

Lazard Global Investment Funds plc

Für in der Schweiz eingetragene Teilfonds

Auszug aus dem Zwischenbericht und ungeprüften Abschluss

für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen	4
Bericht der Anlageverwalter	6
Gesamtergebnisrechnung	30
Bilanz.....	36
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares	42
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss.....	48
Vermögensaufstellung der Portfolios	103
Aufstellungen der wesentlichen Anlageveränderungen.....	154
Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.....	168
Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz.....	170

Bericht für die Anleger in der Schweiz

Einige Teilfonds von Lazard Global Investment Funds plc sind nicht für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus zugelassen. Daher enthält dieser Zwischenbericht keine Informationen in Bezug auf diese Teilfonds. Die Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass bestimmte im Jahresbericht enthaltene Angaben auf konsolidierter Basis dargestellt sind und daher auch Angaben zu den Teilfonds enthalten können, die nicht für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus zugelassen sind.

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz

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

Register-Nr.: 467074

Manager

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

Anlageverwalter

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

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

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

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

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

Lazard Global Quality Growth Fund

¹ Am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank genehmigt, aber noch nicht aufgelegt.

² Geschlossen und vollständig zurückgenommen; der Widerruf der Zulassung durch die Zentralbank steht noch aus.

³ Am 22. Juni 2023 vollständig zurückgenommen.

Verwahrstelle

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

Administrator, Registerführer und Transferagent

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

Verwaltungsrat

Deirdre Gormley (Irin)*/**/**
Andreas Hübner (Deutscher)**
Jeremy Taylor (Brite)**/**
Samantha McConnell (Irin)*/**/**
Denis Faller (Franzose)

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

** Mitglieder des Prüfungsausschusses.

*** Mitglieder des Risikoausschusses.

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

Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

Vertriebsstellen

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

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

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

Lazard Asset Management Schweiz AG
Usterstrasse 9
8001 Zürich
Schweiz

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

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

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Vertriebsstellen (Fortsetzung)

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

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

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

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

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

Promoter

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

Rechtsberater für irisches Recht

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

Rechtsberater für englisches Recht

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

Secretary

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG (bis zum 30. September 2023)
Limmatquai 1/am Bellevue
Post- fach
8024 Zürich
Schweiz

Banque Cantonale de Genève (ab dem 1. Oktober 2023)
Quai de l'Île 17
Case postale 2251
1211 Genf 2
Schweiz

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

Acolin Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
8050 Zürich
Schweiz

Währungsmanager

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

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

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

Bericht der Anlageverwalter

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Global Quality Growth Fund („der Fonds“) eine Rendite von -0,63 % gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 3,13 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte stiegen, da die Risikobereitschaft vor dem Hintergrund von Spekulationen über die Zinsaussichten schwankte. Die Angst vor einem anhaltenden Inflationsdruck beherrschte die Aktienmärkte auch in den letzten sechs Monaten, so dass die Maßnahmen der Zentralbanken im Fokus der Anleger standen. Die Märkte erholten sich zu Beginn des Berichtszeitraums aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und dass die Verlangsamung der Inflation die großen Zentralbanken dazu veranlassen würde, ihre rigorosen geldpolitischen Straffungszyklen zu lockern. Dieser Optimismus schwand später, als die Geldpolitiker ihren Fokus allmählich von der Frage, wie weit die Zinsen angehoben werden sollten, auf die Frage verlagerten, wie lange sie hoch bleiben sollten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Fehlendes Engagement im Energiesektor schmälerte die Wertentwicklung. Eine untergewichtete Position im Basiskonsumgütersektor verstärkte die Wertentwicklung ebenfalls.
- Die Titelauswahl im Kommunikationsdienstleistungssektor wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Alphabet, die Muttergesellschaft von Google, kündigte einen Personalumbau sowie weitere Initiativen zur Effizienzsteigerung an, was von den Anlegern als Zeichen der Kostendisziplin in einem volatilen makroökonomischen Umfeld gewertet wurde. Der Markt war ebenfalls optimistisch, nachdem das Unternehmen auf seiner jährlichen Entwicklerkonferenz seine Fähigkeiten im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) in seiner gesamten Produktpalette vorgestellt hatte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Sektor der zyklischen Konsumgüter belastete die Wertentwicklung. Der weltweit tätige Luxusgüterhersteller LVMH meldete für das erste Halbjahr ein solides Umsatzwachstum; die Margen lagen jedoch leicht unter den Erwartungen. Während die Nachfrage in China und Europa lebhaft blieb, verlangsamte sich die Nachfrage in den USA aufgrund der makroökonomischen Unsicherheit.
- Die Titelauswahl im Basiskonsumgütersektor belastete die Wertentwicklung. Die Aktie von Estée Lauder fiel, nachdem das Management mit Verweis auf den schwächeren chinesischen Reiseeinzelhandel eine unerwartet niedrige Gewinnprognose abgegeben hatte.

