversion ainsi réduite sera reportée au jour de transaction suivant et effectuée conformément aux Statuts le(s) jour(s) de transaction suivant(s). Les Compartiments ont la possibilité d'emprunter à court terme pour assurer un règlement dans ce cadre. Aucun de ces emprunts n'a eu lieu au cours de l'exercice en cours ou de l'exercice précédent.

Les passifs financiers des Compartiments à payer dans un délai d'un mois sont liés, pour l'essentiel, à des achats de titres en attente de règlement, à des rachats d'Actions de participation rachetables et au paiement de frais et d'intérêts sur découverts bancaires. Les montants détaillés correspondants sont présentés, le cas échéant, dans l'État de la situation financière. Aucun passif financier n'est exigible sur 3 mois, à l'exception des contrats de change à terme de gré à gré dont les dates d'échéance sont indiquées dans les portefeuilles d'investissements au 31 mars 2024 ou au 31 mars 2023.

Risque de concentration

Les Compartiments peuvent être exposés à un risque de concentration lorsqu'un actionnaire détient une part importante de leur capital social émis, comme indiqué à la Note 12.

Évaluation à la juste valeur

La Société a classé ses évaluations de juste valeur au moyen d'une hiérarchie des justes valeurs qui reflète l'importance des données d'entrée utilisées lors des calculs. La hiérarchie des justes valeurs comporte les niveaux suivants :

Les données de niveau 1 sont des prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques auxquels l'entité déclarante a la possibilité d'accéder à la date d'évaluation. Un marché actif pour l'actif ou le passif est un marché sur lequel ont lieu des transactions sur l'actif ou le passif selon une fréquence et un volume suffisants pour fournir de façon continue de l'information sur le prix.

Les données de niveau 2 sont des données concernant l'actif ou le passif, autres que les prix cotés inclus dans les données de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. La juste valeur est déterminée au moyen de modèles ou d'autres méthodes d'évaluation. Les données de niveau 2 comprennent :

- a) les prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs similaires ;
- b) les prix cotés sur des marchés qui ne sont pas actifs pour des actifs ou des passifs identiques ou similaires, c'est-à-dire des marchés sur lesquels : il y a peu de transactions pour l'actif ou le passif ; les cours ne sont pas établis à l'aide d'informations actuelles ; les cours varient substantiellement dans le temps ou selon les teneurs de marché ; ou il y a peu d'information publiée ;
- c) les données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif (par exemple les taux d'intérêt et les courbes de taux observables aux intervalles usuels de cotation ; les volatilités ; les vitesses de remboursement anticipé ; la gravité des pertes ; ou les risques de crédit et les taux de défaillance) ;
- d) les données obtenues principalement à partir de données de marché observables ou corroborées par de telles données, par corrélation ou autrement.

Notes aux États financiers (suite)

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Évaluation à la juste valeur (suite)

Les données de niveau 3 sont des données non observables concernant l'actif ou le passif. Les données non observables reflètent les hypothèses propres à la Société sur la manière dont les acteurs du marché sont susceptibles d'évaluer l'actif ou le passif. Les données non observables sont élaborées en utilisant la meilleure information disponible compte tenu des circonstances, autres que des données de marché obtenues auprès de sources indépendantes de la Société, et la Société peut notamment se fonder sur ses propres données.

Un investissement est toujours classé au niveau 1, 2 ou 3 dans son intégralité. Dans certains cas, l'évaluation de la juste valeur d'un investissement peut utiliser un certain nombre de données différentes classées à des niveaux différents dans la hiérarchie. Si tel est le cas, le niveau de classement d'un investissement au sein de la hiérarchie des justes valeurs est déterminé par le plus bas niveau de toute donnée d'entrée important pour l'évaluation de la juste valeur. L'appréciation de l'importance d'une donnée d'entrée déterminée pour l'évaluation de la juste valeur nécessite l'exercice du jugement et tient compte des facteurs spécifiques à l'investissement.

Tous les instruments financiers de chaque Compartiment sont de niveau 1, à l'exception des instruments financiers énumérés ci-dessous qui sont de niveau 2 au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 :

	31 mars 2024	% de la VL	31 mars 2023	% de la VL
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Niveau 2		Niveau 2	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	GBP		GBP	
Contrats de change à terme de gré à gré	7 125 891	0,68	5 648 944	0,41
Total	7 125 891	0,68	5 648 944	0,41
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	GBP		GBP	
Contrats de change à terme de gré à gré	(3 815 183)	(0,36)	(18 708 286)	(1,37)
Total	(3 815 183)	(0,36)	(18 708 286)	(1,37)
	31 mars 2024	% de la VL	31 mars 2023	% de la VL
Lazard Global Sustainable Equity Fund	Niveau 2		Niveau 2	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de mise en pension	1 410 000	0,60	–	–
Contrats de change à terme de gré à gré	13 669	0,01	418 575	0,19
Total	1 423 669	0,61	418 575	0,19
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de change à terme de gré à gré	(364 726)	(0,16)	(17 259)	(0,01)
Total	(364 726)	(0,16)	(17 259)	(0,01)
	31 mars 2024	% de la VL	31 mars 2023	% de la VL
Lazard Global Managed Volatility Fund	Niveau 2		Niveau 2	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de mise en pension	450 000	0,61	–	–
Contrats de change à terme de gré à gré	–	–	1 056 884	2,13
Total	450 000	0,61	1 056 884	2,13
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de change à terme de gré à gré	(1 064 448)	(1,44)	(29 636)	(0,06)
Total	(1 064 448)	(1,44)	(29 636)	(0,06)
	31 mars 2024	% de la VL	31 mars 2023	% de la VL
Lazard Global Thematic Focus Fund	Niveau 2		Niveau 2	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de mise en pension	3 180 000	0,48	–	–
Contrats de change à terme de gré à gré	507	0,00	315	0,00
Total	3 180 507	0,48	315	0,00
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de change à terme de gré à gré	(66 149)	(0,01)	(13)	(0,00)
Total	(66 149)	(0,01)	(13)	(0,00)

Notes aux États financiers (suite)

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Évaluation à la juste valeur (suite)

	31 mars 2024	% de la VL	31 mars 2023	% de la VL
Lazard Global Equity Franchise Fund	Niveau 2		Niveau 2	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de mise en pension	9 760 000	0,84	–	–
Contrats de change à terme de gré à gré	70	0,00	4 815	0,00
Total	9 760 070	0,84	4 815	0,00
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de change à terme de gré à gré	(4 389)	(0,00)	(220)	(0,00)
Total	(4 389)	(0,00)	(220)	(0,00)
	31 mars 2024	% de la VL	31 mars 2023	% de la VL
Lazard Global Small Cap Fund	Niveau 2		Niveau 2	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de mise en pension	110 000	0,23	–	–
Total	110 000	0,23	–	–
	31 mars 2024	% de la VL	31 mars 2023	% de la VL
Lazard Digital Health Fund	Niveau 2		Niveau 2	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de mise en pension	10 000	0,37	–	–
Contrats de change à terme de gré à gré	21	0,00	2 216	0,08
Total	10 021	0,37	2 216	0,08
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de change à terme de gré à gré	(1 241)	(0,05)	(129)	(0,00)
Total	(1 241)	(0,05)	(129)	(0,00)
	31 mars 2024	% de la VL	31 mars 2023	% de la VL
Lazard US Equity Concentrated Fund	Niveau 2		Niveau 2	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de mise en pension	5 730 000	3,26	–	–
Contrats de change à terme de gré à gré	663	0,00	191 577	0,04
Total	5 730 663	3,26	191 577	0,04
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de change à terme de gré à gré	(102 929)	(0,06)	(6 821)	(0,00)
Total	(102 929)	(0,06)	(6 821)	(0,00)
	31 mars 2024	% de la VL	31 mars 2023	% de la VL
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Niveau 2		Niveau 2	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	JPY		JPY	
Contrats de change à terme de gré à gré	13 426 261	0,05	121 837	0,00
Total	13 426 261	0,05	121 837	0,00
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	JPY		JPY	
Contrats de change à terme de gré à gré	(1 754 653)	(0,01)	(290 308)	(0,00)
Total	(1 754 653)	(0,01)	(290 308)	(0,00)
	31 mars 2024	% de la VL	31 mars 2023	% de la VL
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Niveau 2		Niveau 2	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Actions	149 026 780	74,20	192 986 724	78,17
Contrats de mise en pension	2 670 000	1,33	–	–
Contrats de change à terme de gré à gré	94	0,00	626	0,00
Total	151 696 874	75,53	192 987 350	78,17

Notes aux États financiers (suite)

9. Politiques et procédures de gestion des risques (suite)

Évaluation à la juste valeur (suite)

	31 mars 2024	% de la VL	31 mars 2023	% de la VL
Lazard Emerging Markets Equity Fund (suite)	Niveau 2		Niveau 2	
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de change à terme de gré à gré	(958)	(0,00)	(25)	(0,00)
Total	(958)	(0,00)	(25)	(0,00)
	31 mars 2024	% de la VL	31 mars 2023	% de la VL
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Niveau 2		Niveau 2	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Actions	577 592 595	83,47	444 122 343	80,09
Contrats de change à terme de gré à gré	263	0,00	1 358	0,00
Total	577 592 858	83,47	444 123 701	80,09
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de change à terme de gré à gré	(1 670)	(0,00)	(58)	(0,00)
Total	(1 670)	(0,00)	(58)	(0,00)
	31 mars 2024	% de la VL	31 mars 2023	% de la VL
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Niveau 2		Niveau 2	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Actions	63 528 622	84,96	53 447 479	75,24
Contrats de mise en pension	130 000	0,17	—	—
Total	63 658 622	85,13	53 447 479	75,24
	31 mars 2024	% de la VL	31 mars 2023	% de la VL
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Niveau 2		Niveau 2	
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Titres à revenu fixe	15 491 517	96,04	18 209 415	94,79
Contrats de mise en pension	290 000	1,80	—	—
Contrats de change à terme de gré à gré	186 253	1,15	181 605	0,95
Total	15 967 770	98,99	18 391 020	95,74
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	USD		USD	
Contrats de change à terme de gré à gré	(206 224)	(1,27)	(205 400)	(1,07)
Total	(206 224)	(1,27)	(205 400)	(1,07)

Les investissements dont la valeur repose sur des prix cotés sur un marché actif, et qui sont par conséquent classés dans le niveau 1 comprennent des actions et des fonds d'investissement cotés actifs. Les Compartiments n'ont pas apporté d'ajustement aux prix cotés de ces instruments. Les instruments financiers pour lesquels on ne dispose pas de prix cotés sur un marché actif et qui sont évalués sur la base de prix de marché, de cotations de courtiers ou d'autres sources d'informations sur les prix corroborées par des données observables, sont classés au niveau 2, y compris les actions ordinaires, les obligations, les P-Notes, les droits non cotés, les contrats de mise en pension et les contrats de change à terme de gré à gré.

Des titres de niveau 3 étaient détenus sur les Compartiments Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund et Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023, mais évalués à leur juste valeur à zéro. Ces titres de niveau 3 étaient tous des titres détenus en Russie.

10. Facilité de crédit

Le 2 août 2022, la Société a conclu une facilité de crédit non garantie (la « Ligne de crédit ») avec State Street, qui sera utilisée ponctuellement à des fins de liquidité à court terme. Le montant maximum disponible de la Ligne de crédit est de 25 000 000 USD et le montant utilisé par un Compartiment ne peut dépasser 10 % de l'actif net ajusté de ce Compartiment. Chaque Compartiment verse une commission d'engagement au taux de 0,20 % par an sur la part au prorata de la Ligne de crédit qui lui revient. Cette commission est comptabilisée comme une charge dans le Compte de résultat global. Les intérêts sur les emprunts sont facturés au taux applicable pour la période d'intérêt considérée majoré d'une marge. Aucun montant n'a été tiré sur la Ligne de crédit au cours des exercices clos le 31 mars 2024 ou de l'exercice clos le 31 mars 2023.

Notes aux États financiers (suite)

11. Rétrocessions de frais de courtage (Soft commissions)

Les Gestionnaires d'investissement de la Société, conformément aux pratiques de marché courantes des Gestionnaires d'investissement, ont conclu des accords de négociation avec des courtiers en vertu desquels une partie des commissions de négociation qui leur sont versées est utilisée pour acquitter le coût de services liés à l'investissement fournis par le courtier ou par des tiers. Ces services peuvent être des études de marché ou être liés à l'exécution d'opérations pour le compte de clients.

Les Gestionnaires d'investissement donnent mandat à ces contreparties, y compris dans le cadre de transactions relatives aux investissements des Compartiments. Les Gestionnaires d'investissement s'efforcent à tout moment d'obtenir la meilleure exécution de toutes les transactions effectuées pour tous les clients, y compris ces Compartiments, et ont pu établir que ces accords bénéficient à ces Compartiments. Aucun accord rétrocession de frais de courtage n'a été conclu au cours des exercices clos le 31 mars 2024 ou le 31 mars 2023.

12. Transactions avec des parties liées

Le capital social autorisé de la Société est une action de souscripteur d'une valeur nominale de 1,00 GBP et il est détenu par le Gestionnaire. Toutes les transactions importantes avec des parties liées auxquelles le Gestionnaire et les Administrateurs ont pris part sont décrites à la Note 3 des États financiers. Les commissions et frais des Gestionnaires d'investissement, du Promoteur et des Distributeurs sont payés par le Gestionnaire sur sa propre commission.

Administrateurs

Andreas Hübner, Jeremy Taylor et Denis Faller sont des cadres à plein temps du Lazard Group, ainsi que des Administrateurs de la Société et du Gestionnaire. Andreas Hübner, Jeremy Taylor et Denis Faller ne sont pas en droit de recevoir des jetons de présence en qualité d'Administrateurs. Les jetons de présence des Administrateurs payés au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 ont atteint 74 821 USD (31 mars 2023 : 117 914 USD), dont 0 USD (31 mars 2023 : 1 006 USD) restaient payables à la clôture de l'exercice.

Parties liées qui sont des Actionnaires

Au 31 mars 2024, les entités apparentées suivantes détenaient des investissements dans la Société :

2024

Nom de l'investisseur	Nom du Compartiment	Devise	Valeur	% de la VL de chaque Compartiment
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1 431 175	0,14
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	32 146	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1 119 110	0,11
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	GBP	9 592	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	57 705	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1 377 315	0,13
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3 858 091	1,65
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	48 714	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	4 691 229	2,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	89 400	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	32 394	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	53 970	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	2 392 061	1,02
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	19 384 971	8,31
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	38 413 246	16,46
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	997 246	1,35
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	25 661	0,03
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	332 865	0,45
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	GBP	20 698	0,03
Lazard Group LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1 174 011	1,59
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	75 647	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	23 116	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	50 498	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	5 811 304	0,50
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	1 462 428	0,13
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3 315 507	0,29
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	CHF	47 624	0,00

Notes aux États financiers (suite)

12. Transactions avec des parties liées (suite)

Parties liées qui sont des Actionnaires (suite)

2024 (suite)

Nom de l'investisseur	Nom du Compartiment	Devise	Valeur	% de la VL de chaque Compartiment
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	EUR	55 739	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	54 741	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	2 440 935	0,21
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Small Cap Fund	USD	29 946	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Small Cap Fund	USD	43 806	0,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	231 255	8,53
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	157 729	5,82
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	2 027 103	74,77
Lazard Group LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	80 387	2,97
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	CHF	110 060	1,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	EUR	110 097	1,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	GBP	330 722	3,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Climate Action Fund	USD	10 469 172	95,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	2 212 374	17,82
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	25 366	0,20
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	400 412	3,23
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	57 171	0,46
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	2 246 763	18,10
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	97 361	0,06
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	7 291 977	4,16
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	22 452 641	12,78
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	116 955 758	0,36
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	185 098 062	0,57
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EUR	7 177 232	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	5 310 159	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	25 531 388	0,08
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	181 621 363	0,56
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	40 062	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	55 333	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	34 664	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	42 079	0,02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	1 001 348	0,14
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	6 797	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	463 364	0,07
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	USD	580 293	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	176 122	0,24
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	62 534	0,08
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	8 254 379	51,18
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	112 034	0,69
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1 057 617	6,56
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	40 544	0,25
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	3 445 705	21,36

Au 31 mars 2023, les entités apparentées suivantes détenaient des investissements dans la Société :

2023

Nom de l'investisseur	Nom du Compartiment	Devise	Valeur	% de la VL de chaque Compartiment
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1 961 689	0,14
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	34 584	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	1 165 340	0,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	91 104	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	USD	2 058 547	0,15
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	3 905 495	1,73
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	39 835	0,02

12. Transactions avec des parties liées (suite)

Parties liées qui sont des Actionnaires (suite)

2023 (suite)

Nom de l'investisseur	Nom du Compartiment	Devise	Valeur	% de la VL de chaque Compartiment
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	5 742 558	2,54
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	EUR	73 119	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	26 495	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	44 147	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	3 000 680	1,33
Lazard London Staff Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	34 170 053	15,14
Lazard London Directors Pension Scheme	Lazard Global Sustainable Equity Fund	GBP	18 077 955	8,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1 164 618	2,35
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	22 636	0,05
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	493 413	0,99
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	GBP	18 260	0,04
Lazard Group LLC	Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	1 429 922	2,88
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Thematic Fund	USD	3 361 781	29,07
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Thematic Fund	USD	1 945 977	16,83
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Thematic Fund	USD	922 236	7,98
Lazard Group LLC	Lazard Global Thematic Fund	USD	1 471 529	12,73
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	EUR	23 114	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Thematic Focus Fund	GBP	60 913	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	5 105 833	0,53
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	64 166	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3 150 981	0,33
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	GBP	53 949	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	25 643	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	3 539 203	0,37
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Small Cap Fund	USD	40 415	0,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	EUR	243 967	9,12
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	GBP	164 790	6,16
Lazard Asset Management LLC	Lazard Digital Health Fund	USD	2 117 975	79,19
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Equity Fund	USD	2 275 433	18,81
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard European Equity Fund	USD	25 992	0,21
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Equity Fund	USD	670 298	5,54
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Equity Fund	USD	48 260	0,40
Lazard Group LLC	Lazard European Equity Fund	USD	2 296 879	18,99
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	GBP	25 947	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	88 537	0,02
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	6 628 380	1,59
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	EUR	1 311 977	0,31
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	12 276 877	2,94
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	6 504 316	1,56
Lazard Freres Banque SA	Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	4 332 421	1,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	108 430 470	1,46
Lazard Asset Management Limited	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	100 019 399	1,35
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	GBP	5 245 375	0,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	18 203 825	0,25
Lazard Group LLC	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	USD	126 878 871	1,71
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	EUR	34 689	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	29 499	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	852 143	0,15
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	6 197	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	515 024	0,09
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Equity Advantage	USD	386 877	0,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	53 769	0,08
Lazard & Co Services Limited	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	1 117 205	38,35
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	29 727	1,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	264 605	9,08

Notes aux États financiers (suite)

12. Transactions avec des parties liées (suite)

Parties liées qui sont des Actionnaires (suite)

2023 (suite)

Nom de l'investisseur	Nom du Compartiment	Devise	Valeur	% de la VL de chaque Compartiment
Lazard Asset Management LLC	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	42 798	1,47
Lazard Group LLC	Lazard Developing Markets Equity Fund	USD	625 958	21,49
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	9 860 215	51,33
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	66 634	0,35
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	1 225 085	6,38
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	221 200	1,15
Lazard Group LLC	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	4 362 635	22,71

Actionnaires importants

Le tableau suivant présente le nombre d'actionnaires détenant une participation significative d'au moins 20 % dans chaque Compartiment concerné, ainsi que le pourcentage de cette participation au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023.

	31 mars 2024		31 mars 2023	
	Nombre d'actionnaires importants	Total des participations en % du Compartiment	Nombre d'actionnaires importants	Total des participations en % du Compartiment
Lazard Global Sustainable Equity Fund	-	-	1	21,89 %
Lazard Global Managed Volatility Fund	1	93,01 %	1	89,98 %
Lazard Global Thematic Fund ***	-	-	1	46,20 %
Lazard Global Thematic Focus Fund	1	31,22 %	1	37,25 %
Lazard Global Equity Franchise Fund	1	23,99 %	1	26,07 %
Lazard Global Small Cap Fund	1	99,72 %	1	99,87 %
Lazard Climate Action Fund **	1	100,00 %	-	-
Lazard Digital Health Fund	1	75,51 %	1	82,80 %
Lazard Pan-European Small Cap Fund	1	98,57 %	1	87,45 %
Lazard US Equity Concentrated Fund	1	63,07 %	2	62,79 %
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	-	-	1	81,47 %
Lazard Emerging Markets Equity Fund	1	31,97 %	1	43,87 %
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	1	20,40 %	1	23,70 %
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	1	99,71 %	1	99,77 %
Lazard Developing Markets Equity Fund *	-	-	1	89,03 %
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	2	60,86 %	3	76,83 %

* Compartiment entièrement racheté au 31 juillet 2023.

** Compartiment lancé le 13 décembre 2023, par conséquent, il n'existe pas de valeurs de comparaison pour ce Compartiment.

*** Compartiment entièrement racheté au 29 janvier 2024.

13. Distributions

Aucune distribution ne sera versée au titre d'une catégorie d'Actions qui est une catégorie de capitalisation. Les revenus et bénéfices, le cas échéant, attribuables à une catégorie d'Actions de capitalisation sont cumulés et réinvestis dans le Compartiment concerné pour le compte des Actionnaires de cette catégorie et sont reflétés dans la VL de la catégorie d'Actions de capitalisation concernée.

Les distributions ci-dessous ont été versées aux actionnaires de la catégorie AM Dist GBP du Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund sur une base mensuelle au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 :

Date de détachement	Date de paiement	Montant local	Distribution locale par Action
01/11/2023	08/11/2023	231	0,1199
01/12/2023	08/12/2023	2 106	0,5278
02/01/2024	09/01/2024	1 138	0,1885
01/02/2024	09/02/2024	2 643	0,0809
01/03/2024	08/03/2024	7 354	0,2131

Notes aux États financiers (suite)

13. Distributions (suite)

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, des distributions ont été effectuées au titre des catégories d'Actions suivantes :

Date de détachement	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard European Equity Fund	
du fonds : 2 octobre 2023	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 056	0,0145
A Dist couverte en EUR	777 351	0,0333	-	-	-	-	-	-	1 842	0,3838	-	-
A Dist GBP	4 936 620	0,0260	-	-	23	0,6671	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	54 623	0,1551	18	0,1196	563	0,8546	-	-	-	-	211	0,1278
A Dist couverte en USD	321 056	0,0475	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45 777	0,0335
B Dist couverte en USD	4 312	0,0565	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	141	0,0865
C Dist couverte en EUR	18 118	0,1936	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	677 101	0,1915	617	0,1711	-	-	167	0,2819	118 498	1,2777	6 401	0,0422
C Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	863	0,4219	-	-
C Dist couverte en USD	1 049 080	0,2000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	1 751	0,3357	-	-	576	0,5095	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	5 470	0,2919	-	-	547 652	0,6477	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	3 913	0,2664	-	-	658	0,6719	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	3 108	1,2504	-	-
EA Dist GBP	-	-	108 592	0,3460	-	-	-	-	295 742	1,2199	-	-
J Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	99	0,4301	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	194 651	0,4105	633 967	1,1533	-	-
J Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	58	0,3037	-	-

Date de détachement	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
du fonds : 2 octobre 2023 (suite)	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action
A Dist EUR	-	-	-	-	6 869	3,4605	2 137 553	1,7164	-	-
A Dist couverte en EUR	-	-	-	-	369	0,0247	-	-	-	-
A Dist USD	684	0,1290	120	0,7336	989 024	3,4363	-	-	195	1,5328
A Dist couverte en USD	-	-	179	1,0975	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	33 212	1,1652
BP Dist USD	-	-	39	0,2460	417	0,2408	-	-	473	0,9952
BP Dist couverte en USD	-	-	65	0,4072	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	65	1,8129	-	-
C Dist couverte en GBP	-	-	17 703	1,8614	-	-	-	-	-	-
C Dist USD	4 110	0,1640	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	263	0,9072	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	356	0,0350	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	566 241	0,0394	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	16 145	0,0310	-	-	-	-

Les distributions ci-dessus ont été versées aux actionnaires de cette catégorie du Fonds concerné le 10 octobre 2023.

Notes aux États financiers (suite)

13. Distributions (suite)

Date de détachement	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard European Equity Fund	
du fonds : 3 avril 2023	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 511	0,0054
A Dist couverte en EUR	582 393	0,0241	-	-	-	-	-	-	993	0,6849	-	-
A Dist GBP	5 424 218	0,0204	-	-	203	0,1838	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	35 999	0,1168	-	-	-	-	-	-	-	-	79	0,0484
A Dist couverte en USD	292 448	0,0381	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 450	0,0074
B Dist couverte en USD	14 718	0,1584	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	2 672	0,1122	-	-	-	-	-	-	-	-	16	0,0098
BP Dist couverte en USD	495	0,1318	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist couverte en EUR	6 356	0,1250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	417 127	0,1298	-	-	-	-	42	0,0628	61 701	0,9287	2 761	0,0182
C Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist couverte en USD	706 419	0,1355	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	30	0,0811	-	-	152	0,2045	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	817	0,0674	-	-	286 820	0,3423	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	892	0,0617	-	-	337	0,3585	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	2 356	0,9480	-	-
EA Dist GBP	-	-	10 321	0,0292	-	-	-	-	239 866	0,9208	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	28 956	0,1762	332 457	0,7391	-	-

Date de détachement	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund*		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
du fonds : 3 avril 2023 (suite)	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action
A Dist EUR	-	-	-	-	5 356	0,7632	321 699	0,7143	-	-	-	-
A Dist couverte en EUR	-	-	-	-	77	0,0052	-	-	-	-	-	-
A Dist couverte en GBP	-	-	122	0,7564	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	1 245	0,1197	96	0,5921	154 040	0,7754	-	-	-	-	175	1,3932
B Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29 385	1,0312
BP Dist USD	-	-	21	0,1335	56	0,0325	-	-	-	-	406	0,8566
BP Dist couverte en USD	-	-	23	0,1440	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	4	0,1024	1	0,0045	-	-
C Dist couverte en GBP	-	-	318	1,1630	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD	3 377	0,1206	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	113	0,7447	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	82	0,0082	-	-	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	74 536	0,0094	-	-	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	3 757	0,0075	-	-	-	-	-	-

* Entièrement racheté le 31 juillet 2023.

Les distributions ci-dessus ont été versées aux actionnaires de cette catégorie du Fonds concerné le 12 avril 2023.

Notes aux États financiers (suite)

13. Distributions (suite)

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023, des distributions ont été effectuées au titre des catégories d'Actions suivantes.

Date de détachement	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Franchise Fund		Lazard European Equity Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund	
du fonds : 3 octobre 2022	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 580	0,0128	-	-
A Dist couverte en EUR	1 072 695	0,0437	-	-	-	-	-	-	2 186	1,2142	-	-	-	-
A Dist GBP	10 248 636	0,0372	-	-	29 732	0,5870	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	62 127	0,1948	6	0,0392	15 219	0,6666	-	-	-	-	167	0,1038	10	0,0005
A Dist couverte en USD	491 679	0,0610	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41 081	0,0291	-	-
B Dist couverte en USD	25 489	0,2547	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	4 368	0,1880	-	-	-	-	-	-	-	-	110	0,0689	-	-
BP Dist couverte en USD	1 668	0,2119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist couverte en EUR	11 508	0,2263	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	693 995	0,2365	54	0,1001	-	-	3	0,0147	73 460	1,5996	5 664	0,0373	-	-
C Dist couverte en USD	813 542	0,2171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	6	0,0164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	1 803	0,2453	-	-	481 677	0,5420	-	-	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	2 991	0,2080	-	-	443	0,5214	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4 466	1,6515	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	91 491	0,2776	-	-	-	-	418 716	1,5836	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	39 344	0,3252	413 250	1,2714	-	-	-	-

Date de détachement	Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund		Lazard Sustainable Fixed Income Fund	
du fonds : 3 octobre 2022 (suite)	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action
A Dist EUR	-	-	583 289	4,3358	7 378	0,0164	61	0,0607	-	-
A Dist couverte en EUR	-	-	425	0,0303	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	99	0,6178	731 305	3,9437	-	-	68	0,0438	150	1,2161
A Dist couverte en USD	137	0,8603	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	24 241	0,8509
BP Dist USD	33	0,2101	460	0,2826	-	-	15	0,0094	307	0,6497
BP Dist couverte en USD	53	0,3362	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	16	0,0614	-	-
C Dist couverte en GBP	312	1,1850	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	124	0,8259	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	12	0,0012	-	-	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	63 245	0,0489	-	-	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	8 623	0,0355	-	-	-	-	-	-

Les distributions ci-dessus ont été versées aux Actionnaires de ces catégories pour chaque Compartiment concerné les 7 et 10 octobre 2022.

Notes aux États financiers (suite)

13. Distributions (suite)

Date de détachement	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund		Lazard Digital Health Fund		Lazard European Equity Fund	
	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action
du fonds : 1 ^{er} avril 2022														
A Dist EUR	-	-	-	-	1 744	0,7427	-	-	-	-	-	-	1 102	0,0039
A Dist couverte en EUR	541 599	0,0242	-	-	-	-	-	-	1 210	0,6724	-	-	-	-
A Dist GBP	6 389 488	0,0203	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	39 344	0,1233	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56	0,0352
A Dist couverte en USD	299 210	0,0352	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 143	0,0022
B Dist couverte en USD	15 371	0,1476	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	6 155	0,1199	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist couverte en USD	2 240	0,1231	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist couverte en EUR	2 537	0,1252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	282 226	0,1291	-	-	-	-	-	-	28 012	0,8171	-	-	2 096	0,0138
C Dist couverte en USD	353 745	0,1254	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	82 526	0,0951	-	-	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	37	0,0021	-	-	48	0,1065	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	2 348	0,8684	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	1	0,0005	-	-	-	-	282 299	0,8081	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	44	0,0389	98 254	0,3800	69	0,0912	-	-

Date de détachement	Lazard US Equity Concentrated Fund		Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	
	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action	Montant local	Distribution locale par Action
du fonds : 1 ^{er} avril 2022 (suite)								
A Dist EUR	-	-	-	-	87 788	0,6458	-	-
A Dist couverte en EUR	-	-	-	-	66	0,0048	-	-
A Dist USD	1 032	0,0554	123	0,7781	394 184	0,6627	112	0,9094
A Dist couverte en USD	-	-	144	0,9141	-	-	-	-
B Dist USD	-	-	-	-	-	-	15 393	0,5404
BP Dist USD	-	-	46	0,2996	26	0,0162	124	0,2639
BP Dist couverte en USD	-	-	60	0,3867	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist couverte en GBP	-	-	379	1,3313	-	-	-	-
C Dist USD	1 768	0,0573	-	-	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	11 375	0,0079	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	5 006	0,0066	-	-

Les distributions ci-dessus ont été versées aux Actionnaires de ces catégories pour chaque Compartiment concerné le 7 avril 2022.

14. Événements importants survenus en cours d'exercice

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, les catégories d'Actions de participation rachetables ci-dessous ont été lancées :

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Date de lancement
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	AM Dist GBP	2 octobre 2023
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	C Dist USD	12 décembre 2023
Lazard Global Thematic Focus Fund	BP Cap couverte en EUR	17 août 2023
Lazard Global Thematic Focus Fund	AP Cap couverte en EUR	27 septembre 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	C Cap CHF	9 juin 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	C Cap couverte en CHF	9 juin 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	C Dist USD	9 juin 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Dist EUR	9 juin 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Cap USD	22 juin 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Cap EUR	27 juin 2023
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Dist USD	27 juin 2023
Lazard Global Small Cap Fund	M Cap USD	21 mars 2024
Lazard Climate Action Fund	A Cap CHF	13 décembre 2023
Lazard Climate Action Fund	A Cap EUR	13 décembre 2023
Lazard Climate Action Fund	A Cap GBP	13 décembre 2023
Lazard Climate Action Fund	A Cap USD	13 décembre 2023
Lazard Climate Action Fund	C Cap GBP	13 décembre 2023
Lazard Climate Action Fund	EA Cap GBP	13 décembre 2023
Lazard Climate Action Fund	EA Cap USD	13 décembre 2023
Lazard Climate Action Fund	M Cap USD	13 décembre 2023
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	EA Cap JPY	25 mai 2023
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	A Cap GBP	26 septembre 2023
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	A Cap EUR	11 décembre 2023
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	A Cap couverte en EUR	11 décembre 2023
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	C Cap couverte en EUR	11 décembre 2023
Lazard Emerging Markets Equity Fund	M Cap USD	21 mars 2024
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	M Cap USD	21 mars 2024

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, les catégories d'Actions de participation rachetables suivantes ont été relancées :

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Date du nouveau lancement
Lazard Global Thematic Focus Fund	M Cap USD	21 mars 2024
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	C Cap USD	12 juin 2023

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, les catégories d'Actions de participation rachetables ci-dessous ont été entièrement rachetées :

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Date d'expiration
Lazard Global Thematic Fund	A Cap USD	29 janvier 2024
Lazard Global Thematic Fund	A Dist GBP	29 janvier 2024
Lazard Global Thematic Fund	A Dist USD	29 janvier 2024
Lazard Global Thematic Fund	M Cap USD	29 janvier 2024
Lazard Global Equity Franchise Fund	EA Dist EUR	2 novembre 2023
Lazard Pan-European Small Cap Fund	A Cap EUR	26 février 2024
Lazard Developing Markets Equity Fund	A Cap USD	31 juillet 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	A Dist EUR	31 juillet 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	A Dist USD	31 juillet 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	BP Cap USD	31 juillet 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	BP Dist USD	31 juillet 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	C Dist GBP	31 juillet 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	C Dist USD	31 juillet 2023
Lazard Developing Markets Equity Fund	M Cap USD	31 juillet 2023

Notes aux États financiers (suite)

14. Événements importants survenus en cours d'exercice (suite)

Le Compartiment Lazard Developing Markets Equity Fund a été entièrement racheté le 31 juillet 2023.

Depuis le 1^{er} octobre 2023, l'Agent payeur en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, en lieu et place de NBP Neue Privat Bank AG.

Le Compartiment Lazard Climate Action Fund a été lancé le 13 décembre 2023.

Le Compartiment Lazard Global Thematic Fund a été entièrement racheté le 29 janvier 2024.

À compter du 22 mars 2024, le Prospectus et les Suppléments de la Société ont été modifiés afin d'introduire la possibilité de recourir à des opérations de mise en pension pour le compte des Compartiments.

Événements géopolitiques et de marché

Les portefeuilles des Compartiments peuvent subir des pertes en raison de baisses sur un ou plusieurs des marchés dans lesquels des investissements ont été réalisés. Ces baisses peuvent notamment résulter d'événements de nature politique, réglementaire, économique, sociale ou relatifs aux marchés ayant affecté le ou les marchés concernés. Lorsque de tels événements touchent des secteurs, segments de marché, pays ou régions géographiques spécifiques, les investissements d'un Compartiment dans ces secteurs, segments de marché, pays et/ou régions géographiques peuvent être particulièrement pénalisés, en particulier si ces investissements représentent une part importante du portefeuille d'investissement. En outre, des turbulences sur les marchés financiers et une moindre liquidité sur les marchés des actions, du crédit et/ou des titres à revenu fixe peuvent avoir des incidences négatives pour de nombreux émetteurs, et, par conséquent, pour un Compartiment. Les économies et marchés financiers mondiaux étant toujours plus interconnectés, les conditions et événements propres à un pays, à une région ou à un marché financier peuvent avoir un impact négatif sur les émetteurs du monde entier. De ce fait, des événements locaux, régionaux ou mondiaux tels que des guerres ou des conflits armés, des actes de terrorisme, la propagation de maladies infectieuses ou d'autres problèmes de santé publique, des troubles sociaux, des perturbations des chaînes d'approvisionnement, des manipulations de marchés, des situations de défaut ou d'impasse budgétaire de certains États, l'application de sanctions ou de mesures similaires, des récessions ou d'autres événements, pourraient avoir un impact négatif important sur les conditions économiques et de marché à l'échelle mondiale. De même, les conditions générales de marché, y compris les variations des taux d'intérêt, des taux de change et l'évolution des politiques monétaires, peuvent avoir une incidence sur la valeur des titres d'un Compartiment. Il est impossible de déterminer combien de temps les effets de ces impacts, ou les impacts futurs d'autres événements importants décrits ci-dessus, peuvent durer, mais une période prolongée de ralentissement économique mondial peut avoir un impact sur un Compartiment et ses investissements.

Aucun autre événement important affectant la Société n'est survenu en cours d'exercice.

15. Événements importants postérieurs à la clôture

Des distributions ont été déclarées pour les catégories d'actions ci-dessous au titre de l'exercice allant du 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024. Ces distributions ont été versées aux Actionnaires de ces catégories des Compartiments concernés les 9 et 12 avril 2024. Leur présentation détaillée est la suivante :

Compartiment	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund			
Date de détachement : 2 avril 2024	Montant de base GBP	Montant local	Distribution de base par Action	Distribution locale par Action	Montant de base USD	Montant local	Distribution de base par Action	Distribution locale par Action	Montant de base USD	Montant local	Distribution de base par Action	Distribution locale par Action
A Dist couverte en EUR	200 557	234 633	0,0241	0,0282	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	3 890 140	3 890 140	0,0239	0,0239	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	37 574	47 424	0,1100	0,1388	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist couverte en USD	240 916	304 073	0,0348	0,0439	-	-	-	-	-	-	-	-
AM Dist GBP	16 223	16 223	0,2833	0,2833	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist couverte en USD	4 940	6 235	0,1452	0,1833	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	387	488	0,0300	0,0379	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist couverte en USD	116	147	0,0469	0,0592	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist couverte en EUR	12 859	15 044	0,1246	0,1458	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	570 777	570 777	0,1514	0,1514	-	-	-	-	72	57	0,1131	0,0896

Notes aux États financiers (suite)

15. Événements importants postérieurs à la clôture (suite)

Compartiment	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund				Lazard Global Sustainable Equity Fund				Lazard Global Thematic Focus Fund			
Date de détachement : 2 avril 2024 (suite)	Montant de base GBP	Montant local	Distribution de base par Action	Distribution locale par Action	Montant de base USD	Montant local	Distribution de base par Action	Distribution locale par Action	Montant de base USD	Montant local	Distribution de base par Action	Distribution locale par Action
C Dist USD	10 507	13 262	0,0534	0,0674	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist couverte en USD	684 194	863 556	0,1238	0,1563	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist EUR	-	-	-	-	844	782	0,1502	0,1392	220	204	0,3653	0,3386
E Dist GBP	-	-	-	-	17 656	13 989	0,1520	0,1204	445 980	353 349	0,5359	0,4246
E Dist USD	-	-	-	-	1 667	1 667	0,1136	0,1136	538	538	0,4553	0,4553
EA Dist GBP	-	-	-	-	30 216	23 940	0,1059	0,0839	-	-	-	-
J Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	167 610	132 797	0,2839	0,2249

Compartiment	Lazard Global Equity Franchise Fund				Lazard European Equity Fund				Lazard US Equity Concentrated Fund			
Date de détachement : 2 avril 2024 (suite)	Montant de base USD	Montant local	Distribution de base par Action	Distribution locale par Action	Montant de base EUR	Montant local	Distribution de base par Action	Distribution locale par Action	Montant de base USD	Montant local	Distribution de base par Action	Distribution locale par Action
A Dist EUR	-	-	-	-	643	643	0,0023	0,0023	-	-	-	-
A Dist couverte en EUR	1 483	1 374	1,0226	0,9479	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	31	34	0,0186	0,0201	1 999	1 999	0,4755	0,4755
C Dist GBP	169 536	134 323	1,5224	1,2062	1 797	1 536	0,0118	0,0101	-	-	-	-
C Dist USD	74 268	74 268	0,8102	0,8102	-	-	-	-	10 356	10 356	0,5317	0,5317
EA Dist GBP	359 228	284 616	1,5136	1,1992	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist EUR	1 226	1 136	0,8754	0,8114	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	1 651 127	1 308 186	1,2131	0,9611	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	158	158	0,8189	0,8189	-	-	-	-	-	-	-	-

Compartiment	Lazard Japanese Strategic Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Fund				Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund			
Date de détachement : 2 avril 2024 (suite)	Montant de base JPY	Montant local	Distribution de base par Action	Distribution locale par Action	Montant de base USD	Montant local	Distribution de base par Action	Distribution locale par Action	Montant de base USD	Montant local	Distribution de base par Action	Distribution locale par Action
A Dist EUR	-	-	-	-	801	743	0,7101	0,6582	879 324	815 057	0,7558	0,7006
A Dist couverte en EUR	-	-	-	-	75	70	0,0049	0,0045	-	-	-	-
A Dist USD	13 299	88	80,5229	0,5319	146 553	146 553	0,6528	0,6528	-	-	-	-
A Dist couverte en USD	21 339	141	129,5809	0,8560	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist USD	-	-	-	-	34	34	0,0187	0,0187	-	-	-	-
BP Dist couverte en USD	389	3	2,4104	0,0159	-	-	-	-	-	-	-	-
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1,3113	1,0451
C Dist couverte en GBP	5 545 976	29 027	313,2498	1,6395	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	84 620	443	148,247	0,7759	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist EUR	-	-	-	-	83	77	0,0079	0,0073	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	159 895	126 685	0,0103	0,0082	-	-	-	-
S Dist USD	-	-	-	-	8 251	8 251	0,0064	0,0064	-	-	-	-

15. Événements importants postérieurs à la clôture (suite)

Compartiment	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund			
Date de détachement : 2 avril 2024 (suite)	Montant de base USD	Montant local	Distribution de base par Action	Distribution locale par Action
A Dist USD	219	219	1,6895	1,6895
B Dist USD	37 128	37 128	1,3022	1,3022
BP Dist USD	548	548	1,1461	1,1461

Aucune distribution ne sera versée au titre d’une catégorie d’Actions qui est une catégorie de capitalisation. Les revenus et bénéfices, le cas échéant, attribuables à une catégorie d’Actions de capitalisation sont cumulés et réinvestis dans le Compartiment concerné pour le compte des Actionnaires de cette catégorie et sont reflétés dans la VL de la catégorie d’Actions de capitalisation concernée.

Le Compartiment Lazard US Small Cap Equity Fund a été lancé le 25 avril 2024.

Le Compartiment Lazard Pan European Small Cap Fund a été entièrement racheté le 13 juin 2024.

Un avis a été émis pour informer les investisseurs du Compartiment de la clôture du Lazard Global Managed Volatility Fund. Les derniers rachats du Compartiment auront lieu au plus tard le 17 juillet 2024.

La Société n’a été touchée par aucun autre événement important depuis la clôture de l’exercice

16. Rapprochement entre la VL selon les États financiers et la VL publiée

Au 31 mars 2024, la VL du Compartiment Lazard Japanese Strategic Equity Fund conformément aux États financiers incluait la souscription de 924 436 230 JPY, qui a été publiée pour le Compartiment après la finalisation de la dernière VL publiée. Au 31 mars 2023, aucun ajustement de souscription/rachat n’a été publié pour les Compartiments après la finalisation de la dernière VL publiée.

Étant donné que les dernières VL ont été publiées pour le Compartiment le 28 mars 2024, certaines positions ont été réévaluées en utilisant les prix disponibles à la date de clôture de l’exercice. Cet ajustement des prix de 230 907 650 JPY a été pris en compte dans les États financiers du Compartiment Lazard Japanese Strategic Equity Fund au 31 mars 2024.

Au 31 mars 2024, la VL du Compartiment Lazard Emerging Markets Equity Fund selon les états financiers incluait l’amortissement du dividende russe de 349 831 USD qui a été comptabilisé pour le Compartiment après la finalisation de la dernière VL publiée.

Au 31 mars 2023, la VL du Compartiment Lazard European Equity Fund conformément aux États financiers incluait le remboursement d’impôt de 11 253 USD qui a été comptabilisé pour le Compartiment après la finalisation de la dernière VL publiée.

Les tableaux ci-dessous permettent de rapprocher les variations de la VL selon les états financiers et la VL publiée en tenant compte des ajustements précités. La VL selon les états financiers de tous les autres Compartiments au 31 mars 2024 et au 31 mars 2023 est conforme à la VL calculée conformément au Prospectus (VL publiée).

Lazard Japanese Strategic Equity Fund au 31 mars 2024		Total
		JPY
VL selon les états financiers		32 610 351 491
Souscriptions non reflétées dans la VL publiée		924 436 230
Ajustement des prix		230 907 650
VL publiée (conformément au Prospectus)		31 455 007 611
Lazard Emerging Markets Equity Fund au 31 mars 2024		Total
		USD
VL selon les états financiers		200 857 763
Dividende russe amorti		349 831
VL publiée (conformément au Prospectus)		201 207 594

Notes aux États financiers (suite)

16. Rapprochement entre la VL selon les États financiers et la VL publiée (suite)

Lazard European Equity Fund au 31 mars 2023	Total
	USD
VL selon les états financiers	12 095 513
Remboursement d'impôt amorti	11 253
VL publiée (conformément au Prospectus)	12 106 766

Les informations relatives à la VL du Lazard Japanese Strategic Equity Fund au 31 mars 2024 sont détaillées ci-dessous et présentent les données sur la VL des États financiers au niveau des catégories d'actions après la prise en compte de l'ajustement lié à la comptabilisation d'une souscription au Compartiment une fois la finalisation de la dernière VL publiée.

Compartiment	VL au 31 mars 2024	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2024	VL par Action au 31 mars 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund			
- A Cap EUR	5 512 635 €	47 345	116,44 €
- A Cap JPY	8 395 471 715 ¥	27 062 079	310,23 ¥
- C Dist couverte en GBP	5 825 027 £	17 704	329,01 £
- EA Cap GBP	55 246 497 £	407 389	135,61 £

Les informations relatives à la VL du Lazard European Equity Fund au 31 mars 2023 sont détaillées ci-dessous et présentent les données sur la VL des États financiers au niveau des catégories d'actions après la prise en compte de l'ajustement lié à la comptabilisation d'un remboursement d'impôt au Compartiment une fois la finalisation de la dernière VL publiée.

Compartiment	VL au 31 mars 2023	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2023	VL par Action au 31 mars 2023
Lazard European Equity Fund			
- A Cap EUR	439 128 €	120 400	3,65 €
- A Cap USD	184 244 \$	104 926	1,76 \$
- A Dist EUR	337 608 €	279 722	1,21 €
- A Dist USD	17 686 \$	1 635	10,82 \$
- B Dist EUR	4 966 678 €	1 412 151	3,52 €
- BP Cap USD	17 299 \$	1 554	11,13 \$
- BP Dist USD	17 304 \$	1 620	10,68 \$
- C Cap GBP	65 245 £	17 675	3,69 £
- C Dist GBP	488 681 £	151 691	3,22 £
- M Cap USD	5 968 996 \$	4 564	1 307,94 \$

Les informations relatives à la VL du Lazard Japanese Strategic Equity Fund au 31 mars 2024 sont détaillées ci-dessous et présentent les données sur la VL des États financiers au niveau des catégories d'actions après la prise en compte de l'ajustement des prix du Compartiment une fois la finalisation de la dernière VL publiée.

Compartiment	VL au 31 mars 2024	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2024	VL par Action au 31 mars 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund			
- A Cap EUR	5 236 979 €	44 650	117,29 €
- A Cap couverte en EUR	13 972 €	113	123,34 €
- A Cap GBP	8 818 333 £	77 407	113,92 £
- A Cap JPY	7 919 297 622 ¥	25 341 146	312,51 ¥
- A Cap USD	12 797 204 \$	84 938	150,67 \$
- A Dist USD	23 198 \$	165	140,46 \$
- A Dist couverte en USD	36 554 \$	165	221,97 \$
- BP Cap USD	237 955 \$	1 665	142,88 \$
- BP Cap couverte en USD	36 153 \$	160	225,39 \$
- BP Dist USD	22 592 \$	162	139,70 \$

Notes aux États financiers (suite)

16. Rapprochement entre la VL selon les États financiers et la VL publiée (suite)

Compartiment	VL au 31 mars 2024	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2024	VL par Action au 31 mars 2024
Lazard Japanese Strategic Equity Fund (suite)			
- BP Dist couverte en USD	35 581 \$	161	220,48 \$
- C Cap couverte en EUR	2 676 360 €	21 703	123,32 €
- C Dist couverte en GBP	5 812 014 £	17 536	331,43 £
- EA Cap GBP	53 918 954 £	394 702	136,61 £
- EA Cap JPY	6 861 772 699 ¥	501 415	13 684,82 ¥
- EA Dist GBP	76 203 £	571	133,50 £
- M Cap USD	3 314 309 \$	1 797	1 844,04 \$

Les informations relatives à la VL du Lazard Emerging Markets Equity Fund au 31 mars 2024 sont détaillées ci-dessous et présentent les données sur la VL des États financiers au niveau des catégories d'actions après la prise en compte de l'amortissement du dividende russe au niveau du Compartiment une fois la finalisation de la dernière VL publiée.

Compartiment	VL au 31 mars 2024	Nombre d'Actions de participation rachetables en circulation au 31 mars 2024	VL par Action au 31 mars 2024
Lazard Emerging Markets Equity Fund			
- A Cap EUR	17 043 780 €	13 748 643	1,24 €
- A Cap GBP	3 233 654 £	21 926	147,48 £
- A Cap USD	12 343 232 \$	10 292 474	1,20 \$
- A Dist EUR	132 488 €	1 128	117,42 €
- A Dist couverte en EUR	12 516 €	15 525	0,81 €
- A Dist USD	26 412 863 \$	224 499	117,65 \$
- B Cap USD	68 164 \$	64 173	1,07 \$
- BP Cap USD	274 489 \$	24 194	11,35 \$
- BP Dist USD	16 715 \$	1 796	9,31 \$
- C Cap EUR	1 885 044 €	1 551 166	1,22 €
- M Cap USD	97 412 \$	98	990,10 \$
- S Cap EUR	2 638 333 €	2 122 476	1,24 €
- S Cap couverte en EUR	12 494 €	10 112	1,24 €
- S Cap GBP	2 374 755 £	1 478 938	1,61 £
- S Cap USD	73 010 391 \$	55 026 289	1,33 \$
- S Dist EUR	12 030 €	10 553	1,14 €
- S Dist GBP	19 763 358 £	15 460 689	1,28 £
- S Dist USD	1 332 309 \$	1 289 250	1,03 \$
- SA Cap EUR	29 502 339 €	23 766 416	1,24 €

17. Approbation des États financiers

Les États financiers ont été approuvés par les administrateurs le 27 juin 2024.

Portefeuilles d'investissements

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur GBP	% de la VL	Nombre d'Actions	Juste valeur GBP	% de la VL
Valeurs mobilières - 95,66 % (2023 : 94,80 %)			Valeurs mobilières - 95,66 % (2023 : 94,80 %) (suite)		
Actions ordinaires - 95,66 % (2023 : 94,80 %)					
Australie - 5,56 % (2023 : 5,69 %)			Total Valeurs mobilières - (Coût 989 822 116 GBP)		
13 539 504 Atlas Arteria Ltd	37 259 198	3,57	999 394 267	95,66	
3 023 298 Transurban Group	20 791 639	1,99	Total Valeur des investissements, hors Instruments financiers dérivés - (Coût 989 822 116 GBP)		
58 050 837	5,56		999 394 267	95,66	
Bermudes - 1,74 % (2023 : 1,62 %)					
3 926 200 CK Infrastructure Holdings Ltd	18 202 759	1,74			
Canada - 2,25 % (2023 : 1,88 %)					
4 702 473 Algonquin Power & Utilities Corp	23 544 753	2,25			
France - 6,96 % (2023 : 9,18 %)					
3 027 173 Eutelsat Communications SACA	10 464 019	1,00			
612 994 Vinci SA	62 226 668	5,96			
72 690 687	6,96				
Hong Kong - 3,04 % (2023 : 2,83 %)					
6 852 000 Power Assets Holdings Ltd	31 767 435	3,04			
Italie - 13,72 % (2023 : 15,03 %)					
10 576 469 Hera SpA	29 526 163	2,83			
7 156 855 Italgas SpA	33 034 376	3,16			
12 976 745 Snam SpA	48 539 269	4,65			
4 919 137 Terna - Rete Elettrica Nazionale	32 208 301	3,08			
143 308 109	13,72				
Luxembourg - 2,35 % (2023 : 1,80 %)					
4 640 481 SES SA	24 513 290	2,35			
Pays-Bas - 8,26 % (2023 : néant)					
2 753 504 Ferrovial SE	86 330 682	8,26			
Portugal - 1,43 % (2023 : 1,48 %)					
7 954 410 REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	14 958 250	1,43			
Espagne - Néant (2023 : 9,86 %)					
Suisse - 2,27 % (2023 : 2,48 %)					
131 697 Flughafen Zurich AG	23 672 074	2,27			
Royaume-Uni - 20,84 % (2023 : 19,15 %)					
858 231 Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	12 565 948	1,20			
8 155 970 National Grid Plc	86 942 641	8,32			
3 395 530 Pennon Group Plc	21 986 057	2,10			
1 923 812 Severn Trent Plc	47 518 156	4,55			
4 737 015 United Utilities Group Plc	48 743 884	4,67			
217 756 686	20,84				
États-Unis - 27,24 % (2023 : 23,80 %)					
713 568 American Electric Power Co Inc	48 677 428	4,66			
1 584 310 CSX Corp	46 532 015	4,45			
2 078 326 Exelon Corp	61 864 852	5,92			
298 909 Norfolk Southern Corp	60 359 665	5,78			
595 160 Pinnacle West Capital Corp	35 238 533	3,37			
1 463 700 PPL Corp	31 926 212	3,06			
284 598 705	27,24				
Total actions ordinaires - (Coût 989 822 116 GBP)					
999 394 267	95,66				
Échéance	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value/ (moins-value) latente GBP	% de la VL	
Instruments financiers dérivés - 0,32 % (2023 : (0,96) %)					
Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - 0,32 % (2023 : (0,96) %)					
15/04/2024	12 216 375 CHF	10 871 089 GBP	(125 162)	(0,01)	
15/04/2024	4 010 710 CHF	3 569 044 GBP	(41 092)	(0,00)	
15/04/2024	165 210 CHF	147 429 GBP	(2 104)	(0,00)	
15/04/2024	54 162 CHF	48 332 GBP	(690)	(0,00)	
15/04/2024	154 600 EUR	132 726 GBP	(524)	(0,00)	
15/04/2024	58 023 EUR	49 795 GBP	(179)	(0,00)	
15/04/2024	26 556 EUR	22 805 GBP	(96)	(0,00)	
15/04/2024	40 000 EUR	34 257 GBP	(52)	(0,00)	
15/04/2024	4 000 EUR	3 419 GBP	1	0,00	
15/04/2024	4 640 EUR	3 967 GBP	1	0,00	
15/04/2024	25 007 EUR	21 371 GBP	13	0,00	
15/04/2024	16 748 EUR	14 306 GBP	16	0,00	
15/04/2024	24 934 EUR	21 293 GBP	29	0,00	
15/04/2024	103 409 EUR	88 330 GBP	97	0,00	
15/04/2024	436 344 EUR	372 947 GBP	181	0,00	
15/04/2024	262 402 EUR	224 139 GBP	246	0,00	
15/04/2024	291 839 EUR	249 284 GBP	274	0,00	
15/04/2024	777 524 EUR	664 147 GBP	730	0,00	
15/04/2024	1 213 849 EUR	1 034 005 GBP	3 983	0,00	
15/04/2024	7 521 332 EUR	6 406 971 GBP	24 680	0,00	
15/04/2024	19 014 478 EUR	16 197 293 GBP	62 393	0,01	
15/04/2024	21 151 800 EUR	18 017 949 GBP	69 406	0,01	
15/04/2024	56 325 953 EUR	47 980 700 GBP	184 825	0,02	
15/04/2024	39 142 GBP	44 018 CHF	422	0,00	
15/04/2024	90 755 GBP	101 992 CHF	1 039	0,00	
15/04/2024	117 010 GBP	131 587 CHF	1 262	0,00	
15/04/2024	312 592 GBP	351 296 CHF	3 580	0,00	
15/04/2024	228 686 GBP	268 479 EUR	(896)	(0,00)	
15/04/2024	87 917 GBP	103 215 EUR	(344)	(0,00)	
15/04/2024	79 087 GBP	92 848 EUR	(310)	(0,00)	
15/04/2024	125 961 GBP	147 505 EUR	(174)	(0,00)	
15/04/2024	38 162 GBP	44 793 EUR	(142)	(0,00)	
15/04/2024	31 483 GBP	36 961 EUR	(123)	(0,00)	
15/04/2024	19 604 GBP	23 011 EUR	(73)	(0,00)	
15/04/2024	212 849 GBP	248 973 EUR	(53)	(0,00)	
15/04/2024	5 052 GBP	5 932 EUR	(20)	(0,00)	
15/04/2024	77 955 GBP	91 185 EUR	(19)	(0,00)	
15/04/2024	54 287 GBP	63 502 EUR	(15)	(0,00)	
15/04/2024	33 678 GBP	39 395 EUR	(10)	(0,00)	
15/04/2024	9 725 GBP	11 380 EUR	(6)	(0,00)	
15/04/2024	3 773 GBP	4 413 EUR	(1)	(0,00)	
15/04/2024	11 441 GBP	13 371 EUR	7	0,00	
15/04/2024	1 880 GBP	2 189 EUR	8	0,00	
15/04/2024	23 320 GBP	27 257 EUR	12	0,00	

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Échéance	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value/ (moins-value) latente GBP	% de la VL	Échéance	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value/ (moins-value) latente GBP	% de la VL
Instruments financiers dérivés - 0,32 % (2023 : (0,96) %) (suite)					Instruments financiers dérivés - 0,32 % (2023 : (0,96) %) (suite)				
Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - 0,32 % (2023 : (0,96) %) (suite)					Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - 0,32 % (2023 : (0,96) %) (suite)				
15/04/2024	7 875 GBP	9 187 EUR	19	0,00	15/04/2024	316 799 USD	250 666 GBP	317	0,00
15/04/2024	13 152 GBP	15 344 EUR	31	0,00	15/04/2024	31 671 USD	24 582 GBP	509	0,00
15/04/2024	71 991 GBP	84 137 EUR	44	0,00	15/04/2024	149 049 USD	116 453 GBP	1 631	0,00
15/04/2024	12 023 GBP	14 000 EUR	51	0,00	15/04/2024	346 291 USD	270 559 GBP	3 789	0,00
15/04/2024	34 790 GBP	40 623 EUR	53	0,00	15/04/2024	600 000 USD	470 308 GBP	5 040	0,00
15/04/2024	30 037 GBP	35 000 EUR	108	0,00	15/04/2024	467 754 USD	365 093 GBP	5 484	0,00
15/04/2024	179 050 GBP	209 258 EUR	108	0,00	15/04/2024	514 734 USD	399 524 GBP	8 273	0,00
15/04/2024	199 429 GBP	233 076 EUR	121	0,00	15/04/2024	1 006 997 USD	787 703 GBP	10 087	0,00
15/04/2024	529 150 GBP	618 426 EUR	320	0,00	15/04/2024	954 078 USD	745 427 GBP	10 439	0,00
15/04/2024	103 449 GBP	120 547 EUR	366	0,00	15/04/2024	851 934 USD	661 249 GBP	13 693	0,00
15/04/2024	1 509 890 GBP	1 761 536 EUR	3 563	0,00	15/04/2024	3 967 422 USD	3 099 771 GBP	43 408	0,00
15/04/2024	83 622 GBP	16 000 000 JPY	(259)	(0,00)	15/04/2024	11 060 726 USD	8 585 054 GBP	177 775	0,02
15/04/2024	293 760 GBP	55 596 736 JPY	2 293	0,00	15/04/2024	25 605 245 USD	19 874 139 GBP	411 544	0,04
15/04/2024	275 553 GBP	51 930 172 JPY	3 308	0,00	15/04/2024	70 530 722 USD	54 744 151 GBP	1 133 614	0,10
15/04/2024	4 996 423 GBP	6 437 537 USD	(103 697)	(0,01)	15/04/2024	293 351 518 USD	227 691 981 GBP	4 714 930	0,45
15/04/2024	1 189 127 GBP	1 532 106 USD	(24 679)	(0,00)	26/06/2024	19 772 580 GBP	38 411 103 AUD	(96 993)	(0,01)
15/04/2024	2 454 622 GBP	3 125 495 USD	(21 542)	(0,00)	26/06/2024	17 608 229 GBP	34 219 867 AUD	(93 271)	(0,01)
15/04/2024	1 109 634 GBP	1 420 000 USD	(15 357)	(0,00)	26/06/2024	14 183 303 GBP	27 552 639 AUD	(69 325)	(0,01)
15/04/2024	721 188 GBP	923 000 USD	(10 056)	(0,00)	26/06/2024	5 068 697 GBP	9 845 335 AUD	(24 169)	(0,00)
15/04/2024	435 826 GBP	561 531 USD	(9 045)	(0,00)	26/06/2024	2 680 990 GBP	5 209 144 AUD	(13 634)	(0,00)
15/04/2024	494 617 GBP	633 700 USD	(7 430)	(0,00)	26/06/2024	10 468 360 GBP	18 053 681 CAD	(99 669)	(0,01)
15/04/2024	599 297 GBP	763 091 USD	(5 260)	(0,00)	26/06/2024	5 353 635 GBP	9 232 691 CAD	(50 878)	(0,00)
15/04/2024	188 408 GBP	242 750 USD	(3 910)	(0,00)	26/06/2024	4 863 308 GBP	8 387 831 CAD	(46 652)	(0,00)
15/04/2024	202 277 GBP	260 000 USD	(3 707)	(0,00)	26/06/2024	1 787 924 GBP	3 068 257 CAD	(8 132)	(0,00)
15/04/2024	262 829 GBP	336 000 USD	(3 366)	(0,00)	26/06/2024	1 485 021 GBP	1 669 232 CHF	5 486	0,01
15/04/2024	216 023 GBP	275 064 USD	(1 896)	(0,00)	26/06/2024	776 335 GBP	868 238 CHF	6 767	0,01
15/04/2024	94 241 GBP	119 998 USD	(827)	(0,00)	26/06/2024	3 555 857 GBP	3 976 835 CHF	30 962	0,00
15/04/2024	40 870 GBP	52 307 USD	(570)	(0,00)	26/06/2024	5 684 930 GBP	6 359 219 CHF	48 391	0,00
15/04/2024	57 923 GBP	73 800 USD	(545)	(0,00)	26/06/2024	11 877 717 GBP	13 290 666 CHF	97 442	0,01
15/04/2024	317 289 GBP	401 000 USD	(402)	(0,00)	26/06/2024	83 365 029 GBP	97 289 944 EUR	(43 134)	(0,00)
15/04/2024	31 079 GBP	39 649 USD	(333)	(0,00)	26/06/2024	63 928 801 GBP	74 618 237 EUR	(42 559)	(0,00)
15/04/2024	14 611 GBP	18 825 USD	(303)	(0,00)	26/06/2024	67 985 135 GBP	79 334 859 EUR	(29 858)	(0,00)
15/04/2024	21 693 GBP	27 761 USD	(300)	(0,00)	26/06/2024	24 234 604 GBP	28 283 061 EUR	(12 899)	(0,00)
15/04/2024	84 356 GBP	106 732 USD	(202)	(0,01)	26/06/2024	107 974 293 GBP	125 959 260 EUR	(12 515)	(0,00)
15/04/2024	8 763 GBP	11 290 USD	(182)	(0,00)	26/06/2024	9 272 616 GBP	10 819 287 EUR	(2 926)	(0,01)
15/04/2024	66 483 GBP	84 023 USD	(84)	(0,00)	26/06/2024	29 376 794 GBP	291 502 993 HKD	(188 743)	(0,02)
15/04/2024	7 329 GBP	9 333 USD	(64)	(0,00)	26/06/2024	19 283 124 GBP	191 359 935 HKD	(125 457)	(0,01)
15/04/2024	4 410 GBP	5 616 USD	(39)	(0,00)	26/06/2024	2 984 378 GBP	29 616 219 HKD	(19 432)	(0,00)
15/04/2024	99 011 GBP	125 012 USD	(29)	(0,00)	26/06/2024	76 772 377 GBP	97 616 845 USD	(535 337)	(0,06)
15/04/2024	625 GBP	806 USD	(13)	(0,00)	26/06/2024	68 232 945 GBP	86 733 421 USD	(455 635)	(0,05)
15/04/2024	278 GBP	354 USD	(2)	(0,00)	26/06/2024	60 427 306 GBP	76 836 341 USD	(423 276)	(0,04)
15/04/2024	111 146 GBP	140 000 USD	232	0,00	26/06/2024	41 484 164 GBP	52 755 495 USD	(295 579)	(0,03)
15/04/2024	295 133 GBP	371 750 USD	615	0,00	26/06/2024	29 622 718 GBP	37 665 582 USD	(206 561)	(0,02)
15/04/2024	5 107 660 764 JPY	27 104 482 GBP	(327 498)	(0,03)	26/06/2024	28 307 443 GBP	35 993 480 USD	(197 613)	(0,02)
15/04/2024	69 673 375 JPY	372 518 GBP	(7 254)	(0,00)	26/06/2024	21 840 557 USD	17 265 740 GBP	30 901	0,00
15/04/2024	5 975 USD	4 728 GBP	6	0,00					
15/04/2024	9 450 USD	7 469 GBP	18	0,00	Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			7 125 891	0,68
15/04/2024	2 799 USD	2 185 GBP	33	0,00	Moins-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			(3 815 183)	(0,36)
15/04/2024	5 779 USD	4 520 GBP	58	0,00	Plus-value latente nette sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			3 310 708	0,32
15/04/2024	6 936 USD	5 419 GBP	76	0,00					
15/04/2024	11 467 USD	8 959 GBP	125	0,00					
15/04/2024	126 668 USD	100 219 GBP	134	0,00					
15/04/2024	39 323 USD	30 894 GBP	260	0,00	Total Instruments financiers dérivés			3 310 708	0,32
15/04/2024	31 232 USD	24 481 GBP	262	0,00					

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Échéance	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value/ (moins-value) latente GBP	% de la VL
Total Investissements (2023 : 93,84 %)			1 002 704 975	95,98
Autre Actif net (2023 : 6,16 %)			42 039 082	4,02
Actif net			1 044 744 057	100,00
Analyse de l'actif total (non audité)			% de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel			94,81	
Instruments financiers dérivés de gré à gré			0,68	
Autres actifs			4,51	
Total actif			100,00	

Les contreparties des contrats de change à terme de gré à gré ouverts sont :

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

Les actions sont principalement classifiées par pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment détient des actions.

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Sustainable Equity Fund

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 97,47 % (2023 : 97,81 %)			Valeurs mobilières - 97,47 % (2023 : 97,81 %) (suite)		
Actions ordinaires - 97,47 % (2023 : 97,81 %)			Actions ordinaires - 97,47 % (2023 : 97,81 %) (suite)		
Danemark - 1,99 % (2023 : 0,91 %)			États-Unis - 55,25 % (2023 : 57,95 %)		
34 428 Coloplast A/S	4 642 951	1,99	7 181 Adobe Inc	3 623 533	1,55
France - Néant (2023 : 1,44 %)			11 995 Applied Materials Inc	2 473 729	1,06
Allemagne - 2,58 % (2023 : 3,48 %)			19 349 Autodesk Inc	5 038 867	2,16
83 597 Infineon Technologies AG	2 842 294	1,22	95 855 Boston Scientific Corp	6 565 109	2,81
17 982 Merck KGaA	3 173 820	1,36	63 668 Colgate-Palmolive Co	5 733 303	2,46
	6 016 114	2,58	19 777 Danaher Corp	4 938 712	2,12
Hong Kong - 0,79 % (2023 : 1,36 %)			13 444 Ecolab Inc	3 104 220	1,33
274 790 AIA Group Ltd	1 844 947	0,79	64 215 Fortrea Holdings Inc	2 577 590	1,10
Inde - 1,66 % (2023 : 1,89 %)			8 507 Intuit Inc	5 529 550	2,37
69 236 HDFC Bank Ltd ADR*	3 875 139	1,66	26 521 IQVIA Holdings Inc	6 706 896	2,87
Irlande - 5,51 % (2023 : 4,94 %)			16 523 Laboratory Corp of America Holdings	3 609 615	1,55
20 652 Accenture Plc	7 158 189	3,06	22 243 Marsh & McLennan Cos Inc	4 581 613	1,96
19 031 Trane Technologies Plc	5 713 106	2,45	32 848 Microsoft Corp	13 819 810	5,92
	12 871 295	5,51	23 349 MSA Safety Inc	4 520 133	1,94
Israël - 1,87 % (2023 : 1,78 %)			7 964 NVIDIA Corp	7 195 952	3,09
26 655 Check Point Software Technologies Ltd	4 371 687	1,87	19 882 Prologis Inc (REIT)	2 589 034	1,11
Italie - Néant (2023 : 0,77 %)			31 175 PTC Inc	5 890 205	2,52
Japon - 2,18 % (2023 : 2,95 %)			21 360 Rockwell Automation Inc	6 222 809	2,67
20 000 Hoya Corp	2 488 440	1,07	15 589 S&P Global Inc	6 632 340	2,84
93 300 Shimadzu Corp	2 590 434	1,11	14 072 Thermo Fisher Scientific Inc	8 178 787	3,50
	5 078 874	2,18	6 559 TopBuild Corp	2 890 748	1,24
Jersey - 2,03 % (2023 : néant)			22 574 Visa Inc	6 299 952	2,70
108 630 Experian Plc	4 735 687	2,03	22 338 Watts Water Technologies Inc	4 747 942	2,03
Pays-Bas - 2,52 % (2023 : 3,33 %)			32 390 Zoetis Inc	5 480 712	2,35
37 533 Wolters Kluwer NV	5 879 507	2,52		128 951 161	55,25
Afrique du Sud - 2,25 % (2023 : 1,56 %)			Total Actions ordinaires - (Coût 198 256 063 USD)		
335 840 Clicks Group Ltd	5 250 559	2,25		227 501 410	97,47
Suède - 2,33 % (2023 : 3,13 %)			Total Valeurs mobilières - (Coût 198 256 063 USD)		
334 893 Hexagon AB	3 964 027	1,70		227 501 410	97,47
44 726 MIPS AB	1 466 632	0,63	Montant du principalRendement effectifÉchéanceJuste valeur USD% de la VL		
	5 430 659	2,33	Contrats de mise en pension - 0,60 % (2023 : néant)		
Suisse - 4,69 % (2023 : 5,43 %)			1 410 000 Fixed Income Clearing Corp**	5,280 01/04/2024 1 410 000	0,60
72 269 ABB Ltd	3 356 820	1,44	Total Contrats de mise en pension - (Coût 1 410 000 USD)		
152 520 SIG Combibloc Group AG	3 382 381	1,45		1 410 000	0,60
14 158 Sika AG	4 216 708	1,80	Total Valeur des investissements, hors Instruments financiers dérivés - (Coût 199 666 063 USD)		
	10 955 909	4,69		228 911 410	98,07
Taïwan - 3,20 % (2023 : 2,70 %)			ÉchéanceMontant achetéMontant venduPlus-value/(moins-value) latente USD% de la VL		
311 000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7 472 901	3,20	Instruments financiers dérivés - (0,15) % (2023 : 0,18 %)		
Royaume-Uni - 8,62 % (2023 : 4,19 %)			Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - (0,15) % (2023 : 0,18 %)		
158 888 Compass Group Plc	4 658 555	2,00	15/04/2024 17 675 173 EUR 19 398 980 USD	(321 074)	(0,14)
410 609 Genuit Group Plc	2 285 483	0,98	15/04/2024 303 163 EUR 332 723 USD	(5 500)	(0,00)
215 076 Halma Plc	6 428 128	2,75	15/04/2024 185 427 EUR 201 582 USD	(1 439)	(0,00)
155 875 RELX Plc	6 751 854	2,89	15/04/2024 1 357 738 GBP 1 749 269 USD	(35 488)	(0,02)
	20 124 020	8,62	15/04/2024 29 716 GBP 38 287 USD	(778)	(0,00)
			15/04/2024 13 387 GBP 17 207 USD	(310)	(0,00)

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Sustainable Equity Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Échéance	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de la VL
Instruments financiers dérivés - (0,15) % (2023 : 0,18 %) (suite)				
Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - (0,15) % (2023 : 0,18 %) (suite)				
15/04/2024	14 624 GBP	18 511 USD	(52)	(0,00)
15/04/2024	2 520 GBP	3 208 USD	(27)	(0,00)
15/04/2024	918 GBP	1 174 USD	(16)	(0,00)
15/04/2024	1 285 GBP	1 637 USD	(15)	(0,00)
15/04/2024	686 GBP	875 USD	(9)	(0,00)
15/04/2024	900 GBP	1 145 USD	(9)	(0,00)
15/04/2024	269 GBP	344 USD	(5)	(0,00)
15/04/2024	1 258 GBP	1 589 USD	(2)	(0,00)
15/04/2024	768 GBP	971 USD	(1)	(0,00)
15/04/2024	2 800 GBP	3 535 USD	(1)	(0,00)
15/04/2024	316 137 USD	290 161 EUR	2 948	0,00
15/04/2024	2 902 211 USD	2 679 161 EUR	10 428	0,01
15/04/2024	69 USD	54 GBP	1	0,00
15/04/2024	177 USD	139 GBP	1	0,00
15/04/2024	147 USD	115 GBP	2	0,00
15/04/2024	1 826 USD	1 432 GBP	19	0,00
15/04/2024	2 246 USD	1 763 GBP	21	0,00
15/04/2024	28 564 USD	22 433 GBP	249	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			13 669	0,01
Moins-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			(364 726)	(0,16)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			(351 057)	(0,15)
Total Instruments financiers dérivés			(351 057)	(0,15)
Total Investissements (2023 : 97,99 %)			228 560 353	97,92
Autre Actif net (2023 : 2,01 %)			4 846 857	2,08
Actif net			233 407 210	100,00
Analyse de l'actif total (non audité)			% de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel			95,82	
Contrats de mise en pension			0,59	
Instruments financiers dérivés de gré à gré			0,01	
Autres actifs			3,58	
Total actif			100,00	

* ADR - American Depositary Receipt

** Contrat de mise en pension avec State Street Bank and Trust Company daté du 28/03/2024 à 5,280 % devant être racheté à 1 410 000 USD le 01/04/2024, garanti par 1 484 300 bons du Trésor américain (T-Notes) à 3,500 % le 31/01/2030, d'une valeur de marché de 1 438 281 USD.

La contrepartie des contrats de mise en pension est State Street Bank and Trust Company.

La contrepartie des contrats de change à terme de gré à gré ouverts est State Street Bank and Trust Company.

Les actions sont principalement classifiées par pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment détient des actions.

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Managed Volatility Fund

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 99,52 % (2023 : 96,95 %)			Valeurs mobilières - 99,52 % (2023 : 96,95 %) (suite)		
Actions ordinaires - 99,52 % (2023 : 96,95 %)			Actions ordinaires - 99,52 % (2023 : 96,95 %) (suite)		
Australie - 2,65 % (2023 : 1,73 %)			Japon - 13,20 % (2023 : 11,29 %) (suite)		
74 983 Brambles Ltd	789 132	1,07	19 500 Daiwa Securities Group Inc	147 339	0,20
23 884 Coles Group Ltd	263 654	0,36	32 600 East Japan Railway Co	627 129	0,85
290 190 Telstra Group Ltd	729 935	0,98	5 900 Ezaki Glico Co Ltd	164 474	0,22
8 146 Woolworths Group Ltd	176 078	0,24	38 900 Hachijuni Bank Ltd	261 723	0,35
	1 958 799	2,65	13 600 Japan Post Bank Co Ltd	146 303	0,20
Belgique - Néant (2023 : 0,53 %)			106 000 Japan Post Holdings Co Ltd	1 066 092	1,43
Bermudes - 1,05 % (2023 : 1,45 %)			116 Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	413 027	0,56
4 435 Axis Capital Holdings Ltd	288 364	0,39	22 300 KDDI Corp	658 187	0,89
968 Everest Group Ltd	384 780	0,52	21 900 Kyushu Railway Co	498 819	0,68
5 474 Fidelis Insurance Holdings Ltd	105 743	0,14	24 400 Mizuho Financial Group Inc	481 617	0,65
	778 887	1,05	13 700 Morinaga Milk Industry Co Ltd	279 919	0,38
Canada - 4,61 % (2023 : 4,74 %)			7 600 Nagoya Railroad Co Ltd	108 046	0,15
3 929 CGI Inc	433 465	0,59	29 300 NGK Insulators Ltd	393 105	0,53
2 652 Dollarama Inc	202 030	0,27	8 800 Nissin Foods Holdings Co Ltd	242 948	0,33
17 701 Hydro One Ltd	516 178	0,70	180 Nomura Real Estate Master Fund Inc (REIT)	177 883	0,24
6 660 Loblaw Cos Ltd	738 006	1,00	18 100 Ono Pharmaceutical Co Ltd	296 765	0,40
9 671 Manulife Financial Corp	241 534	0,33	700 Oracle Corp Japan	52 887	0,07
18 280 Metro Inc	981 375	1,33	29 800 Osaka Gas Co Ltd	668 915	0,91
5 297 Sun Life Financial Inc	289 027	0,39	13 700 Otsuka Holdings Co Ltd	567 530	0,77
	3 401 615	4,61	11 700 Sega Sammy Holdings Inc	144 260	0,20
Danemark - 1,45 % (2023 : 1,06 %)			14 700 Seven & i Holdings Co Ltd	213 635	0,29
8 403 Novo Nordisk A/S	1 071 120	1,45	14 900 SoftBank Corp	191 048	0,26
France - 1,46 % (2023 : 2,34 %)			19 000 Sampo Holdings Inc	397 462	0,54
4 116 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	157 728	0,21	29 700 Tokyo Gas Co Ltd	674 126	0,91
78 338 Orange SA	920 199	1,25	7 200 West Japan Railway Co	149 822	0,20
	1 077 927	1,46	12 300 Yamaguchi Financial Group Inc	123 473	0,17
Allemagne - 0,29 % (2023 : 0,28 %)				9 745 776	13,20
1 458 Beiersdorf AG	212 330	0,29	Pays-Bas - 2,09 % (2023 : 2,72 %)		
Guernsey - 1,08 % (2023 : 0,89 %)			11 940 Koninklijke Ahold Delhaize NV	357 074	0,48
8 819 Amdocs Ltd	796 973	1,08	85 224 Koninklijke KPN NV	318 678	0,43
Hong Kong - 0,42 % (2023 : 0,22 %)			5 550 Wolters Kluwer NV	869 402	1,18
65 500 BOC Hong Kong Holdings Ltd	175 322	0,24		1 545 154	2,09
30 400 Link (REIT)	130 698	0,18	Nouvelle-Zélande - 0,46 % (2023 : 0,60 %)		
	306 020	0,42	119 509 Spark New Zealand Ltd	340 224	0,46
Irlande - 1,74 % (2023 : 1,99 %)			Norvège - 0,34 % (2023 : 0,29 %)		
604 Accenture Plc	209 352	0,28	36 014 Orkla ASA	253 904	0,34
1 595 Aon Plc	532 283	0,72	Singapour - 0,34 % (2023 : 0,69 %)		
1 281 Eaton Corp Plc	400 543	0,54	13900 Jardine Cycle & Carriage Ltd	248 815	0,34
542 Willis Towers Watson Plc	148 865	0,20	Espagne - 0,35 % (2023 : 1,21 %)		
	1 291 043	1,74	41 843 CaixaBank SA	202 824	0,27
Israël - 0,27 % (2023 : 0,48 %)			1 085 Corp Financiera Alba SA	55 952	0,08
21 178 Bank Hapoalim BM	198 599	0,27		258 776	0,35
Italie - Néant (2023 : 0,34 %)			Suisse - 3,20 % (2023 : 2,59 %)		
Japon - 13,20 % (2023 : 11,29 %)			1 349 Chubb Ltd	349 566	0,47
10 600 Central Japan Railway Co	262 724	0,36	102 Givaudan SA	454 281	0,62
25 800 Chubu Electric Power Co Inc	336 518	0,46	4 132 Logitech International SA	370 056	0,50
			1 464 PSP Swiss Property AG	191 878	0,26
			2 810 Roche Holding AG	715 703	0,96
			465 Swisscom AG	284 306	0,39
				2 365 790	3,20

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Managed Volatility Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 99,52 % (2023 : 96,95 %) (suite)			Valeurs mobilières - 99,52 % (2023 : 96,95 %) (suite)		
Actions ordinaires - 99,52 % (2023 : 96,95 %) (suite)			Actions ordinaires - 99,52 % (2023 : 96,95 %) (suite)		
Royaume-Uni - 5,03 % (2023 : 4,52 %)			États-Unis - 59,49 % (2023 : 56,99 %) (suite)		
1 502 AstraZeneca Plc	202 428	0,27	2 781 Dropbox Inc	67 578	0,09
12 000 BP Plc	75 078	0,10	4 873 Electronic Arts Inc	646 501	0,88
25 098 GSK Plc	541 241	0,73	1 162 Elevance Health Inc	602 543	0,82
45 470 HSBC Holdings Plc	355 244	0,48	343 Eli Lilly & Co	266 840	0,36
20 636 RELX Plc	891 806	1,22	18 031 Empire State Realty Trust Inc	182 917	0,25
75 175 Serco Group Plc	181 156	0,25	2 026 Entergy Corp	214 108	0,29
4 667 Shell Plc	155 082	0,21	3 421 Fiserv Inc	546 744	0,74
39 246 Standard Chartered Plc	332 573	0,45	11 856 General Mills Inc	829 564	1,12
15 497 Unilever Plc	778 920	1,05	15 170 Gilead Sciences Inc	1 111 203	1,50
223 084 Vodafone Group Plc	198 391	0,27	3 311 Globe Life Inc	385 261	0,52
	3 711 919	5,03	1 971 GoDaddy Inc	233 918	0,32
États-Unis - 59,49 % (2023 : 56,99 %)			2 021 Hartford Financial Services Group Inc	208 264	0,28
2 838 Agree Realty Corp (REIT)	162 107	0,22	1 251 Hershey Co	243 320	0,33
4 378 Alphabet Inc - Catégorie C	666 594	0,90	613 Home Depot Inc	235 147	0,32
2 294 Assurant Inc	431 823	0,58	642 Humana Inc	222 594	0,30
10 594 AT&T Inc	186 454	0,25	1 681 Huron Consulting Group Inc	162 418	0,22
1 099 Atlassian Corp	214 140	0,29	1 258 ICF International Inc	189 493	0,26
977 Autodesk Inc	254 691	0,34	4 040 Intel Corp	178 447	0,24
1 714 Automatic Data Processing Inc	428 025	0,58	4 247 International Business Machines Corp	810 960	1,10
5 113 Avangrid Inc	186 318	0,25	2 675 Itron Inc	247 491	0,34
1 314 Badger Meter Inc	212 618	0,29	2 708 Johnson & Johnson	428 379	0,58
3 382 Bank of New York Mellon Corp	194 871	0,26	12 526 Kellanova	717 615	0,97
1 393 Biogen Inc	300 373	0,41	8 701 Kimberly-Clark Corp	1 125 474	1,52
21 905 Bristol-Myers Squibb Co	1 187 908	1,62	11 403 Kroger Co	651 453	0,88
189 Broadcom Inc	250 793	0,34	1 292 M&T Bank Corp	187 908	0,25
952 Cadence Design Systems Inc	296 339	0,40	1 022 Mastercard Inc	492 165	0,67
6 247 Cal-Maine Foods Inc	367 636	0,50	617 McKesson Corp	331 236	0,45
3 816 Campbell Soup Co	169 621	0,23	8 915 Merck & Co Inc	1 176 334	1,60
3 643 Cardinal Health Inc	407 652	0,55	482 Meta Platforms Inc	234 050	0,32
3 293 Cboe Global Markets Inc	605 023	0,82	1 673 Microsoft Corp	703 865	0,95
1 856 CBRE Group Inc	180 899	0,24	733 Molina Healthcare Inc	301 138	0,41
986 CDW Corp	252 199	0,34	1 813 Morgan Stanley	170 712	0,23
3 507 Cencora Inc	852 166	1,15	471 Murphy USA Inc	197 443	0,27
5 469 Centene Corp	429 207	0,58	2 498 Nasdaq Inc	157 624	0,21
249 Chemed Corp	159 841	0,22	2 387 National HealthCare Corp	225 595	0,31
1 896 Cigna Corp	688 608	0,93	1 576 Neurocrine Biosciences Inc	217 058	0,29
14 299 Cisco Systems Inc	713 663	0,97	13 452 NiSource Inc	372 082	0,50
4 027 Citigroup Inc	254 667	0,34	22 NVR Inc	178 199	0,24
3 088 Clorox Co	472 804	0,64	3 569 Oracle Corp	448 302	0,61
6 406 Coca-Cola Co	391 919	0,53	2 922 Ormat Technologies Inc	193 407	0,26
12 846 Colgate-Palmolive Co	1 156 782	1,58	1 346 Paychex Inc	165 289	0,22
11 846 Comcast Corp	513 524	0,70	6 473 PepsiCo Inc	1 133 102	1,54
620 Comfort Systems USA Inc	196 980	0,27	1 911 PNM Resources Inc	71 962	0,10
1 654 CommVault Systems Inc	167 765	0,23	6 811 Procter & Gamble Co	1 105 110	1,50
10 749 Consolidated Edison Inc	976 117	1,32	4 937 Public Service Enterprise Group Inc	329 693	0,45
7 531 Corebridge Financial Inc	216 366	0,29	2 199 QUALCOMM Inc	372 291	0,50
253 Costco Wholesale Corp	185 355	0,25	1 328 Qualys Inc	221 675	0,30
5 378 Coterra Energy Inc	149 885	0,20	545 Regeneron Pharmaceuticals Inc	524 667	0,71
1 026 CSG Systems International Inc	52 851	0,07	9 714 Rollins Inc	449 467	0,61
10 098 CVS Health Corp	805 416	1,09	2 131 SBA Communications Corp (REIT)	461 788	0,63
1 374 DaVita Inc	189 719	0,26	2 523 Sempra	181 227	0,25
210 Deckers Outdoor Corp	197 665	0,27	237 ServiceNow Inc	180 689	0,24
3 034 DocuSign Inc	180 961	0,25	9 316 SLM Corp	202 996	0,27

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Managed Volatility Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Analyse de l'actif total (non audité)	% de l'Actif total
Valeurs mobilières - 99,52 % (2023 : 96,95 %) (suite)			Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel	92,52
Actions ordinaires - 99,52 % (2023 : 96,95 %) (suite)			Contrats de mise en pension	0,57
États-Unis - 59,49 % (2023 : 56,99 %) (suite)			Instruments financiers dérivés de gré à gré	(1,34)
			Autres actifs	8,25
			Total actif	100,00
1 960 Starbucks Corp	179 124	0,24	* Contrat de mise en pension avec State Street Bank and Trust Company daté du 28/03/2024 à 5,280 % devant être racheté à 450 000 USD le 01/04/2024, garanti par 473 700 bons du Trésor américain (T-Notes) à 3,500 % le 31/01/2030, d'une valeur de marché de 459 014 USD.	
4 076 TJX Cos Inc	413 388	0,56		
1 434 Tradeweb Markets Inc	149 104	0,20	La contrepartie des contrats de mise en pension est State Street Bank and Trust Company.	
1 496 Travelers Cos Inc	344 289	0,47		
1 543 UnitedHealth Group Inc	763 322	1,03	La contrepartie des contrats de change à terme de gré à gré ouverts est State Street Bank and Trust Company.	
4 228 Unum Group	226 909	0,31		
17 679 Verizon Communications Inc	741 675	1,00	Les actions sont principalement classifiées par pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment détient des actions.	
374 Vertex Pharmaceuticals Inc	156 336	0,21		
5 451 Vornado Realty Trust (REIT)	157 805	0,21		
17 938 Walmart Inc	1 079 329	1,46		
710 WD-40 Co	179 850	0,24		
17 422 Western Union Co	243 560	0,33		
2 646 WK Kellogg Co	49 745	0,07		
1 153 WW Grainger Inc	1 172 947	1,59		
9 097 Xcel Energy Inc	488 964	0,66		
2 698 Zoom Video Communications Inc	177 542	0,24		
	43 927 540	59,49		
Total actions ordinaires - (Coût 66 637 030 USD)				
	73 491 211	99,52		
Total Valeurs mobilières - (Coût 66 637 030 USD)				
	73 491 211	99,52		
Montant du principal	Rendement effectif	Échéance	Juste valeur USD	% de la VL
Contrats de mise en pension - 0,61 % (2023 : néant)				
450 000 Fixed Income Clearing Corp*	5,280	01/04/2024	450 000	0,61
Total Contrats de mise en pension - (Coût 450 000 USD)			450 000	0,61
Total Valeur des investissements, hors Instruments financiers dérivés - (Coût 67 087 030 USD)			73 941 211	100,13
Échéance	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de la VL
Instruments financiers dérivés - (1,44) % (2023 : 2,07 %)				
Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - (1,44) % (2023 : 2,07 %)				
15/04/2024	57 605 764 EUR	57 605 765 USD	(1 046 421)	(1,42)
15/04/2024	993 594 EUR	1 090 475 USD	(18 027)	(0,02)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme de gré à gré			(1 064 448)	(1,44)
Total Instruments financiers dérivés			(1 064 448)	(1,44)
Total Investissements (2023 : 99,02 %)			72 876 763	98,69
Autre Actif net (2023 : 0,98 %)			967 655	1,31
Actif net			73 844 418	100,00

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Thematic Focus Fund

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions			Juste valeur USD	% de la VL	Nombre d'Actions			Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 99,06 % (2023 : 97,79 %)					Valeurs mobilières - 99,06 % (2023 : 97,79 %) (suite)				
Actions ordinaires - 99,06 % (2023 : 97,79 %)					Actions ordinaires - 99,06 % (2023 : 97,79 %) (suite)				
Îles Caïmans - 1,56 % (2023 : 2,71 %)					Royaume-Uni - 3,77 % (2023 : 4,64 %)				
264 200	Tencent Holdings Ltd		10 254 885	1,56	1 625 389	BP Plc		10 169 208	1,55
					212 139	RELX Plc		9 167 801	1,40
Danemark - 1,92 % (2023 : 1,77 %)					160 774	Shell Plc		5 369 176	0,82
452 120	Vestas Wind Systems A/S		12 620 922	1,92				24 706 185	3,77
France - 7,84 % (2023 : 9,41 %)					États-Unis - 56,45 % (2023 : 53,03 %)				
43 586	Air Liquide SA		9 067 867	1,38	19 759	Adobe Inc		9 970 391	1,52
61 011	EssilorLuxottica SA		13 802 813	2,11	177 313	Alphabet Inc		26 761 851	4,08
12 133	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		10 912 871	1,66	117 383	Amazon.com Inc		21 173 546	3,23
32 247	Schneider Electric SE		7 293 655	1,11	60 043	Analog Devices Inc		11 875 905	1,81
150 896	TotalEnergies SE		10 332 544	1,58	84 765	Applied Materials Inc		17 481 086	2,66
			51 409 750	7,84	47 588	Autodesk Inc		12 392 867	1,89
Allemagne - 4,92 % (2023 : 3,48 %)					7 014	Broadcom Inc		9 296 426	1,42
217 646	Infineon Technologies AG		7 399 954	1,13	257 259	Cognex Corp		10 912 927	1,66
66 112	SAP SE		12 871 296	1,96	130 180	Dolby Laboratories Inc		10 905 179	1,66
63 004	Siemens AG		12 028 300	1,83	94 032	Electronic Arts Inc		12 475 225	1,90
			32 299 550	4,92	64 073	Estee Lauder Cos Inc		9 876 853	1,51
Inde - 1,97 % (2023 : 1,84 %)					53 272	Honeywell International Inc		10 934 078	1,67
362 787	Reliance Industries Ltd		12 920 311	1,97	98 785	Intercontinental Exchange Inc		13 576 023	2,07
Irlande - 5,05 % (2023 : 5,52 %)					10 371	Intuit Inc		6 741 150	1,03
37 048	Accenture Plc		12 841 207	1,96	73 483	Keysight Technologies		11 491 272	1,75
170 154	Johnson Controls International Plc		11 114 459	1,69	66 626	Live Nation Entertainment Inc		7 047 032	1,07
19 867	Linde Plc		9 183 188	1,40	64 482	Marsh & McLennan Cos Inc		13 282 002	2,02
			33 138 854	5,05	148 982	Marvell Technology Inc		10 559 844	1,61
Japon - 3,41 % (2023 : 3,78 %)					30 815	Mastercard Inc		14 839 580	2,26
409 800	FANUC Corp		11 423 940	1,75	72 192	Microsoft Corp		30 372 618	4,64
127 305	Sony Group Corp ADR*		10 915 131	1,66	111 616	NextEra Energy Inc		7 133 379	1,09
			22 339 071	3,41	84 688	NIKE Inc		7 958 978	1,21
Jersey - 2,65 % (2023 : 2,04 %)					71 602	PTC Inc		13 528 482	2,06
61 528	Aptiv Plc		4 900 705	0,75	42 500	Rockwell Automation Inc		12 381 525	1,89
286 552	Experian Plc		12 492 135	1,90	26 304	S&P Global Inc		11 191 037	1,71
			17 392 840	2,65	52 908	Salesforce Inc		15 934 831	2,44
Pays-Bas - 1,40 % (2023 : 1,88 %)					56 038	Texas Instruments Inc		9 762 380	1,49
58 562	Wolters Kluwer NV		9 173 679	1,40	46 825	Visa Inc		13 067 921	1,99
Norvège - 0,50 % (2023 : 0,64 %)					59 715	Walt Disney Co		7 306 727	1,11
124 879	Equinor ASA		3 294 372	0,50				370 231 115	56,45
Espagne - 1,64 % (2023 : 1,84 %)					Total actions ordinaires - (Coût 545 632 349 USD)				
865 254	Iberdrola SA		10 730 343	1,64				649 750 479	99,06
Suède - 1,93 % (2023 : 1,57 %)					Total Valeurs mobilières - (Coût 545 632 349 USD)				
1 068 483	Hexagon AB		12 647 309	1,93				649 750 479	99,06
Suisse - 1,51 % (2023 : 1,60 %)									
68 356	TE Connectivity Ltd		9 928 025	1,51					
Taïwan - 2,54 % (2023 : 2,04 %)					Contrats de mise en pension - 0,48 % (2023 : néant)				
122 479	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*		16 663 268	2,54	3 180 000	Fixed Income Clearing Corp**	5,280 01/04/2024	3 180 000	0,48
					Total Contrats de mise en pension - (Coût 3 180 000 USD)				
					3 180 000				
					Total Valeur des investissements, hors Instruments financiers dérivés - (Coût 548 812 349 USD)				
					652 930 479 99,54				

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Thematic Focus Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Échéance	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de la VL
Instruments financiers dérivés - (0,01) % (2023 : 0,00 %)				
Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - (0,01) % (2023 : 0,00 %)				
15/04/2024	3 509 701 EUR	3 851 992 USD	(63 754)	(0,01)
15/04/2024	60 333 EUR	66 216 USD	(1 095)	(0,00)
15/04/2024	35 393 EUR	38 844 USD	(643)	(0,00)
15/04/2024	47 607 EUR	51 755 USD	(369)	(0,00)
15/04/2024	12 527 EUR	13 749 USD	(228)	(0,00)
15/04/2024	19 975 EUR	21 600 USD	(40)	(0,00)
15/04/2024	609 EUR	668 USD	(11)	(0,00)
15/04/2024	215 EUR	236 USD	(4)	(0,00)
15/04/2024	476 EUR	518 USD	(4)	(0,00)
15/04/2024	171 EUR	186 USD	(1)	(0,00)
15/04/2024	190 USD	174 EUR	2	0,00
15/04/2024	547 USD	502 EUR	5	0,00
15/04/2024	53 597 USD	49 193 EUR	500	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			507	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			(66 149)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			(65 642)	(0,01)
Total Instruments financiers dérivés			(65 642)	(0,01)
Total Investissements (2023 : 97,79 %)			652 864 837	99,53
Autre Actif net (2023 : 2,21 %)			3 086 668	0,47
Actif net			655 951 505	100,00
Analyse de l'actif total (non audité)			% de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel			98,73	
Contrats de mise en pension			0,48	
Instruments financiers dérivés de gré à gré			0,00	
Autres actifs			0,79	
Total actif			100,00	

* ADR - American Depositary Receipt

** Contrat de mise en pension avec State Street Bank and Trust Company daté du 28/03/2024 à 5,280 % devant être racheté à 318 000 USD le 01/04/2024, garanti par 3 347 400 bons du Trésor américain (T-Notes), à 3,500 % le 31/01/2030, d'une valeur de marché de 3 243 619 USD.

La contrepartie des contrats de mise en pension est State Street Bank and Trust Company.

La contrepartie des contrats de change à terme de gré à gré ouverts est State Street Bank and Trust Company.

Les actions sont principalement classifiées par pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment détient des actions.

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Equity Franchise Fund

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 98,56 % (2023 : 93,85 %)			Valeurs mobilières - 98,56 % (2023 : 93,85 %) (suite)		
Actions ordinaires - 94,30 % (2023 : 93,85 %)			Actions préférentielles - 4,26 % (2023 : néant)		
Belgique - Néant (2023 : 2,08 %)			Allemagne - 4,26 % (2023 : néant)		
France - Néant (2023 : 1,90 %)			614 076 Henkel AG & Co KGaA	49 355 940	4,26
Allemagne - 7,53 % (2023 : 9,18 %)			Total Actions préférentielles - (Coût 44 472 551 USD)		
800 019 Fresenius Medical Care AG	30 769 530	2,66	49 355 940	4,26	
745 488 Knorr-Bremse AG	56 379 303	4,87	Total Valeurs mobilières - (Coût 1 069 594 284 USD)		
	87 148 833	7,53	1 141 842 523	98,56	
Irlande - 3,92 % (2023 : 3,91 %)			Montant du principal	Rendement effectif	Échéance
530 457 Kerry Group Plc	45 462 200	3,92		Juste valeur USD	% de la VL
Italie - 9,74 % (2023 : néant)			Contrats de mise en pension - 0,84 % (2023 : néant)		
10 633 697 Nexi SpA	67 387 485	5,82	9 760 000 Fixed Income Clearing Corp*	5,280	01/04/2024
9 609 405 Snam SpA	45 366 454	3,92	9 760 000	0,84	
	112 753 939	9,74	Total Contrats de mise en pension - (Coût 9 760 000 USD)		
Japon - Néant (2023 : 3,95 %)				9 760 000	0,84
Luxembourg - 3,88 % (2023 : 3,86 %)			Total Valeur des investissements, hors Instruments financiers dérivés - (Coût 1 079 354 284 USD)		
6 750 921 SES SA	45 010 364	3,88	1 151 602 523	99,40	
Pays-Bas - 1,99 % (2023 : néant)			Échéance	Montant acheté	Montant vendu
582 163 Ferrovial SE	23 037 479	1,99		Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de la VL
Espagne - Néant (2023 : 3,95 %)			Instruments financiers dérivés - (0,00) % (2023 : 0,00 %)		
Royaume-Uni - 23,25 % (2023 : 15,53 %)			Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - (0,00) % (2023 : 0,00 %)		
2 970 082 International Game Technology Plc	67 094 152	5,79	15/04/2024	29 689 CHF	34 038 USD
5 328 236 National Grid Plc	71 688 839	6,19	15/04/2024	408 CHF	455 USD
301 960 Reckitt Benckiser Group Plc	17 196 078	1,48	15/04/2024	178 263 EUR	195 649 USD
3 793 640 Rentokil Initial Plc	22 585 665	1,95	15/04/2024	3 055 EUR	3 353 USD
1 442 585 Severn Trent Plc	44 972 731	3,88	15/04/2024	2 471 EUR	2 686 USD
3 532 688 United Utilities Group Plc	45 880 860	3,96	15/04/2024	111 USD	97 CHF
	269 418 325	23,25	15/04/2024	458 USD	406 CHF
États-Unis - 43,99 % (2023 : 49,49 %)			15/04/2024	494 USD	435 CHF
461 595 Cisco Systems Inc	23 038 206	1,99	15/04/2024	2 700 USD	2 483 EUR
433 944 Cognizant Technology Solutions Corp	31 803 756	2,75	15/04/2024	2 912 USD	2 671 EUR
1 012 592 CVS Health Corp	80 764 338	6,97	Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts		
1 114 985 Dentsply Sirona Inc	37 006 352	3,19			70
1 062 610 eBay Inc	56 084 556	4,84	Moins-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts		
175 687 Exelon Corp	6 600 561	0,57			(4 389)
312 834 Fiserv Inc	49 997 130	4,32	Moins-value latente nette sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts		
1 477 001 H&R Block Inc	72 535 519	6,26			(4 319)
624 962 Henry Schein Inc	47 197 130	4,07	Total Instruments financiers dérivés		
506 859 Kraft Heinz Co	18 703 097	1,61			(4 319)
772 197 Omnicom Group Inc	74 717 782	6,45	Total Investissements (2023 : 93,85 %)		
40 157 Visa Inc	11 207 016	0,97			1 151 598 204
	509 655 443	43,99	Autre Actif net (2023 : 6,15 %)		
Total Actions ordinaires - (Coût 1 025 121 732 USD)					6 971 150
1 092 486 583	94,30		Actif net		
					1 158 569 354
			Analyse de l'actif total (non audité)		
			% de l'Actif total		
			Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel		
			97,95		
			Contrats de mise en pension		
			0,84		
			Instruments financiers dérivés de gré à gré		
			0,00		
			Autres actifs		
			1,21		
			Total actif		
			100,00		

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Equity Franchise Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

* Contrat de mise en pension avec State Street Bank and Trust Company daté du 28/03/2024 à 5,280 % devant être racheté à 9 760 000 USD le 01/04/2024, garanti par 10 273 800 bons du Trésor américain T-Notes), à 3,500 % le 31/01/2030, d'une valeur de marché de 9 955 275 USD. La contrepartie des contrats de mise en pension est State Street Bank and Trust Company. La contrepartie des contrats de change à terme de gré à gré ouverts est State Street Bank and Trust Company. Les actions sont principalement classifiées par pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment détient des actions.	
---	--

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Small Cap Fund

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 98,70 % (2023 : 97,68 %)			Valeurs mobilières - 98,70 % (2023 : 97,68 %) (suite)		
Actions ordinaires - 98,70 % (2023 : 97,68 %)			Actions ordinaires - 98,70 % (2023 : 97,68 %) (suite)		
Australie - 1,34 % (2023 : 1,55 %)			Luxembourg - 1,51 % (2023 : néant)		
74 465 ALS Ltd	637 135	1,34	190 200 Samsonite International SA	719 304	1,51
Autriche - 1,22 % (2023 : néant)			Mexique - 1,45 % (2023 : 1,48 %)		
9 157 BAWAG Group AG	579 899	1,22	63 100 Arca Continental SAB de CV	689 775	1,45
Bermudes - 0,91 % (2023 : néant)			Pays-Bas - 3,55 % (2023 : 4,22 %)		
3 762 Helen of Troy Ltd	433 533	0,91	15 396 Aalberts NV	740 639	1,56
Canada - 7,01 % (2023 : 9,46 %)			15 454 Arcadis NV	946 167	1,99
87 937 AbCellera Biologics Inc	398 355	0,84		1 686 806	3,55
5 393 BRP Inc	362 108	0,76	Norvège - Néant (2023 : 0,89 %)		
3 557 Descartes Systems Group Inc	325 357	0,68	Portugal - Néant (2023 : 0,74 %)		
68 657 Dream Industrial Real Estate Investment Trust (REIT)	668 043	1,40	Corée du Sud - Néant (2023 : 0,91 %)		
25 954 Spin Master Corp	664 107	1,39	Espagne - Néant (2023 : 0,98 %)		
12 379 Stelco Holdings Inc	408 231	0,86	Suède - 1,08 % (2023 : néant)		
16 663 Trisura Group Ltd	512 358	1,08	28 732 Munters Group AB	515 641	1,08
	3 338 559	7,01	Royaume-Uni - 6,85 % (2023 : 7,34 %)		
Îles Caïmans - 0,62 % (2023 : 0,90 %)			210 802 Alphawave IP Group Plc	465 611	0,98
55 080 Chailease Holding Co Ltd	295 162	0,62	55 455 Auto Trader Group Plc	490 088	1,03
France - 0,53 % (2023 : néant)			81 841 Britvic Plc	849 090	1,78
2 418 SOITEC	250 170	0,53	52 207 Gates Industrial Corp Plc	924 586	1,94
Grèce - 2,63 % (2023 : 1,67 %)			97 600 Volution Group Plc	535 366	1,12
26 595 JUMBO SA	766 077	1,61		3 264 741	6,85
61 900 National Bank of Greece SA	484 562	1,02	États-Unis - 53,77 % (2023 : 43,22 %)		
	1 250 639	2,63	20 640 Antero Resources Corp	598 560	1,26
Guernsey - 1,27 % (2023 : 2,91 %)			22 891 Atlas Energy Solutions Inc	517 794	1,09
13 512 Shurgard Self Storage Ltd (REIT)	603 287	1,27	2 157 Avery Dennison Corp	481 550	1,01
Irlande - Néant (2023 : 3,37 %)			42 177 AvidXchange Holdings Inc	554 628	1,16
Israël - Néant (2023 : 1,98 %)			6 564 BJ's Wholesale Club Holdings Inc	496 567	1,04
Italie - 4,80 % (2023 : 4,61 %)			7 189 Boot Barn Holdings Inc	684 033	1,44
123 294 Italgas SpA	718 285	1,51	16 042 Cactus Inc	803 544	1,69
10 646 Sanlorenzo SpA	484 111	1,02	2 118 Carlisle Cos Inc	829 938	1,74
5 327 Sesa SpA	589 071	1,24	1 508 Charles River Laboratories International Inc	408 593	0,86
15 238 Stevanato Group SpA	489 140	1,03	29 645 Chewy Inc	471 652	0,99
	2 280 607	4,80	9 029 Ciena Corp	446 484	0,94
Japon - 10,16 % (2023 : 11,45 %)			13 044 Cognex Corp	553 326	1,16
18 400 Money Forward Inc	817 412	1,71	12 846 Columbus McKinnon Corp	573 317	1,20
38 800 Nippon Gas Co Ltd	650 127	1,37	10 549 Comerica Inc	580 090	1,22
14 400 Nippon Sanso Holdings Corp	449 655	0,94	13 205 Commerce Bancshares Inc	702 506	1,48
8 900 Sanken Electric Co Ltd	387 560	0,81	14 567 CubeSmart (REIT)	658 720	1,38
33 900 SBI Sumishin Net Bank Ltd	492 891	1,03	33 885 DigitalBridge Group Inc	652 964	1,37
17 900 Shimadzu Corp	496 986	1,04	11 850 DigitalOcean Holdings Inc	452 433	0,95
54 400 Tokyo Century Corp	564 196	1,18	14 946 DoubleVerify Holdings Inc	525 501	1,10
8 000 Toyo Suisan Kaisha Ltd	488 360	1,03	5 475 EnerSys	517 169	1,09
20 200 ZOZO Inc	499 996	1,05	12 902 Enovis Corp	805 730	1,69
	4 847 183	10,16	2 438 Evercore Inc	469 534	0,99
			11 596 Evolent Health Inc	380 233	0,80
			4 211 Generac Holdings Inc	531 176	1,12

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Small Cap Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Analyse de l'actif total (non audité)	% de l'Actif total
Valeurs mobilières - 98,70 % (2023 : 97,68 %) (suite)			Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel	98,43
Actions ordinaires - 98,70 % (2023 : 97,68 %) (suite)			Contrats de mise en pension	0,23
États-Unis - 53,77 % (2023 : 43,22 %) (suite)			Autres actifs	1,34
7 422 Gentherm Inc	427 359	0,90	Total actif	100,00
17 029 Halozyme Therapeutics Inc	692 740	1,45	* Contrat de mise en pension avec State Street Bank and Trust Company daté du 28/03/2024 à 5,280 % devant être racheté à 110 000 USD le 01/04/2024, garanti par 115 800 bons du Trésor américain (T-Notes), à 3,500 % le 31/01/2030, d'une valeur de marché de 112 210 USD.	
3 660 Hanover Insurance Group Inc	498 382	1,05		
27 708 Hudson Technologies Inc	305 065	0,64	La contrepartie des contrats de mise en pension est State Street Bank and Trust Company.	
10 283 Ingevity Corp	490 499	1,03		
1 809 Inspire Medical Systems Inc	388 555	0,82	Les actions sont principalement classifiées par pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment détient des actions.	
4 474 Kura Sushi USA Inc	515 226	1,08		
9 810 Lantheus Holdings Inc	610 574	1,28		
18 379 Liberty Energy Inc	380 813	0,80		
5 736 Middleby Corp	922 290	1,93		
4 674 MKS Instruments Inc	621 642	1,31		
39 505 N-able Inc	516 330	1,08		
3 136 Onto Innovation Inc	567 867	1,19		
18 075 Squarespace Inc	658 653	1,38		
21 478 StepStone Group Inc	767 624	1,61		
8 861 Stifel Financial Corp	692 664	1,45		
3 112 United Therapeutics Corp	714 889	1,50		
38 156 Warby Parker Inc	519 303	1,09		
7 981 Wintrust Financial Corp	833 137	1,75		
5 352 Wyndham Hotels & Resorts Inc	410 766	0,86		
23 641 ZoomInfo Technologies Inc	378 965	0,80		
	25 609 385	53,77		
Total Actions ordinaires - (Coût 44 729 669 USD)		47 001 826	98,70	
Total Valeurs mobilières - (Coût 44 729 669 USD)		47 001 826	98,70	