Ausblick

Wir erwarten eine anhaltende Volatilität, da die US-Notenbank und andere Zentralbanken versuchen, die Aufrechterhaltung der Finanzstabilität und die Kontrolle der Inflation in Einklang zu bringen. Obwohl KI das Potenzial hat, die Art und Weise, wie Unternehmen arbeiten, langfristig zu verändern, sind wir vorsichtig, da der Hype um diese Technologie die Bewertungen bestimmter Aktien kurzfristig auf ein nicht tragfähiges Niveau treiben könnte.

Wir konzentrieren uns weiterhin auf unsere Philosophie, einen Großteil des Portfolios in Qualitätsunternehmen (Compounder) zu investieren, die ein hohes Maß an finanzieller Produktivität aufrechterhalten können, und diese durch Unternehmen zu ergänzen, die ihre finanzielle Produktivität unserer Meinung nach verbessern können (Improver). Unser fundamentales Research sorgt dafür, dass wir auf das Verhältnis zwischen finanzieller Produktivität und Bewertung konzentriert bleiben, um Unternehmen zu identifizieren, die länger als vom Markt erwartet hohe Renditen erwirtschaften können. Außerdem versuchen wir, volatile Phasen zu nutzen, um Kapital in Compounder zu investieren, die zu attraktiven Bewertungen gehandelt werden, aber möglicherweise nicht in der Gunst der Anleger stehen, und in Improver, die gut aufgestellt sind, um ihre finanzielle Produktivität zu erhöhen.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

Fondsmanager: Louis Florentin-Lee und Team.

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

Lazard Asset Management Limited
30. September 2023

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -4,13 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 2,56 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte legten im zweiten Quartal 2023 dank der Outperformance des US-Markts zu, was insbesondere für Mega-Cap-Technologieunternehmen, die im Bereich der künstlichen Intelligenz tätig sind, galt. Dadurch konnte die Schwäche in anderen Sektoren ausgeglichen werden. Im dritten Quartal gab der Markt diese Gewinne jedoch wieder ab, da die Anleger gezwungen waren, ihre Erwartungen hinsichtlich der globalen Zinsaussichten zu revidieren.

Der Berichtszeitraum war durch einen starken Anstieg der Anleiherenditen gekennzeichnet, der den Druck auf Aktien erhöhte und deren Attraktivität verminderte. Auslöser für den sprunghaften Anstieg der Anleiherenditen war die Befürchtung, dass die großen Zentralbanken bereit sein könnten, die Zinsen so lange wie nötig hoch zu halten, um die Inflation in den Griff zu bekommen.