Montant du principal	Rendement effectif	Échéance	Juste valeur USD	% de la VL
Contrats de mise en pension - 0,23 % (2023 : néant)				
110 000 Fixed Income Clearing Corp*	5,280	01/04/2024	110 000	0,23
Total Contrats de mise en pension - (Coût 110 000 USD)			110 000	0,23
Valeur totale de l'investissement - (coût : 44 839 669 USD)			47 111 826	98,93
Total Investissements (2023 : 97,68 %)			47 111 826	98,93
Autre Actif net (2023 : 2,32 %)			511 032	1,07
Actif net			47 622 858	100,00

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Climate Action Fund *

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 96,37 %			Valeurs mobilières - 96,37 % (suite)		
Actions ordinaires - 96,37 %			Actions ordinaires - 96,37 % (suite)		
Canada - 2,74 %			Taiwan - 5,89 %		
1 280 Stantec Inc	106 271	0,96	27 000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	648 773	5,89
1 141 Waste Connections Inc	196 263	1,78			
	302 534	2,74			
Chine - 3,96 %			États-Unis - 49,86 %:		
5 200 Contemporary Amperex Technology Co Ltd	135 823	1,23	1 537 Advanced Drainage Systems Inc	264 733	2,40
12 900 Sungrow Power Supply Co Ltd	184 198	1,68	2 268 Ameresco Inc	54 727	0,50
35 200 Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	115 914	1,05	691 ANSYS Inc	239 888	2,18
	435 935	3,96	767 Applied Materials Inc	158 178	1,44
Danemark - 3,49 %			5 577 Bloom Energy Corp	62 685	0,57
2 448 NKT A/S	201 821	1,83	525 Cadence Design Systems Inc	163 422	1,48
6 549 Vestas Wind Systems A/S	182 815	1,66	1 231 Danaher Corp	307 405	2,79
	384 636	3,49	2 808 Darling Ingredients Inc	130 600	1,19
France - 6,12 %			493 Enphase Energy Inc	59 643	0,54
1 528 Air Liquide SA	317 893	2,89	154 Equinix Inc (REIT)	127 101	1,15
6 581 Bureau Veritas SA	200 785	1,82	3 875 Fluence Energy Inc	67 193	0,61
4 788 Veolia Environnement SA	155 638	1,41	905 Jacobs Solutions Inc	139 126	1,26
	674 316	6,12	2 124 Microsoft Corp	893 609	8,10
Allemagne - 0,88 %			873 MYR Group Inc	154 303	1,40
2 857 Infineon Technologies AG	97 138	0,88	1 396 ON Semiconductor Corp	102 676	0,93
Irlande - 6,82 %			1 112 PTC Inc	210 101	1,91
993 Linde Plc	461 070	4,18	562 Rockwell Automation Inc	163 727	1,49
968 Trane Technologies Plc	290 594	2,64	6 770 Shoals Technologies Group Inc	75 689	0,69
	751 664	6,82	669 Synopsys Inc	382 334	3,47
Japon - 2,34 %			895 Tetra Tech Inc	165 315	1,50
400 Daikin Industries Ltd	54 459	0,49	702 Thermo Fisher Scientific Inc	408 009	3,70
11 500 Renesas Electronics Corp	203 897	1,85	411 TopBuild Corp	181 140	1,64
	258 356	2,34	2 149 Trimble Inc	138 310	1,26
Jersey - 1,33 %			1 980 Waste Management Inc	422 037	3,83
1 378 Aptiv Plc	109 758	1,00	806 Watts Water Technologies Inc	171 315	1,55
8 478 Arcadium Lithium PLC	36 540	0,33	850 Xylem Inc	109 854	1,00
	146 298	1,33	833 Zoetis Inc	140 952	1,28
Pays-Bas - 5,49 %				5 494 072	49,86
2 171 Alfen NV	117 109	1,06	Total Actions ordinaires - (Coût 9 573 471 USD)		10 619 909
349 ASM International NV	213 072	1,93			
285 ASML Holding NV	274 327	2,50	Total Valeurs mobilières - (Coût 9 573 471 USD)		10 619 909
	604 508	5,49			
Portugal - 1,06 %			Total des investissements		10 619 909
30 028 EDP - Energias de Portugal SA	116 948	1,06	Autres actifs nets		400 142
Espagne - 1,17 %			Actif net		11 020 051
10 405 Iberdrola SA	129 036	1,17	Analyse de l'actif total (non audité)		% de l'Actif total
Suède - 2,21 %			Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel		96,54
14 111 Hexagon AB	167 028	1,52	Autres actifs		3,46
16 562 OX2 AB	76 435	0,69	Total actif		100,00
	243 463	2,21	* Compartiment lancé le 13 décembre 2023.		
Suisse - 3,01 %			Les actions sont principalement classifiées par pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment détient des actions.		
3 626 ABB Ltd	168 424	1,52			
550 Sika AG	163 808	1,49			
	332 232	3,01			

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions		Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 97,98 % (2023 : 96,81 %)			
Actions ordinaires - 97,98 % (2023 : 96,81 %)			
Canada - 2,55 % (2023 : 2,98 %)			
15 233	AbCellera Biologics Inc	69 005	2,55
Îles Caïmans - 2,02 % (2023 : 2,55 %)			
30 000	Wuxi Biologics Cayman Inc	54 811	2,02
Allemagne - 4,70 % (2023 : 3,21 %)			
2 082	Siemens Healthineers AG	127 403	4,70
Irlande - 3,89 % (2023 : 1,72 %)			
1 211	Medtronic Plc	105 539	3,89
Pays-Bas - 1,66 % (2023 : néant)			
1 050	QIAGEN NV	44 898	1,66
Suisse - 11,93 % (2023 : 9,22 %)			
1 357	CRISPR Therapeutics AG	92 493	3,41
237	Lonza Group AG	141 962	5,24
917	Novartis AG	88 838	3,28
		323 293	11,93
Royaume-Uni - 0,06 % (2023 : 0,17 %)			
2 100	Renalytix AI Plc ADR*	1 746	0,06
États-Unis - 71,17 % (2023 : 76,96 %)			
1 202	10X Genomics Inc	45 111	1,66
1 651	Accolade Inc	17 302	0,64
2 941	Adaptive Biotechnologies Corp	9 441	0,35
875	Beam Therapeutics Inc	28 910	1,07
409	Dexcom Inc	56 728	2,09
4 110	Doximity Inc	110 600	4,08
1 984	Evolent Health Inc	65 055	2,40
1 000	Exact Sciences Corp	69 060	2,55
997	GE Healthcare Inc	90 637	3,34
2 305	Guardant Health Inc	47 552	1,75
2 992	Halozyme Therapeutics Inc	121 715	4,49
4 500	Health Catalyst Inc	33 885	1,25
450	Illumina Inc	61 794	2,28
598	Inspire Medical Systems Inc	128 444	4,74
1 496	Intellia Therapeutics Inc	41 155	1,52
418	IQVIA Holdings Inc	105 708	3,90
2 229	Lantheus Holdings Inc	138 734	5,12
7 697	MaxCyte Inc	32 250	1,19
2 245	Nevro Corp	32 418	1,20
2 183	Omniceil Inc	63 809	2,35
8 766	Outset Medical Inc	19 461	0,72
2 994	Phreesia Inc	71 646	2,64
4 696	Recursion Pharmaceuticals Inc	46 819	1,73
3 977	Schrodinger Inc	107 379	3,96
373	Shockwave Medical Inc	121 460	4,48
211	Thermo Fisher Scientific Inc	122 635	4,52
829	TransMedics Group Inc	61 296	2,26
338	Veeva Systems Inc	78 311	2,89
		1 929 315	71,17

Nombre d'Actions		Juste valeur USD	% de la VL		
Valeurs mobilières - 97,98 % (2023 : 96,81 %) (suite)					
Actions ordinaires - 97,98 % (2023 : 96,81 %) (suite)					
Total Actions ordinaires - (Coût 3 095 263 USD)		2 656 010	97,98		
Total Valeurs mobilières - (Coût 3 095 263 USD)		2 656 010	97,98		
Montant du principal		Rendement effectif	Échéance	Juste valeur USD	% de la VL
Contrats de mise en pension - 0,37 % (2023 : néant)					
10 000	Fixed Income Clearing Corp**	5,280	01/04/2024	10 000	0,37
Total Contrats de mise en pension - (Coût 10 000 USD)				10 000	0,37
Total Valeur des investissements, hors Instruments financiers dérivés - (Coût 3 105 263 USD)				2 666 010	98,35
Échéance	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de la VL	
Instruments financiers dérivés - (0,05) % (2023 : 0,08 %)					
Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - (0,05) % (2023 : 0,08 %)					
15/04/2024	67 127 EUR	73 674 USD	(1 220)	(0,05)	
15/04/2024	1 180 EUR	1 295 USD	(21)	(0,00)	
15/04/2024	839 USD	770 EUR	8	0,00	
15/04/2024	1 289 USD	1 182 EUR	13	0,00	
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts				21	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts				(1 241)	(0,05)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts				(1 220)	(0,05)
Total Instruments financiers dérivés				(1 220)	(0,05)
Total Investissements (2023 : 96,89 %)				2 664 790	98,30
Autre Actif net (2023 : 3,11 %)				46 073	1,70
Actif net				2 710 863	100,00
Analyse de l'actif total (non audité)				% de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel				97,20	
Contrats de mise en pension				0,37	
Instruments financiers dérivés de gré à gré				0,00	
Autres actifs				2,43	
Total actif				100,00	

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Digital Health Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

* ADR - American Depositary Receipt ** Contrat de mise en pension avec State Street Bank and Trust Company daté du 28/03/2024 à 5,280 % devant être racheté à 10 000 USD le 01/04/2024, garanti par 10 600 bons du Trésor américain (T-Notes), à 3,500 % le 31/01/2030, d'une valeur de marché de 10 271 USD. La contrepartie des contrats de mise en pension est State Street Bank and Trust Company. La contrepartie des contrats de change à terme de gré à gré ouverts est State Street Bank and Trust Company. Les actions sont principalement classifiées par pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment détient des actions.	
--	--

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard European Equity Fund

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur EUR	% de la VL	Nombre d'Actions	Juste valeur EUR	% de la VL
Valeurs mobilières - 99,59 % (2023 : 97,47 %)			Valeurs mobilières - 99,59 % (2023 : 97,47 %) (suite)		
Actions ordinaires - 97,19 % (2023 : 97,14 %)			Actions ordinaires - 97,19 % (2023 : 97,14 %) (suite)		
Autriche - 1,83 % (2023 : 1,62 %)			Luxembourg - 0,87 % (2023 : 0,57 %)		
3 864 BAWAG Group AG	226 817	1,83	7 532 InPost SA	107 595	0,87
Danemark - 8,58 % (2023 : 6,27 %)			Pays-Bas - 16,78 % (2023 : 10,73 %)		
943 Carlsberg AS	119 294	0,96	1 691 Airbus SE	288 688	2,33
6 555 Novo Nordisk A/S	774 489	6,24	2 964 Akzo Nobel NV	205 050	1,65
6 631 Vestas Wind Systems A/S	171 576	1,38	2 700 Alfen NV	135 000	1,09
	1 065 359	8,58	358 ASM International NV	202 592	1,63
Finlande - 1,22 % (2023 : 1,84 %)			675 ASML Holding NV	602 234	4,85
14 613 Nordea Bank Abp	150 837	1,22	19 665 ING Groep NV	299 813	2,42
France - 19,86 % (2023 : 31,00 %)			3 287 Prosus NV	95 570	0,77
1 511 Air Liquide SA	291 381	2,35	9 103 Universal Music Group NV	253 792	2,04
11 231 AXA SA	391 007	3,14		2 082 739	16,78
2 413 BNP Paribas SA	158 920	1,28	Norvège - Néant (2023 : 0,39 %)		
8 475 Bureau Veritas SA	239 673	1,93	Portugal - 1,17 % (2023 : 3,35 %)		
546 Capgemini SE	116 462	0,94	40 123 EDP - Energias de Portugal SA	144 844	1,17
6 556 Engie SA	101 684	0,82	Espagne - Néant (2023 : 1,47 %)		
5 406 Forvia SE	75 981	0,61	Suède - 2,89 % (2023 : 1,98 %)		
441 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	367 662	2,95	12 131 Hexagon AB	133 096	1,07
899 Pernod Ricard SA	134 805	1,09	10 968 Sandvik AB	225 761	1,82
1 662 Thales SA	262 679	2,12		358 857	2,89
4 277 TotalEnergies SE	271 461	2,19	Suisse - 10,75 % (2023 : 10,22 %)		
4 678 Valeo	54 218	0,44	5 377 ABB Ltd	231 502	1,86
	2 465 933	19,86	1 951 DSM-Firmenich AG	205 635	1,66
Allemagne - 16,33 % (2023 : 14,32 %)			4 271 Novartis AG	383 527	3,09
305 adidas AG	63 135	0,51	1 543 Roche Holding AG	364 277	2,93
2 086 Bayer AG	59 305	0,48	314 VAT Group AG	150 810	1,21
2 074 Covestro AG	105 110	0,85		1 335 751	10,75
2 171 Douglas AG	46 373	0,37	Royaume-Uni - 5,74 % (2023 : 6,18 %)		
1 492 Gerresheimer AG	155 765	1,25	3 215 Coca Cola European Partners	210 583	1,70
3 614 Infineon Technologies AG	113 895	0,92	6 555 RELX Plc	263 183	2,12
863 Merck KGaA	141 187	1,14	5 132 Unilever Plc	238 741	1,92
634 MTU Aero Engines AG	149 117	1,20		712 507	5,74
2 182 SAP SE	393 763	3,17	Total Actions ordinaires - (Coût 9 904 141 EUR)		
2 386 Scout24 SE	166 686	1,34		12 065 099	97,19
1 167 Siemens AG	206 512	1,66	Action préférentielle - 2,40 % (2023 : 0,33 %)		
2 711 Siemens Healthineers AG	153 768	1,24	Allemagne - 2,40 % (2023 : 0,33 %)		
9 948 Vonovia SE	272 575	2,20	2 036 Henkel AG & Co KGaA	151 682	1,22
	2 027 191	16,33	1 189 Volkswagen AG	146 057	1,18
Grèce - 1,45 % (2023 : néant)				297 739	2,40
16 639 National Bank of Greece SA	120 733	0,97	Total Actions préférentielles - (Coût 288 960 EUR)		
15 503 Piraeus Financial Holdings SA	60 090	0,48		297 739	2,40
	180 823	1,45	Total Valeurs mobilières - (Coût 10 193 101 EUR)		
Irlande - 4,25 % (2023 : 3,56 %)				12 362 838	99,59
465 Flutter Entertainment Plc	85 898	0,69	Total Investissements (2023 : 97,47 %)		
2 604 Kerry Group Plc	206 862	1,67		12 362 838	99,59
11 138 Ryanair Holdings Plc	234 232	1,89	Autre Actif net (2023 : 2,53 %)		
	526 992	4,25		51 294	0,41
Italie - 5,47 % (2023 : 3,64 %)			Actif net		
14 417 BFF Bank SpA	178 771	1,44		12 414 132	100,00
14 217 UniCredit SpA	500 083	4,03			
	678 854	5,47			

Analyse de l'actif total (non audité)	% de l'Actif total
Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel	99,03
Autres actifs	0,97
Total actif	100,00

Les actions sont principalement classifiées par pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment détient des actions.

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Pan-European Small Cap Fund

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur EUR	% de la VL	Nombre d'Actions	Juste valeur EUR	% de la VL
Valeurs mobilières - 101,07 % (2023 : 99,10 %)			Valeurs mobilières - 101,07 % (2023 : 99,10 %) (suite)		
Actions ordinaires - 101,07 % (2023 : 99,10 %)			Actions ordinaires - 101,07 % (2023 : 99,10 %) (suite)		
Autriche - 3,58 % (2023 : 4,21 %)			Jersey - 2,06 % (2023 : 1,58 %)		
3 253 BAWAG Group AG	190 951	3,32	12 310 JTC Plc	118 236	2,06
338 Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	15 009	0,26			
	205 960	3,58	Pays-Bas - 9,17 % (2023 : 11,90 %)		
Belgique - 1,13 % (2023 : 3,70 %)			2 370 Aalberts NV	105 678	1,84
3 318 Azelis Group NV	65 000	1,13	1 488 Arcadis NV	84 444	1,47
Danemark - 2,13 % (2023 : 3,05 %)			7 905 CTP NV	130 591	2,27
26 873 Alm Brand A/S	47 412	0,83	1 154 QIAGEN NV	45 985	0,80
822 Zealand Pharma A/S	75 103	1,30	3 560 Technip Energies NV	83 340	1,45
	122 515	2,13	2 443 Van Lanschot Kempen NV	76 955	1,34
Finlande - 2,23 % (2023 : 3,15 %)				526 993	9,17
4 047 Kemira Oyj	70 903	1,23	Norvège - 0,96 % (2023 : 0,82 %)		
5 794 Puuilo Oyj	57 390	1,00	8 287 Europris ASA	55 188	0,96
	128 293	2,23	Portugal - Néant (2023 : 0,83 %)		
France - 9,81 % (2023 : 6,86 %)			Espagne - 4,06 % (2023 : 2,74 %)		
3 264 Forvia SE	45 876	0,80	12 287 Bankinter SA	83 401	1,45
622 Gaztransport Et Technigaz SA	86 147	1,50	4 526 Indra Sistemas SA	86 944	1,51
1 042 IPSOS SA	68 095	1,19	18 400 Sacyr SA	62 928	1,10
681 Remy Cointreau SA	63 633	1,11		233 273	4,06
742 SEB SA	88 001	1,53	Suède - 6,11 % (2023 : 6,35 %)		
397 SOITEC	38 072	0,66	2 063 AddTech AB	43 554	0,76
5 559 Vallourec SACA	95 615	1,65	11 763 Arjo AB	52 102	0,91
197 Virbac SACA	68 162	1,19	5 996 Hexpol AB	67 771	1,18
72 VusionGroup	10 267	0,18	2 123 Lindab International AB	42 287	0,74
	563 868	9,81	5 195 Munters Group AB	86 418	1,50
Allemagne - 8,99 % (2023 : 9,85 %)			2 535 Swedish Orphan Biovitrum AB	58 650	1,02
1 525 Covestro AG	77 287	1,35		350 782	6,11
545 CTS Eventim AG & Co KGaA	44 973	0,78	Suisse - 1,59 % (2023 : 3,05 %)		
646 Gerresheimer AG	67 442	1,17	58 Emmi AG	53 353	0,93
1 713 Hensoldt AG	74 465	1,30	99 Tecan Group AG	38 035	0,66
843 HUGO BOSS AG	46 045	0,80		91 388	1,59
2 206 Ionos SE	46 988	0,82	Royaume-Uni - 33,22 % (2023 : 29,26 %)		
1 977 JOST Werke AG	94 121	1,64	9 590 Allfunds Group Plc	64 205	1,12
1 103 Stabilus SE	65 077	1,13	26 319 Alphawave IP Group Plc	53 884	0,94
	516 398	8,99	8 714 Ashtead Technology Holdings Plc	77 478	1,35
Guernsey - 3,55 % (2023 : 3,07 %)			6 726 Auto Trader Group Plc	55 097	0,96
1 808 Shurgard Self Storage Ltd (REIT)	74 824	1,30	7 638 Beazley Plc	59 467	1,03
112 455 Sirius Real Estate Ltd (REIT)	128 864	2,25	8 051 Britvic Plc	77 423	1,35
	203 688	3,55	11 470 Bytes Technology Group Plc	68 570	1,19
Irlande - Néant (2023 : 1,32 %)			2 720 Cerillion Plc	49 164	0,86
Italie - 12,48 % (2023 : 7,36 %)			21 970 ConvaTec Group Plc	73 514	1,28
7 647 BFF Bank SpA	94 823	1,65	7 020 DiscoverIE Group Plc	62 170	1,08
22 639 Italgas SpA	122 251	2,14	66 161 Dowlais Group Plc	60 374	1,05
9 604 Maire Tecnimont SpA	69 773	1,21	769 Endava Plc ADR*	27 115	0,47
26 551 OVS SpA	64 678	1,13	17 959 Genuit Group Plc	92 655	1,61
2 006 Sanlorenzo SpA	84 553	1,47	22 630 GlobalData Plc	48 184	0,84
810 Sesa SpA	83 025	1,44	1 730 Greggs Plc	58 168	1,01
2 476 SOL SpA	82 079	1,43	4 583 Howden Joinery Group Plc	48 620	0,85
1 234 Stevanato Group SpA	36 716	0,64	7 188 IG Group Holdings Plc	61 388	1,07
4 153 Tinexta Spa	78 949	1,37	4 837 IMI Plc	102 708	1,79
	716 847	12,48	28 950 JD Sports Fashion Plc	45 553	0,79

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Pan-European Small Cap Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur EUR	% de la VL
Valeurs mobilières - 101,07 % (2023 : 99,10 %) (suite)		
Actions ordinaires - 101,07 % (2023 : 99,10 %) (suite)		
Royaume-Uni - 33,22 % (2023 : 29,26 %) (suite)		
3 856 JET2 Plc	65 051	1,13
87 176 Life Science Plc (REIT)	40 081	0,70
7 934 Marlowe Plc	48 266	0,84
49 341 Mitie Group Plc	60 610	1,05
8 616 Tate & Lyle Plc	62 243	1,08
79 779 Urban Logistics Plc (REIT)	106 773	1,86
19 423 Volution Group Plc	98 754	1,72
3 753 Weir Group Plc	88 779	1,55
1 542 Whitbread Plc	59 784	1,04
16 881 XPS Pensions Group Plc	45 621	0,79
4 043 YouGov Plc	47 299	0,82
	1 908 998	33,22
Total Actions ordinaires - (Coût 5 067 644 EUR)	5 807 427	101,07
Total Valeurs mobilières - (Coût 5 067 644 EUR)	5 807 427	101,07
Total Investissements (2023 : 99,10 %)	5 807 427	101,07
Autre Passif net (2023 : 0,90 %)	(61 703)	(1,07)
Actif net	5 745 724	100,00
Analyse de l'actif total (non audité)		% de l'Actif total
Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel		97,84
Autres actifs		2,16
Total actif		100,00

* ADR - American Depositary Receipt

Les actions sont principalement classifiées par pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment détient des actions.

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard US Equity Concentrated Fund

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Montant du principal	Rendement effectif	Échéance	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 93,78 % (2023 : 95,37 %)			Contrats de mise en pension - 3,26 % (2023 : néant)				
Actions ordinaires - 93,78 % (2023 : 95,37 %)							
Matériaux de construction - 3,41 % (2023 : 3,98 %)							
21 952 Vulcan Materials Co	5 991 140	3,41	5 730 000	Fixed Income Clearing Corp*	5,280 01/04/2024	5 730 000	3,26
Services commerciaux - 13,08 % (2023 : 10,29 %)			Total Contrats de mise en pension - (Coût 5 730 000 USD)				
12 155 Corpay Inc	3 750 304	2,14					
26 695 S&P Global Inc	11 357 389	6,46	Total Valeur des investissements, hors Instruments financiers dérivés - (Coût 141 140 608 USD)				
33 370 Verisk Analytics Inc	7 866 310	4,48					
Distribution/Vente en gros - 3,86 % (2023 : 4,74 %)							
127 044 LKQ Corp	6 785 420	3,86					
Services financiers diversifiés - 4,69 % (2023 : 4,75 %)							
29 505 Visa Inc	8 234 255	4,69					
Divertissement - 3,76 % (2023 : 3,73 %)							
62 381 Live Nation Entertainment Inc	6 598 038	3,76					
Contrôle environnemental - 4,72 % (2023 : 4,90 %)							
38 885 Waste Management Inc	8 288 338	4,72					
Alimentation - Néant (2023 : 4,45 %)							
Produits de santé - Néant (2023 : 5,06 %)							
Services de santé - 8,85 % (2023 : 6,60 %)							
71 159 Laboratory Corp of America Holdings	15 545 395	8,85					
Internet - 12,77 % (2023 : 14,05 %)							
94 344 Alphabet Inc - Class A	14 239 340	8,11					
43 149 VeriSign Inc	8 177 167	4,66					
Machines, divers - 7,43 % (2023 : 4,77 %)							
83 768 Otis Worldwide Corp	8 315 649	4,74					
16 235 Rockwell Automation Inc	4 729 743	2,69					
REITS - 10,56 % (2023 : 5,89 %)							
97 317 Crown Castle Inc (REIT)	10 299 058	5,87					
28 422 Public Storage (REIT)	8 244 085	4,69					
Commerce de détail - 3,77 % (2023 : 3,79 %)							
23 513 McDonald's Corp	6 629 490	3,77					
Semi-conducteurs - 4,73 % (2023 : 11,21 %)							
42 041 Analog Devices Inc	8 315 289	4,73					
Logiciels - 12,15 % (2023 : 7,16 %)							
157 579 Fidelity National Information Services Inc	11 689 210	6,65					
66 801 Oracle Corp	8 390 874	4,78					
50 840 Verra Mobility Corp	1 269 475	0,72					
Total Actions ordinaires - (Coût 135 410 608 USD)							
Total Valeurs mobilières - (Coût 135 410 608 USD)							

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions		Juste valeur JPY	% de la VL	Nombre d'Actions		Juste valeur JPY	% de la VL
Valeurs mobilières - 98,87 % (2023 : 97,01 %)				Valeurs mobilières - 98,87 % (2023 : 97,01 %) (suite)			
Actions ordinaires - 98,87 % (2023 : 97,01 %)				Actions ordinaires - 98,87 % (2023 : 97,01 %) (suite)			
Constructeurs automobiles - 3,50 % (2023 : 3,54 %)				Équipement de bureau/d'entreprise - 3,39 % (2023 : 2,79 %)			
656 700	Suzuki Motor Corp	1 141 230 670	3,50	327 500	FUJIFILM Holdings Corp	1 103 959 752	3,39
Pièces et équipements automobiles - 3,59 % (2023 : 5,89 %)				Pétrole et gaz - 3,10 % (2023 : 2,77 %)			
405 700	Denso Corp	1 169 707 313	3,59	432 600	Inpex Corp	1 011 792 484	3,10
Banques - 20,45 % (2023 : 14,11 %)				Produits pharmaceutiques - 2,88 % (2023 : 3,98 %)			
1 195 900	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1 860 977 336	5,71	224 300	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	939 829 243	2,88
450 300	Mitsui Fudosan Co Ltd	741 443 237	2,27	Commerce de détail - 3,74 % (2023 : 3,15 %)			
493 100	Mizuho Financial Group Inc	1 500 838 441	4,60	51 700	Nitori Holdings Co Ltd	1 218 521 209	3,74
746 200	Resona Holdings Inc	708 565 139	2,17	Semi-conducteurs - 2,37 % (2023 : 2,07 %)			
208 600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1 857 803 826	5,70	19 500	Tokyo Electron Ltd	771 392 151	2,37
		6 669 627 979	20,45	Logiciels - 2,00 % (2023 : 2,06 %)			
Matériaux de construction - 1,74 % (2023 : 2,99 %)				111 200	Square Enix Holdings Co Ltd	653 712 347	2,00
27 600	Daikin Industries Ltd	568 592 608	1,74	Télécommunications - 2,81 % (2023 : 3,46 %)			
Produits chimiques - 8,64 % (2023 : 7,82 %)				5 093 600	Nippon Telegraph & Telephone Corp	915 903 462	2,81
184 300	Nippon Sanso Holdings Corp	874 924 737	2,68	Transports - 2,79 % (2023 : 3,16 %)			
51 400	Nitto Denko Corp	708 306 072	2,17	312 300	East Japan Railway Co	911 379 508	2,79
187 300	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1 233 399 851	3,79	Total Actions ordinaires - (Coût 28 093 648 585 JPY)			
		2 816 630 660	8,64	32 244 186 669		98,87	
Services financiers diversifiés - Néant (2023 : 2,42 %)				Total valeurs mobilières - (Coût 28 093 648 585 JPY)			
Électricité - 2,19 % (2023 : 2,80 %)				32 244 186 669		98,87	
326 100	Kansai Electric Power Co Inc	715 027 395	2,19	Total Valeur des investissements, hors Instruments financiers dérivés - (Coût 28 093 648 585 JPY)			
Électronique - 2,86 % (2023 : 2,37 %)				32 244 186 669		98,87	
124 800	TDK Corp	933 356 963	2,86				
Alimentation - 5,85 % (2023 : 2,82 %)							
451 500	Seven & i Holdings Co Ltd	995 929 823	3,05				
292 400	Yakult Honsha Co Ltd	911 806 498	2,80				
		1 907 736 321	5,85				
Outils manuels/machines - 4,24 % (2023 : 5,71 %)							
11 500	Disco Corp	656 902 740	2,01				
170 100	Makita Corp	726 387 504	2,23				
		1 383 290 244	4,24				
Ameublement intérieur - 3,42 % (2023 : 4,12 %)							
86 000	Sony Group Corp	1 116 550 297	3,42				
Assurance - 3,60 % (2023 : 2,94 %)							
249 500	Tokio Marine Holdings Inc	1 173 670 248	3,60				
Fer/acier - Néant (2023 : 2,28 %)							
Machines-Construction et extraction - 10,52 % (2023 : 8,06 %)							
102 900	Hitachi Ltd	1 430 831 174	4,39	15/04/2024	610 160 EUR	100 254 931 JPY	(732 739)
245 200	Komatsu Ltd	1 084 969 262	3,33	15/04/2024	684 574 EUR	111 932 352 JPY	(272 595)
136 300	Recruit Holdings Co Ltd	913 750 779	2,80	15/04/2024	1 359 563 EUR	221 989 223 JPY	(233 007)
		3 429 551 215	10,52	15/04/2024	15 765 EUR	2 574 057 JPY	(2 722)
Machines, divers - 5,19 % (2023 : 5,70 %)				15/04/2024	371 EUR	60 619 JPY	(63)
11 500	SMC Corp	975 830 365	2,99	15/04/2024	235 EUR	38 358 JPY	(31)
203 000	THK Co Ltd	716 894 235	2,20	15/04/2024	223 EUR	36 477 JPY	(29)
		1 692 724 600	5,19	15/04/2024	62 EUR	9 981 JPY	161
				15/04/2024	65 EUR	10 500 JPY	169
				15/04/2024	13 552 EUR	2 175 570 JPY	34 950
				15/04/2024	14 252 EUR	2 287 843 JPY	36 753
				15/04/2024	91 132 GBP	17 406 493 JPY	(23 206)
				15/04/2024	35 800 GBP	6 849 913 JPY	(21 130)
				15/04/2024	30 691 GBP	5 872 402 JPY	(18 112)
				15/04/2024	90 542 GBP	17 287 822 JPY	(17 136)
				15/04/2024	56 018 GBP	10 693 598 JPY	(8 292)
				15/04/2024	52 566 GBP	10 034 432 JPY	(7 603)
				15/04/2024	20 775 GBP	3 930 106 JPY	32 681

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Échéance	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value/ (moins-value) latente JPY	% de la VL	Analyse de l'actif total (non audité)	% de l'Actif total
Instruments financiers dérivés - 0,04 % (2023 : (0,00) %) (suite)					Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel	92,97
Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - 0,04 % (2023 : (0,00) %) (suite)					Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,04
					Autres actifs	6,99
					Total actif	100,00
15/04/2024	28 788 GBP	5 425 403 JPY	65 919	0,00	La contrepartie des contrats de change à terme de gré à gré ouverts est State Street Bank and Trust Company.	
15/04/2024	118 596 GBP	22 555 516 JPY	66 363	0,00		
15/04/2024	32 270 GBP	6 077 172 JPY	78 286	0,00	Les actions sont principalement classifiées par pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment détient des actions.	
15/04/2024	51 457 GBP	9 735 103 JPY	80 293	0,00		
15/04/2024	145 978 GBP	27 757 489 JPY	87 566	0,00		
15/04/2024	27 435 GBP	5 140 377 JPY	92 743	0,00		
15/04/2024	60 494 GBP	11 377 732 JPY	161 353	0,00		
15/04/2024	147 682 GBP	27 819 582 JPY	350 458	0,00		
15/04/2024	465 305 GBP	87 513 986 JPY	1 241 953	0,00		
15/04/2024	4 580 001 GBP	863 070 966 JPY	10 554 391	0,05		
15/04/2024	40 819 JPY	254 EUR	(601)	(0,00)		
15/04/2024	38 816 JPY	241 EUR	(571)	(0,00)		
15/04/2024	17 267 101 JPY	91 853 GBP	(253 732)	(0,01)		
15/04/2024	10 159 049 JPY	53 702 GBP	(84 477)	(0,00)		
15/04/2024	2 985 785 JPY	15 875 GBP	(42 343)	(0,00)		
15/04/2024	2 070 708 JPY	10 945 GBP	(17 079)	(0,00)		
15/04/2024	349 399 JPY	1 855 GBP	(4 402)	(0,00)		
15/04/2024	263 195 JPY	1 384 GBP	(775)	(0,00)		
15/04/2024	7 523 JPY	40 GBP	(107)	(0,00)		
15/04/2024	155 567 JPY	815 GBP	117	0,00		
15/04/2024	95 669 JPY	500 GBP	295	0,00		
15/04/2024	8 845 310 JPY	46 229 GBP	27 281	0,00		
15/04/2024	93 161 JPY	634 USD	(2 570)	(0,00)		
15/04/2024	91 492 JPY	622 USD	(2 524)	(0,00)		
15/04/2024	91 075 JPY	620 USD	(2 513)	(0,00)		
15/04/2024	65 239 JPY	446 USD	(2 135)	(0,00)		
15/04/2024	63 508 JPY	434 USD	(2 079)	(0,00)		
15/04/2024	63 520 JPY	434 USD	(2 080)	(0,00)		
15/04/2024	934 USD	140 954 JPY	91	0,00		
15/04/2024	962 USD	145 161 JPY	92	0,00		
15/04/2024	949 USD	143 220 JPY	92	0,00		
15/04/2024	563 USD	84 605 JPY	506	0,00		
15/04/2024	572 USD	85 962 JPY	515	0,00		
15/04/2024	585 USD	87 772 JPY	525	0,00		
15/04/2024	550 USD	80 434 JPY	2 647	0,00		
15/04/2024	35 165 USD	5 143 448 JPY	168 506	0,00		
15/04/2024	35 170 USD	5 144 155 JPY	168 529	0,00		
15/04/2024	36 108 USD	5 281 392 JPY	173 026	0,00		
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			13 426 261	0,05		
Moins-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			(1 754 653)	(0,01)		
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			11 671 608	0,04		
Total Instruments financiers dérivés			11 671 608	0,04		
Total Investissements (2023 : 97,01 %)			32 255 858 277	98,91		
Autre Actif net (2023 : 2,99 %)			354 493 214	1,09		
Actif net			32 610 351 491	100,00		

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Emerging Markets Equity Fund

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 97,89 % (2023 : 96,90 %)			Valeurs mobilières - 97,89 % (2023 : 96,90 %) (suite)		
Actions ordinaires - 97,89 % (2023 : 96,90 %)			Actions ordinaires - 97,89 % (2023 : 96,90 %) (suite)		
Brésil - 10,07 % (2023 : 9,78 %)			Inde - 6,49 % (2023 : 6,15 %) (suite)		
444 276 Banco do Brasil SA	5 015 534	2,50	1 185 511 Indus Towers Ltd	4 142 884	2,06
740 224 BB Seguridade Participacoes SA	4 799 634	2,39	114 896 Infosys Ltd ADR*	2 060 085	1,03
858 764 CCR SA	2 366 335	1,18	35 886 Tata Consultancy Services Ltd	1 673 465	0,83
192 800 Engie Brasil Energia SA	1 547 659	0,77	358 111 UPL Ltd	1 958 734	0,97
260 867 Petroleo Brasileiro SA ADR*	3 967 787	1,98		13 045 401	6,49
505 300 Vibra Energia SA	2 519 750	1,25	Indonésie - 3,64 % (2023 : 3,78 %)		
	20 216 699	10,07	6 753 700 Astra International Tbk PT	2 195 299	1,09
Îles Caimans - 8,45 % (2023 : 5,23 %)			6 511 228 Bank Mandiri Persero Tbk PT	2 980 887	1,48
27 963 Alibaba Group Holding Ltd ADR*	2 023 403	1,01	96 266 Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR*	2 142 881	1,07
155 900 ASMPT Ltd	1 962 080	0,98		7 319 067	3,64
1 012 000 China Medical System Holdings Ltd	1 063 110	0,53	Luxembourg - 0,69 % (2023 : 0,80 %)		
689 000 Hengan International Group Co Ltd	2 171 285	1,08	33 411 Ternium SA ADR*	1 390 566	0,69
67 577 JD.com Inc ADR*	1 850 934	0,92	Mexique - 5,64 % (2023 : 4,49 %)		
14 942 NetEase Inc ADR*	1 546 049	0,77	138 588 America Movil SAB de CV ADR*	2 586 052	1,29
56 300 Tencent Holdings Ltd	2 197 090	1,09	9 927 Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR*	1 619 789	0,81
2 442 000 Tingyi Cayman Islands Holding Corp	2 677 233	1,33	243 574 Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2 621 052	1,30
2 510 000 Want Want China Holdings Ltd	1 481 655	0,74	318 966 Grupo Mexico SAB de CV	1 892 698	0,94
	16 972 839	8,45	1 076 600 Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2 604 289	1,30
Chili - 0,89 % (2023 : 0,84 %)				11 323 880	5,64
36 168 Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR*	1 778 019	0,89	Portugal - 2,19 % (2023 : 2,27 %)		
Chine - 15,01 % (2023 : 18,09 %)			266 162 Galp Energia SGPS SA	4 405 772	2,19
848 747 Anhui Conch Cement Co Ltd	1 767 311	0,88	Russie - 0,00 % (2023 : 0,00 %)		
9 185 419 China Construction Bank Corp	5 544 443	2,76	434 040 Mobile TeleSystems PJSC ADR*^	-	0,00
587 500 China Merchants Bank Co Ltd	2 326 819	1,16	1 252 396 Sberbank of Russia PJSC^	-	0,00
1 183 696 China Vanke Co Ltd	820 716	0,41		-	0,00
618 097 ENN Natural Gas Co Ltd	1 639 008	0,82	Afrique du Sud - 7,24 % (2023 : 6,86 %)		
561 998 Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	3 048 573	1,52	156 951 Bidvest Group Ltd	2 010 216	1,00
818 624 Huayu Automotive Systems Co Ltd	1 864 421	0,93	2 331 527 Life Healthcare Group Holdings Ltd	2 116 130	1,05
361 900 Midea Group Co Ltd	3 233 574	1,61	265 833 Nedbank Group Ltd	3 209 509	1,60
582 000 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2 475 872	1,23	677 975 Sanlam Ltd	2 484 916	1,24
1 387 453 Sinopharm Group Co Ltd	3 558 885	1,77	234 511 Standard Bank Group Ltd	2 294 423	1,14
2 028 844 Weichai Power Co Ltd	3 867 952	1,92	465 490 Vodacom Group Ltd	2 420 846	1,21
	30 147 574	15,01		14 536 040	7,24
République tchèque - Néant (2023 : 0,56 %)			Corée du Sud - 10,93 % (2023 : 13,77 %)		
Égypte - 0,73 % (2023 : 0,83 %)			40 774 Coway Co Ltd	1 705 926	0,85
925 287 Commercial International Bank Egypt SAE GDR**	1 474 907	0,73	22 856 Doosan Bobcat Inc	917 173	0,46
Grèce - 1,84 % (2023 : 1,26 %)			11 503 Hyundai Mobis Co Ltd	2 235 120	1,11
283 210 National Bank of Greece SA	2 217 279	1,10	70 504 KB Financial Group Inc	3 667 501	1,82
82 033 OPAP SA	1 476 191	0,74	16 540 Kia Corp	1 376 178	0,69
	3 693 470	1,84	95 170 KT Corp	2 683 439	1,34
Hong Kong - 2,42 % (2023 : 2,31 %)			37 247 Samsung Electronics Co Ltd	2 230 158	1,11
4 190 000 Lenovo Group Ltd	4 856 958	2,42	102 308 Shinhan Financial Group Co Ltd	3 614 154	1,80
Hongrie - 3,15 % (2023 : 2,41 %)			26 539 SK Hynix Inc	3 526 954	1,75
247 358 MOL Hungarian Oil & Gas Plc	2 005 741	1,00		21 956 603	10,93
93 968 OTP Bank Nyrt	4 324 768	2,15	Taiwan - 14,52 % (2023 : 13,40 %)		
	6 330 509	3,15	1 196 000 ASE Technology Holding Co Ltd	5 807 019	2,89
Inde - 6,49 % (2023 : 6,15 %)			115 000 Globalwafers Co Ltd	1 994 612	0,99
146 784 Axis Bank Ltd	1 845 537	0,92	489 000 Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2 376 115	1,18
202 502 Hindalco Industries Ltd	1 364 696	0,68	113 000 MediaTek Inc	4 104 981	2,04
			148 000 Novatek Microelectronics Corp	2 726 916	1,36
			400 132 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9 640 753	4,81

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Emerging Markets Equity Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Analyse de l'actif total (non audité)	% de l'Actif total
Valeurs mobilières - 97,89 % (2023 : 96,90 %) (suite)			Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel	97,06
Actions ordinaires - 97,89 % (2023 : 96,90 %) (suite)			Contrats de mise en pension	1,32
			Instruments financiers dérivés de gré à gré	0,00
			Autres actifs	1,62
Taiwan - 14,52 % (2023 : 13,40 %) (suite)			Total actif	100,00
135 000 Yageo Corp	2 507 390	1,25		
	29 157 786	14,52		
Thaïlande - 1,72 % (2023 : 1,59 %)			^ - La valeur du titre est nulle	
485 800 Kasikornbank PCL	1 651 286	0,82	* ADR - American Depositary Receipt	
439 500 PTT Exploration & Production PCL	1 794 738	0,90	** GDR - Global Depositary Receipt	
	3 446 024	1,72	*** Contrat de mise en pension avec State Street Bank and Trust Company daté du 28/03/2024 à 5,280 % devant être racheté à 2 670 000 USD le 01/04/2024, garanti par 2 810 600 bons du Trésor américain (T-Notes) à 3,500 % le 31/01/2030, d'une valeur de marché de 2 723 461 USD.	
Royaume-Uni - 2,27 % (2023 : 2,48 %)			La contrepartie des contrats de mise en pension est State Street Bank and Trust Company.	
71 872 Anglo American Plc	1 775 978	0,88		
55 806 Unilever Plc	2 800 850	1,39		
	4 576 828	2,27	La contrepartie des contrats de change à terme de gré à gré ouverts est State Street Bank and Trust Company.	
Total Actions ordinaires - (Coût 195 337 381 USD)				
	196 628 942	97,89		
Total Valeurs mobilières - (Coût 195 337 381 USD)			Les actions sont principalement classifiées par pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment détient des actions.	
	196 628 942	97,89		
Montant du principal	Rendement effectif	Échéance	Juste valeur USD	% de la VL
Contrats de mise en pension - 1,33 % (2023 : néant)				
2 670 000 Fixed Income Clearing Corp***	5,280	01/04/2024	2 670 000	1,33
Total Contrats de mise en pension - (Coût 2 670 000 USD)			2 670 000	1,33
Valeur totale des investissements hors instruments financiers dérivés - (Coût 198 007 381 USD)			199 298 942	99,22
Échéance	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de la VL
Instruments financiers dérivés - (0,00) % (2023 : 0,00 %)				
Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - (0,00) % (2023 : 0,00 %)				
08/04/2024	124 757 EUR	135 053 USD	(433)	(0,00)
08/04/2024	12 083 EUR	13 080 USD	(42)	(0,00)
08/04/2024	10 716 GBP	13 549 USD	(24)	(0,00)
08/04/2024	885 USD	700 GBP	2	0,00
08/04/2024	8 272 USD	6 542 GBP	15	0,00
08/04/2024	43 590 USD	34 474 GBP	77	0,00
15/04/2024	12 434 EUR	13 647 USD	(226)	(0,00)
15/04/2024	12 397 EUR	13 606 USD	(225)	(0,00)
15/04/2024	213 EUR	234 USD	(4)	(0,00)
15/04/2024	212 EUR	233 USD	(4)	(0,00)
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré			94	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré			(958)	(0,00)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme de gré à gré			(864)	(0,00)
Total Instruments financiers dérivés			(864)	(0,00)
Total Investissements (2023 : 96,90 %)			199 298 078	99,22
Autre Actif net (2023 : 3,10 %)			1 559 685	0,78
Actif net			200 857 763	100,00

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions		Juste valeur USD	% de la VL	Nombre d'Actions		Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 99,70 % (2023 : 98,83 %)				Valeurs mobilières - 99,70 % (2023 : 98,83 %) (suite)			
Actions ordinaires - 98,47 % (2023 : 97,74 %)				Actions ordinaires - 98,47 % (2023 : 97,74 %) (suite)			
Bermudes - 0,26 % (2023 : 0,19 %)				Chine - 8,52 % (2023 : 12,56 %)			
2 140 000	Kunlun Energy Co Ltd	1 786 897	0,26	10 336 000	Bank of China Ltd	4 269 335	0,62
Brésil - 2,54 % (2023 : 2,28 %)				2 943 000	Baoshan Iron & Steel Co Ltd	2 634 623	0,38
374 500	Banco do Brasil SA	4 227 816	0,60	316 500	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	703 512	0,10
80 400	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	1 357 794	0,20	256 500	BYD Co Ltd	6 557 659	0,95
337 400	Cia De Sanena Do Parana	1 751 111	0,25	14 058 000	China Construction Bank Corp	8 485 598	1,22
457 600	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	743 598	0,11	836 400	China International Capital Corp Ltd	991 780	0,14
148 700	Energisa SA	1 419 282	0,21	4 917 000	China Longyuan Power Group Corp Ltd	3 460 863	0,50
401 800	Klabin SA	2 023 661	0,29	812 000	China Merchants Bank Co Ltd	3 215 961	0,46
182 600	PRIO SA	1 774 519	0,26	438 890	ENN Natural Gas Co Ltd	1 163 805	0,17
312 200	Telefonica Brasil SA	3 149 763	0,46	613 800	Ganfeng Lithium Group Co Ltd	1 881 941	0,27
317 000	TIM SA	1 125 055	0,16	791 797	Huaxia Bank Co Ltd	709 101	0,10
		17 572 599	2,54	365 200	Industrial Bank Co Ltd	821 150	0,12
Îles Caïmans - 15,91 % (2023 : 17,31 %)				1 224 072	Jiangnan Mould and Plastic Technology Co Ltd	1 200 892	0,17
11 000	Alchip Technologies Ltd	1 088 231	0,16	492 800	Kingnet Network Co Ltd	763 125	0,11
1 736 100	Alibaba Group Holding Ltd	15 667 977	2,26	1 634 300	Lingyi iTech Guangdong Co	1 232 739	0,18
24 025	Baidu Inc ADR*	2 529 352	0,37	7 658 000	People's Insurance Co Group of China Ltd	2 446 161	0,35
2 846 000	Bosideng International Holdings Ltd	1 422 506	0,21	826 000	PICC Property & Casualty Co Ltd	1 089 162	0,16
704 200	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	1 039 954	0,15	650 000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2 765 149	0,40
147 200	ENN Energy Holdings Ltd	1 136 671	0,16	2 301 200	Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	1 073 353	0,16
2 815 000	Fu Shou Yuan International Group Ltd	1 740 862	0,25	1 956 201	Shenyang Jinbei Automotive Co Ltd	1 174 705	0,17
603 000	Haidilao International Holding Ltd	1 363 786	0,20	95 100	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	3 687 255	0,53
652 000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	1 289 675	0,19	199 672	Shenzhen Sinexcel Electric Co Ltd	822 156	0,12
750 500	JD Logistics Inc	766 014	0,11	420 600	Shenzhen Yinghe Technology Co Ltd	867 548	0,13
361 211	JD.com Inc	4 914 008	0,71	300 800	Sinomine Resource Group Co Ltd	1 516 968	0,22
30 705	Jinan Acetate Chemical Co Ltd	859 762	0,12	160 300	Sungrow Power Supply Co Ltd	2 289 818	0,33
119 420	Kanzhun Ltd ADR*	2 093 433	0,30	76 800	Suzhou Secote Precision Electronic Co Ltd	806 276	0,12
102 323	KE Holdings Inc ADR*	1 404 895	0,20	620 000	Yutong Bus Co Ltd	1 611 714	0,23
448 600	Kuaishou Technology	2 816 313	0,41	329 700	ZBOM Home Collection Co Ltd	740 679	0,11
117 213	Li Auto Inc ADR*	3 549 210	0,51			58 983 028	8,52
1 077 500	Meitu Inc	452 373	0,07	Colombie - 0,36 % (2023 : 0,34 %)			
452 120	Meituan	5 585 188	0,81	72 501	Bancolumbia SA ADR*	2 480 984	0,36
58 898	MINISO Group Holding Ltd ADR*	1 207 409	0,17	République tchèque - 0,13 % (2023 : 0,41 %)			
353 300	NetEase Inc	7 342 232	1,06	25 727	CEZ AS	918 056	0,13
28 307	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	2 457 614	0,36	Égypte - 0,20 % (2023 : néant)			
64 382	PDD Holdings Inc ADR*	7 484 408	1,08	850 102	Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR**	1 355 063	0,20
517 600	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2 647 285	0,38	Grèce - 0,39 % (2023 : 0,39 %)			
656 400	Tencent Holdings Ltd	25 615 806	3,70	207 457	National Bank of Greece SA	1 624 201	0,23
94 024	Tencent Music Entertainment Group ADR*	1 052 129	0,15	258 651	Piraeus Financial Holdings SA	1 080 970	0,16
1 488 000	Tongcheng Travel Holdings Ltd	3 930 804	0,57			2 705 171	0,39
1 230 000	Topsports International Holdings Ltd	823 623	0,12	Hong Kong - 1,00 % (2023 : 2,07 %)			
118 141	Vipshop Holdings Ltd ADR*	1 955 234	0,28	869 000	China Nonferrous Mining Corp Ltd	726 930	0,11
1 701 000	Xiaomi Corp	3 526 580	0,51	574 000	China Resources Power Holdings Co Ltd	1 339 296	0,19
550 000	Yadea Group Holdings Ltd	892 114	0,13	4 237 840	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	3 338 777	0,48
67 838	ZTO Express Cayman Inc ADR*	1 420 528	0,21	1 330 000	Lenovo Group Ltd	1 541 708	0,22
		110 075 976	15,91			6 946 711	1,00
Chili - 0,31 % (2023 : 0,74 %)				Hongrie - Néant (2023 : 0,42 %)			
36 029 257	Enel Chile SA	2 165 940	0,31				

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 99,70 % (2023 : 98,83 %) (suite)			Valeurs mobilières - 99,70 % (2023 : 98,83 %) (suite)		
Actions ordinaires - 98,47 % (2023 : 97,74 %) (suite)			Actions ordinaires - 98,47 % (2023 : 97,74 %) (suite)		
Inde - 17,63 % (2023 : 12,30 %)			Malaisie - 1,45 % (2023 : 1,06 %)		
82 528 Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	1 334 572	0,19	5 078 200 CIMB Group Holdings Bhd	7 053 963	1,02
12 707 Alkem Laboratories Ltd	754 421	0,11	2 234 900 IJM Corp Bhd	1 144 166	0,17
28 417 Asian Paints Ltd	973 495	0,14	4 143 400 My EG Services Bhd	693 166	0,10
34 444 Bajaj Finance Ltd	2 992 708	0,43	1 304 500 Scientex Bhd	1 137 450	0,16
788 061 Bank of Baroda	2 499 308	0,36		10 028 745	1,45
38 589 BEML Ltd	1 477 537	0,21	Îles Marshall - 0,16 % (2023 : 0,14 %)		
294 971 Birlasoft Ltd	2 634 431	0,38	15 488 Danaos Corp	1 118 234	0,16
73 765 Britannia Industries Ltd	4 373 255	0,63	Mexique - 3,39 % (2023 : 3,20 %)		
128 385 Can Fin Homes Ltd	1 161 244	0,17	543 300 Arca Continental SAB de CV	5 938 752	0,86
61 445 Ceat Ltd	1 961 407	0,28	1 685 600 Cemex SAB de CV	1 521 810	0,22
499 163 Cipla Ltd	8 952 755	1,30	90 945 Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	8 839 854	1,27
105 861 Dr Reddy's Laboratories Ltd	7 801 511	1,14	1 520 600 Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	2 535 183	0,37
429 620 HCL Technologies Ltd	7 972 528	1,16	136 000 GCC SAB de CV	1 621 011	0,23
89 400 HDFC Bank Ltd	1 554 370	0,22	525 900 Gentera SAB de CV	905 928	0,13
458 939 ICICI Bank Ltd	6 041 838	0,87	879 800 Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2 128 231	0,31
2 689 644 Infibeam Avenues Ltd	1 101 971	0,16		23 490 769	3,39
169 079 Infosys Ltd ADR*	3 031 586	0,44	Philippines - 0,85 % (2023 : 0,77 %)		
1 591 146 IRB Infrastructure Developers Ltd	1 123 830	0,16	587 840 International Container Terminal Services Inc	3 373 671	0,49
376 225 Jindal Stainless Ltd	3 134 508	0,45	2 152 920 Metropolitan Bank & Trust Co	2 502 176	0,36
151 984 Jupiter Wagons Ltd	683 849	0,10		5 875 847	0,85
846 782 Karur Vysya Bank Ltd	1 862 389	0,27	Pologne - 1,39 % (2023 : 0,88 %)		
494 225 LIC Housing Finance Ltd	3 635 627	0,53	1 190 Benefit Systems SA	843 293	0,12
369 572 Life Insurance Corp of India	4 083 109	0,59	5 710 Budimex SA	1 000 303	0,14
1 403 658 Manappuram Finance Ltd	2 926 361	0,42	267 224 ORLEN SA	4 350 952	0,63
8 341 Motilal Oswal Financial Services Ltd	167 198	0,02	454 369 PGE Polska Grupa Energetyczna SA	818 564	0,12
81 403 Nestle India Ltd	2 571 172	0,37	51 201 Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	759 895	0,11
1 701 440 NMDC Steel Ltd	1 122 538	0,16	12 957 Santander Bank Polska SA	1 845 980	0,27
490 824 Oil & Natural Gas Corp Ltd	1 580 694	0,23		9 618 987	1,39
86 796 Piramal Enterprises Ltd	884 742	0,13	Qatar - 0,19 % (2023 : 0,14 %)		
425 710 PTC India Ltd	949 986	0,14	445 397 Ooredoo QPSC	1 296 727	0,19
78 598 Reliance Industries Ltd GDR**	5 611 897	0,81	Russie - 0,00 % (2023 : 0,00 %)		
71 587 Shriram Finance Ltd	2 026 596	0,29	297 PhosAgro PJSC^	-	0,00
736 593 SJVN Ltd	1 074 545	0,16	50 239 Severstal PAO GDR***^	-	0,00
1 313 504 State Bank of India	11 892 865	1,73		-	0,00
83 185 Sun Pharmaceutical Industries Ltd	1 622 978	0,23	Arabie saoudite - 3,45 % (2023 : 2,15 %)		
20 298 Supreme Industries Ltd	1 030 622	0,15	128 920 Ades Holding Co	713 043	0,10
61 594 Tata Communications Ltd	1 481 122	0,21	115 612 Alinma Bank	1 350 658	0,20
99 755 Tata Consultancy Services Ltd	4 651 857	0,67	36 559 Astra Industrial Group	1 850 180	0,27
263 515 Tata Motors Ltd	3 145 099	0,45	133 100 Banque Saudi Fransi	1 383 189	0,20
82 224 Torrent Pharmaceuticals Ltd	2 583 307	0,37	14 316 Co for Cooperative Insurance	618 693	0,09
1 510 745 Union Bank of India Ltd	2 785 318	0,40	9 094 Elm Co	2 325 338	0,34
40 389 Varun Beverages Ltd	678 387	0,10	242 192 Etihad Etisalat Co	3 396 065	0,49
631 713 Vedanta Ltd	2 072 274	0,30	36 036 Leejam Sports Co JSC	2 099 462	0,30
	122 001 807	17,63	54 439 Riyadh Cables Group Co	1 466 232	0,21
Indonésie - 2,31 % (2023 : 3,05 %)			12 233 SABIC Agri-Nutrients Co	399 886	0,06
3 001 100 Astra International Tbk PT	975 511	0,14	103 404 Saudi Arabian Mining Co	1 392 400	0,20
10 377 200 Bank Mandiri Persero Tbk PT	4 750 757	0,69	425 681 Saudi Arabian Oil Co	3 490 101	0,50
2 972 800 Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	1 107 513	0,16	61 966 Saudi Awwal Bank	685 723	0,10
16 944 000 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	6 476 303	0,94	128 214 Saudi Basic Industries Corp	2 669 949	0,39
12 057 500 Telkom Indonesia Persero Tbk PT	2 644 493	0,38		23 840 919	3,45
	15 954 577	2,31			
Jersey - Néant (2023 : 0,18 %)					

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 99,70 % (2023 : 98,83 %) (suite)			Valeurs mobilières - 99,70 % (2023 : 98,83 %) (suite)		
Actions ordinaires - 98,47 % (2023 : 97,74 %) (suite)			Actions ordinaires - 98,47 % (2023 : 97,74 %) (suite)		
Afrique du Sud - 2,07 % (2023 : 3,83 %)			Taiwan - 17,78 % (2023 : 15,71 %) (suite)		
507 192 FirstRand Ltd	1 653 067	0,24	103 000 Micro-Star International Co Ltd	538 116	0,08
141 470 Gold Fields Ltd ADR*	2 247 958	0,32	87 000 Novatek Microelectronics Corp	1 602 984	0,23
245 631 Harmony Gold Mining Co Ltd ADR*	2 006 805	0,29	179 000 Quanta Computer Inc	1 568 708	0,23
151 622 Mr Price Group Ltd	1 390 712	0,20	92 000 Realtek Semiconductor Corp	1 603 426	0,23
12 056 Naspers Ltd	2 131 413	0,31	500 000 Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	2 055 100	0,30
95 257 Nedbank Group Ltd	1 150 076	0,17	2 568 000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	61 873 217	8,94
519 525 Sappi Ltd	1 378 235	0,20	646 000 Tong Yang Industry Co Ltd	2 523 497	0,36
129 077 Standard Bank Group Ltd	1 262 871	0,18	20 000 Voltronic Power Technology Corp	1 032 265	0,15
211 783 Vodacom Group Ltd	1 101 407	0,16	379 000 Wistron Corp	1 427 661	0,21
	14 322 544	2,07	31 000 Wiwynn Corp	2 122 518	0,31
Corée du Sud - 13,49 % (2023 : 12,04 %)				123 007 203	17,78
2 305 BGF retail Co Ltd	200 272	0,03	Thaïlande - 1,94 % (2023 : 2,32 %)		
134 668 BNK Financial Group Inc	796 874	0,12	2 416 900 Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	1 871 929	0,27
13 696 Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp	1 154 823	0,17	392 700 Bumrungrad Hospital PCL	2 400 058	0,35
53 104 DB Insurance Co Ltd	3 804 335	0,55	3 351 200 Krung Thai Bank PCL NVDR***	1 544 242	0,22
49 745 Doosan Bobcat Inc	1 996 183	0,29	910 900 PTT Exploration & Production PCL	3 719 742	0,54
91 871 Hana Financial Group Inc	4 020 608	0,58	4 257 500 PTT PCL NVDR***	3 909 290	0,56
79 833 HMM Co Ltd	934 271	0,14		13 445 261	1,94
222 528 KB Financial Group Inc	11 575 538	1,67	Turquie - 1,10 % (2023 : 1,04 %)		
78 164 Kia Corp	6 503 483	0,94	950 561 Akbank TAS	1 376 232	0,20
66 382 Korean Air Lines Co Ltd	1 068 852	0,15	24 272 Migros Ticaret AS	306 725	0,04
11 004 LG Chem Ltd	3 597 975	0,52	144 242 Turk Hava Yollari AO	1 328 390	0,19
17 665 LG Electronics Inc	1 270 569	0,18	685 815 Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	1 450 311	0,21
56 580 Mirae Asset Securities Co Ltd	341 794	0,05	4 349 599 Turkiye Is Bankasi AS	1 511 947	0,22
6 934 POSCO Holdings Inc	2 169 154	0,31	1 952 480 Yapi ve Kredi Bankasi AS	1 660 738	0,24
19 634 Samsung C&T Corp	2 335 769	0,34		7 634 343	1,10
13 685 Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	1 524 296	0,22	Émirats arabes unis - 1,24 % (2023 : 1,14 %)		
355 530 Samsung Electronics Co Ltd	21 287 297	3,07	383 094 Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	876 308	0,13
6 390 Samsung Electronics Co Ltd GDR**	9 501 930	1,37	431 366 Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	1 282 822	0,19
7 947 Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	1 818 742	0,26	1 116 202 ADNOC Logistics & Services	1 231 418	0,18
33 269 Samsung Life Insurance Co Ltd	2 360 556	0,34	2 330 130 Aldar Properties PJSC	3 502 452	0,50
42 366 Samsung Securities Co Ltd	1 281 160	0,19	514 609 Emaar Development PJSC	1 149 244	0,17
41 566 SK Hynix Inc	5 523 998	0,80	108 403 Emirates NBD Bank PJSC	510 811	0,07
56 087 SK Telecom Co Ltd	2 220 768	0,32		8 553 055	1,24
561 428 Woori Financial Group Inc	6 075 751	0,88	États-Unis - 0,41 % (2023 : 1,08 %)		
	93 364 998	13,49	7 043 Southern Copper Corp	750 220	0,11
Taiwan - 17,78 % (2023 : 15,71 %)			52 981 Yum China Holdings Inc	2 108 114	0,30
252 000 Accton Technology Corp	3 610 989	0,52		2 858 334	0,41
113 000 Asia Vital Components Co Ltd	1 919 240	0,28	Total Actions ordinaires - (Coût 637 650 185 USD)		
16 000 ASMedia Technology Inc	1 156 673	0,17		681 402 775	98,47
240 000 Asustek Computer Inc	3 180 781	0,46	Actions préférentielles - 1,23 % (2023 : 1,09 %)		
209 000 Chicony Electronics Co Ltd	1 447 470	0,21	Brésil - 1,23 % (2023 : 1,09 %)		
781 000 Delta Electronics Inc	8 367 671	1,21	272 700 Azul SA	709 018	0,10
2 372 000 Eva Airways Corp	2 341 764	0,34	1 043 700 Petroleo Brasileiro SA	7 774 581	1,13
103 000 Fortune Electric Co Ltd	2 156 872	0,31		8 483 599	1,23
62 000 Gigabyte Technology Co Ltd	607 621	0,09	Total Actions préférentielles - (Coût 7 313 803 USD)		
23 000 Global Unichip Corp	877 016	0,13		8 483 599	1,23
477 000 Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2 317 805	0,33	Total Valeurs mobilières - (Coût 644 963 988 USD)		
87 000 International Games System Co Ltd	3 058 727	0,44		689 886 374	99,70
217 000 ITE Technology Inc	1 196 976	0,17	Total Valeur des investissements, hors Instruments financiers dérivés - (Coût 644 963 988 USD)		
402 000 Lite-On Technology Corp	1 331 790	0,19		689 886 374	99,70
22 000 Lotes Co Ltd	955 010	0,14			
334 000 MediaTek Inc	12 133 306	1,75			

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Échéance	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de la VL
Instruments financiers dérivés - (0,00) % (2023 : 0,00 %)				
Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - (0,00) % (2023 : 0,00 %)				
08/04/2024	329 425 GBP	416 531 USD	(736)	(0,00)
08/04/2024	144 478 USD	114 265 GBP	255	0,00
15/04/2024	49 717 EUR	54 566 USD	(902)	(0,00)
15/04/2024	863 EUR	947 USD	(16)	(0,00)
15/04/2024	899 EUR	986 USD	(16)	(0,00)
15/04/2024	842 USD	773 EUR	8	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			263	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			(1 670)	(0,00)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			(1 407)	(0,00)
Total Instruments financiers dérivés			(1 407)	(0,00)
Total Investissements (2023 : 98,83 %)			689 884 967	99,70
Autre Actif net (2023 : 1,17 %)			2 082 151	0,30
Actif net			691 967 118	100,00
Analyse de l'actif total (non audité)			% de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel			99,06	
Instruments financiers dérivés de gré à gré			0,00	
Autres actifs			0,94	
Total actif			100,00	

^ - La valeur du titre est nulle
* ADR - American Depositary Receipt
** GDR - Global Depositary Receipt
*** NVDR - Non-voting Depositary Receipt

La contrepartie des contrats de change à terme de gré à gré ouverts est State Street Bank and Trust Company.

Les actions sont principalement classifiées par pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment détient des actions.

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 99,57 % (2023 : 98,26 %)			Valeurs mobilières - 99,57 % (2023 : 98,26 %) (suite)		
Actions ordinaires - 99,57 % (2023 : 98,26 %)			Actions ordinaires - 99,57 % (2023 : 98,26 %) (suite)		
Brésil - 2,94 % (2023 : 1,60 %)			Colombie - 0,22 % (2023 : 0,30 %)		
58 100 Ambev SA	144 688	0,19	4 743 Bancolombia SA ADR*	162 305	0,22
72 800 BB Seguridade Participacoes SA	472 037	0,63			
15 900 Suzano SA	202 832	0,27	République tchèque - 0,11 % (2023 : 0,57 %)		
83 800 Telefonica Brasil SA	845 452	1,13	2 387 Komerční Banka AS	85 423	0,11
150 700 TIM SA	534 845	0,72			
	2 199 854	2,94	Grèce - 0,37 % (2023 : 0,62 %)		
Îles Caïmans - 1,10 % (2023 : 1,22 %)			18 581 Hellenic Telecommunications Organization SA	273 995	0,37
8 900 NetEase Inc	176 787	0,24			
2 227 Silicon Motion Technology Corp ADR*	171 345	0,23	Hong Kong - Néant (2023 : 0,83 %)		
6 800 Tencent Holdings Ltd	267 922	0,36			
9 487 ZTO Express Cayman Inc ADR*	198 658	0,27	Hongrie - 1,80 % (2023 : 1,40 %)		
	814 712	1,10	78 860 MOL Hungarian Oil & Gas Plc	638 709	0,85
Chili - Néant (2023 : 1,84 %)			4 333 OTP Bank Nyrt	199 314	0,27
Chine - 16,39 % (2023 : 12,49 %)			20 022 Richter Gedeon Nyrt	507 667	0,68
1 091 000 Agricultural Bank of China Ltd	461 759	0,62		1 345 690	1,80
43 600 AIMA Technology Group Co Ltd	186 795	0,25	Inde - 13,85 % (2023 : 10,09 %)		
1 442 000 Bank of China Ltd	598 004	0,80	9 051 Asian Paints Ltd	309 508	0,41
390 000 Bank of Communications Co Ltd	257 547	0,34	6 049 Bajaj Auto Ltd	657 072	0,88
6 000 BYD Co Ltd	155 196	0,21	11 205 Britannia Industries Ltd	663 250	0,89
205 300 Changshu Tianyin Electromechanical Co Ltd	423 182	0,57	6 221 Ceat Ltd	198 460	0,27
317 000 China CITIC Bank Corp Ltd	168 777	0,23	85 457 Cipla Ltd	1 530 861	2,05
432 000 China Construction Bank Corp	261 842	0,35	5 351 CreditAccess Grameen Ltd	91 301	0,12
707 400 China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co Ltd	1 096 537	1,47	19 040 Dr Reddy's Laboratories Ltd	1 398 193	1,87
546 259 China National Nuclear Power Co Ltd	676 474	0,90	23 107 Embassy Office Parks (REIT)	101 866	0,14
219 500 ENN Natural Gas Co Ltd	581 472	0,78	71 621 HCL Technologies Ltd	1 323 431	1,77
180 300 Fujian Expressway Development Co Ltd	82 294	0,11	41 328 Infosys Ltd ADR*	741 011	0,99
49 600 Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	250 229	0,33	7 551 Kotak Mahindra Bank Ltd	161 187	0,22
12 804 Goneo Group Co Ltd	181 540	0,24	15 200 Nestle India Ltd	477 706	0,64
351 400 Greentown Holdings Ltd	148 602	0,20	306 289 Power Grid Corp of India Ltd	1 018 404	1,35
153 100 Guangdong Homa Group Co Ltd	165 105	0,22	41 732 State Bank of India	375 562	0,50
59 400 Haier Smart Home Co Ltd	185 789	0,25	24 887 Sun TV Network Ltd	178 008	0,24
274 800 HLA Group Corp Ltd	333 390	0,45	19 764 Tata Consultancy Services Ltd	915 356	1,22
516 700 Huaxia Bank Co Ltd	462 503	0,62	37 878 Wipro Ltd ADR*	217 799	0,29
298 900 Jiangxi Ganyue Expressway Co Ltd	186 889	0,25		10 358 975	13,85
210 500 Jiangxi Hongcheng Environment Co Ltd	281 832	0,38	Indonésie - 5,43 % (2023 : 7,40 %)		
23 700 Midea Group Co Ltd	211 581	0,28	616 700 Astra International Tbk PT	199 002	0,27
75 720 NARI Technology Co Ltd	252 528	0,34	1 565 800 Bank Central Asia Tbk PT	994 033	1,32
158 000 PICC Property & Casualty Co Ltd	208 240	0,28	1 501 200 Bank Mandiri Persero Tbk PT	678 623	0,91
96 500 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	413 112	0,55	613 600 Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	225 837	0,30
31 900 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1 235 005	1,65	1 492 600 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	560 642	0,75
75 500 Shenzhen Sunway Communication Co Ltd	197 790	0,26	1 590 100 Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	290 865	0,39
10 400 Shenzhen Transsion Holdings Co Ltd	235 076	0,31	3 996 900 Telkom Indonesia Persero Tbk PT	872 379	1,17
38 100 Sieyuan Electric Co Ltd	306 976	0,41	1 407 100 Unilever Indonesia Tbk PT	238 358	0,32
96 400 Sinopharm Group Co Ltd	248 625	0,33		4 059 739	5,43
100 800 Universal Scientific Industrial Shanghai Co Ltd	191 389	0,26	Jersey - 0,40 % (2023 : 0,67 %)		
215 000 Weichai Power Co Ltd	409 466	0,55	5 933 WNS Holdings Ltd	299 794	0,40
16 200 Xiamen Amoytop Biotech Co Ltd	147 755	0,20			
296 500 Yutong Bus Co Ltd	770 665	1,03	Malaisie - 2,77 % (2023 : 2,55 %)		
35 200 Zhejiang Supor Co Ltd	278 570	0,37	738 400 CIMB Group Holdings Bhd	1 017 591	1,36
	12 252 536	16,39	189 300 IJM Corp Bhd	96 632	0,13
			177 600 Petronas Chemicals Group Bhd	254 756	0,34
			1 146 900 Sime Darby Bhd	629 587	0,84
			97 200 YTL Power International Bhd	77 340	0,10
				2 075 906	2,77

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL	Nombre d'Actions	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 99,57 % (2023 : 98,26 %) (suite)			Valeurs mobilières - 99,57 % (2023 : 98,26 %) (suite)		
Actions ordinaires - 99,57 % (2023 : 98,26 %) (suite)			Actions ordinaires - 99,57 % (2023 : 98,26 %) (suite)		
Mexique - 5,36 % (2023 : 7,27 %)			Corée du Sud - 9,21 % (2023 : 8,17 %) (suite)		
127 900 Arca Continental SAB de CV	1 398 133	1,86	18 411 Samsung Life Insurance Co Ltd	1 301 536	1,73
9 987 Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR*	970 736	1,30	22 374 SK Telecom Co Ltd	884 025	1,18
228 100 Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	380 338	0,51		6 881 410	9,21
19 500 Fomento Economico Mexicano SAB de CV	253 537	0,34	Taiwan - 19,26 % (2023 : 19,76 %)		
12 225 Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	386 505	0,52	50 594 Advantech Co Ltd	643 295	0,86
218 900 Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	510 102	0,68	26 000 Asustek Computer Inc	344 112	0,46
24 986 Prologis Property Mexico SA de CV (REIT)	108 995	0,15	280 000 Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	434 790	0,58
	4 008 346	5,36	236 000 Chicony Electronics Co Ltd	1 633 145	2,18
Pays-Bas - 0,44 % (2023 : néant)			93 000 Delta Electronics Inc	995 022	1,33
47 762 NEPI Rockcastle NV	329 875	0,44	11 000 Eclat Textile Co Ltd	188 022	0,25
Philippines - 0,54 % (2023 : 0,63 %)			275 000 Eva Airways Corp	271 345	0,36
72 300 International Container Terminal Services Inc	406 091	0,54	289 000 Far Eastone Telecommunications Co Ltd	730 523	0,98
Pologne - 0,54 % (2023 : 0,57 %)			45 920 Feng TAY Enterprise Co Ltd	226 691	0,30
88 264 Orange Polska SA	179 013	0,24	166 583 Fubon Financial Holding Co Ltd	360 650	0,48
13 852 ORLEN SA	225 312	0,30	157 000 Hon Hai Precision Industry Co Ltd	761 793	1,02
	404 325	0,54	36 000 International Games System Co Ltd	1 260 265	1,69
Qatar - Néant (2023 : 0,17 %)			14 000 Makalot Industrial Co Ltd	159 905	0,21
Russie - 0,00 % (2023 : 0,00 %)			26 000 MediaTek Inc	941 934	1,26
155 PhosAgro PJSC^	-	0,00	39 000 Micro-Star International Co Ltd	203 453	0,27
11 483 Severstal PAO GDR**^	-	0,00	9 000 Pegavision Corp	127 329	0,17
	-	0,00	34 000 President Chain Store Corp	282 094	0,38
Arabie saoudite - 4,97 % (2023 : 1,33 %)			91 000 Primax Electronics Ltd	243 281	0,33
4 711 Al Hammadi Holding	76 501	0,10	38 000 Radiant Opto-Electronics Corp	204 196	0,27
34 251 Arab National Bank	269 451	0,36	36 000 Simplo Technology Co Ltd	505 613	0,68
2 258 Arabian Internet & Communications Services Co	227 457	0,30	303 001 SinoPac Financial Holdings Co Ltd	203 340	0,27
964 Elm Co	246 465	0,33	25 000 Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd	113 839	0,15
43 810 Etihad Etisalat Co	614 412	0,82	56 000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 344 801	1,80
59 160 Jarir Marketing Co	231 879	0,31	33 000 Tung Ho Steel Enterprise Corp	70 679	0,09
15 787 Nahdi Medical Co	622 605	0,83	149 000 United Microelectronics Corp	243 126	0,33
34 896 Saudi Basic Industries Corp	726 458	0,98	351 000 WPG Holdings Ltd	1 052 995	1,41
66 581 Saudi Telecom Co	703 391	0,94	62 000 WT Microelectronics Co Ltd	290 637	0,39
	3 718 619	4,97	601 883 Yunta Financial Holding Co Ltd	564 954	0,76
Afrique du Sud - 1,18 % (2023 : 2,50 %)				14 401 829	19,26
61 546 FirstRand Ltd	199 617	0,27	Thaïlande - 6,56 % (2023 : 9,76 %)		
60 233 Vodacom Group Ltd	312 823	0,42	183 300 Advanced Info Service PCL	1 024 822	1,37
117 645 Woolworths Holdings Ltd	368 423	0,49	352 300 Bangkok Chain Hospital PCL NVDR***	198 904	0,27
	880 863	1,18	1 582 700 Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR***	1 225 272	1,63
Corée du Sud - 9,21 % (2023 : 8,17 %)			107 400 Bumrungrad Hospital PCL	656 395	0,88
6 220 DB Insurance Co Ltd	443 285	0,59	173 800 PTT Exploration & Production PCL	709 728	0,95
9 433 GS Retail Co Ltd	142 784	0,19	828 700 PTT PCL NVDR***	760 828	1,02
1 601 Hyundai Glovis Co Ltd	213 553	0,29	26 700 Siam Cement PCL	186 598	0,25
13 015 Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	297 455	0,40	1 066 800 WHA Corp PCL NVDR***	140 133	0,19
646 Hyundai Mobis Co Ltd	124 835	0,17		4 902 680	6,56
6 300 Kia Corp	520 533	0,70	Turquie - 0,55 % (2023 : 1,05 %)		
23 336 KT Corp	655 624	0,88	31 558 MIA Teknoloji AS	60 831	0,08
2 306 LG Electronics Inc	165 015	0,22	19 983 Migros Ticaret AS	252 311	0,34
440 NongShim Co Ltd	121 567	0,16	116 209 Yapi ve Kredi Bankasi AS	98 845	0,13
5 057 S-1 Corp	228 527	0,31		411 987	0,55
17 364 Samsung Electronics Co Ltd	1 036 882	1,39	Émirats arabes unis - 5,12 % (2023 : 4,99 %)		
3 268 Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	745 789	1,00	613 179 Abu Dhabi National Oil Co	607 748	0,81
			160 903 Abu Dhabi Ports Co PJSC	252 139	0,34
			124 316 Adnoc Gas Plc	106 970	0,14
			859 923 Aldar Properties PJSC	1 292 648	1,73

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions		Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 99,57 % (2023 : 98,26 %) (suite)			
Actions ordinaires - 99,57 % (2023 : 98,26 %) (suite)			
Émirats arabes unis - 5,12 % (2023 : 4,99 %) (suite)			
147 768	Americana Restaurants International Plc	132 138	0,18
114 988	Emaar Development PJSC	256 230	0,34
424 970	Emaar Properties PJSC	943 305	1,26
24 127	Emirates NBD Bank PJSC	113 650	0,15
164 688	Fertiglobe Plc	125 459	0,17
		3 830 287	5,12
États-Unis - 0,46 % (2023 : 0,48 %)			
8 620	Yum China Holdings Inc	342 990	0,46
Total actions ordinaires - (Coût 66 908 508 USD)		74 448 231	99,57
Action préférentielle - 0,00 % (2023 : 0,00 %)			
Taïwan - 0,00 % (2023 : 0,00 %)			
158	China Development Financial Holding Corp	37	0,00
Total actions préférentielles - (Coût 35 USD)		37	0,00
Total Valeurs mobilières - (Coût 66 908 543 USD)		74 448 268	99,57

Montant du principal	Rendement effectif	Échéance	Juste valeur USD	% de la VL	
Contrats de mise en pension - 0,17 % (2023 : néant)					
130 000	Fixed Income Clearing Corp****	5,280	01/04/2024	130 000	0,17
Total des contrats de mise en pension - (Coût 130 000 USD)				130 000	0,17
Valeur totale de l'investissement - (Coût 67 038 543 USD)				74 578 268	99,74
Total Investissements (2023 : 98,26 %)				74 578 268	99,74
Autre Actif net (2023 : 1,74 %)				196 988	0,26
Actif net				74 775 256	100,00
Analyse de l'actif total (non audité)				% de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel				99,05	
Contrats de mise en pension				0,17	
Autres actifs				0,78	
Total actif				100,00	

^ - La valeur du titre est nulle

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global Depositary Receipt

*** NVDR - Non-voting Depositary Receipt

**** Contrat de mise en pension avec State Street Bank and Trust Company daté du 28/03/2024 à 5,280 % devant être racheté à 130 000 USD le 01/04/2024, garanti par 136 900 bons du Trésor américain (T-Notes) à 3,500 % le 31/01/2030, d'une valeur de marché de 132 656 USD.

La contrepartie des contrats de mise en pension est State Street Bank and Trust Company.

Les actions sont principalement classifiées par pays de constitution de l'entité dans laquelle le Compartiment détient des actions.

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions		Taux du coupon %	Échéance	Juste valeur USD	% de la VL	Nombre d'Actions		Taux du coupon %	Échéance	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 96,04 % (2023 : 94,79 %) Titres à revenu fixe - 96,04 % (2023 : 94,79 %)						Valeurs mobilières - 96,04 % (2023 : 94,79 %) (suite) Titres à revenu fixe - 96,04 % (2023 : 94,79 %) (suite)					
Australie - 2,76 % (2023 : 2,71 %)						Estonie - 0,50 % (2023 : néant)					
Obligations d'entreprises						Obligations d'État					
200 000	Telstra Corp Ltd	4,000	19/04/2027	128 590	0,80	75 000	Gouvernement d'Estonie	3,250	17/01/2034	80 307	0,50
Obligations d'État						France - 2,26 % (2023 : 2,03 %)					
295 000	New South Wales Treasury Corp	1,250	20/11/2030	160 077	0,99	Obligations d'entreprises					
290 000	Queensland Treasury Corp	1,250	10/03/2031	155 686	0,97	200 000	Schneider Electric SE	0,875	13/12/2026	204 330	1,27
				444 353	2,76	Obligations d'État					
Bahamas - 0,90 % (2023 : 0,73 %)						175 000	République française	1,750	25/06/2039	159 827	0,99
Obligations d'État						364 157 2,26					
162 000	Gouvernement des Bahamas	6,950	20/11/2029	145 040	0,90	Allemagne - 4,36 % (2023 : 3,64 %)					
Bermudes - 2,64 % (2023 : 2,25 %)						Obligations d'entreprises					
Obligations d'État						70 000	Commerzbank AG	3,375	12/12/2025	75 657	0,47
505 000	Gouvernement des Bermudes	2,375	20/08/2030	425 778	2,64	90 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Coupon zéro	15/09/2028	86 289	0,53
Canada - 5,83 % (2023 : 6,23 %)						140 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Coupon zéro	18/04/2036	82 122	0,51
Obligations d'entreprises						297 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,750	14/09/2029	260 853	1,62
245 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	0,950	23/10/2025	230 145	1,43	125 000	Mercedes-Benz Group AG	0,750	10/09/2030	117 695	0,73
285 000	John Deere Financial Inc	2,410	14/01/2025	206 350	1,28	85 000	Mercedes-Benz Group AG	0,750	10/09/2030	80 032	0,50
Obligations d'État						702 648 4,36					
122 000	Ville de Vancouver	2,900	20/11/2025	87 916	0,55	Hongrie - 0,52 % (2023 : 0,46 %)					
315 000	Province de Colombie-Britannique	3,200	18/06/2044	196 144	1,22	Obligations d'État					
315 000	Province de Québec, Canada	1,850	13/02/2027	219 139	1,35	100 000	Gouvernement hongrois	1,750	05/06/2035	83 307	0,52
				939 694	5,83	Irlande - 3,09 % (2023 : 3,07 %)					
Chili - 1,68 % (2023 : 3,05 %)						Obligations d'entreprises					
Obligations d'État						205 000	Johnson Controls International Plc	1,750	15/09/2030	168 882	1,05
75 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	2,500	01/03/2025	74 658	0,46	Obligations d'État					
220 000	Gouvernement chilien	0,830	02/07/2031	196 405	1,22	330 000	Gouvernement irlandais	1,350	18/03/2031	329 469	2,04
				271 063	1,68	498 351 3,09					
Colombie - 0,29 % (2023 : 0,30 %)						Israël - 1,39 % (2023 : néant)					
Obligations d'État						Obligations d'État					
188 000 000	Gouvernement colombien	9,850	28/06/2027	47 499	0,29	840 000	Gouvernement israélien	1,750	31/08/2025	223 700	1,39
Costa Rica - 1,26 % (2023 : 1,04 %)						Italie - 0,96 % (2023 : 1,02 %)					
Obligations d'État						Obligations d'État					
200 000	Gouvernement du Costa Rica	6,125	19/02/2031	203 000	1,26	140 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4,000	30/04/2035	155 381	0,96
Croatie - 0,51 % (2023 : 1,02 %)						Japon - 5,36 % (2023 : 2,89 %)					
Obligations d'État						Obligations d'entreprises					
100 000	Gouvernement de Croatie	1,750	04/03/2041	82 363	0,51	200 000	NTT Finance Corp	1,162	03/04/2026	184 934	1,15
République tchèque - 1,50 % (2023 : 1,56 %)						Obligations d'État					
Obligations d'État						200 000	Japan Bank for International Cooperation	1,625	20/01/2027	183 880	1,14
5 660 000	République tchèque	6,790	19/11/2027	242 626	1,50	27 200 000	Gouvernement japonais	0,100	01/01/2026	179 457	1,11
Danemark - 2,88 % (2023 : 1,04 %)						19 000 000	Gouvernement japonais	0,400	20/06/2025	126 023	0,78
Obligations d'entreprises						200 000	Japan International Cooperation Agency	3,250	25/05/2027	190 847	1,18
1 115 000	Nykredit Realkredit AS	1,000	01/01/2027	153 067	0,95	865 141 5,36					
Obligations d'État						Mexique - 0,92 % (2023 : 2,41 %)					
2 540 000	Gouvernement du Danemark	Coupon zéro	15/11/2031	310 883	1,93	Obligations d'État					
				463 950	2,88	1 190 000	Gouvernement mexicain	7,500	03/06/2027	67 801	0,42
						1 350 000	Gouvernement mexicain	8,000	05/09/2024	80 140	0,50
						147 941 0,92					

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions		Taux du coupon %	Échéance	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 96,04 % (2023 : 94,79 %)					
Titres à revenu fixe - 96,04 % (2023 : 94,79 %)					
Multinationales - 9,24 % (2023 : 6,88 %)					
Obligations d'entreprises					
73 000	Banque asiatique de développement	2,125	19/03/2025	70 986	0,44
6 300 000	Banque asiatique de développement	6,200	06/10/2026	74 631	0,46
1 190 000 000	Banque européenne pour la reconstruction et le développement	4,250	07/02/2028	70 582	0,44
230 000	Banque européenne d'investissement	1,000	28/01/2028	152 512	0,95
215 000	Union européenne	0,400	04/02/2037	170 356	1,06
105 000	Union européenne	2,750	04/02/2033	113 320	0,70
1 130 000 000	Banque de développement interaméricaine	5,100	17/11/2026	69 712	0,43
83 000	Inter-American Investment Corp	1,100	30/06/2026	50 096	0,31
195 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement	1,125	13/09/2028	169 862	1,05
1 500 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement	1,250	16/03/2026	130 415	0,81
280 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2,900	26/11/2025	178 726	1,10
245 000	International Finance Corp	1,500	15/04/2035	115 392	0,72
130 000	International Finance Corp	2,125	07/04/2026	123 669	0,77
				1 490 259	9,24
Nouvelle-Zélande - 2,54 % (2023 : 4,85 %)					
Obligations d'État					
250 000	Housing New Zealand Ltd	3,420	18/10/2028	141 177	0,88
325 000	Gouvernement néo-zélandais	1,500	20/04/2029	165 642	1,02
250 000	Gouvernement néo-zélandais	2,000	15/04/2037	102 567	0,64
				409 386	2,54
Norvège - 2,28 % (2023 : 1,95 %)					
Obligations d'entreprises					
2 000 000	DNB Boligkreditt AS	5,150	08/02/2028	184 720	1,15
Obligations d'État					
2 000 000	Ville d'Oslo, Norvège	2,350	04/09/2024	182 213	1,13
				366 933	2,28
Panama - 1,88 % (2023 : 1,70 %)					
Obligations d'État					
425 000	Gouvernement panaméen	2,252	29/09/2032	302 494	1,88
Pérou - 1,69 % (2023 : 1,74 %)					
Obligations d'État					
145 000	Gouvernement péruvien	3,000	15/01/2034	119 217	0,74
607 000	Gouvernement péruvien	6,150	12/08/2032	153 467	0,95
				272 684	1,69
Pologne - 0,60 % (2023 : 1,46 %)					
Obligations d'État					
390 000	Gouvernement polonais	5,790	25/05/2028	96 858	0,60
Portugal - 1,66 % (2023 : 1,59 %)					
Obligations d'État					
270 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	1,650	16/07/2032	267 168	1,66
Roumanie - 0,66 % (2023 : néant)					
Obligations d'État					
495 000	Gouvernement roumain	4,750	24/02/2025	106 296	0,66

Nombre d'Actions		Taux du coupon %	Échéance	Juste valeur USD	% de la VL
Valeurs mobilières - 96,04 % (2023 : 94,79 %) (suite)					
Titres à revenu fixe - 96,04 % (2023 : 94,79 %) (suite)					
Singapour - 0,92 % (2023 : 1,06 %)					
Obligations d'État					
196 000	Gouvernement de Singapour	3,375	01/09/2033	148 510	0,92
Slovénie - 0,51 % (2023 : néant)					
Obligations d'État					
90 000	Gouvernement slovène	1,500	25/03/2035	83 048	0,51
Espagne - 2,33 % (2023 : 1,52 %)					
Obligations d'État					
525 000	Gouvernement d'Espagne	1,000	30/07/2042	375 453	2,33
Suède - 0,46 % (2023 : néant)					
Obligations d'entreprises					
800 000	Swedbank Hypotek AB	3,000	28/03/2029	74 236	0,46
Suisse - 1,02 % (2023 : 0,54 %)					
Obligations d'État					
80 000	Obligation d'État de la Confédération suisse	0,500	27/06/2032	87 735	0,54
70 000	Obligation d'État de la Confédération suisse	1,500	24/07/2025	78 183	0,48
				165 918	1,02
Thaïlande - 1,30 % (2023 : 1,57 %)					
Obligations d'État					
8 525 000	Gouvernement thaïlandais	1,585	17/12/2035	209 904	1,30
Royaume-Uni - 2,72 % (2023 : 3,96 %)					
Obligations d'entreprises					
100 000	Tesco Corporate Treasury Services Plc	2,750	27/04/2030	112 652	0,70
Obligations d'État					
260 000	Gilt du Royaume-Uni	0,875	31/07/2033	251 324	1,55
95 000	Gilt du Royaume-Uni	1,250	22/10/2041	75 216	0,47
				439 192	2,72
États-Unis - 26,62 % (2023 : 30,52 %)					
Obligations d'entreprises					
45 000	ABB Finance USA Inc	4,375	08/05/2042	41 200	0,26
90 000	Adobe Inc	2,300	01/02/2030	79 210	0,49
140 000	Alphabet Inc	1,100	15/08/2030	114 784	0,71
60 000	American Express Co	4,050	03/05/2029	58 242	0,36
175 000	Amgen Inc	3,000	22/02/2029	161 833	1,00
90 000	Apple Inc	1,125	11/05/2025	86 200	0,53
245 000	Ashtead Capital Inc	4,250	01/11/2029	228 689	1,42
160 000	AT&T Inc	3,500	01/06/2041	125 152	0,78
70 000	Bank of America Corp	1,978	15/09/2027	48 237	0,30
75 000	Clean Harbors Inc	4,875	15/07/2027	72 828	0,45
125 000	Comcast Corp	4,650	15/02/2033	122 761	0,76
50 000	Dell International LLC	5,300	01/10/2029	50 659	0,31
45 000	Eaton Corp	4,150	02/11/2042	39 600	0,25
115 000	Goldman Sachs Group Inc	1,992	27/01/2032	93 085	0,58
75 000	Home Depot Inc	5,875	16/12/2036	80 678	0,50
45 000	Kimberly-Clark Corp	3,200	25/04/2029	42 036	0,26
110 000	Lowe's Cos Inc	5,000	15/04/2033	109 735	0,68

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Nombre d'Actions		Taux du coupon %		Échéance		Juste valeur USD		% de la VL		Échéance		Montant acheté		Montant vendu		Plus-value/ (moins-value) latente USD		% de la VL	
Valeurs mobilières - 96,04 % (2023 : 94,79 %) (suite)										Instruments financiers dérivés - (0,12) % (2023 : (0,12) %) (suite)									
Titres à revenu fixe - 96,04 % (2023 : 94,79 %) (suite)										Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - (0,12) % (2023 : (0,12) %) (suite)									
États-Unis - 26,62 % (2023 : 30,52 %) (suite)										18/04/2024									
Obligations d'entreprises (suite)										18/04/2024									
235 000	McDonald's Corp	3,125	04/03/2025	170 523	1,06	18/04/2024	84 424 CHF	95 807 USD	(2 039)	(0,01)									
179 000	Microsoft Corp	3,500	15/11/2042	152 545	0,95	18/04/2024	7 482 992 CNY	1 050 145 USD	(13 093)	(0,08)									
100 000	Morgan Stanley	3,625	20/01/2027	96 655	0,60	18/04/2024	4 001 064 CNY	561 384 USD	(6 885)	(0,04)									
100 000	PepsiCo Inc	2,875	15/10/2049	69 864	0,43	18/04/2024	1 425 718 CNY	200 400 USD	(2 813)	(0,02)									
50 000	Procter & Gamble Co	1,200	29/10/2030	41 045	0,25	18/04/2024	506 160 CZK	22 200 USD	(622)	(0,00)									
33 000	Procter & Gamble Co	4,550	29/01/2034	32 849	0,20	18/04/2024	2 564 482 CZK	109 593 USD	(265)	(0,00)									
325 000	Prologis LP	1,250	15/10/2030	260 887	1,61	18/04/2024	1 787 551 DKK	260 445 USD	(1 706)	(0,02)									
75 000	Starbucks Corp	4,450	15/08/2049	65 356	0,41	18/04/2024	534 392 EUR	584 500 USD	(7 629)	(0,05)									
140 000	Sysco Corp	2,400	15/02/2030	121 514	0,75	18/04/2024	335 737 EUR	369 091 USD	(6 666)	(0,04)									
100 000	United Rentals North America Inc	4,875	15/01/2028	97 406	0,60	18/04/2024	329 477 EUR	362 222 USD	(6 555)	(0,04)									
195 000	Verizon Communications Inc	3,875	08/02/2029	186 834	1,16	18/04/2024	938 208 EUR	1 018 292 USD	(5 505)	(0,03)									
80 000	Waste Management Inc	4,625	15/02/2030	79 714	0,49	18/04/2024	262 015 EUR	288 090 USD	(5 246)	(0,03)									
Obligations d'État					18/04/2024	47 779 EUR	52 515 USD	(938)	(0,01)										
150 000	État de Californie	5,875	01/10/2041	158 400	0,98	18/04/2024	45 985 EUR	50 115 USD	(474)	(0,00)									
50 000	État de Californie	7,550	01/04/2039	61 334	0,38	18/04/2024	146 576 GBP	186 894 USD	(1 877)	(0,01)									
120 000	Bons du Trésor américain (T-Bills)	Coupon zéro	25/06/2024	118 536	0,73	18/04/2024	89 422 GBP	114 100 USD	(1 227)	(0,01)									
313 391	Obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation	1,250	15/04/2028	304 754	1,89	18/04/2024	68 000 GBP	86 572 USD	(738)	(0,00)									
660 000	Bons du Trésor américain (T-Notes)	1,750	15/08/2041	446 428	2,77	18/04/2024	130 667 GBP	165 204 USD	(269)	(0,00)									
140 000	Bons du Trésor américain (T-Notes)	3,625	15/02/2053	123 205	0,76	18/04/2024	6 937 989 HUF	19 717 USD	(730)	(0,00)									
155 000	Bons du Trésor américain (T-Notes)	4,125	15/11/2032	154 101	0,96	18/04/2024	148 320 074 JPY	1 026 883 USD	(44 552)	(0,28)									
					4 296 879	26,62	18/04/2024	142 679 139 JPY	987 772 USD	(42 802)	(0,27)								
Total titres à revenu fixe - (Coût 16 369 326 USD)					15 491 517	96,04	18/04/2024	44 870 980 JPY	309 000 USD	(11 817)	(0,07)								
Total Valeurs mobilières - (Coût 16 369 326 USD)					15 491 517	96,04	18/04/2024	16 040 874 JPY	107 597 USD	(1 358)	(0,01)								
							18/04/2024	290 617 MXN	16 700 USD	738	0,00								
							18/04/2024	1 295 632 MXN	75 681 USD	2 061	0,01								
							18/04/2024	1 534 546 MXN	89 224 USD	2 854	0,02								
							18/04/2024	1 719 285 MXN	97 975 USD	5 187	0,03								
							18/04/2024	1 722 896 NOK	164 032 USD	(5 274)	(0,03)								
							18/04/2024	487 111 NZD	297 578 USD	(6 549)	(0,04)								
							18/04/2024	276 935 NZD	168 675 USD	(3 218)	(0,02)								
							18/04/2024	206 519 PLN	51 833 USD	(137)	(0,00)								
							18/04/2024	30 473 PLN	7 534 USD	94	0,00								
							18/04/2024	507 865 RON	111 006 USD	(793)	(0,00)								
							18/04/2024	252 298 RON	55 000 USD	(249)	(0,00)								
							18/04/2024	1 138 816 SEK	109 624 USD	(3 168)	(0,02)								
							18/04/2024	302 823 SEK	29 412 USD	(1 104)	(0,01)								
							18/04/2024	173 475 SEK	16 700 USD	(484)	(0,00)								
							18/04/2024	124 939 SEK	12 030 USD	(351)	(0,00)								
							18/04/2024	107 412 SGD	80 050 USD	(441)	(0,00)								
							18/04/2024	107 779 SGD	80 000 USD	(119)	(0,00)								
							18/04/2024	3 579 720 THB	100 000 USD	(1 762)	(0,01)								
							18/04/2024	103 000 USD	157 716 AUD	181	0,00								
							18/04/2024	38 840 USD	58 780 AUD	519	0,00								
							18/04/2024	64 763 USD	97 829 AUD	985	0,01								
							18/04/2024	210 403 USD	313 584 AUD	5 969	0,04								
							18/04/2024	224 851 USD	335 067 AUD	6 412	0,04								
							18/04/2024	282 117 USD	420 411 AUD	8 040	0,05								
							18/04/2024	19 665 USD	26 318 CAD	231	0,00								
							18/04/2024	36 990 USD	49 633 CAD	340	0,00								
							18/04/2024	158 575 USD	213 750 CAD	734	0,00								
							18/04/2024	128 005 USD	171 341 CAD	1 481	0,01								
							18/04/2024	201 967 USD	270 258 CAD	2 399	0,01								
							18/04/2024	527 053 USD	705 400 CAD	6 161	0,04								
							18/04/2024	34 684 USD	29 746 CHF	1 646	0,01								
15/04/2024	15 245 EUR	16 732 USD	(277)	(0,00)															
15/04/2024	266 EUR	292 USD	(5)	(0,00)															
17/04/2024	50 742 USD	201 034 522 COP	(1 127)	(0,01)															
18/04/2024	67 235 AUD	44 500 USD	(668)	(0,00)															
18/04/2024	520 889 AUD	340 237 USD	(656)	(0,00)															
18/04/2024	108 702 CAD	80 700 USD	(432)	(0,00)															
18/04/2024	751 163 CAD	553 699 USD	987	0,01															

Portefeuilles d'investissements (suite)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (suite)

Portefeuille d'investissements au 31 mars 2024

Échéance	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de la VL
Instruments financiers dérivés - (0,12) % (2023 : (0,12) %) (suite)				
Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - (0,12) % (2023 : (0,12) %) (suite)				
18/04/2024	172 709 USD	145 852 CHF	10 716	0,07
18/04/2024	110 000 USD	790 914 CNY	389	0,00
18/04/2024	179 000 USD	1 282 918 CNY	1 203	0,01
18/04/2024	434 000 USD	3 118 919 CNY	1 756	0,01
18/04/2024	45 000 USD	1 052 071 CZK	149	0,00
18/04/2024	29 514 USD	665 758 CZK	1 132	0,01
18/04/2024	44 619 USD	1 018 826 CZK	1 185	0,01
18/04/2024	58 760 USD	1 326 155 CZK	2 225	0,01
18/04/2024	107 167 USD	2 419 146 CZK	4 035	0,03
18/04/2024	19 000 USD	130 370 DKK	130	0,00
18/04/2024	31 897 USD	217 917 DKK	355	0,00
18/04/2024	67 771 USD	462 853 DKK	775	0,00
18/04/2024	59 573 USD	403 657 DKK	1 145	0,01
18/04/2024	94 429 USD	639 876 DKK	1 810	0,01
18/04/2024	129 183 USD	875 172 DKK	2 506	0,02
18/04/2024	268 624 USD	1 819 968 DKK	5 193	0,03
18/04/2024	112 415 USD	103 584 EUR	598	0,01
18/04/2024	99 855 USD	90 793 EUR	1 845	0,01
18/04/2024	418 278 USD	383 639 EUR	4 142	0,03
18/04/2024	1 369 000 USD	1 262 455 EUR	6 189	0,04
18/04/2024	68 328 USD	53 652 GBP	605	0,00
18/04/2024	266 000 USD	209 952 GBP	988	0,01
18/04/2024	21 921 USD	3 202 997 JPY	708	0,00
18/04/2024	102 590 USD	14 983 527 JPY	3 354	0,02
18/04/2024	103 098 USD	15 022 654 JPY	3 604	0,01
18/04/2024	707 000 USD	104 917 004 JPY	12 131	0,08
18/04/2024	296 863 USD	5 096 324 MXN	(8 932)	(0,07)
18/04/2024	38 000 USD	653 225 MXN	(1 196)	(0,01)
18/04/2024	191 509 USD	2 001 997 NOK	7 032	0,04
18/04/2024	218 052 USD	2 266 642 NOK	9 189	0,06
18/04/2024	260 649 USD	2 708 046 NOK	11 112	0,07
18/04/2024	85 606 USD	140 162 NZD	1 865	0,01
18/04/2024	105 511 USD	171 498 NZD	3 049	0,02
18/04/2024	184 896 USD	300 557 NZD	5 325	0,03
18/04/2024	460 601 USD	748 561 NZD	13 366	0,08
18/04/2024	76 863 USD	310 890 PLN	(959)	(0,01)
18/04/2024	31 378 USD	126 864 PLN	(379)	(0,00)
18/04/2024	19 769 USD	79 645 PLN	(168)	(0,00)
18/04/2024	84 267 USD	388 213 RON	20	0,00
18/04/2024	58 000 USD	266 346 RON	200	0,00
18/04/2024	38 000 USD	391 459 SEK	1 406	0,01
18/04/2024	107 929 USD	1 128 123 SEK	2 472	0,02
18/04/2024	31 530 USD	42 073 SGD	346	0,00
18/04/2024	167 242 USD	221 875 SGD	2 798	0,02
18/04/2024	45 000 USD	1 598 580 THB	1 130	0,01
18/04/2024	217 534 USD	7 654 602 THB	7 470	0,04
26/06/2024	55 729 ILS	15 384 USD	(172)	(0,00)
26/06/2024	8 339 500 INR	100 155 USD	(420)	(0,00)
26/06/2024	211 543 772 KRW	159 245 USD	(1 378)	(0,02)
26/06/2024	47 119 USD	170 531 ILS	570	0,00
26/06/2024	88 150 USD	319 651 ILS	894	0,01
26/06/2024	102 388 USD	370 948 ILS	1 130	0,01
26/06/2024	149 742 USD	554 164 PEN	992	0,01

Échéance	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de la VL
Instruments financiers dérivés - (0,12) % (2023 : (0,12) %) (suite)				
Contrats de change à terme de gré à gré ouverts - (0,12) % (2023 : (0,12) %) (suite)				
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			186 253	1,15
Moins-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			(206 224)	(1,27)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme de gré à gré ouverts			(19 971)	(0,12)
Total Instruments financiers dérivés			(19 971)	(0,12)
Total Investissements (2023 : 94,67 %)			15 761 546	97,72
Autre Actif net (2023 : 5,33 %)			367 344	2,28
Actif net			16 128 890	100,00
Analyse de l'actif total (non audité)				% de l'Actif total
Valeurs mobilières admises à la cote d'un marché officiel				93,94
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				0,37
Contrats de mise en pension				1,77
Instruments financiers dérivés de gré à gré				1,13
Autres actifs				2,79
Total actif				100,00
* Contrat de mise en pension avec State Street Bank and Trust Company daté du 28/03/2024 à 5,280 % devant être racheté à 290 000 USD le 01/04/2024, garanti par 305 300 bons du Trésor américain (T-Notes), à 3,500 % le 31/01/2030, d'une valeur de marché de 295 835 USD.				
La contrepartie des contrats de mise en pension est State Street Bank and Trust Company.				
Les contreparties des contrats de change à terme de gré à gré ouverts sont :				
Citibank NA				
HSBC Bank Plc				
JP Morgan Chase and Company				
Morgan Stanley				
State Street Bank and Trust Company				
Les titres à revenu fixe sont principalement classifiés par pays de constitution de l'émetteur pour les titres d'émetteurs privés, et par pays de l'émetteur pour les titres d'émetteurs souverains.				

État des principales variations des investissements (non audité)

Conformément à la réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale, un état des principales variations de la composition des portefeuilles d'investissements au cours de la période considérée est fourni pour s'assurer que les actionnaires peuvent identifier les modifications apportées aux investissements détenus par les Compartiments. Ces principales variations correspondent aux achats et aux ventes cumulés d'un investissement (y compris les instruments arrivant à échéance, mais à l'exclusion des pensions livrées, des billets d'escompte au jour le jour et des dépôts à terme, qui sont principalement utilisés aux fins de gestion efficace du portefeuille) qui excèdent 1,00 % de la valeur totale des achats et ventes de l'exercice. La liste des principales variations couvre, au minimum, les 20 achats et ventes les plus importants. Si le Compartiment a conclu moins de 20 achats ou ventes au cours de la période considérée, toutes les transactions sont présentées.

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

ACQUISITIONS*	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	GBP		GBP
Exelon Corp	60 247 859	Norfolk Southern Corp	82 570 484
American Electric Power Co Inc	59 742 609	Union Pacific Corp	70 695 972
PPL Corp	37 148 667	Vinci SA	56 904 688
Algonquin Power & Utilities Corp	23 204 678	Ferrovial SE	41 297 259
Norfolk Southern Corp	17 104 752	National Grid Plc	35 032 432
Pinnacle West Capital Corp	13 718 137	CSX Corp	30 694 471
Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	13 216 488	Aena SME SA	29 211 457
Severn Trent Plc	12 697 508	Terna - Rete Elettrica Nazionale	29 130 721
National Grid Plc	11 855 073	Pinnacle West Capital Corp	28 106 993
CSX Corp	11 276 577	Consolidated Edison Inc	27 572 658
Union Pacific Corp	9 347 146	Canadian National Railway Co	27 479 260
United Utilities Group Plc	5 649 170	Exelon Corp	21 189 217
Snam SpA	3 557 382	Snam SpA	20 831 001
Vinci SA	2 580 694	Severn Trent Plc	19 669 574
Pennon Group Plc	2 162 442	United Utilities Group Plc	15 989 267
Atlas Arteria Ltd	1 509 501	Flughafen Zurich AG	15 320 876
Canadian National Railway Co	491 269	American Electric Power Co Inc	14 774 651
		Power Assets Holdings Ltd	8 990 873
		PPL Corp	6 007 516
		Italgas SpA	5 980 469

* Aucune autre acquisition n'a eu lieu au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024.

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard Global Sustainable Equity Fund

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	USD		USD
Coloplast A/S	5 283 286	NVIDIA Corp	9 144 090
Experian Plc	5 271 293	Microsoft Corp	6 441 771
Halma Plc	5 238 955	Agilent Technologies Inc	5 886 875
Compass Group Plc	5 127 255	Watts Water Technologies Inc	4 311 984
Marsh & McLennan Cos Inc	4 763 115	Deere & Co	3 666 433
Applied Materials Inc	2 615 417	Wolters Kluwer NV	3 644 354
Clicks Group Ltd	2 484 487	Legrand SA	3 641 554
Shimadzu Corp	2 466 904	Intuit Inc	3 122 847
Fortrea Holdings Inc	1 831 428	Olympus Corp	2 879 323
HDFC Bank Ltd ADR	1 296 942	Genmab A/S	2 359 502
Genmab A/S	1 292 025	Thermo Fisher Scientific Inc	1 869 503
Microsoft Corp	711 244	Technogym SpA	1 816 917
Thermo Fisher Scientific Inc	394 604	Accenture Plc	1 714 256
Wolters Kluwer NV	352 238	S&P Global Inc	1 572 968
Watts Water Technologies Inc	346 383	IQVIA Holdings Inc	1 528 743
Accenture Plc	343 246	RELX Plc	1 522 155
Rockwell Automation Inc	341 019	Visa Inc	1 490 179
S&P Global Inc	327 383	Rockwell Automation Inc	1 483 177
AIA Group Ltd	307 988	Boston Scientific Corp	1 441 143
NVIDIA Corp	307 003	Zoetis Inc	1 415 313
		PTC Inc	1 290 371
		Colgate-Palmolive Co	1 287 178
		Clicks Group Ltd	1 228 748
		Halma Plc	1 217 822
		Trane Technologies Plc	1 165 800
		SMS Co Ltd	1 138 208
		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 129 842
		Danaher Corp	1 038 854
		Sika AG	1 022 531
		Autodesk Inc	983 364

Les contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés pour les disponibilités non investies des Compartiments et qui arrivent généralement à échéance le jour ouvrable suivant, ainsi que les titres détenus jusqu'à l'échéance, arrivés à échéance au cours de l'exercice, ont été exclus des États des principales variations des investissements.

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard Global Managed Volatility Fund

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	USD		USD
Walmart Inc	1 001 652	McDonald's Corp	810 818
RELX Plc	918 807	Lawson Inc	754 578
Cboe Global Markets Inc	867 290	Vornado Realty Trust (REIT)	725 357
Bristol-Myers Squibb Co	821 423	Japan Post Bank Co Ltd	654 285
Electronic Arts Inc	766 306	Loblaw Cos Ltd	632 718
International Business Machines Corp	762 493	Wolters Kluwer NV	594 631
Verizon Communications Inc	720 377	AbbVie Inc	549 888
Rollins Inc	714 313	Public Storage (REIT)	546 330
Telstra Group Ltd	703 867	Tokyo Gas Co Ltd	525 632
Wolters Kluwer NV	678 040	Swisscom AG	522 322
Consolidated Edison Inc	673 464	Daiwa Securities Group Inc	520 492
Otsuka Holdings Co Ltd	659 005	Graco Inc	514 902
East Japan Railway Co	626 277	Keysight Technologies	510 345
Vornado Realty Trust (REIT)	617 942	Johnson & Johnson	505 374
Loblaw Cos Ltd	611 708	Sankyo Co Ltd	498 444
Clorox Co	603 778	Cboe Global Markets Inc	471 789
Roche Holding AG	601 536	Hershey Co	419 540
Microsoft Corp	582 655	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	411 449
McDonald's Corp	567 695	Verizon Communications Inc	405 960
Mizuho Financial Group Inc	554 371	Visa Inc	402 820

Les contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés pour les disponibilités non investies des Compartiments et qui arrivent généralement à échéance le jour ouvrable suivant, ainsi que les titres détenus jusqu'à l'échéance, arrivés à échéance au cours de l'exercice, ont été exclus des États des principales variations des investissements.

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard Global Thematic Fund *

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	USD		USD
Jacobs Solutions Inc	114 590	Microsoft Corp	349 737
Anglo American Plc	56 577	Adobe Inc	201 564
DSM-Firmenich AG	55 436	Boston Scientific Corp	195 517
GE Healthcare Inc	55 312	Amazon.com Inc	190 155
Siemens AG	54 435	BP Plc	176 215
Estee Lauder Cos Inc	54 026	Waste Management Inc	172 465
Experian Plc	47 069	UnitedHealth Group Inc	172 331
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	36 972	TotalEnergies SE	167 501
Antofagasta Plc	35 215	Iberdrola SA	166 630
Remy Cointreau SA	34 719	Alphabet Inc - Class A	165 995
Tencent Holdings Ltd	30 880	Applied Materials Inc	162 416
Keysight Technologies	29 834	PTC Inc	160 481
Amazon.com Inc	28 244	RELX Plc	160 457
Reckitt Benckiser Group Plc	26 422	Stryker Corp	159 797
Hexagon AB	24 746	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	159 089
Franco-Nevada Corp	23 269	Thermo Fisher Scientific Inc	158 516
AIA Group Ltd	23 107	Linde Plc	158 319
Dolby Laboratories Inc	18 174	AZEK Co Inc	154 686
Diageo Plc	17 587	Salesforce Inc	154 168
Sony Group Corp	16 451	Beiersdorf AG	150 389
Rentokil Initial Plc	11 504	Mastercard Inc	149 016
Walt Disney Co	11 497	Air Liquide SA	147 919
Marsh & McLennan Cos Inc	11 255	Novo Nordisk A/S	146 011
Pernod Ricard SA	10 196	Accenture Plc	145 857
		Electronic Arts Inc	144 198
		Sony Group Corp	143 082
		Visa Inc	142 247
		Avery Dennison Corp	139 363
		Vestas Wind Systems A/S	138 851
		Intercontinental Exchange Inc	137 231
		EssilorLuxottica SA	136 821
		Alphabet Inc - Catégorie C	134 411
		ICICI Bank Ltd ADR	134 292
		Ecolab Inc	134 165
		Jacobs Solutions Inc	133 511
		Wolters Kluwer NV	133 101
		Danaher Corp	133 007
		Siemens Healthineers AG	132 646
		Colgate-Palmolive Co	131 114
		S&P Global Inc	129 885
		Autodesk Inc	129 868
		Laboratory Corp of America Holdings	129 757
		Intuit Inc	129 334
		Marsh & McLennan Cos Inc	128 867
		Keysight Technologies	128 812
		Reliance Industries Ltd	128 715
		Analog Devices Inc	127 522
		IQVIA Holdings Inc	127 310

* Compartiment entièrement racheté au 29 janvier 2024.

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard Global Thematic Focus Fund

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	USD		USD
Experian Plc	11 833 648	Caterpillar Inc	10 328 116
Siemens AG	10 704 912	Walt Disney Co	6 785 579
Marvell Technology Inc	10 470 379	Adobe Inc	6 439 059
Broadcom Inc	9 076 744	RELX Plc	6 393 537
Estee Lauder Cos Inc	7 972 805	Air Liquide SA	5 708 639
Microsoft Corp	6 570 364	Intuit Inc	5 704 858
Amazon.com Inc	6 493 132	Schneider Electric SE	5 512 849
Keysight Technologies	6 099 242	Linde Plc	5 046 043
Alphabet Inc - Class A	5 985 501	Alibaba Group Holding Ltd	4 858 842
FANUC Corp	5 877 053	Wolters Kluwer NV	4 414 699
Tencent Holdings Ltd	5 569 889	Novo Nordisk A/S	4 296 887
Cognex Corp	5 496 988	Live Nation Entertainment Inc	3 700 495
Rockwell Automation Inc	5 444 048	Clarivate Plc	3 050 640
Dolby Laboratories Inc	5 369 925	PTC Inc	2 800 381
Vestas Wind Systems A/S	5 352 022	Microsoft Corp	2 313 279
Hexagon AB	5 169 556	Keysight Technologies	2 205 082
Marsh & McLennan Cos Inc	5 098 491	Applied Materials Inc	2 095 971
Sony Group Corp ADR	4 566 305	Alphabet Inc - Class A	2 060 141
Walt Disney Co	4 553 876	Amazon.com Inc	1 462 045
Electronic Arts Inc	3 588 825	Salesforce Inc	1 173 793
Mastercard Inc	3 485 634		
EssilorLuxottica SA	3 437 366		
Air Liquide SA	3 429 271		
Adobe Inc	3 348 590		
Analog Devices Inc	3 315 530		
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3 296 450		
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3 289 563		
Visa Inc	3 267 384		
Applied Materials Inc	3 266 069		
Novo Nordisk A/S	3 264 249		
Salesforce Inc	3 218 569		
Intercontinental Exchange Inc	3 214 079		
Accenture Plc	3 209 674		
PTC Inc	3 189 306		
Reliance Industries Ltd	3 163 554		
Linde Plc	3 144 960		
BP Plc	3 138 333		
Honeywell International Inc	3 093 185		
Iberdrola SA	3 056 368		
RELX Plc	3 035 689		
Johnson Controls International Plc	2 996 089		
Texas Instruments Inc	2 889 128		
Wolters Kluwer NV	2 861 218		
Autodesk Inc	2 851 855		
S&P Global Inc	2 848 558		
TotalEnergies SE	2 844 602		
NIKE Inc	2 819 793		
Schneider Electric SE	2 666 488		
TE Connectivity Ltd	2 625 059		
Infineon Technologies AG	2 498 750		
NextEra Energy Inc	2 422 434		

Les contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés pour les disponibilités non investies des Compartiments et qui arrivent généralement à échéance le jour ouvrable suivant, ainsi que les titres détenus jusqu'à l'échéance, arrivés à échéance au cours de l'exercice, ont été exclus des États des principales variations des investissements.

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard Global Equity Franchise Fund

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	USD		USD
Nexi SpA	79 699 039	Medtronic Plc	69 282 485
Henry Schein Inc	55 373 709	Norfolk Southern Corp	61 873 332
Snam SpA	49 694 708	Visa Inc	54 410 085
International Game Technology Plc	49 500 033	Cognizant Technology Solutions Corp	44 171 863
National Grid Plc	49 316 915	Secom Co Ltd	42 537 303
Henkel AG & Co KGaA	47 469 002	Tapestry Inc	42 462 415
Rentokil Initial Plc	46 916 329	Scotts Miracle-Gro Co	40 875 365
Severn Trent Plc	45 551 422	Fresenius Medical Care AG	40 320 425
Kerry Group Plc	44 533 517	Alphabet Inc - Catégorie C	38 857 244
Cisco Systems Inc	43 329 906	Ferrovial SE	37 437 276
Omnicom Group Inc	41 724 344	H&R Block Inc	33 889 634
DENTSPLY SIRONA Inc	35 882 692	International Game Technology Plc	33 524 750
Reckitt Benckiser Group Plc	35 576 948	Smith & Nephew Plc	31 803 468
United Utilities Group Plc	35 449 831	Rentokil Initial Plc	30 060 449
Scotts Miracle-Gro Co	32 079 061	eBay Inc	29 487 073
Medtronic Plc	30 800 246	DENTSPLY SIRONA Inc	24 789 329
H&R Block Inc	29 624 041	Cisco Systems Inc	24 371 465
Knorr-Bremse AG	28 454 578	Pediatric Medical Group Inc	22 194 737
Fiserv Inc	25 746 598	Anheuser-Busch InBev SA/NV	21 288 546
Norfolk Southern Corp	25 063 228	CSX Corp	21 154 336
eBay Inc	23 343 728	DaVita Inc	20 417 961
CVS Health Corp	21 847 643	United Utilities Group Plc	19 993 249
CSX Corp	21 716 383	National Grid Plc	19 219 437
Tapestry Inc	19 063 021	Vinci SA	18 549 576
Visa Inc	17 082 859	Omnicom Group Inc	14 541 318
Kraft Heinz Co	16 564 213	Reckitt Benckiser Group Plc	14 397 510
Fresenius Medical Care AG	15 491 095	Henry Schein Inc	9 842 222
Ferrovial SE	12 900 433	Knorr-Bremse AG	8 982 505

Les contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés pour les disponibilités non investies des Compartiments et qui arrivent généralement à échéance le jour ouvrable suivant, ainsi que les titres détenus jusqu'à l'échéance, arrivés à échéance au cours de l'exercice, ont été exclus des États des principales variations des investissements.

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard Global Small Cap Fund

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	USD		USD
Lantheus Holdings Inc	778 967	ICON Plc	1 319 143
Money Forward Inc	760 964	US Foods Holding Corp	1 164 738
Enovis Corp	746 179	Atkore Inc	866 507
Wintrust Financial Corp	714 483	Hostess Brands Inc	833 515
StepStone Group Inc	696 804	Sterling Check Corp	823 837
Comerica Inc	667 677	Commerce Bancshares Inc	806 289
Samsonite International SA	639 537	Armstrong World Industries Inc	771 455
Helen of Troy Ltd	637 812	PTC Inc	752 671
DigitalBridge Group Inc	619 164	Hulic Co Ltd	742 089
DoubleVerify Holdings Inc	591 357	Sirius Real Estate Ltd (REIT)	681 212
CubeSmart (REIT)	590 707	Steven Madden Ltd	655 888
Cab Payments Holdings Plc	572 672	Plymouth Industrial REIT Inc (REIT)	652 075
Stifel Financial Corp	559 760	CyberArk Software Ltd	642 033
Squarespace Inc	556 240	Five Below Inc	641 486
Tokyo Century Corp	552 583	Littelfuse Inc	591 983
Boot Barn Holdings Inc	548 994	Jacobs Solutions Inc	580 657
Kura Sushi USA Inc	536 937	Liberty Energy Inc	576 156
Onto Innovation Inc	535 808	MatsukiyoCocokara & Co	564 938
Shin Nippon Biomedical Laboratories Ltd	531 517	Eagle Materials Inc	527 489
N-able Inc	518 567	Envista Holdings Corp	523 748
Munters Group AB	517 243	F5 Inc	507 631
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	513 462	IG Group Holdings Plc	500 711
Warby Parker Inc	512 781	JD Sports Fashion Plc	499 849
ZoomInfo Technologies Inc	509 877	Malibu Boats Inc	497 199
EnerSys	508 745	Amdocs Ltd	496 408
Steven Madden Ltd	506 989	National Storage Affiliates Trust	494 822
Chewy Inc	506 111	Bankinter SA	483 449
Cognex Corp	504 294	Israel Discount Bank Ltd	478 782
Evercore Inc	503 000	Nordson Corp	478 070
Voya Financial Inc	500 746	Persol Holdings Co Ltd	472 039
AvidXchange Holdings Inc	500 512	Zenkoku Hosho Co Ltd	468 520
Avery Dennison Corp	483 552	Voya Financial Inc	464 358
Gentherm Inc	483 260	Open House Group Co Ltd	434 438
BAWAG Group AG	482 044	Galp Energia SGPS SA	424 175
Sanlorenzo SpA	476 278	KoMiCo Ltd	419 048
SBI Sumishin Net Bank Ltd	475 040	Dalata Hotel Group Plc	407 513
Generac Holdings Inc	470 459	Quidel Corp	406 978
Jacobs Solutions Inc	470 064	Nexus Industrial (REIT)	404 465
ZOZO Inc	464 011	JAFCO Group Co Ltd	399 848
Atlas Energy Solutions Inc	463 799	Leslie's Inc	387 252
Alphawave IP Group Plc	463 071	Akzo Nobel NV	385 516
Sanken Electric Co Ltd	455 700	Morningstar Inc	381 242
Shimadzu Corp	449 119	Taiyo Yuden Co Ltd	374 406
Volution Group Plc	448 047	NextGen Healthcare Inc	371 578
Nordson Corp	444 283	Kokusai Electric Corp	369 515
DigitalOcean Holdings Inc	440 559	MISUMI Group Inc	369 434
Array Technologies Inc	429 859	Antero Resources Corp	363 059
Koito Manufacturing Co Ltd	424 548	Yamaha Corp	354 575
Toyo Suisan Kaisha Ltd	422 421	Helen of Troy Ltd	353 351
Hanover Insurance Group Inc	416 603	Array Technologies Inc	349 059
SOITEC	412 216	Comerica Inc	342 471
Nippon Sanso Holdings Corp	399 836	JUMBO SA	340 384
Antero Resources Corp	399 236		
Evolent Health Inc	361 082		

Les contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés pour les disponibilités non investies des Compartiments et qui arrivent généralement à échéance le jour ouvrable suivant, ainsi que les titres détenus jusqu'à l'échéance, arrivés à échéance au cours de l'exercice, ont été exclus des États des principales variations des investissements.

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard Climate Action Fund *

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	USD		USD
Microsoft Corp	795 215	American Water Works Co Inc	185 862
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	508 150	DSM-Firmenich AG	150 360
Linde Plc	423 748	EDP - Energias de Portugal SA	141 689
Synopsys Inc	379 373	Schneider Electric SE	140 400
Waste Management Inc	349 678	Wacker Chemie AG	106 763
Thermo Fisher Scientific Inc	349 164	Neste OYJ	92 096
Air Liquide SA	338 585	Northland Power Inc	70 701
EDP - Energias de Portugal SA	293 470	Brookfield Renewable Partners LP	64 960
Danaher Corp	270 531	Stantec Inc	59 578
Trane Technologies Plc	231 676	Daikin Industries Ltd	48 696
ASML Holding NV	229 276	Infineon Technologies AG	48 503
ANSYS Inc	204 795	Aptiv Plc	48 318
American Water Works Co Inc	197 223	First Solar Inc	45 864
Advanced Drainage Systems Inc	195 314	Air Liquide SA	42 092
Renesas Electronics Corp	193 181	ASML Holding NV	32 767
PTC Inc	188 356	Cadence Design Systems Inc	30 868
Hexagon AB	184 874	Hexagon AB	27 051
NKT A/S	179 856	TopBuild Corp	24 775
ASM International NV	175 196	Meyer Burger Technology AG	17 799
Vestas Wind Systems A/S	173 343	Iberdrola SA	2 281
Cadence Design Systems Inc	171 677		
Infineon Technologies AG	167 370		
Waste Connections Inc	166 090		
Aptiv Plc	161 312		
Watts Water Technologies Inc	159 922		
Rockwell Automation Inc	159 238		
Zoetis Inc	158 126		
Sika AG	156 247		
ABB Ltd	156 115		
Bureau Veritas SA	154 841		
TopBuild Corp	154 052		
Tetra Tech Inc	151 581		
Veolia Environnement SA	151 295		
Stantec Inc	151 198		
Sungrow Power Supply Co Ltd	141 441		
DSM-Firmenich AG	139 363		
Schneider Electric SE	134 569		
MYR Group Inc	133 281		
Jacobs Solutions Inc	133 232		
Darling Ingredients Inc	132 355		
Iberdrola SA	131 687		
Applied Materials Inc	128 350		
Equinix Inc (REIT)	123 643		
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	121 627		
Wacker Chemie AG	120 297		
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	118 694		
Neste OYJ	115 171		
Alfen NV	114 446		

* Compartiment lancé le 13 décembre 2023.

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard Digital Health Fund

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	USD		USD
Lantheus Holdings Inc	154 431	Catalent Inc	149 691
Lonza Group AG	105 356	IQVIA Holdings Inc	120 194
Halozyne Therapeutics Inc	83 229	Azenta Inc	94 338
Wuxi Biologics Cayman Inc	80 313	Roche Holding AG	88 504
TransMedics Group Inc	72 573	Thermo Fisher Scientific Inc	51 815
GE Healthcare Inc	70 899	Exact Sciences Corp	51 383
Evolent Health Inc	59 455	Veeva Systems Inc	49 141
Medtronic Plc	53 076	Phreesia Inc	37 202
Doximity Inc	48 244	Schrodinger Inc	35 855
QIAGEN NV	46 235	Doximity Inc	34 096
Shockwave Medical Inc	39 904	Omniceil Inc	30 760
Inspire Medical Systems Inc	39 846	10X Genomics Inc	30 123
Outset Medical Inc	38 683	TransMedics Group Inc	28 657
Schrodinger Inc	36 499	Guardant Health Inc	27 015
Omniceil Inc	35 101	Inspire Medical Systems Inc	26 266
Siemens Healthineers AG	33 950	Wuxi Biologics Cayman Inc	26 182
AbCellera Biologics Inc	26 166	CRISPR Therapeutics AG	24 736
Phreesia Inc	25 403	Exscientia Plc	22 144
Exscientia Plc	22 437	Dexcom Inc	21 886
10X Genomics Inc	15 713	Recursion Pharmaceuticals Inc	14 717
Exact Sciences Corp	15 222	Shockwave Medical Inc	13 696
Novartis AG	15 124	Novartis AG	13 178

Les contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés pour les disponibilités non investies des Compartiments et qui arrivent généralement à échéance le jour ouvrable suivant, ainsi que les titres détenus jusqu'à l'échéance, arrivés à échéance au cours de l'exercice, ont été exclus des États des principales variations des investissements.

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard European Equity Fund

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	EUR		EUR
ASML Holding NV	325 550	Amadeus IT Group SA	245 630
ING Groep NV	273 690	Galp Energia SGPS SA	237 057
Amadeus IT Group SA	265 565	Infineon Technologies AG	216 574
Siemens AG	236 632	TotalEnergies SE	185 849
Henkel AG & Co KGaA	180 426	Pernod Ricard SA	184 936
ASM International NV	171 061	MTU Aero Engines AG	184 178
Vestas Wind Systems A/S	166 377	Capgemini SE	181 668
Gerresheimer AG	163 811	Sanofi	173 965
VAT Group AG	160 079	UniCredit SpA	171 541
Volkswagen AG	153 111	SPIE SA	169 918
Alfen NV	148 504	Legrand SA	164 654
National Bank of Greece SA	113 207	Engie SA	150 525
Douglas AG	112 918	Air Liquide SA	146 333
Flutter Entertainment Plc	88 931	Banco Santander SA	138 497
Novo Nordisk A/S	86 432	ASML Holding NV	128 902
Merck KGaA	82 356	Novo Nordisk A/S	128 190
Sandvik AB	80 593	Zehnder Group AG	125 696
Pernod Ricard SA	77 533	ABB Ltd	117 345
Novo Nordisk A/S	77 010	Genmab A/S	111 755
Infineon Technologies AG	73 211	Nordea Bank Abp	100 320
TotalEnergies SE	72 834	RELX Plc	98 521
Hexagon AB	71 369	Thales SA	92 468
Capgemini SE	68 387	Novartis AG	82 627
BFF Bank SpA	67 913	Roche Holding AG	79 722
ABB Ltd	63 805	Universal Music Group NV	77 255
Piraeus Financial Holdings SA	62 960	BNP Paribas SA	76 769
Akzo Nobel NV	62 495	AXA SA	76 004
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	54 592	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	72 218
Covestro AG	52 619	Novo Nordisk A/S	69 135
Novo Nordisk A/S	43 523	Covestro AG	64 011
		IMCD NV	63 324
		Ryanair Holdings Plc	61 712

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard Pan-European Small Cap Fund

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	EUR		EUR
Dowlais Group Plc	956 761	BAWAG Group AG	1 892 958
Remy Cointreau SA	932 950	ASM International NV	1 570 350
BFF Bank SpA	840 933	Italgas SpA	1 478 674
OVS SpA	831 124	3i Group Plc	1 458 586
Cab Payments Holdings Plc	825 536	Arcadis NV	1 349 727
SOITEC	811 057	Hensoldt AG	1 332 027
Technip Energies NV	798 667	JOST Werke AG	1 287 067
Urban Logistics Plc (REIT)	776 031	Volution Group Plc	1 235 856
Emmi AG	767 180	Bankinter SA	1 233 993
SOL SpA	763 530	IMI Plc	1 204 915
Sanlorenzo SpA	755 480	Urban Logistics Plc (REIT)	1 174 971
SEB SA	735 514	Sirius Real Estate Ltd (REIT)	1 165 424
Munters Group AB	695 040	CTP NV	1 154 062
Siltronic AG	693 140	JTC Plc	1 138 622
Forvia SE	686 727	JET2 Plc	1 116 258
Whitbread Plc	682 718	ConvaTec Group Plc	1 084 803
Sacyr SA	660 408	Aalberts NV	1 075 876
Barco NV	654 506	Kemira OYJ	1 063 043
HUGO BOSS AG	647 078	Coca-Cola HBC AG	1 032 099
DiscoverIE Group Plc	615 838	Puulo OYJ	1 014 022
Europris ASA	598 493	Britvic Plc	1 012 896
Swedish Orphan Biovitrum AB	593 249	Covestro AG	1 005 172
Endava Plc ADR	557 335	Genuit Group Plc	995 170
Maire Tecnimont SpA	516 175	Sesa SpA	990 610
Cerillion Plc	507 341	Van Lanschot Kempen NV	990 388
YouGov Plc	497 050	Shurgard Self Storage Ltd (REIT)	943 880
CVS Group Plc	463 179	Bytes Technology Group Plc	942 717
Ashtead Technology Holdings Plc	417 877	IPSOS SA	886 672
Ionos SE	387 379	Gaztransport Et Technigaz SA	880 710
Italgas SpA	382 448	Zealand Pharma A/S	865 982
Vallourec SACA	379 162	BFF Bank SpA	857 551
Mitie Group Plc	368 362	Stabilus SE	855 986
AddTech AB	355 288	Weir Group Plc	851 000
Tecan Group AG	349 080	Indra Sistemas SA	848 170
Genuit Group Plc	266 880	Virbac SACA	832 112
		Munters Group AB	830 472

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard US Equity Concentrated Fund

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	USD		USD
Johnson & Johnson	19 276 411	Alphabet Inc - Class A	34 120 957
Fidelity National Information Services Inc	14 863 960	S&P Global Inc	24 398 853
Public Storage (REIT)	12 352 564	Analog Devices Inc	23 283 357
Estee Lauder Cos Inc	11 037 660	Laboratory Corp of America Holdings	20 907 186
Laboratory Corp of America Holdings	10 970 695	Envista Holdings Corp	19 312 101
Live Nation Entertainment Inc	8 744 028	Skyworks Solutions Inc	19 286 397
McDonald's Corp	8 631 550	Sysco Corp	18 461 407
S&P Global Inc	8 545 093	Vulcan Materials Co	16 556 779
Oracle Corp	8 345 501	Fiserv Inc	16 554 697
Analog Devices Inc	5 918 299	Johnson & Johnson	16 092 251
Humana Inc	5 467 809	Verisk Analytics Inc	16 081 580
Envista Holdings Corp	5 281 241	Vail Resorts Inc	15 272 633
Rockwell Automation Inc	4 337 524	Waste Management Inc	15 265 762
Corpay Inc	3 564 135	LKQ Corp	14 946 062
LKQ Corp	3 220 651	Electronic Arts Inc	14 818 095
Crown Castle Inc (REIT)	2 738 088	Visa Inc	14 714 959
VeriSign Inc	2 045 708	Dollar Tree Inc	14 631 219
Fortrea Holdings Inc	1 953 468	VeriSign Inc	14 589 378
Alphabet Inc - Class A	1 686 224	Otis Worldwide Corp	13 704 739
Verra Mobility Corp	1 198 578	Crown Castle Inc (REIT)	12 569 770
		Estee Lauder Cos Inc	8 457 830
		Fidelity National Information Services Inc	5 148 146
		Fortrea Holdings Inc	5 045 680
		Live Nation Entertainment Inc	4 957 161
		Public Storage (REIT)	4 626 652
		Humana Inc	4 308 667

Les contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés pour les disponibilités non investies des Compartiments et qui arrivent généralement à échéance le jour ouvrable suivant, ainsi que les titres détenus jusqu'à l'échéance, arrivés à échéance au cours de l'exercice, ont été exclus des États des principales variations des investissements.

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard Japanese Strategic Equity Fund

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	JPY		JPY
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1 439 217 422	Disco Corp	645 741 129
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1 409 444 363	Hitachi Ltd	476 036 200
Mizuho Financial Group Inc	1 186 917 824	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	345 792 707
Hitachi Ltd	1 168 751 387	Nippon Steel Corp	298 901 201
Yakult Honsha Co Ltd	1 043 893 101	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	297 288 039
Sony Group Corp	1 032 589 731	Kansai Electric Power Co Inc	275 860 730
Nitori Holdings Co Ltd	934 348 122	ORIX Corp	258 625 163
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	928 523 941	Tokyo Electron Ltd	253 879 541
Denso Corp	910 275 326	Mizuho Financial Group Inc	245 398 504
Suzuki Motor Corp	906 708 191	Denso Corp	218 161 664
FUJIFILM Holdings Corp	903 671 219	Sony Group Corp	211 914 703
Recruit Holdings Co Ltd	896 156 011	Koito Manufacturing Co Ltd	209 775 187
Seven & i Holdings Co Ltd	874 209 722	Suzuki Motor Corp	183 622 124
Komatsu Ltd	872 761 506	Inpex Corp	177 542 707
Tokio Marine Holdings Inc	865 065 117	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	177 394 916
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	853 395 586	Komatsu Ltd	176 301 453
SMC Corp	822 763 074	Nippon Telegraph & Telephone Corp	174 964 799
Nippon Telegraph & Telephone Corp	803 144 759	Tokio Marine Holdings Inc	170 214 189
East Japan Railway Co	793 838 256	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	168 414 408
Inpex Corp	783 623 475	East Japan Railway Co	164 974 486
TDK Corp	778 666 268	Nitori Holdings Co Ltd	163 133 723
Resona Holdings Inc	698 465 000	Seven & i Holdings Co Ltd	160 325 346
Nippon Sanso Holdings Corp	661 037 484	Daikin Industries Ltd	154 267 934
Mitsui Fudosan Co Ltd	644 356 520	FUJIFILM Holdings Corp	152 564 953
Disco Corp	631 116 422	SMC Corp	139 979 986
Square Enix Holdings Co Ltd	613 912 997	Nippon Sanso Holdings Corp	139 412 015
Kansai Electric Power Co Inc	592 237 076	TDK Corp	133 193 603
Tokyo Electron Ltd	583 164 308	Makita Corp	127 849 242
Makita Corp	578 851 232	Recruit Holdings Co Ltd	118 693 507
Daikin Industries Ltd	550 814 691	Nitto Denko Corp	103 957 402
Nitto Denko Corp	544 447 179	THK Co Ltd	102 233 393
THK Co Ltd	541 527 297	Square Enix Holdings Co Ltd	99 397 128
		Resona Holdings Inc	85 876 797
		Yakult Honsha Co Ltd	81 382 435

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard Emerging Markets Equity Fund

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	USD		USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3 517 837	Samsung Electronics Co Ltd	7 843 441
Infosys Ltd ADR	3 224 082	Quanta Computer Inc	7 535 621
Yageo Corp	3 163 528	SK Hynix Inc	6 953 978
Lenovo Group Ltd	2 810 541	Galp Energia SGPS SA	6 035 672
Midea Group Co Ltd	2 788 420	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5 293 127
Tata Consultancy Services Ltd	2 662 415	Petroleo Brasileiro SA ADR	4 841 032
MediaTek Inc	2 612 075	MediaTek Inc	4 724 063
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	2 590 028	OTP Bank Nyrt	4 382 462
Vodacom Group Ltd	2 488 108	China Construction Bank Corp	4 007 822
Sanlam Ltd	2 404 064	Lenovo Group Ltd	3 912 181
Want Want China Holdings Ltd	2 333 939	Novatek Microelectronics Corp	3 804 135
Novatek Microelectronics Corp	2 263 457	BB Seguridade Participacoes SA	3 412 140
Galp Energia SGPS SA	2 236 093	Wiwynn Corp	3 378 723
Alibaba Group Holding Ltd ADR	2 172 054	Banco do Brasil SA	3 348 243
Tencent Holdings Ltd	2 116 695	ASE Technology Holding Co Ltd	3 300 898
KT Corp	2 103 786	Bank Mandiri Persero Tbk PT	3 297 001
America Movil SAB de CV ADR	2 077 772	Doosan Bobcat Inc	3 199 046
UPL Ltd	2 046 033	Bajaj Auto Ltd	3 106 135
OTP Bank Nyrt	2 015 770	Bharat Petroleum Corp Ltd	3 087 323
BB Seguridade Participacoes SA	1 995 527	KB Financial Group Inc	3 054 660
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	1 937 125	Sinopharm Group Co Ltd	2 893 790
China Merchants Bank Co Ltd	1 914 224	Petronet LNG Ltd	2 859 482
JD.com Inc ADR	1 900 736	Sanlam Ltd	2 783 552
Hindalco Industries Ltd	1 886 835	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2 549 883
Weichai Power Co Ltd	1 852 118	CCR SA	2 540 512
National Bank of Greece SA	1 851 880	OPAP SA	2 483 467
China Construction Bank Corp	1 810 032	Nedbank Group Ltd	2 194 141
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1 740 916	Weichai Power Co Ltd	2 188 104
Sinopharm Group Co Ltd	1 645 450	Grupo Mexico SAB de CV	2 168 043
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1 631 789	ASMPT Ltd	2 148 095
Astra International Tbk PT	1 590 032	Unilever Plc	2 129 284
Grupo Mexico SAB de CV	1 586 028	Midea Group Co Ltd	2 094 760
Anhui Conch Cement Co Ltd	1 552 739	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	2 083 311
NetEase Inc ADR	1 542 854	Indus Towers Ltd	2 067 116
ASE Technology Holding Co Ltd	1 538 371	UPL Ltd	2 039 951
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	1 520 907	Shinhan Financial Group Co Ltd	2 001 005
Anglo American Plc	1 493 997	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1 978 299
Banco do Brasil SA	1 482 386	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	1 876 855
Hengan International Group Co Ltd	1 428 167	China Merchants Bank Co Ltd	1 839 052
Life Healthcare Group Holdings Ltd	1 406 922		
Indus Towers Ltd	1 403 341		
Kasikornbank PCL	1 384 649		
PTT Exploration & Production PCL	1 364 797		
Petroleo Brasileiro SA ADR	1 328 397		
Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	1 235 116		

Les contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés pour les disponibilités non investies des Compartiments et qui arrivent généralement à échéance le jour ouvrable suivant, ainsi que les titres détenus jusqu'à l'échéance, arrivés à échéance au cours de l'exercice, ont été exclus des États des principales variations des investissements.

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	USD		USD
KB Financial Group Inc	9 129 106	Infosys Ltd ADR	8 375 697
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7 556 692	PetroChina Co Ltd	5 731 973
China Construction Bank Corp	6 920 350	KT Corp	5 585 916
MediaTek Inc	5 307 479	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	5 197 872
Alibaba Group Holding Ltd	5 222 772	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4 879 542
HCL Technologies Ltd	4 815 040	China Construction Bank Corp	4 777 264
Dr Reddy's Laboratories Ltd	4 737 351	Gold Fields Ltd ADR	4 751 052
PTT PCL NVDR	4 476 376	Woori Financial Group Inc	4 539 359
Woori Financial Group Inc	4 400 668	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	4 223 600
Hana Financial Group Inc	4 280 077	Saudi Telecom Co	4 184 066
BYD Co Ltd	4 232 953	Bank of Communications Co Ltd	3 881 267
PDD Holdings Inc ADR	4 182 792	Ambev SA	3 684 459
Saudi Telecom Co	4 181 960	Jinan Acetate Chemical Co Ltd	3 524 713
Life Insurance Corp of India	4 169 003	E.Sun Financial Holding Co Ltd	3 180 502
ORLEN SA	3 989 413	Hero MotoCorp Ltd	3 143 002
Tencent Holdings Ltd	3 973 991	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	3 127 779
Etihad Etisalat Co	3 918 489	Bank of China Ltd	3 113 808
Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	3 869 767	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	3 080 620
Tongcheng Travel Holdings Ltd	3 706 658	Delta Electronics Inc	3 052 490
Wiwynn Corp	3 672 409	Lenovo Group Ltd	2 976 491

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	USD		USD
Samsung Life Insurance Co Ltd	1 137 202	Wistron Corp	1 722 390
Dr Reddy's Laboratories Ltd	1 125 320	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1 367 161
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co Ltd	1 007 282	PTT Exploration & Production PCL	1 086 970
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	844 067	Hero MotoCorp Ltd	1 073 770
PTT PCL NVDR	790 401	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1 068 645
Yutong Bus Co Ltd	758 372	Chunghwa Telecom Co Ltd	1 049 966
WPG Holdings Ltd	755 003	Fubon Financial Holding Co Ltd	994 430
PTT Exploration & Production PCL	739 844	Cathay Financial Holding Co Ltd	928 157
Sinopharm Group Co Ltd	725 689	Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd	794 880
Asian Paints Ltd	721 940	Lite-On Technology Corp	792 474
Saudi Telecom Co	697 344	Tata Consultancy Services Ltd	668 741
China National Nuclear Power Co Ltd	660 839	Lenovo Group Ltd	665 931
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	638 722	Samsung Electronics Co Ltd	657 009
Etihad Etisalat Co	628 460	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	630 017
MediaTek Inc	607 601	Turk Hava Yollari AO	587 531
Nahdi Medical Co	605 077	Cencosud SA	583 391
ENN Natural Gas Co Ltd	597 411	Infosys Ltd ADR	578 510
Saudi Basic Industries Corp	589 838	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	557 918
TIM SA	546 266	KT Corp	527 494
SK Telecom Co Ltd	539 560	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	511 969
Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	530 125	E.Sun Financial Holding Co Ltd	480 759
Proya Cosmetics Co Ltd	529 141	Teco Electric and Machinery Co Ltd	471 714
Simplo Technology Co Ltd	524 136	Proya Cosmetics Co Ltd	458 664
SF Holding Co Ltd	489 669	Banco de Chile	456 819
Yum China Holdings Inc	477 306	Uni-President Enterprises Corp	439 427
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	467 336	Home Product Center PCL	414 858
Agricultural Bank of China Ltd	456 291		
Britannia Industries Ltd	454 053		
Astra International Tbk PT	452 760		
Huaxia Bank Co Ltd	448 631		
Telefonica Brasil SA	446 129		
Nestle India Ltd	429 607		
Changshu Tianyin Electromechanical Co Ltd	419 209		
Weichai Power Co Ltd	411 406		
PICC Property & Casualty Co Ltd	409 008		
Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	380 840		
DB Insurance Co Ltd	374 939		
Cipla Ltd	370 779		

Les contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés pour les disponibilités non investies des Compartiments et qui arrivent généralement à échéance le jour ouvrable suivant, ainsi que les titres détenus jusqu'à l'échéance, arrivés à échéance au cours de l'exercice, ont été exclus des États des principales variations des investissements.

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard Developing Markets Equity Fund*

ACQUISITIONS**	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	USD		USD
Sungrow Power Supply Co Ltd	27 348	Samsung Electronics Co Ltd	197 472
Sands China Ltd	22 751	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	140 771
Capitec Bank Holdings Ltd	13 160	Tencent Holdings Ltd	136 512
Pagseguro Digital Ltd	3 928	SK Hynix Inc	97 178
EPAM Systems Inc	3 462	Alibaba Group Holding Ltd ADR	97 098
		ICICI Bank Ltd ADR	96 195
		HDFC Bank Ltd ADR	90 100
		Grupo Financiero Banorte SAB de CV	87 452
		Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	75 054
		Richter Gedeon Nyrt	65 100
		Reliance Industries Ltd	62 523
		BDO Unibank Inc	60 567
		Trip.com Group Ltd ADR	58 122
		Wuliangye Yibin Co Ltd	57 948
		Chroma ATE Inc	57 129
		Bank Central Asia Tbk PT	55 853
		Yadea Group Holdings Ltd	54 330
		Bajaj Finance Ltd	52 701
		Minth Group Ltd	50 547
		Ping An Insurance Group Co of China Ltd	48 903
		Bizlink Holding Inc	48 159
		UPL Ltd	47 437
		ASE Technology Holding Co Ltd	46 052
		China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	44 638
		Standard Bank Group Ltd	43 564
		Topsports International Holdings Ltd	41 835
		ZTO Express Cayman Inc ADR	41 716
		Rumo SA	41 075
		First Quantum Minerals Ltd	40 472
		JD.com Inc	38 931
		Zhongsheng Group Holdings Ltd	37 510
		InPost SA	36 442
		Chow Tai Seng Jewellery Co Ltd	35 347
		PRIO SA	34 867
		Airtac International Group	34 808
		Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	33 875
		Silicon Motion Technology Corp ADR	33 194
		Autohome Inc ADR	31 367
		Sercomm Corp	29 320

* Compartiment entièrement racheté au 31 juillet 2023.

** Il n'y a eu aucune autre acquisition au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024.

État des principales variations des investissements (non audité) (suite)

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund

ACQUISITIONS	COÛT	CESSIONS	PRODUIT
	USD		USD
Obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation 1,250 % 15/04/2028	457 409	Obligation de l'Agence de financement du gouvernement local de Nouvelle-Zélande 2,250 % 15/04/2024	401 273
Bons du Trésor américain (T-Bills) - Coupon zéro 07/03/2024	354 040	Bons du Trésor américain (T-Bills) - Coupon zéro 07/03/2024	357 518
Gouvernement israélien 1,750 % 31/08/2025	333 639	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000 % 30/04/2035	276 370
Gouvernement espagnol 1,000 % 30/07/2042	308 407	Bons du Trésor américain (T-Notes) 1,750 % 15/08/2041	274 965
Gouvernement danois - Coupon zéro 15/11/2031	276 043	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2,750 % 27/04/2030	264 856
Province du Québec, Canada 1,850 % 13/02/2027	261 597	JPMorgan Chase & Co 3,540 % 01/05/2028	247 557
Union européenne 0,400 % 04/02/2037	248 434	Gouvernement polonais 5,790 % 25/05/2028	245 668
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,000 % 30/04/2035	226 893	Gouvernement espagnol 1,000 % 30/07/2042	235 146
Nykredit Realkredit AS 1,000 % 01/01/2027	226 593	Apple Inc 1,125 % 11/05/2025	230 166
Gouvernement japonais 0,100 % 01/01/2026	224 245	Citigroup Inc 1,281 % 03/11/2025	221 976
État de Californie 5,875 % 01/10/2041	221 864	Export Development Canada 1,650 % 31/07/2024	205 593
Gouvernement japonais 0,400 % 20/06/2025	202 391	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,300 % 01/10/2028	199 707
DNB Boligkredit AS 5,150 % 08/02/2028	190 658	Toyota Motor Credit Corp 2,150 % 13/02/2030	187 643
Bons du Trésor américain (T-Notes) 3,625 % 15/02/2053	184 034	City of Oslo Norway 2,350 % 04/09/2024	183 459
Mercedes-Benz Group AG 0,750 % 10/09/2030	161 055	Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,800 % 01/06/2024	183 315
Gouvernement roumain 4,750 % 24/02/2025	161 040	Gouvernement danois - Coupon zéro 15/11/2031	180 418
Bons du Trésor américain (T-Notes) 1,750 % 15/08/2041	152 877	Verizon Communications Inc 3,875 % 08/02/2029	179 353
International Bank for Reconstruction & Development 1,125 % 13/09/2028	146 636	Dell International LLC 5,300 % 01/10/2029	177 144
Obligation d'État de la Confédération suisse 1,500 % 24/07/2025	124 652	American Express Co 4,050 % 03/05/2029	174 328
Bons du Trésor américain (T-Bills) - Coupon zéro 25/06/2024	118 074	Gouvernement irlandais 1,350 % 18/03/2031	167 903
Asian Development Bank 6,200 % 06/10/2026	115 960	Obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation 1,250 % 15/04/2028	158 961
Gouvernement slovène 1,500 % 25/03/2035	115 817	Province du Québec, Canada 1,850 % 13/02/2027	158 181
Commerzbank AG 3,375 % 12/12/2025	115 685	Mercedes-Benz Group AG 0,750 % 10/09/2030	154 475
Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,500 % 01/03/2025	114 971	Province de Colombie-Britannique 3,200 % 18/06/2044	148 226
Union européenne 2,750 % 04/02/2033	112 042	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,750 % 14/09/2029	134 921
Gouvernement irlandais 1,350 % 18/03/2031	109 988	Prologis LP 1,250 % 15/10/2030	134 870
Banque européenne pour la reconstruction et le développement 4,250 % 07/02/2028	107 144	Gouvernement mexicain 7,500 % 03/06/2027	132 353
Swedbank Hypotek AB 3,000 % 28/03/2029	105 836	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650 % 16/07/2032	131 504
Prologis LP 1,250 % 15/10/2030	87 031	Gouvernement croate 1,750 % 04/03/2041	131 249
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,750 % 14/09/2029	83 733	Service Corp 4,625 % 15/12/2027	126 891
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650 % 16/07/2032	83 331	Gouvernement mexicain 8,000 % 05/09/2024	126 739
		Gilt du Royaume-Uni 0,875 % 31/07/2033	126 649
		Gouvernement thaïlandais 1,585 % 17/12/2035	124 463
		Alphabet Inc 1,100 % 15/08/2030	121 669
		Gouvernement israélien 1,750 % 31/08/2025	119 176
		Canadian Imperial Bank of Commerce 0,950 % 23/10/2025	116 874
		République tchèque - 6,790 % 19/11/2027:	107 251

Les contrats de mise en pension, qui peuvent être utilisés pour les disponibilités non investies des Compartiments et qui arrivent généralement à échéance le jour ouvrable suivant, ainsi que les titres détenus jusqu'à l'échéance, arrivés à échéance au cours de l'exercice, ont été exclus des États des principales variations des investissements.

Annexe au titre du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (non audité)

Le Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR ») est entré en vigueur le 12 janvier 2016 et introduit, entre autres exigences, de nouvelles obligations d'information dans les états financiers de la Société publiés, détaillant l'utilisation par chaque Compartiment des opérations de financement sur titres (« OFT »).

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des OFT et de la réutilisation, modifiant le Règlement (UE) 648/2012, exige que les sociétés de gestion d'OPCVM fournissent les informations suivantes sur l'utilisation des OFT.

1. Valeur de marché des actifs engagés dans des opérations de financement sur titres au 31 mars 2024

Le tableau ci-dessous présente la valeur de marché des actifs engagés dans des OFT au 31 mars 2024. Les actifs engagés dans des OFT à cette date sont des contrats de mise en pension.

Compartiment	Devise	Juste valeur	% de la valeur de l'actif net
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	1 410 000	0,60
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	450 000	0,61
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	3 180 000	0,48
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	9 760 000	0,84
Lazard Global Small Cap Fund	USD	110 000	0,23
Lazard Digital Health Fund	USD	10 000	0,37
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	5 730 000	3,26
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	2 670 000	1,33
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	130 000	0,17
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	290 000	1,80

2. Principales contreparties utilisées pour les contrats de mise en pension détenus au 31 mars 2024*

Nom de la contrepartie	State Street Bank and Trust Company
Pays d'établissement	États-Unis

* Cette liste est une liste complète des contreparties des contrats de mise en pension détenus au 31 mars 2024. La juste valeur des transactions en cours de chaque Compartiment est indiquée dans le Tableau 1 ci-dessus.

3. Échéance des contrats de mise en pension détenus au 31 mars 2024

L'échéance de tous les contrats de mise en pension détenus par les Compartiments concernés au 31 mars 2024 est le 1^{er} avril 2024. Par conséquent, cette échéance est comprise entre 1 jour et 1 semaine.

4. Échéance des garanties reçues au titre des contrats de mise en pension détenus au 31 mars 2024

Compartiment	Devise	Moins de 1 jour	1 jour à 1 semaine	1 semaine à 1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus de 1 an	Échéance ouverte
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	1 438 281	-
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	-	-	-	-	-	459 014	-
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	-	-	-	-	-	3 243 619	-
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	-	-	-	-	-	9 955 275	-
Lazard Global Small Cap Fund	USD	-	-	-	-	-	112 210	-
Lazard Digital Health Fund	USD	-	-	-	-	-	10 271	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	-	-	-	-	-	5 844 696	-
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	2 723 461	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	-	-	-	-	-	132 656	-
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	-	-	-	-	-	295 835	-

Annexe au titre du Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (non auditée) (suite)

5. La liste ci-dessous présente la nature, la qualité et la devise des garanties reçues au titre des contrats de mise en pension au 31 mars 2024

Compartiment	Devise	Type de garantie	Qualité/Notation des garanties		
			Investment grade	Inférieur à Investment grade	Sans notation
Lazard Global Sustainable Equity Fund	USD	Obligations d'État	1 438 281	-	-
Lazard Global Managed Volatility Fund	USD	Obligations d'État	459 014	-	-
Lazard Global Thematic Focus Fund	USD	Obligations d'État	3 243 619	-	-
Lazard Global Equity Franchise Fund	USD	Obligations d'État	9 955 275	-	-
Lazard Global Small Cap Fund	USD	Obligations d'État	112 210	-	-
Lazard Digital Health Fund	USD	Obligations d'État	10 271	-	-
Lazard US Equity Concentrated Fund	USD	Obligations d'État	5 844 696	-	-
Lazard Emerging Markets Equity Fund	USD	Obligations d'État	2 723 461	-	-
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	USD	Obligations d'État	132 656	-	-
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	USD	Obligations d'État	295 835	-	-

Publication d'informations sur la rémunération selon la Directive OPCVM (non auditée)

À la suite de la mise en œuvre de la Directive OPCVM V en mars 2016, toutes les sociétés de gestion d'OPCVM agréées doivent publier certaines informations concernant la rémunération du « Personnel visé par le Code de rémunération OPCVM » (au sens large, les membres du personnel dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur les profils de risque des fonds gérés par ces sociétés de gestion ou des OPCVM).

Lazard Global Active Funds plc (le « Compartiment ») est gérée par Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (le « Gestionnaire »), qui est une filiale de Lazard Asset Management Group (le « Groupe LAM »).

Le tableau ci-dessous présente une synthèse des éléments suivants :

- la rémunération totale versée par le Gestionnaire à son personnel ; et
- la rémunération totale versée par le Gestionnaire à son Personnel visé par le Code de rémunération OPCVM pour les activités de chaque Compartiment.

	Effectifs	Rémunération totale USD
Rémunération versée au personnel du Gestionnaire	90	9 574 572
<i>dont</i>		
Rémunération fixe	90	2 227 213
Rémunération variable	90	7 347 359
Rémunération totale versée au Personnel visé par le Code de rémunération OPCVM	76	9 574 572
<i>dont</i>		
Direction générale	8	1 332 490
Autres membres du Personnel visé par le Code/preneurs de risques	68	8 242 083

- 1) Le « Personnel visé par le Code de rémunération OPCVM » englobe toutes les catégories du personnel visées par le Code de rémunération OPCVM qui sont employés par le Gestionnaire, y compris les administrateurs et les personnes exerçant des fonctions similaires. Il regroupe également les employés d'autres entités du Groupe LAM à qui certaines fonctions relatives aux Compartiments (en particulier la gestion d'investissement) ont été déléguées.
- 2) Veuillez noter que, LAM conduisant ses activités à l'échelle mondiale, la majorité de ces membres du personnel fournissent des services à plusieurs entités du Groupe LAM.
- 3) La rémunération indiquée ci-dessus concerne uniquement les services assurés par ces employés pour le Compartiment (cette rémunération du personnel étant calculée au prorata en fonction de la proportion du temps qu'ils consacrent au Compartiment) et non la rémunération totale qui leur est versée au cours de l'exercice. La rémunération est calculée au prorata en fonction des actifs sous gestion au sein des Compartiments.

La rémunération associe une part fixe (à savoir le salaire et certaines prestations telles que les cotisations de retraite) et une part liée à la performance (primes annuelles et incitations à long terme). Les primes annuelles sont conçues pour récompenser les performances au regard de la stratégie commerciale, des objectifs, des valeurs et des intérêts à long terme du Gestionnaire et de LAM. Le versement de la prime annuelle à un employé est conditionné par l'atteinte d'objectifs financiers et extra financiers, tels que le respect de pratiques efficaces de gestion des risques. Le Gestionnaire propose des incitations à long terme conçues pour lier la rémunération à une réussite sur le long terme, en soulignant le rôle joué par les employés dans la réussite future et la création de valeur de l'entreprise. La structure des rémunérations est telle que la partie fixe est suffisamment importante pour permettre une politique d'incitation adaptable.

Les employés peuvent prétendre à une prime annuelle en fonction de leurs performances individuelles et, selon leurs fonctions, des performances de leur unité commerciale et/ou du Groupe LAM. Ces mesures d'incitation sont régies par un cadre strict de gestion des risques. Le Groupe LAM gère activement les risques associés à l'atteinte des objectifs et à l'évaluation des performances. Les activités des employés sont gérées de façon rigoureuse conformément au cadre de gestion des risques de LAM, et les primes individuelles sont passées en revue et peuvent être réduites si une problématique de gestion des risques est identifiée.

Le Comité de rémunération de LAM, qui conduit ses activités à l'échelle mondiale pour l'ensemble du groupe Lazard, est placé sous la responsabilité du Conseil d'administration du groupe Lazard. Il examine les questions liées aux risques et à la conformité soulevées au titre des rémunérations de tous les employés (y compris les primes différées).

Les processus de rémunération et les dispositifs de supervision s'appliquent à toutes les entités du Groupe LAM, y compris celles auxquelles la gestion d'investissement de compartiments d'OPCVM a été déléguée. Ces délégués sont liés par des dispositions contractuelles permettant de s'assurer qu'ils appliquent des politiques considérées comme équivalentes.

Les principes généraux des politiques de rémunération applicables et la mise en œuvre des politiques de rémunération sont réexaminés au moins une fois par an.

Annexe au titre du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services (non audité)

Les Compartiments de Lazard Global Active Funds plc entrant dans le champ d'application du Règlement SFDR ont été classés comme relevant de l'article 6 ou de l'article 8 en mars 2021, à l'issue d'un processus d'examen incluant les déclarations obligatoires en matière de facteurs ESG, une évaluation de la prise en compte des facteurs ESG dans le processus d'investissement et la manière dont la recherche ESG est mise en œuvre à travers les décisions de trading et les activités de gérance. Les Compartiments ont également été évalués au regard de critères propres aux différents environnements réglementaires en Europe, notamment les exigences de l'AMF (France) et de la MiFID. Dans le cadre du processus de classification, tous les Compartiments concernés par le Règlement SFDR classés comme relevant de l'article 8 ou de l'article 9 ont adopté des filtres d'exclusion minimum supplémentaires applicables aux sociétés impliquées dans la production de tabac (5 % du chiffre d'affaires ou plus), dans la production d'armes militaires (10 % du chiffre d'affaires ou plus), dans l'extraction ou la production de charbon thermique (30 % du chiffre d'affaires ou plus), et excluent les sociétés enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies.

Pour répondre à l'évolution des exigences du Règlement SFDR, le Groupe LAM a défini une approche à l'échelle de l'entreprise pour les produits relevant de l'article 8 (et tout futur Compartiment relevant de l'article 9) assortie de critères contraignants spécifiques devant être respectés. Le groupe LAM met actuellement au point les outils requis pour la mise en application et le suivi des critères contraignants liés au Règlement SFDR. Les critères contraignants seront contrôlés régulièrement par l'Équipe mondiale de gestion des risques de LAM, avec l'appui de l'équipe Investissement durable & ESG, et des données ESG externes seront collectées auprès de fournisseurs tiers. Les systèmes et fonctions de négociation et de conformité contribueront aux vérifications de la conformité en amont des transactions.

Les tableaux suivants, à la date de publication des données financières, présentent la classification des Compartiments au titre du Règlement SFDR :

Compartiment	Classification SFDR
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Article 8
Lazard Global Strategic Equity Fund *	S/O
Lazard Global Sustainable Equity Fund	Article 8
Lazard Global Equity Income Fund *	S/O
Lazard Global Managed Volatility Fund	Article 8
Lazard Global Thematic Fund	Article 8
Lazard Global Thematic Focus Fund	Article 8
Lazard Global Equity Franchise Fund	Article 8
Lazard Global Small Cap Fund	Article 8
Lazard Climate Action Fund	Article 9
Lazard Automation and Robotics Fund	Article 8
Lazard Digital Health Fund	Article 8
Lazard European Equity Fund	Article 8
Lazard Pan European Equity Fund *	S/O
Lazard Pan-European Small Cap Fund	Article 8
Lazard US Small Cap Equity Fund	Article 8
Lazard UK Omega Equity Fund *	S/O
Lazard US Equity Concentrated Fund	Article 8
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Article 8
Lazard Emerging World Fund *	S/O
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Article 8
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund *	S/O
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Article 8
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Article 8
Lazard Developing Markets Equity Fund *	S/O
Lazard MENA Fund *	S/O
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Article 8
Lazard Sterling High Quality Bond Fund *	S/O

* Fermé aux nouvelles souscriptions dans l'attente de la transmission à la Banque centrale d'une demande de retrait d'agrément.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Dénomination du produit :	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Identifiant d'entité juridique :	549300HW60RXBYCMXK04
	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	☒ ☐ ☐ Oui		☒ ☐ ☐ Non	
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
	☐	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐	ayant un objectif social	
☒	Il promouvait des caractéristiques E/S , mais n'a pas réalisé d'investissements durables			
Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?				
Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à limiter les investissements dans des sociétés ayant une notation de risque ESG « Sévère », et à éviter d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la production d'armes controversées, d'armes militaires, de charbon thermique ou de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.				

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.	● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? Les indicateurs de durabilité du Fonds se sont comportés comme suit : 1. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés ayant une notation de risque ESG « Sévère », ce qui lui a permis d'être conforme à son seuil maximum de 10 % de participations en portefeuille avec une notation de risque ESG « Sévère » (voir ci-dessous). <table border="1"> <caption>Pondération du portefeuille par notation de risque ESG (%)</caption> <thead> <tr> <th>Notation de risque ESG</th> <th>Pondération (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sévère (40+)</td> <td>0 %</td> </tr> <tr> <td>Élevé (30-40)</td> <td>9 %</td> </tr> <tr> <td>Moyen (20-30)</td> <td>49 %</td> </tr> <tr> <td>Faible (10-20)</td> <td>29 %</td> </tr> <tr> <td>Négligeable (0-10)</td> <td>13 %</td> </tr> </tbody> </table> VL du Fonds (%) Mars 2024. Les scores vont de 0 (risque ESG négligeable) à plus de 40 (risque ESG très important). Les scores les plus bas sont les meilleurs. Source : Sustainalytics. 2. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies. 3. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, à l'exploitation ou à la production de charbon thermique, ou à la production de tabac.	Notation de risque ESG	Pondération (%)	Sévère (40+)	0 %	Élevé (30-40)	9 %	Moyen (20-30)	49 %	Faible (10-20)	29 %	Négligeable (0-10)	13 %
Notation de risque ESG	Pondération (%)												
Sévère (40+)	0 %												
Élevé (30-40)	9 %												
Moyen (20-30)	49 %												
Faible (10-20)	29 %												
Négligeable (0-10)	13 %												
	● ...et par rapport aux périodes précédentes ?												
	Veuillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante : https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf												
	● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?												
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables.												
	● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?												
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions	S/O — — Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? S/O												

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption	— — Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :
	S/O
	<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
	Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

De plus amples informations sur les PIN figurent dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

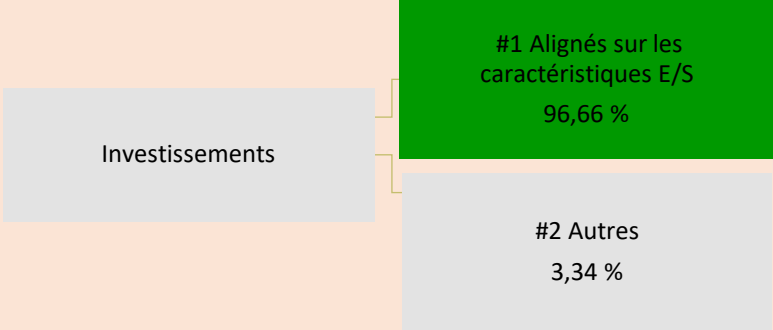


La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **01/04/2023-31/03/2024**

Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence :

Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays
National Grid plc	Utilitaires	8,14	Royaume-Uni
Ferrovial SE	Industrie	8,04	Espagne
Norfolk Southern Corporation	Industrie	8,04	États-Unis
VINCI SA	Industrie	7,85	France
CSX Corporation	Industrie	4,66	États-Unis
Snam S.p.A.	Utilitaires	4,60	Italie
United Utilities Group PLC	Utilitaires	4,52	Royaume-Uni
Severn Trent Plc	Utilitaires	4,43	Royaume-Uni
Atlas Arteria	Industrie	3,91	Australie
Exelon Corporation	Utilitaires	3,73	États-Unis
Terna S.p.A.	Utilitaires	3,51	Italie
Power Assets Holdings Limited	Utilitaires	3,04	Hong Kong
Italgas SpA	Utilitaires	3,01	Italie
Union Pacific Corporation	Industrie	2,79	États-Unis
American Electric Power Company, Inc.	Utilitaires	2,67	États-Unis

Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?										
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.										
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1184 1083 1485"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Utilitaires</td><td>48,74</td></tr> <tr> <td>Industrie</td><td>42,19</td></tr> <tr> <td>Trésorerie</td><td>5,49</td></tr> <tr> <td>Services de communication</td><td>3,51</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. Les allocations sectorielles sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds. L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 0,54 % sur la période.	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Utilitaires	48,74	Industrie	42,19	Trésorerie	5,49	Services de communication	3,51
Secteur	Pondération du portefeuille (%)										
Utilitaires	48,74										
Industrie	42,19										
Trésorerie	5,49										
Services de communication	3,51										

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Bien que le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables, à la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement a estimé que 16,52 % du Fonds était aligné sur la taxinomie de l'UE.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

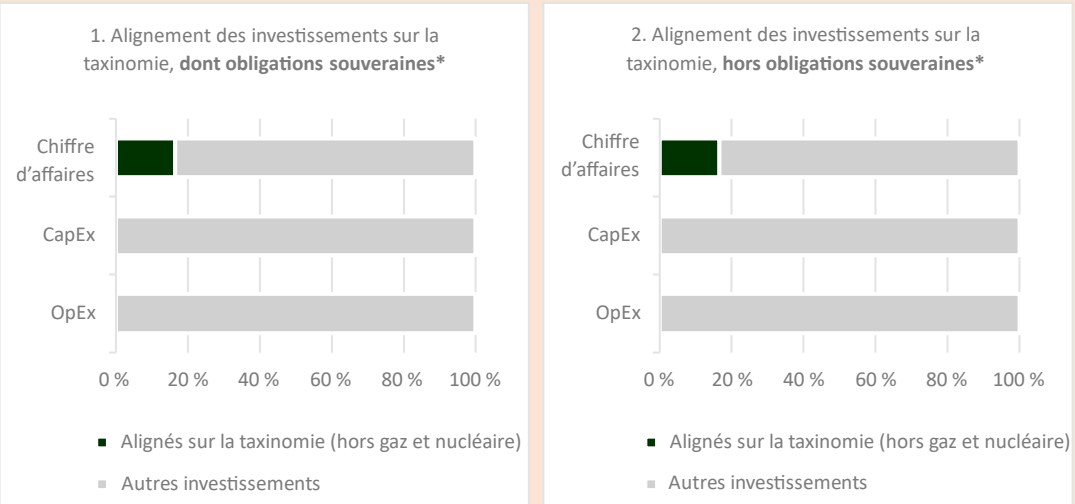
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.  Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.		● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?
		À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne dispose pas des données nécessaires pour identifier la part des activités transitoires ou habilitantes.
		● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?
	S/O	
		Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	S/O.	Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.
		Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?
	S/O.	Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables au cours de la période de référence.
		Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?
		La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.
		Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
		Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds. Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités de gestion, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
	Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.	● <i>En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?</i>
	S/O
	● <i>Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?</i>
	S/O
	● <i>Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?</i>
	S/O
	● <i>Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?</i>
	S/O

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Dénomination du produit :	Lazard Global Sustainable Equity Fund	Identifiant d'entité juridique :	549300KFQW77LQH68M19
	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	☒ ☐ Oui		☒ ☐ Non	
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76,5 % d'investissements durables
	☐	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒	ayant un objectif social	
☐		☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?				
Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à investir au moins 30 % de ses actifs dans des investissements durables. Le Fonds a cherché à maintenir une notation ESG supérieure à celle de l'indice de référence et une intensité carbone moyenne pondérée (ICMP) inférieure à celle de l'indice de référence. Le Fonds a également évité d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, les activités directement liées aux combustibles fossiles (production, extraction et/ou raffinage de certains combustibles fossiles, y compris le pétrole, le gaz, le charbon thermique) ou la production de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.				

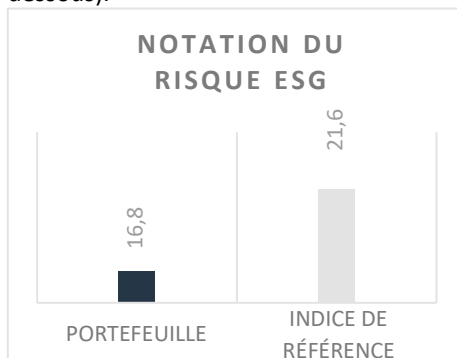
Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité se sont comportés comme suit :

1. Le Fonds a investi 76,5 % de ses actifs dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont considérées comme des « investissements durables » en vertu du SFDR. Ce chiffre a dépassé le niveau minimum de 30 % d'investissements durables fixé par le Fonds.
2. La notation de risque ESG du Fonds a surperformé l'indice de référence (indiqué ci-dessous).

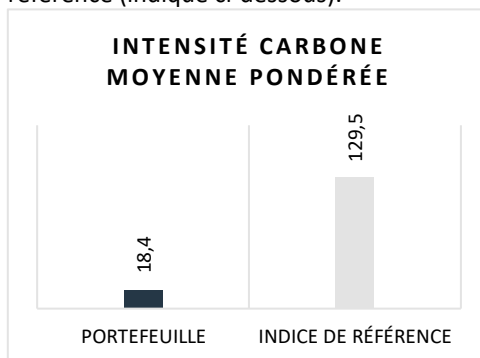


Mars 2024. Sur la base d'une moyenne mobile sur douze mois.

Les scores vont de 0 (risque ESG négligeable) à plus de 40 (risque ESG très important). Les scores les plus bas sont les meilleurs.

Source : Sustainalytics.

3. L'intensité carbone moyenne pondérée (ICMP) du Fonds a surperformé l'indice de référence (indiqué ci-dessous).



Mars 2024. Sur la base d'une moyenne mobile sur douze mois.

Méthodologie ICMP basée sur l'approche TCFD/SFDR.

Source : S&P Trucost.

4. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies.
5. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, aux activités directement liées aux combustibles fossiles (production, extraction et/ou raffinage de certains combustibles fossiles, y compris le pétrole, le gaz, le charbon thermique) ou à la production de tabac.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veuillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante :

<https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf>

		● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
		En ce qui concerne les investissements durables sur le plan environnemental, les sociétés éligibles sont évaluées en fonction de leur contribution aux objectifs environnementaux tels que l'efficacité énergétique et les activités d'utilisation rationnelle des ressources comme les énergies renouvelables, l'efficacité hydrique, le transport vert et la numérisation, qui contribuent à réduire l'impact environnemental des émissions et de l'utilisation des ressources. Pour les investissements durables sur le plan social, les sociétés éligibles sont évaluées en fonction de leur contribution aux objectifs sociaux tels que l'amélioration des soins de santé, la production et l'approvisionnement alimentaires durables, l'amélioration des services de sûreté et de sécurité, l'accès aux services financiers par l'inclusion et l'amélioration des systèmes éducatifs. Le Gestionnaire d'investissement identifie les sociétés éligibles qui contribuent à la réalisation d'objectifs environnementaux et/ou sociaux en évaluant leur contribution positive aux objectifs environnementaux et/ou sociaux par le biais de produits/services et d'opérations. Le Gestionnaire d'investissement procède à une évaluation fondée sur les revenus à l'aide de données d'impact sur la durabilité au niveau de la société provenant de tiers afin de déterminer la contribution positive des produits/services d'une société à ces objectifs, ainsi qu'une évaluation de l'alignement positif et des performances opérationnelles en ce qui concerne les objectifs climatiques et de la taxinomie de l'UE. Les sociétés qui répondent aux critères du Gestionnaire d'investissement sont considérées, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, comme des investissements durables. Le Fonds a investi 76,46 % de ses actifs dans des sociétés considérées comme des investissements durables dans le cadre de l'évaluation d'investissement durable exclusive du Gestionnaire d'investissement.
		● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption		Chaque société évaluée comme contribuant de manière significative à des objectifs environnementaux et/ou sociaux doit également réussir les tests suivants pour être considérée comme un investissement durable, afin de s'assurer qu'elle ne cause de préjudice important à aucun objectif environnemental ou social durable : • Exclusion des sociétés dont une majeure partie de leurs revenus proviennent d'activités commerciales controversées telles que le tabac, les jeux d'argent, les armes et la production d'électricité à partir de combustibles fossiles. • Évaluation des indicateurs pertinents et disponibles des principales incidences négatives (PIN) des sociétés éligibles concernant les facteurs de durabilité, entre autres indicateurs ESG, afin d'évaluer l'interaction des sociétés avec les principales parties prenantes telles que les employés, les clients, les communautés et l'environnement. • Évaluation de l'alignement avec les principes du Pacte mondial des Nations unies. Toute société signalée comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies ne sera pas éligible.

		— — — <i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i>
		L'évaluation DNSH du Gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs PIN en examinant la performance des sociétés éligibles par rapport aux seuils relatifs ou absolus pour les indicateurs PIN obligatoires pertinents (énoncés dans le Tableau 1, Annexe I, Règlement UE 2022/1288 (SFDR Niveau 2)) pour lesquels les données sont suffisamment disponibles. Les seuils relatifs pour les indicateurs PIN pertinents (par ex. PIN 3, 4) sont fixés en fonction de la performance des pairs par rapport aux indicateurs PIN dans le sous-secteur dans lequel la société éligible exerce ses activités. Les seuils absolus sont ceux intégrés dans les méthodologies et critères de l'indicateur PAI au titre du SFDR Niveau 2 (par ex. PIN 10). Les sociétés les moins performantes, en termes relatifs ou absolus, n'ont pas réussi l'évaluation DNSH et n'ont pas été considérées comme des investissements durables. — — — <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i>
		Pour évaluer si un investissement est conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Gestionnaire d'investissement évalue la conformité de chaque entreprise aux principes du Pacte mondial des Nations unies en s'appuyant sur des recherches internes et de tiers. Au cours de la période de référence, aucune société n'a été signalée comme enfreignant le Pacte mondial des Nations unies et, par conséquent, les investissements durables dans le portefeuille ont réussi l'évaluation concernant l'alignement sur ces normes et règles mondiales.
		<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
		Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

	Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence, lorsque des données étaient disponibles. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales. De plus amples informations sur la prise en considération des PIN et les mesures d'atténuation sont détaillées dans le Lazard Global Sustainable Equity Sustainability Focus Report 2023 du Gestionnaire d'investissement.
	Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

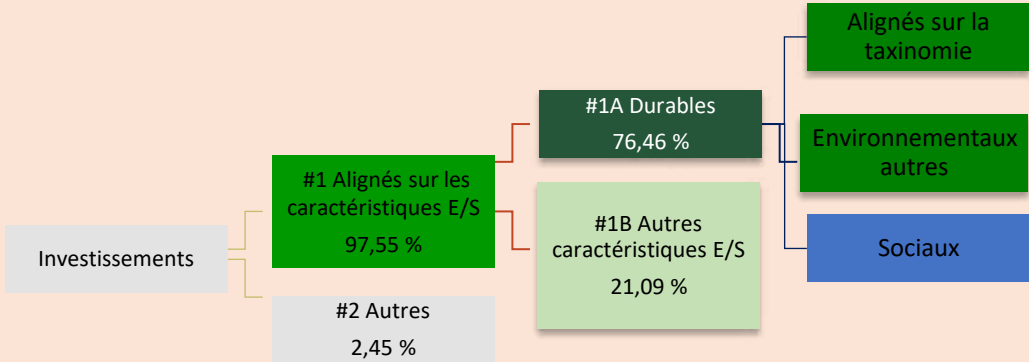
Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01/04/2023-31/03/2024

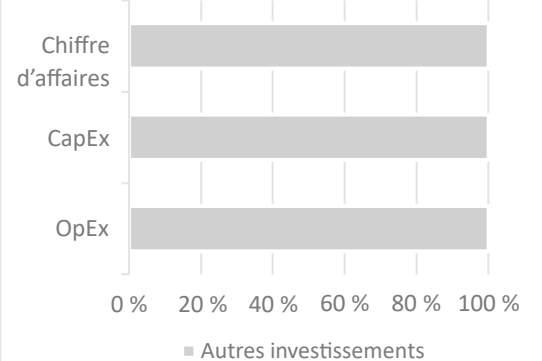
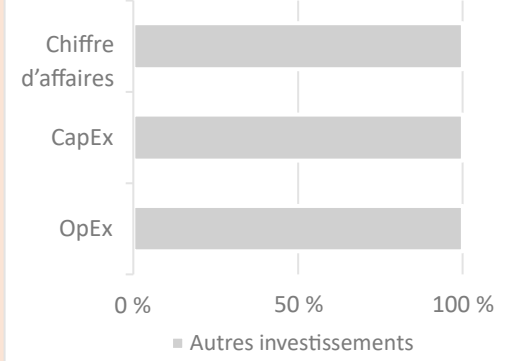
Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence :

Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	6,64	États-Unis
Thermo Fisher Scientific Inc.	Soins de santé	3,67	États-Unis
Accenture Plc Catégorie A	Technologies de l'information	3,28	États-Unis
NVIDIA Corporation	Technologies de l'information	3,15	États-Unis
Watts Water Technologies, Inc. Catégorie A	Industrie	3,14	États-Unis
Wolters Kluwer N.V.	Industrie	3,13	Pays-Bas
Rockwell Automation, Inc.	Industrie	3,07	États-Unis
S&P Global, Inc.	Services financiers	3,04	États-Unis
Zoetis, Inc. Catégorie A	Soins de santé	2,87	États-Unis
IQVIA Holdings Inc	Soins de santé	2,79	États-Unis
RELX PLC	Industrie	2,76	Royaume-Uni
Visa Inc. Catégorie A	Services financiers	2,75	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	2,71	Taïwan
Boston Scientific Corporation	Soins de santé	2,62	États-Unis
Colgate-Palmolive Company	Biens de consommation de base	2,45	États-Unis

Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?																										
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  <pre> graph LR Investissements --> N1["#1 Alignés sur les caractéristiques E/S 97,55 %"] Investissements --> N2["#2 Autres 2,45 %"] N1 --> N1A["#1A Durables 76,46 %"] N1 --> N1B["#1B Autres caractéristiques E/S 21,09 %"] N1A --> A1["Alignés sur la taxinomie"] N1A --> A2["Environnementaux autres"] N1B --> A3["Sociaux"] </pre> La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend : – la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ; – la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.																										
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Technologies de l'information</td><td>31,53</td></tr> <tr><td>Soins de santé</td><td>22,58</td></tr> <tr><td>Industrie</td><td>21,70</td></tr> <tr><td>Services financiers</td><td>8,56</td></tr> <tr><td>Matériaux</td><td>4,96</td></tr> <tr><td>Biens de consommation de base</td><td>4,87</td></tr> <tr><td>[Trésorerie]</td><td>2,45</td></tr> <tr><td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>2,16</td></tr> <tr><td>Immobilier</td><td>1,18</td></tr> <tr><td>Technologies de l'information</td><td>31,53</td></tr> <tr><td>Soins de santé</td><td>22,58</td></tr> <tr><td>Industrie</td><td>21,70</td></tr> </tbody> </table>	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Technologies de l'information	31,53	Soins de santé	22,58	Industrie	21,70	Services financiers	8,56	Matériaux	4,96	Biens de consommation de base	4,87	[Trésorerie]	2,45	Biens de consommation discrétionnaire	2,16	Immobilier	1,18	Technologies de l'information	31,53	Soins de santé	22,58	Industrie	21,70
Secteur	Pondération du portefeuille (%)																										
Technologies de l'information	31,53																										
Soins de santé	22,58																										
Industrie	21,70																										
Services financiers	8,56																										
Matériaux	4,96																										
Biens de consommation de base	4,87																										
[Trésorerie]	2,45																										
Biens de consommation discrétionnaire	2,16																										
Immobilier	1,18																										
Technologies de l'information	31,53																										
Soins de santé	22,58																										
Industrie	21,70																										

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. La trésorerie n'est pas considérée comme une catégorie d'actifs stratégique. Les allocations sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds. L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 0,00 % sur la période.																
	 Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?																
	À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement a estimé que 0 % des investissements durables étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.																
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage : – du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; – des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; – des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les	☒ Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE² ? ☐ Oui : ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire ☒ Non Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines. 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines* <table border="1"><thead><tr><th>Catégorie</th><th>Alignement (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Chiffre d'affaires</td><td>100</td></tr><tr><td>CapEx</td><td>100</td></tr><tr><td>OpEx</td><td>100</td></tr></tbody></table> 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines* <table border="1"><thead><tr><th>Catégorie</th><th>Alignement (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Chiffre d'affaires</td><td>100</td></tr><tr><td>CapEx</td><td>100</td></tr><tr><td>OpEx</td><td>100</td></tr></tbody></table> * Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.	Catégorie	Alignement (%)	Chiffre d'affaires	100	CapEx	100	OpEx	100	Catégorie	Alignement (%)	Chiffre d'affaires	100	CapEx	100	OpEx	100
Catégorie	Alignement (%)																
Chiffre d'affaires	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Catégorie	Alignement (%)																
Chiffre d'affaires	100																
CapEx	100																
OpEx	100																

² Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.	
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.	● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ? À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne dispose pas des données nécessaires pour identifier la part des activités transitoires ou habilitantes.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.	● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ? S/O
 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.	 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne fait actuellement pas de distinction entre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
	 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?
	À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne fait actuellement pas de distinction entre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
	 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ? La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient des produits dérivés à des fins de couverture, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.
	Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
	Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités de gestion auprès de sociétés, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement a également pris des mesures d'engagement auprès d'émetteurs souverains détenus au sein du portefeuille dans le cadre de son activité de gestion globale. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme. De plus amples informations sur les mesures prises par le Gestionnaire d'investissement pour promouvoir certaines caractéristiques environnementales/sociales, ainsi que sur les activités de gestion entreprises au cours de la période, figurent dans le Global Sustainable Equity Sustainability Focus Report 2023.
	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
	Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.	☐ En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?
	S/O
	☐ Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?
	S/O
	☐ Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
	S/O
	☐ Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?
	S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Lazard Global Managed Volatility Fund	Identifiant d'entité juridique :	549300EQCOTFFL3VVO14
Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	☒ ☐ ☐ Oui		☐ ☒ ☐ Non	
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
	☐	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐	ayant un objectif social
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			
	Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à maintenir une notation ESG supérieure à celle de l'indice de référence et à éviter d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la production d'armes controversées, d'armes militaires, de charbon thermique ou de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée en maintenant une notation ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence et en n'investissant pas dans des sociétés exclues, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.			

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.	● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? Les indicateurs de durabilité du Fonds se sont comportés comme suit : 1. La notation de risque ESG du Fonds a surperformé l'indice de référence (indiqué ci-dessous). NOTATION DU RISQUE ESG <table border="1"> <thead> <tr> <th>Catégorie</th> <th>Score</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFEUILLE</td> <td>21,0</td> </tr> <tr> <td>INDICE DE RÉFÉRENCE</td> <td>21,3</td> </tr> </tbody> </table> Mars 2024. Sur la base d'une moyenne mobile sur douze mois. Les scores vont de 0 (risque ESG négligeable) à plus de 40 (risque ESG très important). Les scores les plus bas sont les meilleurs. Source : Sustainalytics. 2. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies. 3. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, à l'exploitation ou à la production de charbon thermique, ou à la production de tabac.	Catégorie	Score	PORTFEUILLE	21,0	INDICE DE RÉFÉRENCE	21,3
Catégorie	Score						
PORTFEUILLE	21,0						
INDICE DE RÉFÉRENCE	21,3						
	● ...et par rapport aux périodes précédentes ?						
	Veuillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante : https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf						
	● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?						
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables.						
	● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?						
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel,	S/O						
	--- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?						
	S/O						

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption	— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :
	S/O
	<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
	Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non audité)(suite)

De plus amples informations sur les PIN figurent dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

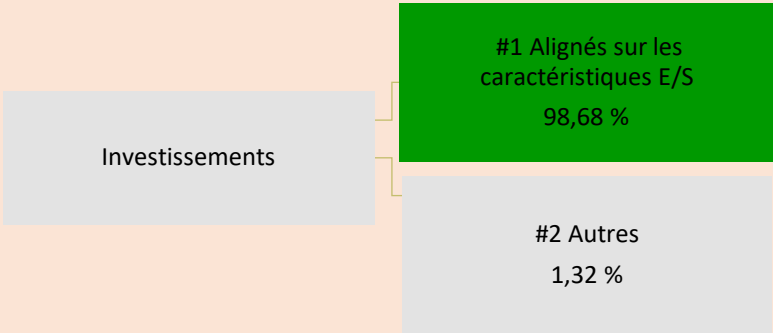
Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence :

Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays
Kimberly-Clark Corporation	Biens de consommation de base	1,48	États-Unis
Procter & Gamble Company	Biens de consommation de base	1,48	États-Unis
Merck & Co., Inc.	Soins de santé	1,44	États-Unis
Orange SA	Services de communication	1,41	France
Colgate-Palmolive Company	Biens de consommation de base	1,39	États-Unis
Gilead Sciences, Inc.	Soins de santé	1,37	États-Unis
PepsiCo, Inc.	Biens de consommation de base	1,36	États-Unis
JAPAN POST HOLDINGS Co., Ltd.	Services financiers	1,31	Japon
Consolidated Edison, Inc.	Utilitaires	1,30	États-Unis
W.W. Grainger, Inc.	Industrie	1,29	États-Unis
Novo Nordisk A/S Catégorie B	Soins de santé	1,24	Danemark
General Mills, Inc.	Biens de consommation de base	1,21	États-Unis
Metro Inc.	Biens de consommation de base	1,16	Canada
Swisscom AG	Services de communication	1,16	Suisse
Amdocs Limited	Technologies de l'information	1,10	États-Unis

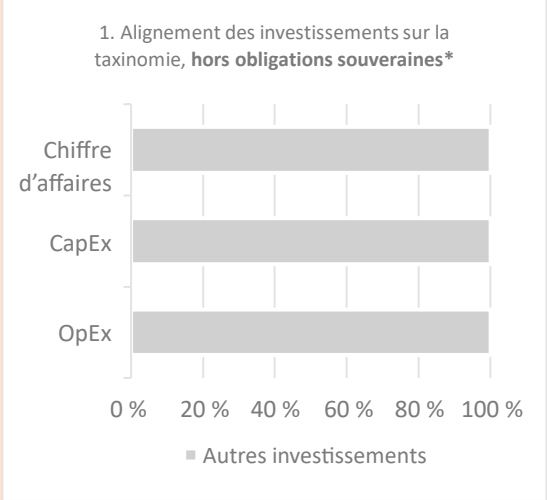
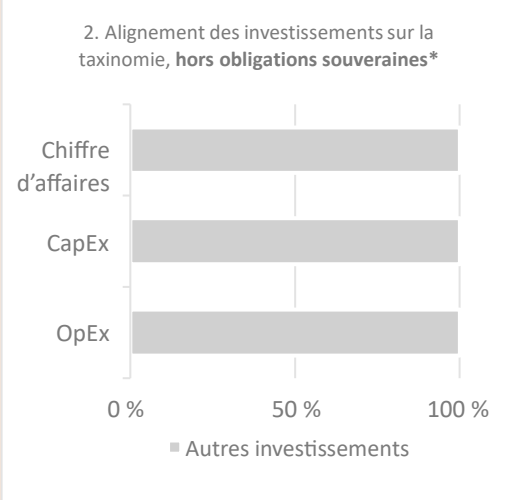
Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **01/04/2023-31/03/2024**

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?																										
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.																										
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1184 1083 1888"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Soins de santé</td><td>19,62</td></tr> <tr><td>Biens de consommation de base</td><td>19,43</td></tr> <tr><td>Services financiers</td><td>14,45</td></tr> <tr><td>Industrie</td><td>9,36</td></tr> <tr><td>Services de communication</td><td>9,00</td></tr> <tr><td>Technologies de l'information</td><td>8,86</td></tr> <tr><td>Utilitaires</td><td>7,21</td></tr> <tr><td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>5,97</td></tr> <tr><td>Immobilier</td><td>3,74</td></tr> <tr><td>[Trésorerie]</td><td>1,32</td></tr> <tr><td>Énergie</td><td>0,69</td></tr> <tr><td>Matériaux</td><td>0,35</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. La trésorerie n'est pas considérée comme une catégorie d'actifs stratégique. Les allocations sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds.	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Soins de santé	19,62	Biens de consommation de base	19,43	Services financiers	14,45	Industrie	9,36	Services de communication	9,00	Technologies de l'information	8,86	Utilitaires	7,21	Biens de consommation discrétionnaire	5,97	Immobilier	3,74	[Trésorerie]	1,32	Énergie	0,69	Matériaux	0,35
Secteur	Pondération du portefeuille (%)																										
Soins de santé	19,62																										
Biens de consommation de base	19,43																										
Services financiers	14,45																										
Industrie	9,36																										
Services de communication	9,00																										
Technologies de l'information	8,86																										
Utilitaires	7,21																										
Biens de consommation discrétionnaire	5,97																										
Immobilier	3,74																										
[Trésorerie]	1,32																										
Énergie	0,69																										
Matériaux	0,35																										

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non audité) (suite)

		L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 0,10 % sur la période.
		Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?
		S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Fonds a été aligné à 0 % sur les objectifs de la taxinomie de l'UE.
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage : – du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; – des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; – des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté		● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ? ☐ Oui : ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire ☒ Non Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines. 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  * Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

nucléaire et de gestion des déchets.	
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.	● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?
S/O	
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.	● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?
S/O	
 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.	 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.	
 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?	
S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables au cours de la période de référence.	
 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?	
La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.	
 Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?	
	Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds. Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		de gestion, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme.
		Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.		Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.
	☐	<i>En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?</i>
		S/O
	☐	<i>Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?</i>
		S/O
	☐	<i>Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?</i>
		S/O
	☐	<i>Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?</i>
		S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Dénomination du produit :	Lazard Global Thematic Focus Fund	Identifiant d'entité juridique :	254900001NRFZOKGEI69
	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	☒ ☐ Oui		☒ ☐ Non	
	☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53,6 % d'investissements durables		
	☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
	☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
		☒ ayant un objectif social		
	☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables		
				
Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?				
Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables. Le Fonds a également cherché à investir dans des sociétés ayant obtenu un score net positif en matière de durabilité dans le cadre de durabilité exclusif du Gestionnaire d'investissement, à maintenir une notation ESG supérieure à l'indice de référence, et à éviter d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la production controversée d'armes, d'armes militaires, de charbon thermique ou de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.				

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.	● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? Les indicateurs de durabilité du Fonds se sont comportés comme suit : 1. Le Fonds a investi 53,6 % de ses actifs dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont considérées comme des « investissements durables » en vertu du SFDR. Ce chiffre a dépassé le niveau minimum de 20 % d'investissements durables fixé par le Fonds. 2. Le Fonds a évalué toutes les participations en portefeuille par rapport au cadre de durabilité exclusif du Gestionnaire d'investissement et seuls ceux qui ont obtenu un score net positif étaient éligibles à l'investissement. 3. La notation de risque ESG du Fonds a surperformé l'indice de référence (indiqué ci-dessous). <table border="1"> <caption>NOTATION DU RISQUE ESG</caption> <thead> <tr> <th>Catégorie</th> <th>Score</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTEFEUILLE</td> <td>18,6</td> </tr> <tr> <td>INDICE DE RÉFÉRENCE</td> <td>21,6</td> </tr> </tbody> </table> Mars 2024. Sur la base d'une moyenne mobile sur douze mois. Les scores vont de 0 (risque ESG négligeable) à plus de 40 (risque ESG très important). Les scores les plus bas sont les meilleurs. Source : Sustainalytics. 4. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies. 5. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, à l'exploitation ou à la production de charbon thermique, ou à la production de tabac.	Catégorie	Score	PORTEFEUILLE	18,6	INDICE DE RÉFÉRENCE	21,6
Catégorie	Score						
PORTEFEUILLE	18,6						
INDICE DE RÉFÉRENCE	21,6						
	● ...et par rapport aux périodes précédentes ?						
	Veuillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante : https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf						
	● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?						
	En ce qui concerne les investissements durables sur le plan environnemental, les sociétés éligibles sont évaluées en fonction de leur contribution aux objectifs environnementaux tels que l'efficacité énergétique et les activités d'utilisation rationnelle des ressources comme les énergies renouvelables, l'efficacité hydrique, le transport vert et la numérisation, qui contribuent à réduire l'impact environnemental des émissions et de l'utilisation des ressources. Pour les investissements durables sur le plan social, les sociétés éligibles sont évaluées en fonction de leur contribution aux objectifs sociaux tels que l'amélioration des soins de santé, la production et l'approvisionnement alimentaires durables, l'amélioration des services de sûreté et de sécurité, l'accès aux services financiers par l'inclusion et l'amélioration des systèmes éducatifs.						

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		Le Gestionnaire d'investissement identifie les sociétés éligibles qui contribuent à la réalisation d'objectifs environnementaux et/ou sociaux en évaluant leur contribution positive aux objectifs environnementaux et/ou sociaux par le biais de produits/services et d'opérations. Le Gestionnaire d'investissement procède à une évaluation fondée sur les revenus à l'aide de données d'impact sur la durabilité au niveau de la société provenant de tiers afin de déterminer la contribution positive des produits/services d'une société à ces objectifs, ainsi qu'une évaluation de l'alignement positif et des performances opérationnelles en ce qui concerne les objectifs climatiques et de la taxinomie de l'UE. Les sociétés qui répondent aux critères du Gestionnaire d'investissement sont considérées, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, comme des investissements durables. Le Fonds a investi 53,6 % de ses actifs dans des sociétés considérées comme des investissements durables dans le cadre de l'évaluation d'investissement durable exclusive du Gestionnaire d'investissement.
		● <i>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</i>
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption		Chaque société évaluée comme contribuant de manière significative à des objectifs environnementaux et/ou sociaux doit également réussir les tests suivants pour être considérée comme un investissement durable, afin de s'assurer qu'elle ne cause de préjudice important à aucun objectif environnemental ou social durable : • Exclusion des sociétés dont une majeure partie de leurs revenus proviennent d'activités commerciales controversées telles que le tabac, les jeux d'argent, les armes et la production d'électricité à partir de combustibles fossiles. • Évaluation des indicateurs pertinents et disponibles des principales incidences négatives (PIN) des sociétés éligibles concernant les facteurs de durabilité, entre autres indicateurs ESG, afin d'évaluer l'interaction des sociétés avec les principales parties prenantes telles que les employés, les clients, les communautés et l'environnement. • Évaluation de l'alignement avec les principes du Pacte mondial des Nations unies. Toute société signalée comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies ne sera pas éligible.
		— — — <i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i>
		L'évaluation DNSH du Gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs PIN en examinant la performance des sociétés éligibles par rapport aux seuils relatifs ou absolus pour les indicateurs PIN obligatoires pertinents (énoncés dans le Tableau 1, Annexe I, Règlement UE 2022/1288 (SFDR Niveau 2)) pour lesquels les données sont suffisamment disponibles. Les seuils relatifs pour les indicateurs PIN pertinents (par ex. PIN 3, 4) sont fixés en fonction de la performance des pairs par rapport aux indicateurs PIN dans le sous-secteur dans lequel la société éligible exerce ses activités. Les seuils absolus sont ceux intégrés dans les méthodologies et critères de l'indicateur PAI au titre du SFDR Niveau 2 (par ex. PIN 10). Les sociétés les moins performantes, en termes relatifs ou absolus, n'ont pas réussi l'évaluation DNSH et n'ont pas été considérées comme des investissements durables.
		— — — <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i>
		Pour évaluer si un investissement est conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies

	relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Gestionnaire d'investissement évalue la conformité de chaque entreprise aux principes du Pacte mondial des Nations unies en s'appuyant sur des recherches internes et de tiers. Au cours de la période de référence, aucune société n'a été signalée comme enfreignant le Pacte mondial des Nations unies et, par conséquent, les investissements durables dans le portefeuille ont réussi l'évaluation concernant l'alignement sur ces normes et règles mondiales.
	<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
	Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales. De plus amples informations sur les PIN figurent dans les informations précontractuelles

pertinentes pour le Fonds.

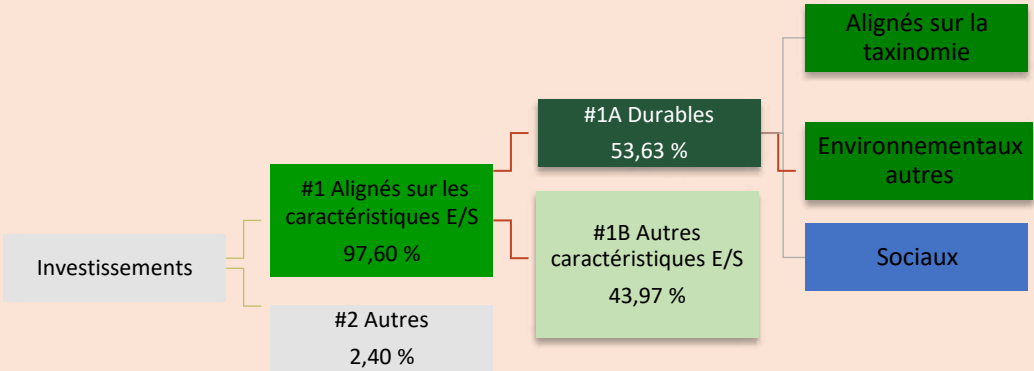
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence :

Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	4,29	États-Unis
Alphabet Inc. Catégorie A	Services de communication	3,93	États-Unis
Amazon.com, Inc.	Biens de consommation discrétionnaire	2,70	États-Unis
Applied Materials, Inc.	Technologies de l'information	2,18	États-Unis
Mastercard Incorporated Catégorie A	Services financiers	2,14	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. Sponsored ADR	Technologies de l'information	2,11	Taiwan
Salesforce, Inc.	Technologies de l'information	2,09	États-Unis
Adobe Inc.	Technologies de l'information	2,09	États-Unis
Electronic Arts Inc.	Services de communication	2,09	États-Unis
Accenture Plc Catégorie A	Technologies de l'information	2,03	États-Unis
PTC Inc.	Technologies de l'information	2,02	États-Unis
SAP SE	Technologies de l'information	2,02	Allemagne
RELX PLC	Industrie	2,02	Royaume-Uni
EssilorLuxottica SA	Soins de santé	2,01	France
Marsh & McLennan Companies, Inc.	Services financiers	2,01	États-Unis

Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01/04/2023-31/03/2024

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?																								
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.																								
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1187 1083 1843"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Technologies de l'information</td><td>35,65</td></tr> <tr><td>Industrie</td><td>15,89</td></tr> <tr><td>Services de communication</td><td>10,49</td></tr> <tr><td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>9,23</td></tr> <tr><td>Services financiers</td><td>9,20</td></tr> <tr><td>Énergie</td><td>6,73</td></tr> <tr><td>Matériaux</td><td>3,86</td></tr> <tr><td>Utilitaires</td><td>3,00</td></tr> <tr><td>[Trésorerie]</td><td>2,41</td></tr> <tr><td>Soins de santé</td><td>2,01</td></tr> <tr><td>Biens de consommation de base</td><td>1,54</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. Les allocations sectorielles sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds. L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 9,59 % sur la période.	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Technologies de l'information	35,65	Industrie	15,89	Services de communication	10,49	Biens de consommation discrétionnaire	9,23	Services financiers	9,20	Énergie	6,73	Matériaux	3,86	Utilitaires	3,00	[Trésorerie]	2,41	Soins de santé	2,01	Biens de consommation de base	1,54
Secteur	Pondération du portefeuille (%)																								
Technologies de l'information	35,65																								
Industrie	15,89																								
Services de communication	10,49																								
Biens de consommation discrétionnaire	9,23																								
Services financiers	9,20																								
Énergie	6,73																								
Matériaux	3,86																								
Utilitaires	3,00																								
[Trésorerie]	2,41																								
Soins de santé	2,01																								
Biens de consommation de base	1,54																								

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement a estimé que 3,60 % des investissements durables étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.

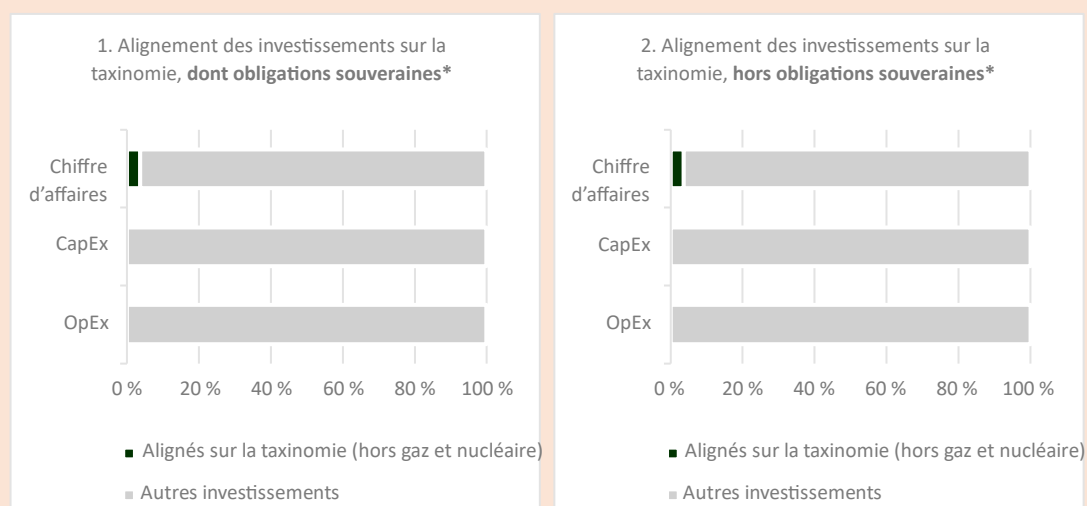
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁴ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

⁴ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.		● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?
		À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne dispose pas des données nécessaires pour identifier la part des activités transitoires ou habilitantes.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.		● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?
	S/O	
 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.		Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
		À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne fait actuellement pas de distinction entre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
		Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?
		À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne fait actuellement pas de distinction entre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
		Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?
		La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.
		Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
		Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds. Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités de gestion, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

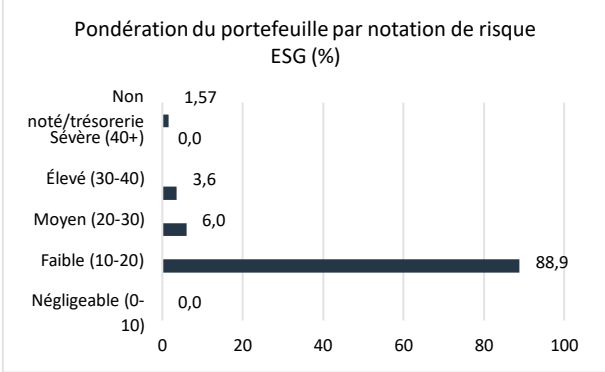
	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
	Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.	● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?
	S/O
	● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?
	S/O
	● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
	S/O
	● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?
	S/O

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Dénomination du produit :	Lazard Global Equity franchise Fund	Identifiant d'entité juridique :	549300125D2B35HIHV10
	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	☒ ☐ Oui		☒ ☐ Non	
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
	☐	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐		☐	ayant un objectif social
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
		Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?		
	Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à limiter les investissements dans des sociétés ayant une notation de risque ESG « Sévère », et à éviter d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la production d'armes controversées, d'armes militaires, de charbon thermique ou de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.			

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.	● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? Les indicateurs de durabilité du Fonds se sont comportés comme suit : 1. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés ayant une notation de risque ESG « Sévère », ce qui lui a permis d'être conforme à son seuil maximum de 10 % de participations en portefeuille avec une notation de risque ESG « Sévère » (voir ci-dessous).  Mars 2024. Les scores vont de 0 (risque ESG négligeable) à plus de 40 (risque ESG très important). Les scores les plus bas sont les meilleurs. Source : Sustainalytics. 2. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies. 3. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, à l'exploitation ou à la production de charbon thermique, ou à la production de tabac.
	● ...et par rapport aux périodes précédentes ? Veuillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante : https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-/m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf
	● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables.
	● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
Les principales incidences négatives correspondent	S/O
aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité	Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?
liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect	S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.	— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :
	S/O
	<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
	Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales. De plus amples informations sur les PIN figurent dans les informations précontractuelles

pertinentes pour le Fonds.

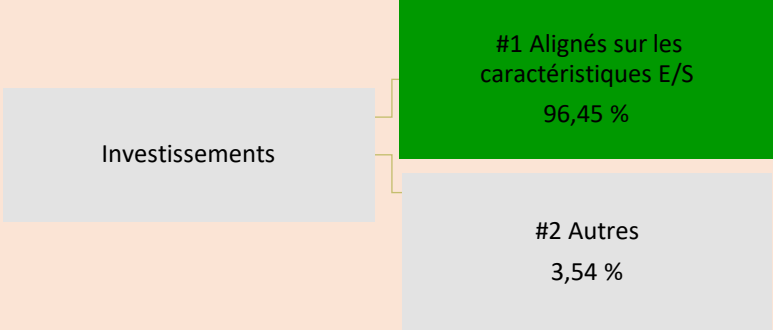
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence :

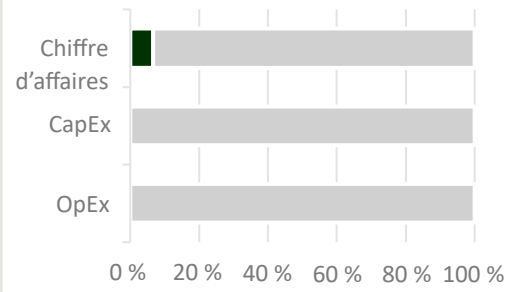
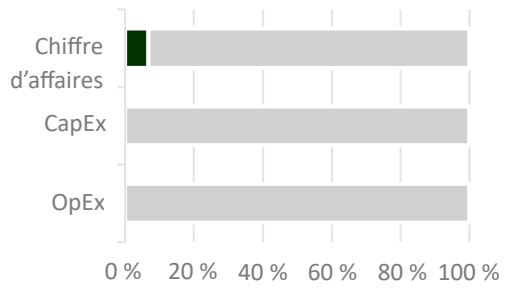
Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays
CVS Health Corporation	Soins de santé	6,26	États-Unis
H&R Block, Inc.	Biens de consommation discrétionnaire	6,21	États-Unis
eBay Inc.	Biens de consommation discrétionnaire	5,76	États-Unis
Omnicom Group Inc	Services de communication	5,25	États-Unis
Fresenius Medical Care AG	Soins de santé	4,82	Allemagne
International Game Technology PLC	Biens de consommation discrétionnaire	4,77	Italie
National Grid plc	Utilitaires	4,64	Royaume-Uni
Cognizant Technology Solutions Corporation Catégorie A	Technologies de l'information	4,51	États-Unis
Visa Inc. Catégorie A	Services financiers	3,90	États-Unis
SES SA FDR (Catégorie A)	Services de communication	3,88	France
Knorr-Bremse AG	Industrie	3,80	Allemagne
United Utilities Group PLC	Utilitaires	3,74	Royaume-Uni
Nexi S.p.A.	Services financiers	3,59	Italie
Ferrovial SE	Industrie	3,35	Espagne
Fiserv, Inc.	Services financiers	2,59	États-Unis

Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **01/04/2023-31/03/2024**

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?																						
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  <pre> graph LR A[Investissements] --> B[#1 Alignés sur les caractéristiques E/S 96,45 %] A --> C[#2 Autres 3,54 %] </pre> La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.																						
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1301 1083 1904"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Soins de santé</td><td>21,76</td></tr> <tr> <td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>18,67</td></tr> <tr> <td>Industrie</td><td>12,24</td></tr> <tr> <td>Services de communication</td><td>11,00</td></tr> <tr> <td>Utilitaires</td><td>10,96</td></tr> <tr> <td>Services financiers</td><td>9,12</td></tr> <tr> <td>Technologies de l'information</td><td>6,67</td></tr> <tr> <td>Biens de consommation de base</td><td>5,25</td></tr> <tr> <td>[Trésorerie]</td><td>3,54</td></tr> <tr> <td>Matériaux</td><td>0,78</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. Les allocations sectorielles sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds.	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Soins de santé	21,76	Biens de consommation discrétionnaire	18,67	Industrie	12,24	Services de communication	11,00	Utilitaires	10,96	Services financiers	9,12	Technologies de l'information	6,67	Biens de consommation de base	5,25	[Trésorerie]	3,54	Matériaux	0,78
Secteur	Pondération du portefeuille (%)																						
Soins de santé	21,76																						
Biens de consommation discrétionnaire	18,67																						
Industrie	12,24																						
Services de communication	11,00																						
Utilitaires	10,96																						
Services financiers	9,12																						
Technologies de l'information	6,67																						
Biens de consommation de base	5,25																						
[Trésorerie]	3,54																						
Matériaux	0,78																						

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée)(suite)

		L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 9,29 % sur la période.
		Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?
		Bien que le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables, à la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement a estimé que 6,73 % du Fonds était aligné sur la taxinomie de l'UE.
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage : – du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; – des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; – des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.		● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁵ ? ☐ Oui : ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire ☒ Non
		Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.
		1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  ■ Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire) 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  ■ Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire , les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté		* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

⁵ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

nucléaire et de gestion des déchets.	
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.	● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ? À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne dispose pas des données nécessaires pour identifier la part des activités transitoires ou habilitantes.
	● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ? S/O
 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.	 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ? S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.  Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ? S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables au cours de la période de référence.  Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ? La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.
	Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
	Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds. Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités de gestion, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme.
		Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
		Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.	☐	En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?
		S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Dénomination du produit :	Lazard Global Small Cap Fund	Identifiant d'entité juridique :	254900S4FX51IM2LY185
	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	☒ ☐ ☐ Oui		☒ ☐ ☐ Non	
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
	☐	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐	ayant un objectif social	
☒	Il promouvait des caractéristiques E/S , mais n'a pas réalisé d'investissements durables			
				
Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?				
Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à maintenir une intensité carbone moyenne pondérée (ICMP) supérieure à celle de l'indice de référence et à éviter d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la production d'armes controversées, d'armes militaires, de charbon thermique ou de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.				

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.	● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? Les indicateurs de durabilité du Fonds se sont comportés comme suit : 1. L'intensité carbone moyenne pondérée (ICMP) du Fonds a surperformé l'indice de référence (indiqué ci-dessous). The chart shows two bars: a dark blue bar for 'PORTEFEUILLE' with a value of 37,7, and a light grey bar for 'INDICE DE RÉFÉRENCE' with a value of 190,1. The y-axis is labeled 'INTENSITÉ CARBONE MOYENNE PONDÉRÉE'. Mars 2024. Sur la base d'une moyenne mobile sur douze mois. Méthodologie ICMP basée sur l'approche TCFD. Source : Sustainalytics. 2. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies. 3. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, à l'exploitation ou à la production de charbon thermique, ou à la production de tabac.
	● ...et par rapport aux périodes précédentes ?
	Veuillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante : https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf
	● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables.
	● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.	S/O — Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? S/O

		— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée : S/O
		<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
		Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales. De plus amples informations sur les PIN figurent dans les informations précontractuelles

pertinentes pour le Fonds.

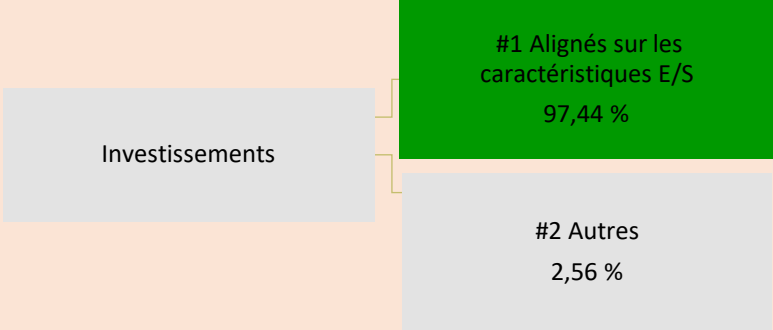
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence :

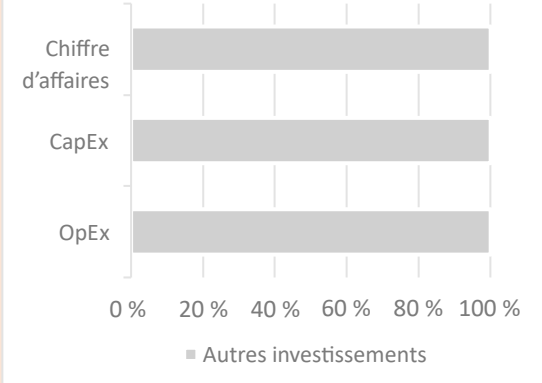
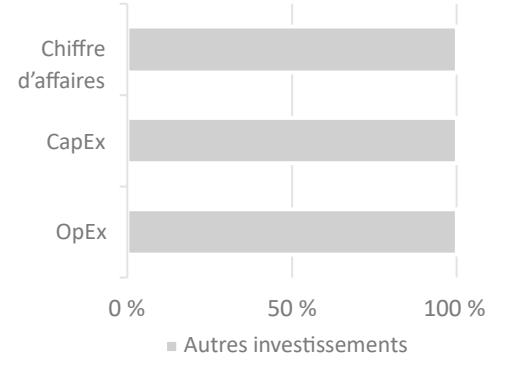
Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays
Commerce Bancshares, Inc.	Services financiers	2,52	États-Unis
Britvic plc	Biens de consommation de base	1,98	Royaume-Uni
Middleby Corporation	Industrie	1,81	États-Unis
Jumbo S.A.	Biens de consommation discrétionnaire	1,70	Grèce
Italgas SpA	Utilitaires	1,64	Italie
Cactus, Inc. Catégorie A	Énergie	1,62	États-Unis
US Foods Holding Corp.	Biens de consommation de base	1,60	États-Unis
Arcadis NV	Industrie	1,57	Pays-Bas
Gates Industrial Corporation plc	Industrie	1,56	États-Unis
Carlisle Companies Incorporated	Industrie	1,55	États-Unis
United Therapeutics Corporation	Soins de santé	1,53	États-Unis
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	Immobilier	1,53	Canada
Arca Continental SAB de CV	Biens de consommation de base	1,49	Mexique
SeSa S.p.A.	Technologies de l'information	1,44	Italie
Liberty Energy, Inc. Catégorie A	Énergie	1,41	États-Unis

Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **01/04/2023-31/03/2024**

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?																										
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.																										
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1184 1083 1888"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Industrie</td><td>17,77</td></tr> <tr><td>Services financiers</td><td>13,59</td></tr> <tr><td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>13,42</td></tr> <tr><td>Technologies de l'information</td><td>12,05</td></tr> <tr><td>Soins de santé</td><td>11,07</td></tr> <tr><td>Immobilier</td><td>8,30</td></tr> <tr><td>Biens de consommation de base</td><td>7,13</td></tr> <tr><td>Énergie</td><td>5,04</td></tr> <tr><td>Matériaux</td><td>4,22</td></tr> <tr><td>Utilitaires</td><td>2,98</td></tr> <tr><td>[Trésorerie]</td><td>2,56</td></tr> <tr><td>Services de communication</td><td>1,85</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. La trésorerie n'est pas considérée comme une catégorie d'actifs stratégique. Les allocations sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds.	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Industrie	17,77	Services financiers	13,59	Biens de consommation discrétionnaire	13,42	Technologies de l'information	12,05	Soins de santé	11,07	Immobilier	8,30	Biens de consommation de base	7,13	Énergie	5,04	Matériaux	4,22	Utilitaires	2,98	[Trésorerie]	2,56	Services de communication	1,85
Secteur	Pondération du portefeuille (%)																										
Industrie	17,77																										
Services financiers	13,59																										
Biens de consommation discrétionnaire	13,42																										
Technologies de l'information	12,05																										
Soins de santé	11,07																										
Immobilier	8,30																										
Biens de consommation de base	7,13																										
Énergie	5,04																										
Matériaux	4,22																										
Utilitaires	2,98																										
[Trésorerie]	2,56																										
Services de communication	1,85																										

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 8,13 % sur la période.
		Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?
		S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Fonds a été aligné à 0 % sur les objectifs de la taxinomie de l'UE.
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage : – du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; – des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; – des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté	● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁶ ? ☐ Oui : ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire ☒ Non	Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.
		1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines* 
		* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

⁶ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

nucléaire et de gestion des déchets.	
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.  Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.	● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?
	S/O
	● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?
	S/O
	 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.
	 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables au cours de la période de référence.
	 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?
	La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.
	Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
	Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds. Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		de gestion, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme.
		Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.		Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.
	☐	En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?
		S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non audité)(suite)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Lazard Climate Action Fund	Identifiant d'entité juridique :	254900ZTZ6RJ6QRTM716
Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● ☒ Oui		●● ☐ Non	
	☒	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 97,05 %	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
	☒	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☒	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?			
	L'objectif d'investissement durable du Fonds est de soutenir la décarbonation de l'économie mondiale en investissant dans des sociétés dont les technologies, produits et services contribuent directement et de manière tangible à atténuer les émissions de gaz à effet de serre et/ou à aider la société à s'adapter aux effets du changement climatique, tout en générant une croissance du capital à long terme. L'univers d'investissement est construit par le biais du processus de classification des investissements du Fonds. Cette approche est également soutenue par un seuil de revenus spécifique aligné sur le processus de classification, tel que décrit plus en détail dans le supplément du Fonds. Au cours de la période de référence, le Fonds a investi dans des sociétés qui fournissent des solutions technologiques, de produits et de services qui soutiennent un ou les deux objectifs environnementaux suivants, ou contribuent à ceux-ci :			

- **Atténuation du changement climatique** : il s'agit de sociétés activement engagées dans la fourniture de technologies, de produits ou de services que l'analyse du Gestionnaire d'investissement a déterminé comme soutenant la transition énergétique vers une économie à zéro émission nette, en contribuant à réduire les émissions de carbone et l'intensité du carbone par le biais d'activités axées sur les énergies renouvelables, le stockage de l'énergie et le développement de solutions d'efficacité énergétique.
- **Adaptation au changement climatique** : il s'agit de sociétés activement engagées dans la fourniture de technologies, de produits ou de services que l'analyse du Gestionnaire d'investissement a déterminé comme aidant le monde à s'adapter aux effets négatifs du changement climatique, en facilitant une meilleure utilisation des ressources limitées du monde grâce à leur implication dans des activités telles que la gestion de l'eau et des déchets.

À la date de clôture de l'exercice (31 mars 2024), le pourcentage moyen pondéré des revenus du Fonds investis dans des sociétés dont les technologies, produits et services contribuent directement et de manière tangible à atténuer les émissions de gaz à effet de serre et/ou à aider la société à s'adapter aux effets du changement climatique est égal à 66,60 %. En outre, le pourcentage du Fonds investi dans des investissements durables, de l'avis du Gestionnaire d'investissement (tel que défini dans le SFDR), était de 97,05 % pour la période considérée.

Le Fonds a donc atteint son objectif d'investissement durable au cours de la période concernée, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds. De plus amples informations sur l'objectif d'investissement durable du Fonds sont également détaillées dans le [Climate Action Sustainability Focus Report 2023](#) du Gestionnaire d'investissement.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les indicateurs de durabilité se sont comportés comme suit :

4. Le Fonds a investi 97,05 % de ses actifs dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont considérées comme des « investissements durables » en vertu du SFDR. Ce chiffre a dépassé le niveau minimum de 90 % d'investissements durables fixé par le Fonds.
5. Le pourcentage moyen pondéré des revenus du Fonds investis dans des sociétés dont les technologies, produits et services contribuent directement et de manière tangible à atténuer les émissions de gaz à effet de serre et/ou à aider la société à s'adapter aux effets du changement climatique est égal à 66,60 %. Le tableau ci-dessous présente les différentes expositions à la solution climatique pour le Fonds :

Solution climatique – niveau thématique	Exposition du Fonds (%)
Efficacité	51 %
Stockage	11 %
Énergies renouvelables	14 %
Gestion des déchets	6 %
Gestion de l'eau	14 %

Décembre 2023. Source : Lazard

Chiffres indiqués nets de trésorerie/équivalents de trésorerie.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		6. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies. 7. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, à la production de tabac, à l'extraction de charbon thermique, aux jeux d'argent, ou la production/distribution de boissons alcoolisées.
		● ...et par rapport aux périodes précédentes ?
		S/O
		● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption		Chaque société évaluée comme contribuant de manière significative à des objectifs environnementaux et/ou sociaux doit également réussir les tests suivants pour être considérée comme un investissement durable, afin de s'assurer qu'elle ne cause de préjudice important à aucun objectif environnemental ou social durable : • Exclusion des sociétés dont une majeure partie de leurs revenus proviennent d'activités commerciales controversées telles que le tabac, les jeux d'argent, les armes et la production d'électricité à partir de combustibles fossiles. • Évaluation des indicateurs pertinents et disponibles des principales incidences négatives (PIN) des sociétés éligibles concernant les facteurs de durabilité, entre autres indicateurs ESG, afin d'évaluer l'interaction des sociétés avec les principales parties prenantes telles que les employés, les clients, les communautés et l'environnement. • Évaluation de l'alignement avec les principes du Pacte mondial des Nations unies. Toute société signalée comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies ne sera pas éligible.
		— — — Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?
		L'évaluation DNSH du Gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs PIN en examinant la performance des sociétés éligibles par rapport aux seuils relatifs ou absolus pour les indicateurs PIN obligatoires pertinents (énoncés dans le Tableau 1, Annexe I, Règlement UE 2022/1288 (SFDR Niveau 2)) pour lesquels les données sont suffisamment disponibles. Les seuils relatifs pour les indicateurs PIN pertinents (par ex. PIN 3, 4) sont fixés en fonction de la performance des pairs par rapport aux indicateurs PIN dans le sous-secteur dans lequel la société éligible exerce ses activités. Les seuils absolus sont ceux intégrés dans les méthodologies et critères de l'indicateur PAI au titre du SFDR Niveau 2 (par ex. PIN 10). Les sociétés les moins performantes, en termes relatifs ou absolus, n'ont pas réussi l'évaluation DNSH et n'ont pas été considérées comme des investissements durables.
		— — — Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :
		Pour évaluer si un investissement est conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Gestionnaire d'investissement évalue la conformité de chaque entreprise aux principes du Pacte mondial des Nations unies en s'appuyant sur des recherches internes et de tiers. Au cours de la période de référence, aucune société n'a été signalée comme enfreignant le Pacte mondial des Nations unies et,

		par conséquent, les investissements durables dans le portefeuille ont réussi l'évaluation concernant l'alignement sur ces normes et règles mondiales.
		<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
		Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?
		Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence, lorsque des données étaient disponibles. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales. De plus amples informations sur la prise en considération des PIN et les mesures d'atténuation sont détaillées dans le Climate Action Sustainability Focus Report 2023 du Gestionnaire

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

d'investissement.

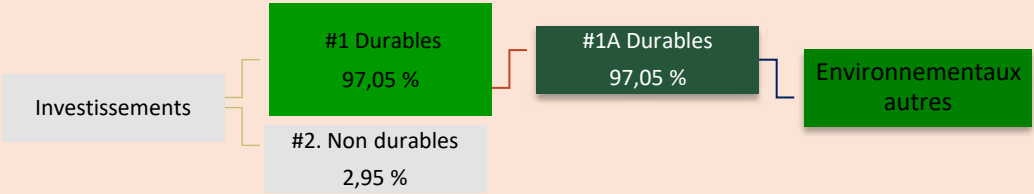
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01/04/2023-31/03/2024

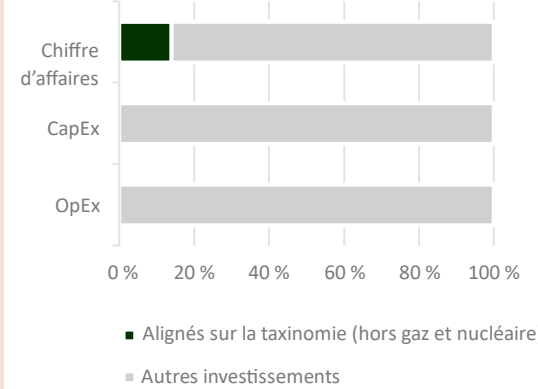
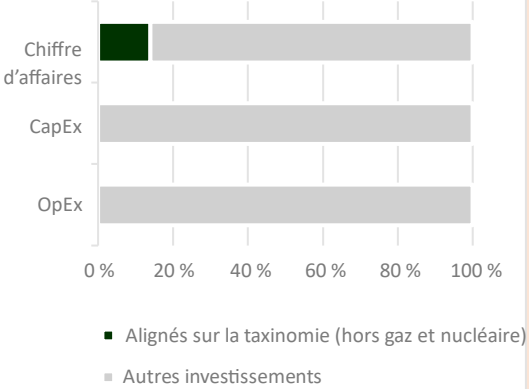
Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence :

Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	8,07	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	4,92	Taiwan
Linde plc	Matériaux	4,05	États-Unis
Thermo Fisher Scientific Inc.	Soins de santé	3,70	États-Unis
Waste Management, Inc	Industrie	3,63	États-Unis
Synopsys, Inc.	Technologies de l'information	3,49	États-Unis
Air Liquide SA	Matériaux	3,03	France
Danaher Corporation	Soins de santé	2,83	États-Unis
ASML Holding NV	Technologies de l'information	2,48	Pays-Bas
Trane Technologies plc	Industrie	2,45	États-Unis
ANSYS, Inc.	Technologies de l'information	2,22	États-Unis
Advanced Drainage Systems, Inc.	Industrie	2,17	États-Unis
PTC Inc.	Technologies de l'information	1,89	États-Unis
ASM International N.V.	Technologies de l'information	1,89	Pays-Bas
EDP-Energias de Portugal SA	Utilitaires	1,85	Portugal

Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?																						
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  <pre> graph LR A[Investissements] --> B["#1 Durables 97,05 %"] A --> C["#2. Non durables 2,95 %"] B --> D["#1A Durables 97,05 %"] B --> E["Environnementaux autres"] </pre> La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend : – la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ; – la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.																						
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1323 1083 1924"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Technologies de l'information</td><td>35,18</td></tr> <tr> <td>Industrie</td><td>31,01</td></tr> <tr> <td>Matériaux</td><td>9,91</td></tr> <tr> <td>Soins de santé</td><td>7,70</td></tr> <tr> <td>Utilitaires</td><td>6,79</td></tr> <tr> <td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>3,02</td></tr> <tr> <td>[Trésorerie]</td><td>2,95</td></tr> <tr> <td>Immobilier</td><td>1,22</td></tr> <tr> <td>Biens de consommation de base</td><td>1,21</td></tr> <tr> <td>Énergie</td><td>0,68</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. La trésorerie n'est pas considérée comme une catégorie d'actifs stratégique. Les allocations sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds.	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Technologies de l'information	35,18	Industrie	31,01	Matériaux	9,91	Soins de santé	7,70	Utilitaires	6,79	Biens de consommation discrétionnaire	3,02	[Trésorerie]	2,95	Immobilier	1,22	Biens de consommation de base	1,21	Énergie	0,68
Secteur	Pondération du portefeuille (%)																						
Technologies de l'information	35,18																						
Industrie	31,01																						
Matériaux	9,91																						
Soins de santé	7,70																						
Utilitaires	6,79																						
Biens de consommation discrétionnaire	3,02																						
[Trésorerie]	2,95																						
Immobilier	1,22																						
Biens de consommation de base	1,21																						
Énergie	0,68																						

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 6,50 % sur la période.
		Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?
		À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement a estimé que 13,94 % des investissements durables étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage : – du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; – des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; – des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des	☒ Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁷ ? ☐ Oui : ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire ☒ Non	
		Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.
		1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines* 
		* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

⁷ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.		
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.	● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?	À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne dispose pas des données nécessaires pour identifier la part des activités transitoires ou habilitantes.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.	● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?	
	S/O	
	 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?	
		À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement a estimé que 97,05 % des investissements durables avaient un objectif environnemental. Le Gestionnaire d'investissement a également estimé que 13,94 % des investissements durables étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.
 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.	 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?	
	S/O	
	 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?	
		La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient des produits dérivés à des fins de couverture, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.
	Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?	
		Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités de gestion auprès de sociétés, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement a également pris des mesures d'engagement auprès d'émetteurs souverains détenus au sein du portefeuille dans le cadre de son activité de gestion globale. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme. De plus amples informations sur les mesures prises par le Gestionnaire d'investissement pour promouvoir certaines caractéristiques environnementales/sociales, ainsi que sur les activités de gestion entreprises au cours de la période, figurent dans le Climate Action Sustainability Focus Report 2023 du Gestionnaire d'investissement.
	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
	Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.	● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?
	S/O
	● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?
	S/O
	● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
	S/O
	● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?
	S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Dénomination du produit :	Lazard Digital Health Fund	Identifiant d'entité juridique :	254900G6E5XEATPO9P87
	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	☒ ☐ Oui		☐ ☒ Non	
	☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables		
	☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
	☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
		☐ ayant un objectif social		
	☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables		
 Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?				
Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à investir dans des sociétés offrant des produits et/ou des services scientifiques et technologiques innovants, qui fournissent un substitut complet ou partiel aux processus opérationnels existants dans l'écosystème de la santé, et dont les performances étaient satisfaisantes lors de leur évaluation par rapport au cadre de durabilité exclusif du Gestionnaire d'investissement. Le Fonds a également cherché à maintenir une intensité carbone moyenne pondérée inférieure à celle de l'indice de référence (ICMP) et à éviter d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la production controversée d'armes, d'armes militaires, de charbon thermique ou de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.				

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

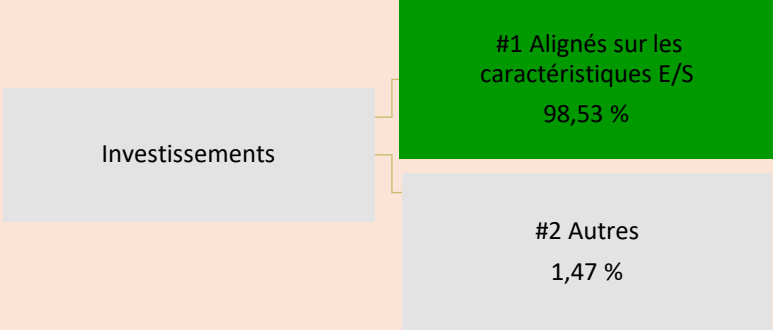
Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.	● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? Les indicateurs de durabilité du Fonds se sont comportés comme suit : 1. Le Fonds a évalué toutes les participations par rapport au cadre de durabilité exclusif du Gestionnaire d'investissement et seules celles qui ont obtenu un score global « modéré » ou « élevé » concernant leur performance au regard des facteurs ESG qualitatifs spécifiques au secteur étaient éligibles à l'investissement. Le Fonds n'a pas investi dans des sociétés ayant un score « faible ». 2. L'intensité carbone moyenne pondérée (ICMP) du Fonds a surperformé l'indice de référence (indiqué ci-dessous). <table border="1"> <caption>INTENSITÉ CARBONE MOYENNE PONDÉRÉE</caption> <thead> <tr> <th>Catégorie</th> <th>Valeur</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFEUILLE</td> <td>17,9</td> </tr> <tr> <td>INDICE DE RÉFÉRENCE</td> <td>102,0</td> </tr> </tbody> </table> Mars 2024. Sur la base d'une moyenne mobile sur douze mois. Méthodologie ICMP basée sur l'approche TCFD/SFDR. Source : S&P Trucost. 3. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies. 4. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, à l'exploitation ou à la production de charbon thermique, ou à la production de tabac.	Catégorie	Valeur	PORTFEUILLE	17,9	INDICE DE RÉFÉRENCE	102,0
Catégorie	Valeur						
PORTFEUILLE	17,9						
INDICE DE RÉFÉRENCE	102,0						
	● ...et par rapport aux périodes précédentes ?						
	Veuillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante : https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf						
	● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?						
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables.						
	● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?						
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des	S/O						

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.		— — — Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?
		S/O
		— — — Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :
		S/O
		<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
		Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales. De plus amples informations sur les PIN figurent dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds.																																																																
	Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?																																																																
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2023-31/03/2024	Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence : <table><tr><th>Investissements les plus importants</th><th>Secteur</th><th>Actifs (%)</th><th>Pays</th></tr><tr><td>Thermo Fisher Scientific Inc.</td><td>Soins de santé</td><td>5,84</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>IQVIA Holdings Inc</td><td>Soins de santé</td><td>5,32</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Inspire Medical Systems, Inc.</td><td>Soins de santé</td><td>4,45</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Doximity, Inc. Catégorie A</td><td>Soins de santé</td><td>4,39</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Schrodinger, Inc.</td><td>Soins de santé</td><td>4,10</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Siemens Healthineers AG</td><td>Soins de santé</td><td>4,06</td><td>Allemagne</td></tr><tr><td>Novartis AG</td><td>Soins de santé</td><td>3,67</td><td>Suisse</td></tr><tr><td>Veeva Systems Inc Catégorie A</td><td>Soins de santé</td><td>3,60</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Medtronic Plc</td><td>Soins de santé</td><td>3,48</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>CRISPR Therapeutics AG</td><td>Soins de santé</td><td>3,47</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Phreesia, Inc.</td><td>Soins de santé</td><td>3,43</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Halozyme Therapeutics, Inc.</td><td>Soins de santé</td><td>3,42</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Catalent Inc</td><td>Soins de santé</td><td>3,15</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Wuxi Biologics (Cayman) Inc.</td><td>Soins de santé</td><td>3,14</td><td>Chine</td></tr><tr><td>AbCellera Biologics, Inc.</td><td>Soins de santé</td><td>2,91</td><td>États-Unis</td></tr></table>	Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays	Thermo Fisher Scientific Inc.	Soins de santé	5,84	États-Unis	IQVIA Holdings Inc	Soins de santé	5,32	États-Unis	Inspire Medical Systems, Inc.	Soins de santé	4,45	États-Unis	Doximity, Inc. Catégorie A	Soins de santé	4,39	États-Unis	Schrodinger, Inc.	Soins de santé	4,10	États-Unis	Siemens Healthineers AG	Soins de santé	4,06	Allemagne	Novartis AG	Soins de santé	3,67	Suisse	Veeva Systems Inc Catégorie A	Soins de santé	3,60	États-Unis	Medtronic Plc	Soins de santé	3,48	États-Unis	CRISPR Therapeutics AG	Soins de santé	3,47	États-Unis	Phreesia, Inc.	Soins de santé	3,43	États-Unis	Halozyme Therapeutics, Inc.	Soins de santé	3,42	États-Unis	Catalent Inc	Soins de santé	3,15	États-Unis	Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	Soins de santé	3,14	Chine	AbCellera Biologics, Inc.	Soins de santé	2,91	États-Unis
Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays																																																														
Thermo Fisher Scientific Inc.	Soins de santé	5,84	États-Unis																																																														
IQVIA Holdings Inc	Soins de santé	5,32	États-Unis																																																														
Inspire Medical Systems, Inc.	Soins de santé	4,45	États-Unis																																																														
Doximity, Inc. Catégorie A	Soins de santé	4,39	États-Unis																																																														
Schrodinger, Inc.	Soins de santé	4,10	États-Unis																																																														
Siemens Healthineers AG	Soins de santé	4,06	Allemagne																																																														
Novartis AG	Soins de santé	3,67	Suisse																																																														
Veeva Systems Inc Catégorie A	Soins de santé	3,60	États-Unis																																																														
Medtronic Plc	Soins de santé	3,48	États-Unis																																																														
CRISPR Therapeutics AG	Soins de santé	3,47	États-Unis																																																														
Phreesia, Inc.	Soins de santé	3,43	États-Unis																																																														
Halozyme Therapeutics, Inc.	Soins de santé	3,42	États-Unis																																																														
Catalent Inc	Soins de santé	3,15	États-Unis																																																														
Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	Soins de santé	3,14	Chine																																																														
AbCellera Biologics, Inc.	Soins de santé	2,91	États-Unis																																																														
	Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.																																																																

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?								
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.								
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1254 1083 1503"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Soins de santé</td><td>98,32</td></tr> <tr> <td>[Trésorerie]</td><td>1,47</td></tr> <tr> <td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>0,21</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. La trésorerie n'est pas considérée comme une catégorie d'actifs stratégique. Les allocations sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds. L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 0,00 % sur la période.	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Soins de santé	98,32	[Trésorerie]	1,47	Biens de consommation discrétionnaire	0,21
Secteur	Pondération du portefeuille (%)								
Soins de santé	98,32								
[Trésorerie]	1,47								
Biens de consommation discrétionnaire	0,21								

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Fonds a été aligné à 0 % sur les objectifs de la taxinomie de l'UE.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁸ ?**

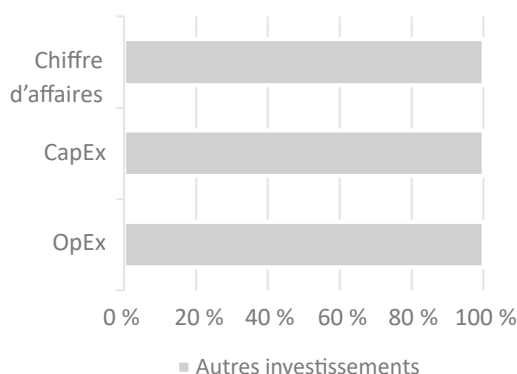
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

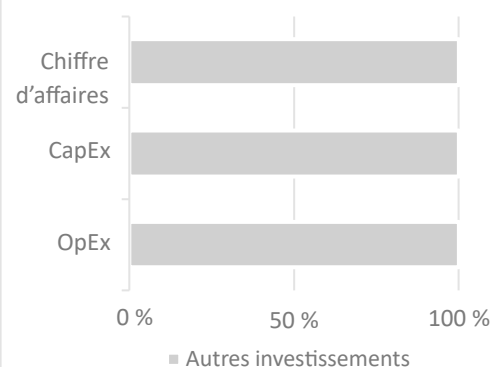
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

⁸ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

nucléaire et de gestion des déchets.	
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.	● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.	S/O
	● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?
	S/O
 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.	 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.
	 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables au cours de la période de référence.
	 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?
	La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.
	Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
	Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds. Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		de gestion, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme.
		Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.		Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.
	☐	<i>En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?</i>
		S/O
	☐	<i>Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?</i>
		S/O
	☐	<i>Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?</i>
		S/O
	☐	<i>Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?</i>
		S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Dénomination du produit :	Lazard European Equity Fund	Identifiant d'entité juridique :	5493005HYXTLWPEWMJ57
	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	☒ ☐ ☐ Oui		☒ ☐ ☐ Non	
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74,2 % d'investissements durables
	☐	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒	ayant un objectif social	
☐		☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
				
Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?				
Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à investir au moins 30 % de ses actifs dans des investissements durables. Le Fonds a également cherché à maintenir une notation ESG supérieure à celle de l'indice de référence et à éviter d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la production controversée d'armes, d'armes militaires, de charbon thermique ou de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.				

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.	● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? Les indicateurs de durabilité du Fonds se sont comportés comme suit : 1. Le Fonds a investi 74,2 % de ses actifs dans des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont considérées comme des « investissements durables » en vertu du SFDR. Ce chiffre a dépassé le niveau minimum de 30 % d'investissements durables fixé par le Fonds. 2. La notation de risque ESG du Fonds a surperformé l'indice de référence (indiqué ci-dessous). NOTATION DU RISQUE ESG <table border="1"> <thead> <tr> <th>Catégorie</th> <th>Score</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFEUILLE</td> <td>18,3</td> </tr> <tr> <td>INDICE DE RÉFÉRENCE</td> <td>19,3</td> </tr> </tbody> </table> Mars 2024. Sur la base d'une moyenne mobile sur douze mois. Les scores vont de 0 (risque ESG négligeable) à plus de 40 (risque ESG très important). Les scores les plus bas sont les meilleurs. Source : Sustainalytics. 3. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies. 4. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, à l'exploitation ou à la production de charbon thermique, ou à la production de tabac.	Catégorie	Score	PORTFEUILLE	18,3	INDICE DE RÉFÉRENCE	19,3
Catégorie	Score						
PORTFEUILLE	18,3						
INDICE DE RÉFÉRENCE	19,3						
	● ...et par rapport aux périodes précédentes ?						
	Veuillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante : https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf						
	● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?						
	En ce qui concerne les investissements durables sur le plan environnemental, les sociétés éligibles sont évaluées en fonction de leur contribution aux objectifs environnementaux tels que l'efficacité énergétique et les activités d'utilisation rationnelle des ressources comme les énergies renouvelables, l'efficacité hydrique, le transport vert et la numérisation, qui contribuent à réduire l'impact environnemental des émissions et de l'utilisation des ressources. Pour les investissements durables sur le plan social, les sociétés éligibles sont évaluées en fonction de leur contribution aux objectifs sociaux tels que l'amélioration des soins de santé, la production et l'approvisionnement alimentaires durables, l'amélioration des services de sûreté et de sécurité, l'accès aux services financiers par l'inclusion et l'amélioration des systèmes éducatifs.						

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		Le Gestionnaire d'investissement identifie les sociétés éligibles qui contribuent à la réalisation d'objectifs environnementaux et/ou sociaux en évaluant leur contribution positive aux objectifs environnementaux et/ou sociaux par le biais de produits/services et d'opérations. Le Gestionnaire d'investissement procède à une évaluation fondée sur les revenus à l'aide de données d'impact sur la durabilité au niveau de la société provenant de tiers afin de déterminer la contribution positive des produits/services d'une société à ces objectifs, ainsi qu'une évaluation de l'alignement positif et des performances opérationnelles en ce qui concerne les objectifs climatiques et de la taxinomie de l'UE. Les sociétés qui répondent aux critères du Gestionnaire d'investissement sont considérées, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, comme des investissements durables. Le Fonds a investi 74,2 % de ses actifs dans des sociétés considérées comme des investissements durables dans le cadre de l'évaluation d'investissement durable exclusive du Gestionnaire d'investissement.
		● <i>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</i>
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.		Chaque société évaluée comme contribuant de manière significative à des objectifs environnementaux et/ou sociaux doit également réussir les tests suivants pour être considérée comme un investissement durable, afin de s'assurer qu'elle ne cause de préjudice important à aucun objectif environnemental ou social durable : • Exclusion des sociétés dont une majeure partie de leurs revenus proviennent d'activités commerciales controversées telles que le tabac, les jeux d'argent, les armes et la production d'électricité à partir de combustibles fossiles. • Évaluation des indicateurs pertinents et disponibles des principales incidences négatives (PIN) des sociétés éligibles concernant les facteurs de durabilité, entre autres indicateurs ESG, afin d'évaluer l'interaction des sociétés avec les principales parties prenantes telles que les employés, les clients, les communautés et l'environnement. • Évaluation de l'alignement avec les principes du Pacte mondial des Nations unies. Toute société signalée comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies ne sera pas éligible.
		— — — <i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i>
		L'évaluation DNSH du Gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs PIN en examinant la performance des sociétés éligibles par rapport aux seuils relatifs ou absolus pour les indicateurs PIN obligatoires pertinents (énoncés dans le Tableau 1, Annexe I, Règlement UE 2022/1288 (SFDR Niveau 2)) pour lesquels les données sont suffisamment disponibles. Les seuils relatifs pour les indicateurs PIN pertinents (par ex. PIN 3, 4) sont fixés en fonction de la performance des pairs par rapport aux indicateurs PIN dans le sous-secteur dans lequel la société éligible exerce ses activités. Les seuils absolus sont ceux intégrés dans les méthodologies et critères de l'indicateur PAI au titre du SFDR Niveau 2 (par ex. PIN 10). Les sociétés les moins performantes, en termes relatifs ou absolus, n'ont pas réussi l'évaluation DNSH et n'ont pas été considérées comme des investissements durables.
		— — — <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i>

	Pour évaluer si un investissement est conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Gestionnaire d'investissement évalue la conformité de chaque entreprise aux principes du Pacte mondial des Nations unies en s'appuyant sur des recherches internes et de tiers. Au cours de la période de référence, aucune société n'a été signalée comme enfreignant le Pacte mondial des Nations unies et, par conséquent, les investissements durables dans le portefeuille ont réussi l'évaluation concernant l'alignement sur ces normes et règles mondiales.
	<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
	Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales.

De plus amples informations sur les PIN figurent dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

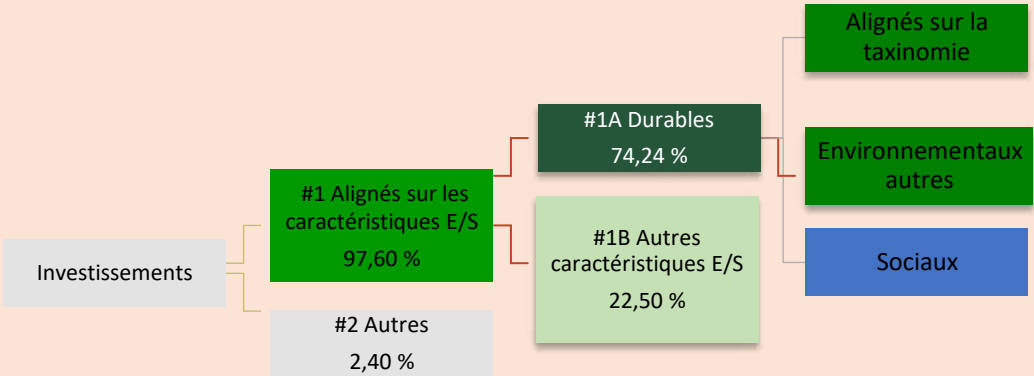
Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence :

Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	Soins de santé	4,86	Suisse
Novartis AG	Soins de santé	3,33	Suisse
TotalEnergies SE	Énergie	3,20	France
Novo Nordisk A/S Catégorie B	Soins de santé	3,04	Danemark
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Biens de consommation discrétionnaire	2,68	France
AXA SA	Services financiers	2,68	France
L'Air Liquide S.A.	Matériaux	2,51	France
MTU Aero Engines AG	Industrie	2,40	Allemagne
ABB Ltd.	Industrie	2,38	Suisse
Koninklijke DSM N.V.	Matériaux	2,37	Pays-Bas
Vonovia SE	Immobilier	2,36	Allemagne
-Eq EUR CshBal-	[Trésorerie]	2,32	[Trésorerie]
ASML Holding NV	Technologies de l'information	2,13	Pays-Bas
Unilever PLC	Biens de consommation de base	2,13	Royaume-Uni
Sanofi	Soins de santé	2,08	France

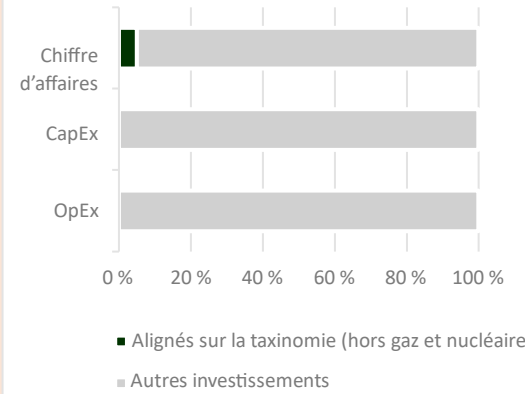
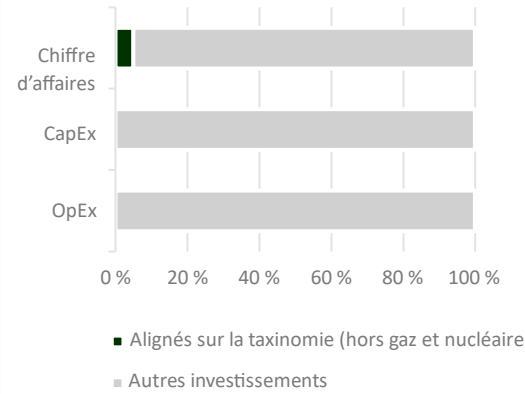
Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **01/04/2023-31/03/2024**

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?																										
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  <pre> graph LR Investissements --> N1["#1 Alignés sur les caractéristiques E/S 97,60 %"] Investissements --> N2["#2 Autres 2,40 %"] N1 --> N1A["#1A Durables 74,24 %"] N1 --> N1B["#1B Autres caractéristiques E/S 22,50 %"] N1A --> A1["Alignés sur la taxinomie"] N1A --> A2["Environnementaux autres"] N1B --> A3["Sociaux"] </pre> La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.																										
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1153 1082 1854"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Industrie</td><td>19,02</td></tr> <tr><td>Soins de santé</td><td>17,94</td></tr> <tr><td>Services financiers</td><td>15,22</td></tr> <tr><td>Biens de consommation de base</td><td>9,14</td></tr> <tr><td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>9,03</td></tr> <tr><td>Technologies de l'information</td><td>6,88</td></tr> <tr><td>Matériaux</td><td>6,82</td></tr> <tr><td>Énergie</td><td>5,38</td></tr> <tr><td>Utilitaires</td><td>3,20</td></tr> <tr><td>Services de communication</td><td>2,60</td></tr> <tr><td>[Trésorerie]</td><td>2,39</td></tr> <tr><td>Immobilier</td><td>2,36</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. La trésorerie n'est pas considérée comme une catégorie d'actifs stratégique. Les allocations sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds.	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Industrie	19,02	Soins de santé	17,94	Services financiers	15,22	Biens de consommation de base	9,14	Biens de consommation discrétionnaire	9,03	Technologies de l'information	6,88	Matériaux	6,82	Énergie	5,38	Utilitaires	3,20	Services de communication	2,60	[Trésorerie]	2,39	Immobilier	2,36
Secteur	Pondération du portefeuille (%)																										
Industrie	19,02																										
Soins de santé	17,94																										
Services financiers	15,22																										
Biens de consommation de base	9,14																										
Biens de consommation discrétionnaire	9,03																										
Technologies de l'information	6,88																										
Matériaux	6,82																										
Énergie	5,38																										
Utilitaires	3,20																										
Services de communication	2,60																										
[Trésorerie]	2,39																										
Immobilier	2,36																										

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée)(suite)

		L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 6,49 % sur la période.
		Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?
		À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement a estimé que 4,79 % des investissements durables étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage : – du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; – des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; – des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.	● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁹ ? ☐ Oui : ☐ Dans le gaz fossile☐ Dans l'énergie nucléaire ☒ Non	
		Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.
		1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines* 
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire , les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté		<i>* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.</i>

⁹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

nucléaire et de gestion des déchets.	
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.	● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.	À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne dispose pas des données nécessaires pour identifier la part des activités transitoires ou habilitantes.
	● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?
 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.	 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne fait actuellement pas de distinction entre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
	 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?
	À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne fait actuellement pas de distinction entre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
	 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?
	La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.
	Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
	Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds. Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		de gestion, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme.
		Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.		Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.
	☐	En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?
		S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Dénomination du produit :	Lazard Pan-European Small Cap Fund	Identifiant d'entité juridique :	54930054IT2ELERN9K12
	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	☒ ☐ ☐ Oui		☐ ☒ ☐ Non	
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
	☐	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☐	ayant un objectif social	
☒	Il promouvait des caractéristiques E/S , mais n'a pas réalisé d'investissements durables			
Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?				
Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à maintenir une intensité carbone moyenne pondérée (ICMP) supérieure à celle de l'indice de référence et à éviter d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la production d'armes controversées, d'armes militaires, de charbon thermique ou de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée en maintenant une notation WACI moyenne pondérée inférieure à celle de l'indice de référence et en n'investissant pas dans des sociétés exclues, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.				

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

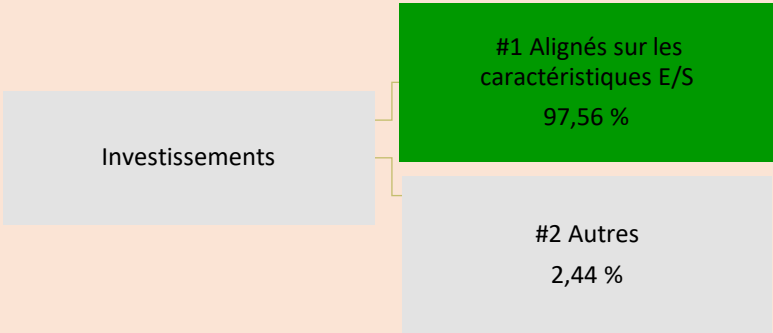
Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.	● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? Les indicateurs de durabilité du Fonds se sont comportés comme suit : 1. L'intensité carbone moyenne pondérée (ICMP) du Fonds a surperformé l'indice de référence (indiqué ci-dessous). The chart shows two bars: a dark blue bar for 'PORTEFEUILLE' with a value of 42,7, and a light grey bar for 'INDICE DE RÉFÉRENCE' with a value of 100,9. The title is 'INTENSITÉ CARBONE MOYENNE PONDÉRÉE'. Mars 2024. Sur la base d'une moyenne mobile sur douze mois. Méthodologie ICMP basée sur l'approche TCFD. Source : Sustainalytics. 2. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies. 3. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, à l'exploitation ou à la production de charbon thermique, ou à la production de tabac.
	● ...et par rapport aux périodes précédentes ?
	Veuillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante : https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf
	● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables.
	● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à	S/O — — Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

la lutte contre la corruption et les actes de corruption.	— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :
	S/O
	<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
	Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	De plus amples informations sur les PIN figurent dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds.																																																																
	Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?																																																																
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2023-31/03/2024	Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence : <table><tr><th>Investissements les plus importants</th><th>Secteur</th><th>Actifs (%)</th><th>Pays</th></tr><tr><td>BAWAG Group AG</td><td>Services financiers</td><td>2,95</td><td>Autriche</td></tr><tr><td>JOST Werke SE</td><td>Industrie</td><td>2,19</td><td>Allemagne</td></tr><tr><td>Italgas SpA</td><td>Utilitaires</td><td>2,14</td><td>Italie</td></tr><tr><td>Bankinter SA</td><td>Services financiers</td><td>1,91</td><td>Espagne</td></tr><tr><td>Sirius Real Estate Limited</td><td>Immobilier</td><td>1,89</td><td>Royaume-Uni</td></tr><tr><td>JTC Plc</td><td>Services financiers</td><td>1,89</td><td>Royaume-Uni</td></tr><tr><td>Volution Group plc</td><td>Industrie</td><td>1,73</td><td>Royaume-Uni</td></tr><tr><td>CTP N.V.</td><td>Immobilier</td><td>1,70</td><td>Pays-Bas</td></tr><tr><td>IMI plc</td><td>Industrie</td><td>1,69</td><td>Royaume-Uni</td></tr><tr><td>Arcadis NV</td><td>Industrie</td><td>1,67</td><td>Pays-Bas</td></tr><tr><td>HENSOLDT AG</td><td>Industrie</td><td>1,64</td><td>Allemagne</td></tr><tr><td>Kemira Oyj</td><td>Matériaux</td><td>1,60</td><td>Finlande</td></tr><tr><td>SeSa S.p.A.</td><td>Technologies de l'information</td><td>1,59</td><td>Italie</td></tr><tr><td>ConvaTec Group Plc</td><td>Soins de santé</td><td>1,53</td><td>Royaume-Uni</td></tr><tr><td>Van Lanschot Kempen NV</td><td>Services financiers</td><td>1,51</td><td>Pays-Bas</td></tr></table> Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.	Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays	BAWAG Group AG	Services financiers	2,95	Autriche	JOST Werke SE	Industrie	2,19	Allemagne	Italgas SpA	Utilitaires	2,14	Italie	Bankinter SA	Services financiers	1,91	Espagne	Sirius Real Estate Limited	Immobilier	1,89	Royaume-Uni	JTC Plc	Services financiers	1,89	Royaume-Uni	Volution Group plc	Industrie	1,73	Royaume-Uni	CTP N.V.	Immobilier	1,70	Pays-Bas	IMI plc	Industrie	1,69	Royaume-Uni	Arcadis NV	Industrie	1,67	Pays-Bas	HENSOLDT AG	Industrie	1,64	Allemagne	Kemira Oyj	Matériaux	1,60	Finlande	SeSa S.p.A.	Technologies de l'information	1,59	Italie	ConvaTec Group Plc	Soins de santé	1,53	Royaume-Uni	Van Lanschot Kempen NV	Services financiers	1,51	Pays-Bas
Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays																																																														
BAWAG Group AG	Services financiers	2,95	Autriche																																																														
JOST Werke SE	Industrie	2,19	Allemagne																																																														
Italgas SpA	Utilitaires	2,14	Italie																																																														
Bankinter SA	Services financiers	1,91	Espagne																																																														
Sirius Real Estate Limited	Immobilier	1,89	Royaume-Uni																																																														
JTC Plc	Services financiers	1,89	Royaume-Uni																																																														
Volution Group plc	Industrie	1,73	Royaume-Uni																																																														
CTP N.V.	Immobilier	1,70	Pays-Bas																																																														
IMI plc	Industrie	1,69	Royaume-Uni																																																														
Arcadis NV	Industrie	1,67	Pays-Bas																																																														
HENSOLDT AG	Industrie	1,64	Allemagne																																																														
Kemira Oyj	Matériaux	1,60	Finlande																																																														
SeSa S.p.A.	Technologies de l'information	1,59	Italie																																																														
ConvaTec Group Plc	Soins de santé	1,53	Royaume-Uni																																																														
Van Lanschot Kempen NV	Services financiers	1,51	Pays-Bas																																																														

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?																										
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.																										
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1153 1083 1859"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Industrie</td><td>25,98</td></tr> <tr><td>Services financiers</td><td>13,34</td></tr> <tr><td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>11,20</td></tr> <tr><td>Soins de santé</td><td>9,10</td></tr> <tr><td>Technologies de l'information</td><td>7,94</td></tr> <tr><td>Immobilier</td><td>7,63</td></tr> <tr><td>Matériaux</td><td>6,29</td></tr> <tr><td>Biens de consommation de base</td><td>5,74</td></tr> <tr><td>Énergie</td><td>4,35</td></tr> <tr><td>Services de communication</td><td>3,65</td></tr> <tr><td>[Trésorerie]</td><td>2,44</td></tr> <tr><td>Utilitaires</td><td>2,35</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. Les allocations sectorielles sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds. L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 8,28 % sur la période.	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Industrie	25,98	Services financiers	13,34	Biens de consommation discrétionnaire	11,20	Soins de santé	9,10	Technologies de l'information	7,94	Immobilier	7,63	Matériaux	6,29	Biens de consommation de base	5,74	Énergie	4,35	Services de communication	3,65	[Trésorerie]	2,44	Utilitaires	2,35
Secteur	Pondération du portefeuille (%)																										
Industrie	25,98																										
Services financiers	13,34																										
Biens de consommation discrétionnaire	11,20																										
Soins de santé	9,10																										
Technologies de l'information	7,94																										
Immobilier	7,63																										
Matériaux	6,29																										
Biens de consommation de base	5,74																										
Énergie	4,35																										
Services de communication	3,65																										
[Trésorerie]	2,44																										
Utilitaires	2,35																										

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable.
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage : - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.	● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹⁰ ? ☐ Oui : ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire ☒ Non 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines* Chiffre d'affaires CapEx OpEx 0 % 20 % 40 % 60 % 80 % 100 % Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire) Autres investissements 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines* Chiffre d'affaires CapEx OpEx 0 % 20 % 40 % 60 % 80 % 100 % Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire) Autres investissements * Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹⁰ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.  Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.		● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?
		À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne dispose pas des données nécessaires pour identifier la part des activités transitoires ou habilitantes.
		● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?
	S/O	
		Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.	
		Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables au cours de la période de référence.	
		Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?
	La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.	
		Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
	Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds. Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités de gestion, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme.	

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
	Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.	● <i>En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?</i>
	S/O
	● <i>Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?</i>
	S/O
	● <i>Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?</i>
	S/O
	● <i>Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?</i>
	S/O

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Dénomination du produit :	Lazard US Equity Concentrated Fund	Identifiant d'entité juridique :	5493005846GTJ5GL6564	
	Caractéristiques environnementales et/ou sociales				
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?				
	☒ ☐ Oui		☒ ☐ Non		
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables	
	☐	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
	☐	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
	☐		☐	ayant un objectif social	
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
		Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			
	Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à maintenir une notation ESG supérieure à celle de l'indice de référence et à éviter d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la production d'armes controversées, d'armes militaires, de charbon thermique ou de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée en maintenant une notation ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence et en n'investissant pas dans des sociétés exclues, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.				

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

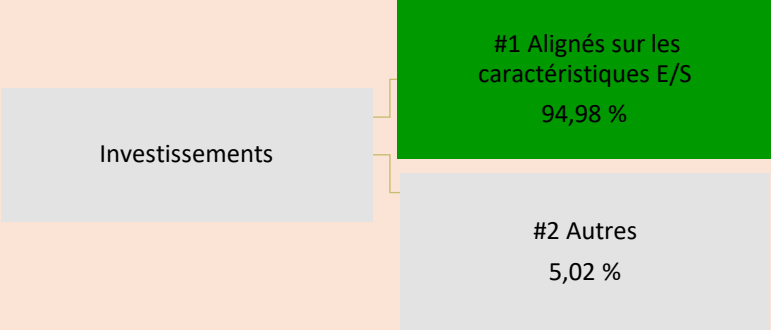
Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.	● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? Les indicateurs de durabilité du Fonds se sont comportés comme suit : 1. La notation de risque ESG du Fonds a surperformé l'indice de référence (indiqué ci-dessous). INTENSITÉ CARBONE MOYENNE PONDÉRÉE <table border="1"> <thead> <tr> <th>Catégorie</th> <th>Valeur</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTEFEUILLE</td> <td>23,6</td> </tr> <tr> <td>INDICE DE RÉFÉRENCE</td> <td>97,3</td> </tr> </tbody> </table> Mars 2024. Sur la base d'une moyenne mobile sur douze mois. Les scores vont de 0 (risque ESG négligeable) à plus de 40 (risque ESG très important). Les scores les plus bas sont les meilleurs. Source : Sustainalytics. 2. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies. 3. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, à l'exploitation ou à la production de charbon thermique, ou à la production de tabac.	Catégorie	Valeur	PORTEFEUILLE	23,6	INDICE DE RÉFÉRENCE	97,3
Catégorie	Valeur						
PORTEFEUILLE	23,6						
INDICE DE RÉFÉRENCE	97,3						
	● ...et par rapport aux périodes précédentes ?						
	Veuillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante : https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-/m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf						
	● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?						
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables.						
	● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?						
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à	S/O Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? S/O						

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

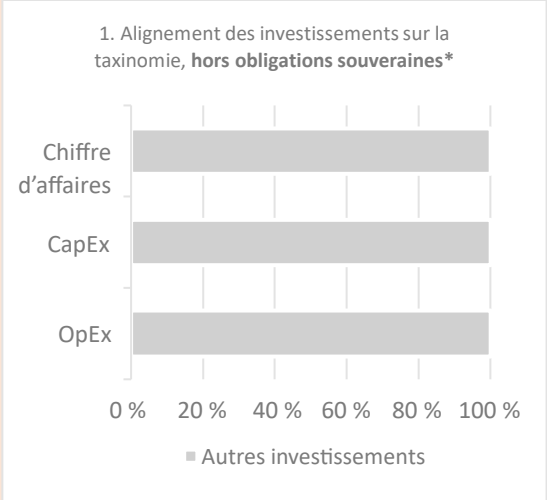
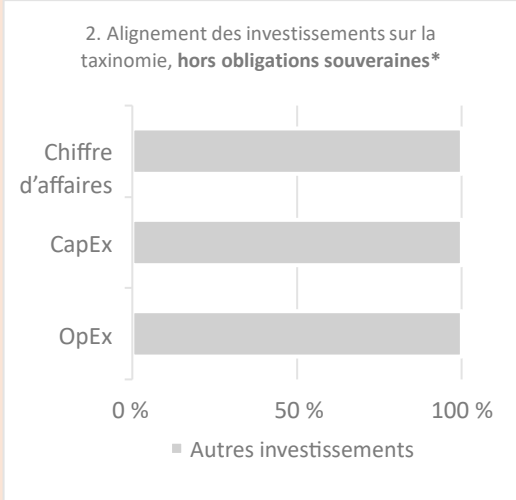
la lutte contre la corruption et les actes de corruption.	— — Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :
	S/O
	<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
	Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non audité) (suite)

	De plus amples informations sur les PIN figurent dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds.																																																																
	Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?																																																																
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2023-31/03/2024	Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence : <table><tr><th>Investissements les plus importants</th><th>Secteur</th><th>Actifs (%)</th><th>Pays</th></tr><tr><td>Alphabet Inc. Catégorie A</td><td>Services de communication</td><td>8,93</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Laboratory Corporation of America Holdings</td><td>Soins de santé</td><td>8,43</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>S&P Global, Inc.</td><td>Services financiers</td><td>6,96</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Crown Castle Inc.</td><td>Immobilier</td><td>5,40</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Visa Inc. Catégorie A</td><td>Services financiers</td><td>4,69</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Analog Devices, Inc.</td><td>Technologies de l'information</td><td>4,69</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Otis Worldwide Corporation</td><td>Industrie</td><td>4,66</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>VeriSign, Inc.</td><td>Technologies de l'information</td><td>4,58</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Verisk Analytics Inc</td><td>Industrie</td><td>4,53</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Waste Management, Inc</td><td>Industrie</td><td>4,45</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>LKQ Corporation</td><td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>4,41</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Vulcan Materials Company</td><td>Matériaux</td><td>4,02</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Skyworks Solutions, Inc.</td><td>Technologies de l'information</td><td>3,35</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Fidelity National Information Services, Inc.</td><td>Services financiers</td><td>3,25</td><td>États-Unis</td></tr><tr><td>Stockage public</td><td>Immobilier</td><td>2,69</td><td>États-Unis</td></tr></table> Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.	Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays	Alphabet Inc. Catégorie A	Services de communication	8,93	États-Unis	Laboratory Corporation of America Holdings	Soins de santé	8,43	États-Unis	S&P Global, Inc.	Services financiers	6,96	États-Unis	Crown Castle Inc.	Immobilier	5,40	États-Unis	Visa Inc. Catégorie A	Services financiers	4,69	États-Unis	Analog Devices, Inc.	Technologies de l'information	4,69	États-Unis	Otis Worldwide Corporation	Industrie	4,66	États-Unis	VeriSign, Inc.	Technologies de l'information	4,58	États-Unis	Verisk Analytics Inc	Industrie	4,53	États-Unis	Waste Management, Inc	Industrie	4,45	États-Unis	LKQ Corporation	Biens de consommation discrétionnaire	4,41	États-Unis	Vulcan Materials Company	Matériaux	4,02	États-Unis	Skyworks Solutions, Inc.	Technologies de l'information	3,35	États-Unis	Fidelity National Information Services, Inc.	Services financiers	3,25	États-Unis	Stockage public	Immobilier	2,69	États-Unis
Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays																																																														
Alphabet Inc. Catégorie A	Services de communication	8,93	États-Unis																																																														
Laboratory Corporation of America Holdings	Soins de santé	8,43	États-Unis																																																														
S&P Global, Inc.	Services financiers	6,96	États-Unis																																																														
Crown Castle Inc.	Immobilier	5,40	États-Unis																																																														
Visa Inc. Catégorie A	Services financiers	4,69	États-Unis																																																														
Analog Devices, Inc.	Technologies de l'information	4,69	États-Unis																																																														
Otis Worldwide Corporation	Industrie	4,66	États-Unis																																																														
VeriSign, Inc.	Technologies de l'information	4,58	États-Unis																																																														
Verisk Analytics Inc	Industrie	4,53	États-Unis																																																														
Waste Management, Inc	Industrie	4,45	États-Unis																																																														
LKQ Corporation	Biens de consommation discrétionnaire	4,41	États-Unis																																																														
Vulcan Materials Company	Matériaux	4,02	États-Unis																																																														
Skyworks Solutions, Inc.	Technologies de l'information	3,35	États-Unis																																																														
Fidelity National Information Services, Inc.	Services financiers	3,25	États-Unis																																																														
Stockage public	Immobilier	2,69	États-Unis																																																														

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?																						
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.																						
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1211 1083 1814"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Technologies de l'information</td><td>15,20</td></tr> <tr> <td>Services financiers</td><td>14,31</td></tr> <tr> <td>Industrie</td><td>14,04</td></tr> <tr> <td>Soins de santé</td><td>13,45</td></tr> <tr> <td>Services de communication</td><td>12,61</td></tr> <tr> <td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>8,99</td></tr> <tr> <td>Immobilier</td><td>8,09</td></tr> <tr> <td>[Trésorerie]</td><td>5,02</td></tr> <tr> <td>Biens de consommation de base</td><td>4,22</td></tr> <tr> <td>Matériaux</td><td>4,02</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. Les allocations sectorielles sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds. L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 0,00 % sur la période.	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Technologies de l'information	15,20	Services financiers	14,31	Industrie	14,04	Soins de santé	13,45	Services de communication	12,61	Biens de consommation discrétionnaire	8,99	Immobilier	8,09	[Trésorerie]	5,02	Biens de consommation de base	4,22	Matériaux	4,02
Secteur	Pondération du portefeuille (%)																						
Technologies de l'information	15,20																						
Services financiers	14,31																						
Industrie	14,04																						
Soins de santé	13,45																						
Services de communication	12,61																						
Biens de consommation discrétionnaire	8,99																						
Immobilier	8,09																						
[Trésorerie]	5,02																						
Biens de consommation de base	4,22																						
Matériaux	4,02																						

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?
		S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Fonds a été aligné à 0 % sur les objectifs de la taxinomie de l'UE.
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage : – du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; – des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; – des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.		● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹¹ ? ☐ Oui : ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire ☒ Non Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines. 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  * Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.  Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852. 		● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?
	S/O	
		● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?
	S/O	
		Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.	
		Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables au cours de la période de référence.	
		Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?
	La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.	
		Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
	Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds. Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités de gestion, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme.	

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
	Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.	● <i>En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?</i>
	S/O
	● <i>Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?</i>
	S/O
	● <i>Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?</i>
	S/O
	● <i>Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?</i>
	S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Dénomination du produit :	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Identifiant d'entité juridique :	549300SUR2UP5JCRR148
	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	☒ ☐ ☐ Oui		☒ ☐ ☒ Non	
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
	☐	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
☐		☐	ayant un objectif social	
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			
	Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à maintenir une notation de risque ESG moyenne pondérée de 30 (une « notation de risque ESG moyenne ») ou moins, afin de s'assurer qu'au moins 90 % de l'investissement global du Fonds a lieu dans des sociétés dont la notation de risque ESG ne dépasse pas 40 (un score de 40 et plus constituant une « notation de risque ESG sévère »). Le Fonds a également évité d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la production d'armes controversées, d'armes militaires, de charbon thermique ou de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.			

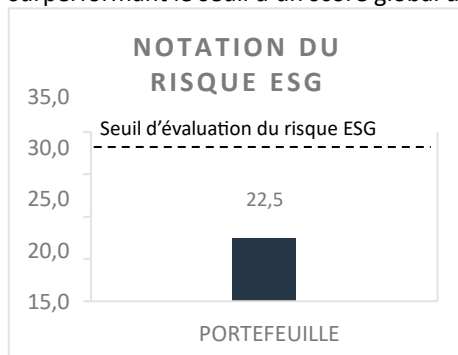
Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité du Fonds se sont comportés comme suit :

1. La notation de risque ESG moyenne pondérée du Fonds sur la période était de 24,6, surperformant le seuil d'un score global de 30 (indiqué ci-dessous).

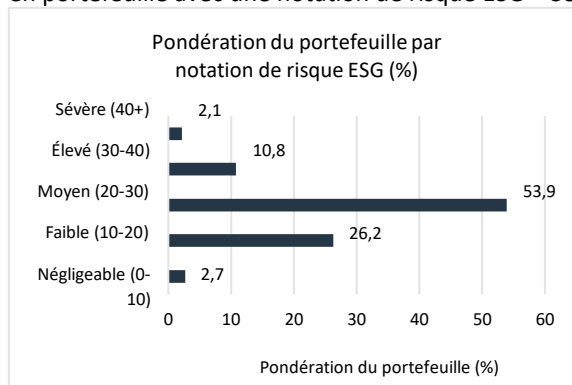


Mars 2024. Sur la base d'une moyenne mobile sur douze mois.

Les scores vont de 0 (risque ESG négligeable) à plus de 40 (risque ESG très important). Les scores les plus bas sont les meilleurs.

Source : Sustainalytics.

2. Le Fonds était exposé à 2,13 % à des sociétés ayant une notation de risque ESG « Sévère », ce qui a permis au Fonds d'être conforme à son seuil maximum de 10 % de participations en portefeuille avec une notation de risque ESG « Sévère » (voir ci-dessous).



Mars 2024.

Les scores vont de 0 (risque ESG négligeable) à plus de 40 (risque ESG très important). Les scores les plus bas sont les meilleurs.

Source : Sustainalytics.

3. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies.
4. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, à l'exploitation ou à la production de charbon thermique, ou à la production de tabac.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Veuillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante :

<https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf>

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption		S/O
		— Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?
		S/O
		— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :
		S/O
		<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
		Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales. De plus amples informations sur les PIN figurent dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds.
	Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

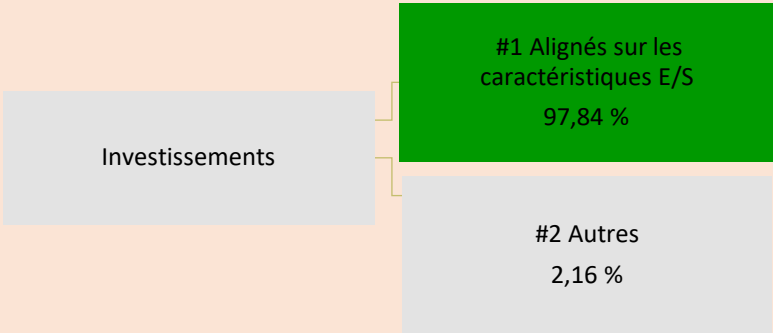
Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **01/04/2023-31/03/2024**

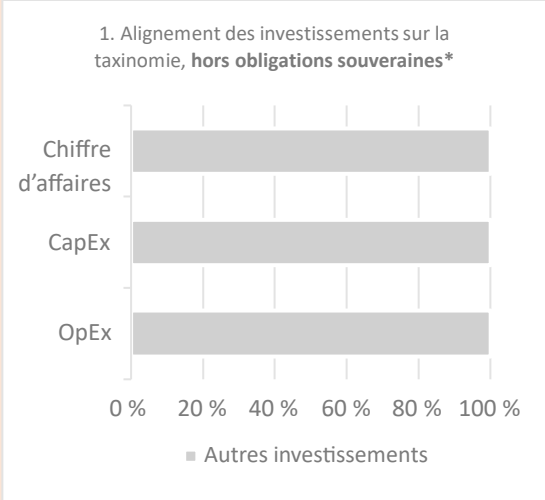
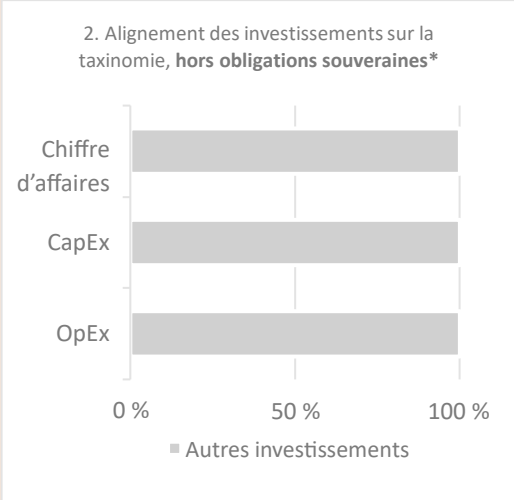
Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence :

Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Services financiers	5,51	Japon
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Services financiers	5,40	Japon
Hitachi, Ltd.	Industrie	4,69	Japon
Mizuho Financial Group, Inc.	Services financiers	4,33	Japon
Sony Group Corporation	Biens de consommation discrétionnaire	3,99	Japon
Komatsu Ltd.	Industrie	3,57	Japon
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Matériaux	3,55	Japon
DENSO CORPORATION	Biens de consommation discrétionnaire	3,52	Japon
Suzuki Motor Corp.	Biens de consommation discrétionnaire	3,47	Japon
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Soins de santé	3,33	Japon
Tokio Marine Holdings, Inc.	Services financiers	3,24	Japon
Nitori Holdings Co., Ltd.	Biens de consommation discrétionnaire	3,22	Japon
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	Services de communication	3,21	Japon
FUJIFILM Holdings Corp	Technologies de l'information	3,10	Japon
INPEX Corporation	Énergie	3,09	Japon

Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?																										
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.																										
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1153 1083 1859"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Industrie</td><td>23,29</td></tr> <tr><td>Services financiers</td><td>20,69</td></tr> <tr><td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>15,21</td></tr> <tr><td>Technologies de l'information</td><td>10,59</td></tr> <tr><td>Matériaux</td><td>9,45</td></tr> <tr><td>Services de communication</td><td>5,19</td></tr> <tr><td>Biens de consommation de base</td><td>4,13</td></tr> <tr><td>Soins de santé</td><td>3,33</td></tr> <tr><td>Énergie</td><td>3,09</td></tr> <tr><td>Utilitaires</td><td>2,64</td></tr> <tr><td>[Trésorerie]</td><td>2,16</td></tr> <tr><td>Immobilier</td><td>0,23</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. Les allocations sectorielles sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds. L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 10,29 % sur la période.	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Industrie	23,29	Services financiers	20,69	Biens de consommation discrétionnaire	15,21	Technologies de l'information	10,59	Matériaux	9,45	Services de communication	5,19	Biens de consommation de base	4,13	Soins de santé	3,33	Énergie	3,09	Utilitaires	2,64	[Trésorerie]	2,16	Immobilier	0,23
Secteur	Pondération du portefeuille (%)																										
Industrie	23,29																										
Services financiers	20,69																										
Biens de consommation discrétionnaire	15,21																										
Technologies de l'information	10,59																										
Matériaux	9,45																										
Services de communication	5,19																										
Biens de consommation de base	4,13																										
Soins de santé	3,33																										
Énergie	3,09																										
Utilitaires	2,64																										
[Trésorerie]	2,16																										
Immobilier	0,23																										

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	 Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Fonds a été aligné à 0 % sur les objectifs de la taxinomie de l'UE.
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage : - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.	Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹² ? ☐ Oui : ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire ☒ Non Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines. 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  * Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹² Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.  Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.		● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?
	S/O	
		● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?
	S/O	
		Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.	
		Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables au cours de la période de référence.	
		Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?
		La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.
		Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
		Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds. Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités de gestion, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
	Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.	● <i>En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?</i>
	S/O
	● <i>Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?</i>
	S/O
	● <i>Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?</i>
	S/O
	● <i>Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?</i>
	S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Dénomination du produit :	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Identifiant d'entité juridique :	549300YF50L8SBSKVC86
	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	☒ ☒ ☐ Oui		☒ ☐ ☒ Non	
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
	☐	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			
	Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à maintenir une notation ESG supérieure à celle de l'indice de référence et à éviter d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la production d'armes controversées, d'armes militaires, de charbon thermique ou de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée en maintenant une notation ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence et en n'investissant pas dans des sociétés exclues, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.			

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

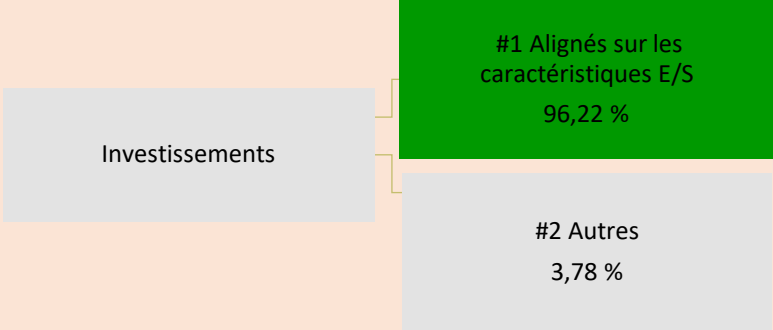
Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.	● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? Les indicateurs de durabilité du Fonds se sont comportés comme suit : 1. La notation de risque ESG du Fonds a surperformé l'indice de référence (indiqué ci-dessous). <table border="1"> <caption>NOTATION DU RISQUE ESG</caption> <thead> <tr> <th>Catégorie</th> <th>Score</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTEFEUILLE</td> <td>23,1</td> </tr> <tr> <td>INDICE DE RÉFÉRENCE</td> <td>24,3</td> </tr> </tbody> </table> Mars 2024. Sur la base d'une moyenne mobile sur douze mois. Les scores vont de 0 (risque ESG négligeable) à plus de 40 (risque ESG très important). Les scores les plus bas sont les meilleurs. Source : Sustainalytics. 2. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies. 3. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, à l'exploitation ou à la production de charbon thermique, ou à la production de tabac.	Catégorie	Score	PORTEFEUILLE	23,1	INDICE DE RÉFÉRENCE	24,3
Catégorie	Score						
PORTEFEUILLE	23,1						
INDICE DE RÉFÉRENCE	24,3						
	● ...et par rapport aux périodes précédentes ?						
	Veuillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante : https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf						
	● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?						
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables.						
	● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?						
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de	S/O — Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? S/O						

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption	— — Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :
	S/O
	<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
	Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	De plus amples informations sur les PIN figurent dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds.																																																																
	Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?																																																																
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2023-31/03/2024	Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence : <table><tr><th>Investissements les plus importants</th><th>Secteur</th><th>Actifs (%)</th><th>Pays</th></tr><tr><td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.</td><td>Technologies de l'information</td><td>3,92</td><td>Taiwan</td></tr><tr><td>China Construction Bank Corporation Catégorie H</td><td>Services financiers</td><td>3,00</td><td>Chine</td></tr><tr><td>Galp Energia, SGPS S.A. Catégorie B</td><td>Énergie</td><td>2,65</td><td>Portugal</td></tr><tr><td>ASE Technology Holding Co., Ltd.</td><td>Technologies de l'information</td><td>2,51</td><td>Taiwan</td></tr><tr><td>BB Seguridade Participacoes SA</td><td>Services financiers</td><td>2,50</td><td>Brésil</td></tr><tr><td>Petroleo Brasileiro SA Sponsored ADR</td><td>Énergie</td><td>2,46</td><td>Brésil</td></tr><tr><td>Banco do Brasil S.A.</td><td>Services financiers</td><td>2,44</td><td>Brésil</td></tr><tr><td>Lenovo Group Limited</td><td>Technologies de l'information</td><td>2,33</td><td>Chine</td></tr><tr><td>OTP Bank Nyrt</td><td>Services financiers</td><td>2,32</td><td>Hongrie</td></tr><tr><td>MediaTek Inc</td><td>Technologies de l'information</td><td>2,08</td><td>Taiwan</td></tr><tr><td>Samsung Electronics Co., Ltd.</td><td>Technologies de l'information</td><td>1,93</td><td>Corée</td></tr><tr><td>Sinopharm Group Co., Ltd. Catégorie H</td><td>Soins de santé</td><td>1,90</td><td>Chine</td></tr><tr><td>Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Catégorie H</td><td>Services financiers</td><td>1,78</td><td>Chine</td></tr><tr><td>KB Financial Group Inc.</td><td>Services financiers</td><td>1,76</td><td>Corée</td></tr><tr><td>PT Bank Mandiri (Persero) Tbk</td><td>Services financiers</td><td>1,74</td><td>Indonésie</td></tr></table> Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.	Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	3,92	Taiwan	China Construction Bank Corporation Catégorie H	Services financiers	3,00	Chine	Galp Energia, SGPS S.A. Catégorie B	Énergie	2,65	Portugal	ASE Technology Holding Co., Ltd.	Technologies de l'information	2,51	Taiwan	BB Seguridade Participacoes SA	Services financiers	2,50	Brésil	Petroleo Brasileiro SA Sponsored ADR	Énergie	2,46	Brésil	Banco do Brasil S.A.	Services financiers	2,44	Brésil	Lenovo Group Limited	Technologies de l'information	2,33	Chine	OTP Bank Nyrt	Services financiers	2,32	Hongrie	MediaTek Inc	Technologies de l'information	2,08	Taiwan	Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	1,93	Corée	Sinopharm Group Co., Ltd. Catégorie H	Soins de santé	1,90	Chine	Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Catégorie H	Services financiers	1,78	Chine	KB Financial Group Inc.	Services financiers	1,76	Corée	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Services financiers	1,74	Indonésie
Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays																																																														
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	3,92	Taiwan																																																														
China Construction Bank Corporation Catégorie H	Services financiers	3,00	Chine																																																														
Galp Energia, SGPS S.A. Catégorie B	Énergie	2,65	Portugal																																																														
ASE Technology Holding Co., Ltd.	Technologies de l'information	2,51	Taiwan																																																														
BB Seguridade Participacoes SA	Services financiers	2,50	Brésil																																																														
Petroleo Brasileiro SA Sponsored ADR	Énergie	2,46	Brésil																																																														
Banco do Brasil S.A.	Services financiers	2,44	Brésil																																																														
Lenovo Group Limited	Technologies de l'information	2,33	Chine																																																														
OTP Bank Nyrt	Services financiers	2,32	Hongrie																																																														
MediaTek Inc	Technologies de l'information	2,08	Taiwan																																																														
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	1,93	Corée																																																														
Sinopharm Group Co., Ltd. Catégorie H	Soins de santé	1,90	Chine																																																														
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Catégorie H	Services financiers	1,78	Chine																																																														
KB Financial Group Inc.	Services financiers	1,76	Corée																																																														
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Services financiers	1,74	Indonésie																																																														

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?																										
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.																										
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1178 1083 1870"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Services financiers</td><td>26,77</td></tr> <tr><td>Technologies de l'information</td><td>21,34</td></tr> <tr><td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>9,81</td></tr> <tr><td>Énergie</td><td>8,29</td></tr> <tr><td>Services de communication</td><td>6,27</td></tr> <tr><td>Industrie</td><td>6,04</td></tr> <tr><td>Biens de consommation de base</td><td>5,98</td></tr> <tr><td>Matériaux</td><td>5,44</td></tr> <tr><td>[Trésorerie]</td><td>3,78</td></tr> <tr><td>Soins de santé</td><td>3,70</td></tr> <tr><td>Utilitaires</td><td>1,79</td></tr> <tr><td>Immobilier</td><td>0,81</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. La trésorerie n'est pas considérée comme une catégorie d'actifs stratégique. Les allocations sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds. L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 12,14 % sur la période.	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Services financiers	26,77	Technologies de l'information	21,34	Biens de consommation discrétionnaire	9,81	Énergie	8,29	Services de communication	6,27	Industrie	6,04	Biens de consommation de base	5,98	Matériaux	5,44	[Trésorerie]	3,78	Soins de santé	3,70	Utilitaires	1,79	Immobilier	0,81
Secteur	Pondération du portefeuille (%)																										
Services financiers	26,77																										
Technologies de l'information	21,34																										
Biens de consommation discrétionnaire	9,81																										
Énergie	8,29																										
Services de communication	6,27																										
Industrie	6,04																										
Biens de consommation de base	5,98																										
Matériaux	5,44																										
[Trésorerie]	3,78																										
Soins de santé	3,70																										
Utilitaires	1,79																										
Immobilier	0,81																										

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Fonds a été aligné à 0 % sur les objectifs de la taxinomie de l'UE.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹³ ?**

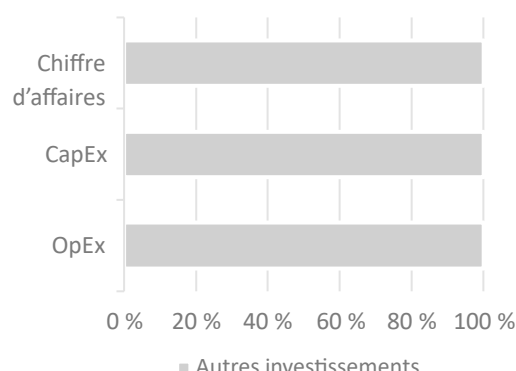
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

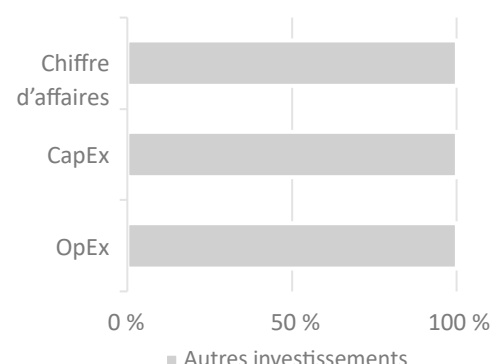
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

¹³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.  Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.		● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?
	S/O	
		● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?
	S/O	
		Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.	
		Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables au cours de la période de référence.	
		Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?
		Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
		Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds. Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités de gestion, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
	Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.	● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?
	S/O
	● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?
	S/O
	● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
	S/O
	● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?
	S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Dénomination du produit :	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Identifiant d'entité juridique :	2549000RNM1HFVTATV05
	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	☒ ☐ ☐ Oui		☒ ☐ ☐ Non	
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
	☐	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			
	Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à maintenir une notation ESG supérieure à celle de l'indice de référence et à éviter d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la production d'armes controversées, d'armes militaires, de charbon thermique ou de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée en maintenant une notation ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence et en n'investissant pas dans des sociétés exclues, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.			

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.	● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? Les indicateurs de durabilité du Fonds se sont comportés comme suit : 1. La notation de risque ESG du Fonds a surperformé l'indice de référence (indiqué ci-dessous). The chart shows two bars: a dark blue bar for 'PORTEFEUILLE' with a value of 23,6, and a light grey bar for 'INDICE DE RÉFÉRENCE' with a value of 24,3. The y-axis represents the ESG risk score, ranging from 0 to 40. Mars 2024. Sur la base d'une moyenne mobile sur douze mois. Les scores vont de 0 (risque ESG négligeable) à plus de 40 (risque ESG très important). Les scores les plus bas sont les meilleurs. Source : Sustainalytics. 2. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies. 3. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, à l'exploitation ou à la production de charbon thermique, ou à la production de tabac.
	● ...et par rapport aux périodes précédentes ?
	Veillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante : https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf
	● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables.
	● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à	S/O
	Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?
	S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

la lutte contre la corruption et les actes de corruption.	— — Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :
	S/O
	<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
	Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

De plus amples informations sur les PIN figurent dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

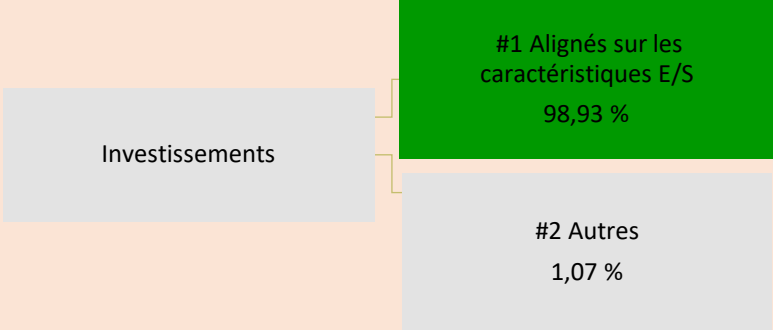
Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence :

Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	7,61	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	Services de communication	4,25	Chine
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	3,01	Corée
Alibaba Group Holding Limited	Biens de consommation discrétionnaire	2,76	Chine
Delta Electronics, Inc.	Technologies de l'information	1,57	Taiwan
State Bank of India	Services financiers	1,45	Inde
Samsung Electronics Co., Ltd. Sponsored GDR	Technologies de l'information	1,40	Corée
Coca-Cola FEMSA SAB de CV Sponsored ADR Catégorie L	Biens de consommation de base	1,29	Mexique
MediaTek Inc	Technologies de l'information	1,26	Taiwan
Petroleo Brasileiro SA Pfd	Énergie	1,22	Brésil
China Construction Bank Corporation Catégorie H	Services financiers	1,19	Chine
Cipla Ltd	Soins de santé	1,13	Inde
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	Soins de santé	1,02	Inde
ICICI Bank Limited	Services financiers	0,98	Inde
Netease Inc	Services de communication	0,98	Chine

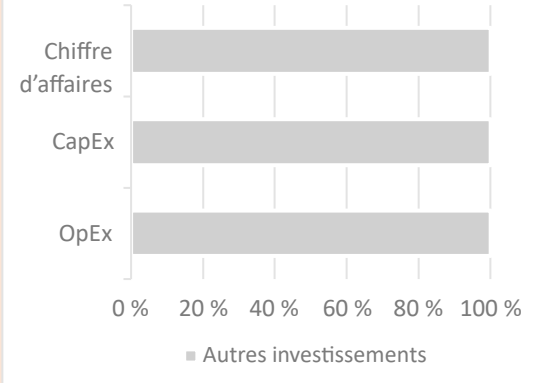
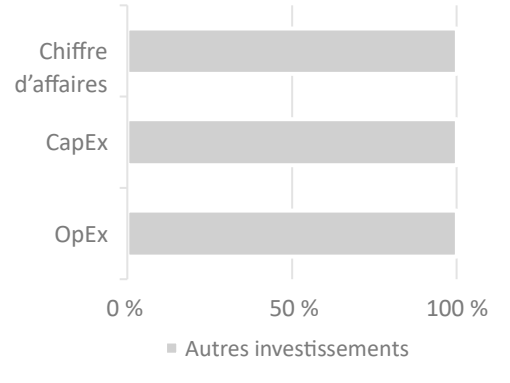
Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **01/04/2023-31/03/2024**

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?																										
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.																										
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1153 1083 1859"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Technologies de l'information</td><td>23,02</td></tr> <tr><td>Services financiers</td><td>21,82</td></tr> <tr><td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>13,21</td></tr> <tr><td>Services de communication</td><td>10,05</td></tr> <tr><td>Matériaux</td><td>6,01</td></tr> <tr><td>Industrie</td><td>5,89</td></tr> <tr><td>Biens de consommation de base</td><td>5,26</td></tr> <tr><td>Soins de santé</td><td>5,12</td></tr> <tr><td>Énergie</td><td>4,84</td></tr> <tr><td>Utilitaires</td><td>2,61</td></tr> <tr><td>Immobilier</td><td>1,10</td></tr> <tr><td>[Trésorerie]</td><td>1,07</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. La trésorerie n'est pas considérée comme une catégorie d'actifs stratégique. Les allocations sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds.	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Technologies de l'information	23,02	Services financiers	21,82	Biens de consommation discrétionnaire	13,21	Services de communication	10,05	Matériaux	6,01	Industrie	5,89	Biens de consommation de base	5,26	Soins de santé	5,12	Énergie	4,84	Utilitaires	2,61	Immobilier	1,10	[Trésorerie]	1,07
Secteur	Pondération du portefeuille (%)																										
Technologies de l'information	23,02																										
Services financiers	21,82																										
Biens de consommation discrétionnaire	13,21																										
Services de communication	10,05																										
Matériaux	6,01																										
Industrie	5,89																										
Biens de consommation de base	5,26																										
Soins de santé	5,12																										
Énergie	4,84																										
Utilitaires	2,61																										
Immobilier	1,10																										
[Trésorerie]	1,07																										

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 5,45 % sur la période.
		Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?
		S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Fonds a été aligné à 0 % sur les objectifs de la taxinomie de l'UE.
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage : – du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; – des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; – des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté		● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹⁴ ? ☐ Oui : ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire ☒ Non Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines. 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  * Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹⁴ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

nucléaire et de gestion des déchets.	
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.  Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.	● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?
	S/O
	● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?
	S/O
	 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.
	 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables au cours de la période de référence.
	 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?
	La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.
	Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
	Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds. Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		de gestion, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme.
		Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
		Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.	☐	En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?
		S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Dénomination du produit :	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Identifiant d'entité juridique :	254900DW7SUUC966UM50
	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	● ● ☐ Oui		● ● ☒ Non	
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☐	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables
	☐	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			
	Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à maintenir une notation ESG supérieure à celle de l'indice de référence et à éviter d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la production d'armes controversées, d'armes militaires, de charbon thermique ou de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée en maintenant une notation ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'indice de référence et en n'investissant pas dans des sociétés exclues, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.			

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

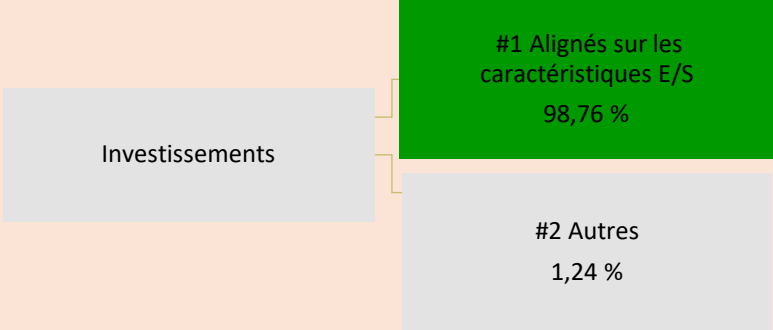
Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.	● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? Les indicateurs de durabilité du Fonds se sont comportés comme suit : 1. La notation de risque ESG du Fonds a surperformé l'indice de référence (indiqué ci-dessous). <table border="1"> <caption>NOTATION DU RISQUE ESG</caption> <thead> <tr> <th>Catégorie</th> <th>Score</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTEFEUILLE</td> <td>21,2</td> </tr> <tr> <td>INDICE DE RÉFÉRENCE</td> <td>24,3</td> </tr> </tbody> </table> Mars 2024. Sur la base d'une moyenne mobile sur douze mois. Les scores vont de 0 (risque ESG négligeable) à plus de 40 (risque ESG très important). Les scores les plus bas sont les meilleurs. Source : Sustainalytics. 2. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies. 3. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, à l'exploitation ou à la production de charbon thermique, ou à la production de tabac.	Catégorie	Score	PORTEFEUILLE	21,2	INDICE DE RÉFÉRENCE	24,3
Catégorie	Score						
PORTEFEUILLE	21,2						
INDICE DE RÉFÉRENCE	24,3						
	● ...et par rapport aux périodes précédentes ?						
	Veillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante : https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf						
	● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?						
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables.						
	● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?						
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à	S/O						
	— — Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?						
	S/O						

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

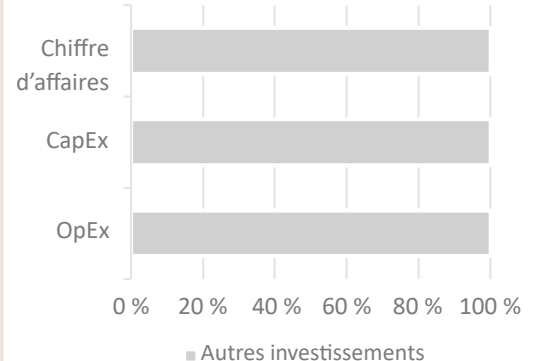
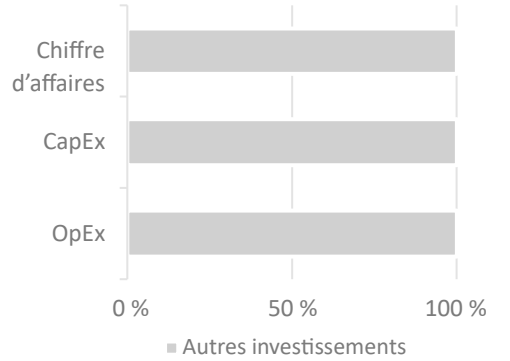
la lutte contre la corruption et les actes de corruption.	— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :
	S/O
	<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
	Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	De plus amples informations sur les PIN figurent dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds.																																																																
	Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?																																																																
La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/04/2023-31/03/2024	Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence : <table><tr><th>Investissements les plus importants</th><th>Secteur</th><th>Actifs (%)</th><th>Pays</th></tr><tr><td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.</td><td>Technologies de l'information</td><td>1,89</td><td>Taiwan</td></tr><tr><td>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Catégorie B</td><td>Services financiers</td><td>1,85</td><td>Indonésie</td></tr><tr><td>Tata Consultancy Services Limited</td><td>Technologies de l'information</td><td>1,84</td><td>Inde</td></tr><tr><td>Aldar Properties - P J S C</td><td>Immobilier</td><td>1,81</td><td>Émirats arabes Unis</td></tr><tr><td>Arca Continental SAB de CV</td><td>Biens de consommation de base</td><td>1,79</td><td>Mexique</td></tr><tr><td>HCL Technologies Limited</td><td>Technologies de l'information</td><td>1,79</td><td>Inde</td></tr><tr><td>Advanced Info Service Public Co., Ltd. (Alien Mkt)</td><td>Services de communication</td><td>1,76</td><td>Thaïlande</td></tr><tr><td>Bangkok Dusit Medical Services Public Co. Ltd. NVDR</td><td>Soins de santé</td><td>1,71</td><td>Thaïlande</td></tr><tr><td>Chicony Electronics Co. Ltd.</td><td>Technologies de l'information</td><td>1,62</td><td>Taiwan</td></tr><tr><td>Delta Electronics, Inc.</td><td>Technologies de l'information</td><td>1,59</td><td>Taiwan</td></tr><tr><td>Cipla Ltd</td><td>Soins de santé</td><td>1,56</td><td>Inde</td></tr><tr><td>Coca-Cola FEMSA SAB de CV Sponsored ADR Catégorie L</td><td>Biens de consommation de base</td><td>1,55</td><td>Mexique</td></tr><tr><td>Fubon Financial Holding Co., Ltd.</td><td>Services financiers</td><td>1,47</td><td>Taiwan</td></tr><tr><td>PT Bank Central Asia Tbk</td><td>Services financiers</td><td>1,47</td><td>Indonésie</td></tr><tr><td>Samsung Electronics Co., Ltd.</td><td>Technologies de l'information</td><td>1,44</td><td>Corée</td></tr></table> Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.	Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	1,89	Taiwan	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Catégorie B	Services financiers	1,85	Indonésie	Tata Consultancy Services Limited	Technologies de l'information	1,84	Inde	Aldar Properties - P J S C	Immobilier	1,81	Émirats arabes Unis	Arca Continental SAB de CV	Biens de consommation de base	1,79	Mexique	HCL Technologies Limited	Technologies de l'information	1,79	Inde	Advanced Info Service Public Co., Ltd. (Alien Mkt)	Services de communication	1,76	Thaïlande	Bangkok Dusit Medical Services Public Co. Ltd. NVDR	Soins de santé	1,71	Thaïlande	Chicony Electronics Co. Ltd.	Technologies de l'information	1,62	Taiwan	Delta Electronics, Inc.	Technologies de l'information	1,59	Taiwan	Cipla Ltd	Soins de santé	1,56	Inde	Coca-Cola FEMSA SAB de CV Sponsored ADR Catégorie L	Biens de consommation de base	1,55	Mexique	Fubon Financial Holding Co., Ltd.	Services financiers	1,47	Taiwan	PT Bank Central Asia Tbk	Services financiers	1,47	Indonésie	Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	1,44	Corée
Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays																																																														
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	1,89	Taiwan																																																														
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Catégorie B	Services financiers	1,85	Indonésie																																																														
Tata Consultancy Services Limited	Technologies de l'information	1,84	Inde																																																														
Aldar Properties - P J S C	Immobilier	1,81	Émirats arabes Unis																																																														
Arca Continental SAB de CV	Biens de consommation de base	1,79	Mexique																																																														
HCL Technologies Limited	Technologies de l'information	1,79	Inde																																																														
Advanced Info Service Public Co., Ltd. (Alien Mkt)	Services de communication	1,76	Thaïlande																																																														
Bangkok Dusit Medical Services Public Co. Ltd. NVDR	Soins de santé	1,71	Thaïlande																																																														
Chicony Electronics Co. Ltd.	Technologies de l'information	1,62	Taiwan																																																														
Delta Electronics, Inc.	Technologies de l'information	1,59	Taiwan																																																														
Cipla Ltd	Soins de santé	1,56	Inde																																																														
Coca-Cola FEMSA SAB de CV Sponsored ADR Catégorie L	Biens de consommation de base	1,55	Mexique																																																														
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	Services financiers	1,47	Taiwan																																																														
PT Bank Central Asia Tbk	Services financiers	1,47	Indonésie																																																														
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	1,44	Corée																																																														

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?																										
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.																										
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1153 1083 1859"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Technologies de l'information</td><td>19,19</td></tr> <tr><td>Services financiers</td><td>16,99</td></tr> <tr><td>Services de communication</td><td>12,12</td></tr> <tr><td>Biens de consommation de base</td><td>11,32</td></tr> <tr><td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>10,22</td></tr> <tr><td>Soins de santé</td><td>10,04</td></tr> <tr><td>Industrie</td><td>8,25</td></tr> <tr><td>Immobilier</td><td>3,56</td></tr> <tr><td>Matériaux</td><td>2,81</td></tr> <tr><td>Utilitaires</td><td>2,48</td></tr> <tr><td>Énergie</td><td>1,77</td></tr> <tr><td>[Trésorerie]</td><td>1,24</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. La trésorerie n'est pas considérée comme une catégorie d'actifs stratégique. Les allocations sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds.	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Technologies de l'information	19,19	Services financiers	16,99	Services de communication	12,12	Biens de consommation de base	11,32	Biens de consommation discrétionnaire	10,22	Soins de santé	10,04	Industrie	8,25	Immobilier	3,56	Matériaux	2,81	Utilitaires	2,48	Énergie	1,77	[Trésorerie]	1,24
Secteur	Pondération du portefeuille (%)																										
Technologies de l'information	19,19																										
Services financiers	16,99																										
Services de communication	12,12																										
Biens de consommation de base	11,32																										
Biens de consommation discrétionnaire	10,22																										
Soins de santé	10,04																										
Industrie	8,25																										
Immobilier	3,56																										
Matériaux	2,81																										
Utilitaires	2,48																										
Énergie	1,77																										
[Trésorerie]	1,24																										

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 4,19 % sur la période.
		Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?
		S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable. Par conséquent, le Fonds a été aligné à 0 % sur les objectifs de la taxinomie de l'UE.
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage : – du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; – des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; – des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté		● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹⁵ ? ☐ Oui : ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire ☒ Non Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines. 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  * Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹⁵ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

nucléaire et de gestion des déchets.	
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.	● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.	S/O
	● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?
	S/O
 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.	 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	S/O. Le Fonds n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.
	 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?
	S/O. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements durables au cours de la période de référence.
	 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?
	La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.
	Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
	Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds. Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		de gestion, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme.
		Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
		Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.	☐	En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?
		S/O

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance. La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.	Dénomination du produit :	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund	Identifiant d'entité juridique :	18H3WF064EOCNZ95K434
	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	☒ ☐ Oui		☒ ☐ Non	
	☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73,0 % d'investissements durables
	☐	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒	ayant un objectif social	
☐		☐	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
				
Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?				
Au cours de la période de douze mois clôturée à la fin du mois de mars 2024, le Fonds a cherché à investir au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables. Le Fonds a cherché à investir dans des titres d'État et liés à un État dont le score figure parmi les 75 % de scores les plus élevés attribués aux pays examinés par le Gestionnaire d'investissement à l'aide de son modèle de notation Country Risk Assessment (CRA) exclusif, et à investir dans des titres d'émetteurs privés dont le score figure parmi les 75 % de scores les plus élevés attribués aux émetteurs examinés par le Gestionnaire d'investissement à l'aide de son modèle de notation exclusif Corporate ESG pour les émetteurs privés. Le Fonds a également évité d'investir dans des sociétés considérées comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que dans celles impliquées dans la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, les activités directement liées aux combustibles fossiles (production, extraction et/ou raffinage de certains combustibles fossiles, y compris le pétrole, le gaz, le charbon thermique) ou la production de tabac. Le Fonds a atteint ces caractéristiques environnementales/sociales au cours de la période concernée, comme expliqué plus en détail dans la section ci-dessous sur les indicateurs de durabilité du Fonds.				

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.	● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? Les indicateurs de durabilité se sont comportés comme suit : 1. Le Fonds a investi 73,0 % de ses actifs dans des émetteurs qui, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, sont considérées comme des « investissements durables » en vertu du SFDR. Ce chiffre a dépassé le niveau minimum de 25 % d'investissements durables fixé par le Fonds. 2. Le Fonds n'était pas exposé à des titres d'État et liés à un État notés dans le quartile inférieur du modèle de notation CRA exclusif du Gestionnaire d'investissement. 3. Le Fonds n'était pas exposé aux émetteurs privés notés dans le quartile inférieur du modèle de notation Corporate ESG exclusif du Gestionnaire d'investissement. 4. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés considérées par le Gestionnaire d'investissement comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies. 5. Le Fonds n'était pas exposé à des sociétés exclues par les critères d'exclusion relatifs à la fabrication d'armes controversées et d'armes militaires, aux activités directement liées aux combustibles fossiles (production, extraction et/ou raffinage de certains combustibles fossiles, y compris le pétrole, le gaz, le charbon thermique) ou à la production de tabac.
	● ...et par rapport aux périodes précédentes ?
	Veuillez vous reporter au Rapport annuel et aux États financiers audités de LGAF pour l'exercice clôturé le 31 mars 2023, disponible à l'adresse suivante : https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-/m0-/17564/lazardglobalactivefunds-ra-annual.pdf
	● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	En ce qui concerne les investissements durables sur le plan environnemental, les sociétés éligibles sont évaluées en fonction de leur contribution aux objectifs environnementaux tels que l'efficacité énergétique et les activités d'utilisation rationnelle des ressources comme les énergies renouvelables, l'efficacité hydrique, le transport vert et la numérisation, qui contribuent à réduire l'impact environnemental des émissions et de l'utilisation des ressources. Pour les investissements durables sur le plan social, les sociétés éligibles sont évaluées en fonction de leur contribution aux objectifs sociaux tels que l'amélioration des soins de santé, la production et l'approvisionnement alimentaires durables, l'amélioration des services de sûreté et de sécurité, l'accès aux services financiers par l'inclusion et l'amélioration des systèmes éducatifs. Le Gestionnaire d'investissement identifie les sociétés éligibles qui contribuent à la réalisation d'objectifs environnementaux et/ou sociaux en évaluant leur contribution positive aux objectifs environnementaux et/ou sociaux par le biais de produits/services et d'opérations. Le Gestionnaire d'investissement procède à une évaluation fondée sur les revenus à l'aide de données d'impact sur la durabilité au niveau de la société provenant de tiers afin de déterminer la contribution positive des produits/services d'une société à ces objectifs, ainsi qu'une évaluation de l'alignement positif et des performances opérationnelles en ce qui concerne les objectifs climatiques et de la taxinomie de l'UE. Les sociétés qui répondent aux critères du Gestionnaire d'investissement sont considérées, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, comme des investissements durables. En ce qui concerne les titres à revenu fixe, tout investissement dans des obligations dont le produit est utilisé pour mener des initiatives environnementales, sociales et/ou de durabilité peut être considéré comme un investissement durable. Ces obligations sont souvent désignées comme des obligations labellisées sur le marché. L'utilisation environnementale, sociale ou durable des produits

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		d'une obligation labellisée est explicitement spécifiée dans les conditions de l'obligation, et l'émetteur suit généralement les principes applicables aux obligations vertes, les principes applicables aux obligations sociales ou les lignes directrices applicables aux obligations durables, d'application volontaire, énoncés dans les Principes applicables aux Obligations vertes. Le Fonds a investi 73,01 % de ses actifs dans des sociétés considérées comme des investissements durables dans le cadre de l'évaluation d'investissement durable exclusive du Gestionnaire d'investissement.
		● <i>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</i>
Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.		Chaque émetteur évalué comme contribuant de manière significative à des objectifs environnementaux et/ou sociaux doit également réussir les tests suivants pour être considéré comme un investissement durable, afin de s'assurer qu'il ne cause de préjudice important à aucun objectif environnemental ou social durable : • Exclusion des émetteurs dont une majeure partie de leurs revenus proviennent d'activités commerciales controversées telles que le tabac, les jeux d'argent, les armes et la production d'électricité à partir de combustibles fossiles. • Évaluation des indicateurs pertinents et disponibles des principales incidences négatives (PIN) des sociétés éligibles concernant les facteurs de durabilité, entre autres indicateurs ESG, afin d'évaluer l'interaction des émetteurs avec les principales parties prenantes telles que les employés, les clients, les communautés et l'environnement. • Évaluation de l'alignement avec les principes du Pacte mondial des Nations unies. Tout émetteur signalé comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations unies ne sera pas éligible.
		— — — <i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i>
		L'évaluation DNSH du Gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs PIN en examinant la performance des émetteurs éligibles par rapport aux seuils relatifs ou absolus pour les indicateurs PIN obligatoires pertinents (énoncés dans le Tableau 1, Annexe I, Règlement UE 2022/1288 (SFDR Niveau 2)) pour lesquels les données sont suffisamment disponibles. Les seuils relatifs pour les indicateurs PIN pertinents (par ex. PIN 3, 4) sont fixés en fonction de la performance des pairs par rapport aux indicateurs PIN dans le sous-secteur dans lequel la société éligible exerce ses activités. Les seuils absolus sont ceux intégrés dans les méthodologies et critères de l'indicateur PAI au titre du SFDR Niveau 2 (par ex. PIN 10). Les sociétés les moins performantes, en termes relatifs ou absolus, n'ont pas réussi l'évaluation DNSH et n'ont pas été considérées comme des investissements durables.
		— — — <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i>
		Pour évaluer si un investissement est conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, le Gestionnaire d'investissement évalue la conformité de chaque entreprise aux principes du Pacte mondial des Nations unies en s'appuyant sur des recherches internes et de tiers. Au cours de la période de référence, aucun émetteur n'a été signalé comme enfreignant le Pacte mondial des Nations unies et, par conséquent, les investissements durables dans le portefeuille ont réussi l'évaluation concernant l'alignement sur ces normes et règles mondiales.

	<i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i> Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. <i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.</i>
	Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?
	Le Fonds a tenu compte d'une sélection des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité par le biais de plusieurs méthodes au cours de la période de référence, lorsque des données étaient disponibles. Exclusions Les investissements dans certaines entreprises ou certains pays ont été évités par le biais de normes mondiales de pré-investissement et d'exclusions fondées sur l'activité, atténuant ainsi les incidences négatives potentielles sur la durabilité. Des critères d'exclusion spécifiques sont disponibles dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds. Intégration ESG et diligence raisonnable en matière d'investissement Les questions environnementales et sociales importantes dans les indicateurs PIN obligatoires ont été intégrées dans le cadre des recherches exclusives du Gestionnaire d'investissement au cours de la période, en tenant compte des facteurs sectoriels, géographiques et autres qui ont un impact sur l'importance relative et la pertinence des PIN pour chaque investissement. Le Gestionnaire d'investissement s'est également appuyé sur des recherches et des données ESG de tiers pour obtenir des informations supplémentaires et un positionnement relatif dans le secteur et l'univers. L'intégration de ces considérations ESG dans le processus d'investissement pourrait permettre au Gestionnaire d'investissement de réduire ou d'éviter les incidences négatives potentielles sur la durabilité des investissements. Activités de gestion Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement a pris en considération les incidences négatives sur les facteurs de durabilité par le biais d'actions telles que l'engagement et le vote sur des sujets ESG. Au cours de la période, le Gestionnaire d'investissement a mené des engagements axés sur des PIN importantes, comme les émissions de GES et d'autres mesures du carbone, la diversité du conseil d'administration et des questions de gouvernance telles que la rémunération des cadres et les droits des actionnaires. La priorité est donnée à l'activité d'engagement, en tenant compte des incidences ESG et financières, ainsi que des considérations sectorielles et régionales. De plus amples informations sur les PIN figurent dans les informations précontractuelles pertinentes pour le Fonds.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
01/04/2023-31/03/2024

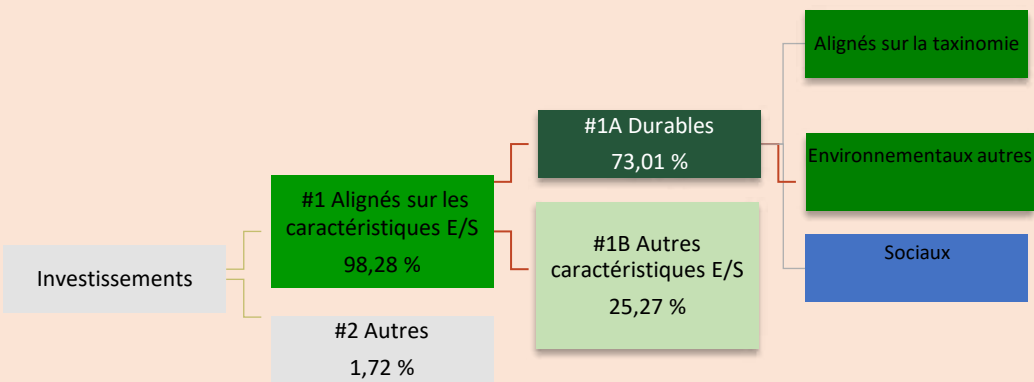
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Le Fonds a réalisé les principaux investissements suivants au cours de la période de référence :

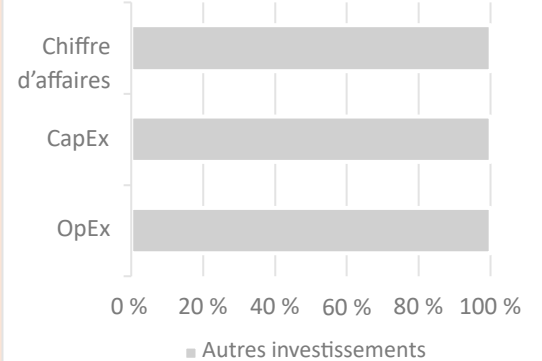
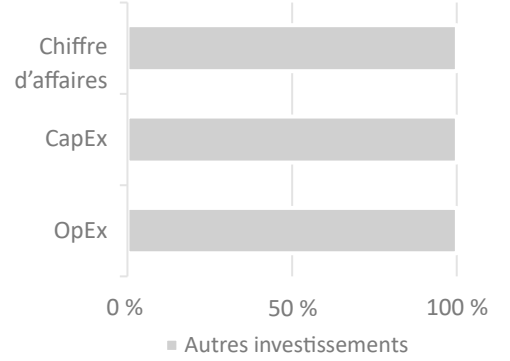
Investissements les plus importants	Secteur	Actifs (%)	Pays
OBLIGATIONS/BONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN	Obligations d'État	2,87 %	États-Unis
GOUVERNEMENT DES BERMUDES	Obligations d'État	2,71 %	Bermudes
Royaume d'Espagne 30/07/2042 EUR	Obligations d'État	2,43 %	Espagne
Bank of Ireland 18/03/2031 EUR	Obligations d'État	2,11 %	Irlande
Royaume du Danemark 15/11/2031 DKK	Obligations d'État	1,99 %	Danemark
TSY INFL IX N/B	Obligations d'État	1,96 %	États-Unis
RÉPUBLIQUE DU PANAMA	Obligations d'État	1,93 %	Panama
OBRIGACOES DO TESOURO	Obligations d'État	1,73 %	Portugal
Prologis 15/10/2030 USD	Immobilier	1,68 %	États-Unis
KfW 14/09/2029 USD	Services financiers	1,67 %	Allemagne
Royaume-Uni 01/07/2033 GBP	Obligations d'État	1,62 %	Royaume-Uni
RÉPUBLIQUE TCHÈQUE	Obligations d'État	1,59 %	République tchèque
ASHTAD CAPITAL INC	Services financiers	1,49 %	États-Unis
CIBC 23/10/2025 USD	Services financiers	1,48 %	Canada
OBLIGATIONS À TAUX FIXE ISRAÉLIENNE	Obligations d'État	1,44 %	Israël

Remarque : la proportion des investissements est représentée en tant que taille moyenne des positions sur la période de référence.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

	Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?																						
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.	● Quelle était l'allocation des actifs ?  <pre> graph LR Investissements --> N1["#1 Alignés sur les caractéristiques E/S 98,28 %"] Investissements --> N2["#2 Autres 1,72 %"] N1 --> N1A["#1A Durables 73,01 %"] N1 --> N1B["#1B Autres caractéristiques E/S 25,27 %"] N1A --> Tax["Alignés sur la taxonomie"] N1A --> EnvAutres["Environnementaux autres"] N1B --> Sociaux["Sociaux"] </pre> La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables. La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend : – la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ; – la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.																						
	● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ? Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants : <table border="1" data-bbox="438 1321 1085 1915"> <thead> <tr> <th>Secteur</th><th>Pondération du portefeuille (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Obligations d'État</td><td>53,35 %</td></tr> <tr> <td>Services financiers</td><td>23,86 %</td></tr> <tr> <td>Services de communication</td><td>4,30 %</td></tr> <tr> <td>Industrie</td><td>4,20 %</td></tr> <tr> <td>Biens de consommation discrétionnaire</td><td>3,96 %</td></tr> <tr> <td>Biens de consommation de base</td><td>2,68 %</td></tr> <tr> <td>Immobilier</td><td>2,56 %</td></tr> <tr> <td>Technologies de l'information</td><td>2,35 %</td></tr> <tr> <td>Trésorerie/autres</td><td>1,72 %</td></tr> <tr> <td>Soins de santé</td><td>1,02 %</td></tr> </tbody> </table> Remarque : sur la base des définitions des secteurs GICS. Les titres émis par un État et liés à un État sont regroupés. Les « autres obligations » comprennent les organisations supranationales et toute autre obligation d'émetteurs autres que les États et les sociétés. La trésorerie n'est pas considérée comme une catégorie d'actifs stratégique. Les allocations	Secteur	Pondération du portefeuille (%)	Obligations d'État	53,35 %	Services financiers	23,86 %	Services de communication	4,30 %	Industrie	4,20 %	Biens de consommation discrétionnaire	3,96 %	Biens de consommation de base	2,68 %	Immobilier	2,56 %	Technologies de l'information	2,35 %	Trésorerie/autres	1,72 %	Soins de santé	1,02 %
Secteur	Pondération du portefeuille (%)																						
Obligations d'État	53,35 %																						
Services financiers	23,86 %																						
Services de communication	4,30 %																						
Industrie	4,20 %																						
Biens de consommation discrétionnaire	3,96 %																						
Biens de consommation de base	2,68 %																						
Immobilier	2,56 %																						
Technologies de l'information	2,35 %																						
Trésorerie/autres	1,72 %																						
Soins de santé	1,02 %																						

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée)(suite)

		sectorielles sont indiquées nettes de toute exposition à de la trésorerie ou à des produits dérivés du Fonds. Le secteur financier comprend des organisations supranationales axées sur le financement spécialisé. L'exposition moyenne aux activités directement liées à des combustibles fossiles a été de 0,00 % sur la période.
		Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?
		À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement a estimé que 0 % des investissements durables étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage : – du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; – des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; – des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.		● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹⁶ ? ☐ Oui : ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire ☒ Non
		Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.
		1. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*  2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines* 
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire , les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté		* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹⁶ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

nucléaire et de gestion des déchets.	
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.	● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ? Non applicable. Le Fonds n'a pas réalisé d'investissements conformes à la taxinomie au cours de la période de référence.
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.	● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ? S/O
 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.	 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne fait actuellement pas de distinction entre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
	 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?
	À la date de production du présent document, le Gestionnaire d'investissement ne fait actuellement pas de distinction entre les investissements durables sur le plan environnemental et social.
	 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ? La catégorie « #2 Autres » comprenait d'autres investissements et instruments du Fonds qui ne peuvent pas être alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Fonds. Ceux-ci comprenaient des produits dérivés à des fins de couverture, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille et de liquidité.
	Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
	Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement a intégré des considérations ESG dans les recherches et la diligence raisonnable en matière d'investissement, en sélectionnant des investissements afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales pertinentes du Fonds sur la base de la stratégie d'investissement spécifique, et en appliquant les critères contraignants énoncés dans les informations précontractuelles du Fonds. Bien que l'engagement ne soit pas directement lié aux caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques du Fonds, le Gestionnaire d'investissement peut avoir mené certaines activités de gestion auprès d'émetteurs privés, par le biais d'un dialogue constructif avec les représentants de

Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Annexe IV ») (non auditée) (suite)

		la direction, pour partager des points de vue lorsque l'occasion se présente, et pour soutenir les sociétés qui entreprennent des changements positifs. Le Gestionnaire d'investissement a également pris des mesures d'engagement auprès d'émetteurs souverains détenus au sein du portefeuille dans le cadre de son activité de gestion globale. Le Gestionnaire d'investissement cherche à intégrer les informations issues des activités de gestion dans les décisions d'investissement, et vice versa, afin d'accroître la valeur à long terme.
		Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.		Le Fonds n'a pas désigné un indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.
	☐	En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?
		S/O
	☐	Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?
		S/O