Dies wurde besonders deutlich, als die US-Notenbank (Fed) eine Reihe von Entscheidungen mit überraschend hartem Ton verkündete. Wie allgemein erwartet, beließ die Fed die Zinssätze im September unverändert, deutete jedoch an, dass sie sie in diesem Jahr noch einmal erhöhen könnte. Zudem sei sie bereit, die Zinssätze über einen längeren Zeitraum hinweg hoch zu lassen, um die inländische Inflation wieder auf ihr Zielniveau zu bringen. Die Europäische Zentralbank (EZB) schlug einen ähnlichen Weg ein, nachdem sie ihren Leitzins auf den höchsten Stand ihrer zwanzigjährigen Geschichte angehoben hatte. Die EZB erklärte, sie werde die Zinsen „für einen ausreichend langen Zeitraum“ auf einem hohen Niveau halten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Thema „Energiepolitik“ leistete den größten Beitrag zur Rendite. Die Positionen in den integrierten Energieunternehmen TotalEnergies, BP, Shell und Equinor legten nach dem Anstieg der Ölpreise zu, da die OPEC das Angebot verknappte, während die weltweite Nachfrage robust blieb. Die Kapitalmarktpäsentation von TotalEnergies fand großen Anklang, insbesondere das ausgewogene Verhältnis von Kapitalrendite und Rentabilität sowie die Investitionen in die Energiewende.
- Den zweithöchsten Beitrag zur Wertentwicklung leistete das Thema „Inflationary Finance“ (Finanzierung durch expansive Geldpolitik). Die Aktie der CME Group stieg aufgrund höherer Zinsen und der Aktivität an den Aktienmärkten. Die in Singapur ansässige Bank DBP Group konnte dank höherer Zinsen und eines robusten Gewinnwachstums zulegen.

Was die Erträge beeinträchtigte

- Mehr als die Hälfte der Underperformance des Fonds ist auf das fehlende Engagement in nur sieben US-amerikanischen Large-Cap-Technologiewerten zurückzuführen. Der Rest entfiel auf zyklische Sektoren und Aktien, die sich in letzter Zeit unterdurchschnittlich entwickelt haben, vor allem aufgrund von Sorgen über den Abbau von Lagerbeständen und die anhaltende Konjunkturschwäche in China. Wir halten diese Probleme für vorübergehend.
- Das Thema „Immaterielle Vermögenswerte“ belastete die Rendite am stärksten. Die makroökonomische Schwäche in China, der Lagerabbau in den USA und ein stärkerer US-Dollar belasteten die Positionen in diesem Bereich auf breiter Front. Richemont, Rémy Cointreau und Estée Lauder mussten die größten Einbußen hinnehmen, was auf ihr verstärktes Engagement in China, einem Schlüsselmarkt für ihre Produkte, zurückzuführen war.

Ausblick

Die globale Verbraucherpreisinflation liegt derzeit bei knapp unter 4 % und damit unter dem Niveau von über 7 % im Jahr 2022. Die Preise für Waren gehen langsam zurück und die Preise für Dienstleistungen liegen leicht über dem Niveau der Vorperioden, aber die wirtschaftlichen Frühindikatoren deuten auf einen weiteren Preisrückgang in den kommenden Monaten hin.

Auf kurze Sicht sind ein Markt, der nur vom defensiven Wachstum einiger weniger Mega-Caps getrieben wird, die zyklische Schwäche im Westen und ein deflationärer Impuls aus China nicht gerade förderlich für eine kurzfristige relative Outperformance.

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Sobald die kurzfristigen Unsicherheiten hinter uns liegen, werden Anleger, die nach den besten strukturellen Ideen suchen, dies unserer Meinung nach unter neuen Rahmenbedingungen tun müssen, die sich deutlich von denen der letzten zwei Jahrzehnte unterscheiden. Dazu gehört auch, dass Kapital nicht mehr frei verfügbar ist. Anleger sollten sich auf ein verändertes Marktumfeld mit einer möglicherweise deutlich höheren und volatileren Inflation einstellen und vorbereiten, anstatt von einer Rückkehr zu niedrigen Inflationsraten auszugehen, wie sie bisher üblich waren.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023.

Fondsmanager: Nicholas Bratt und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2023

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -1,30 % (in Euro abgesichert) gegenüber dem Refinitiv Convertible Global Focus Investment Grade Index (in Euro abgesichert), der eine Rendite von -1,05 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte entwickelten sich im sechsmonatigen Berichtszeitraum uneinheitlich, während die globalen Zinssätze im Allgemeinen erhöht waren. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hat die Zinsen seit 2021 elf Mal angehoben, unter anderem um 25 Basispunkte im Juli, womit die Zinsen in den USA den höchsten Stand seit 2001 erreicht haben. Da die Daten darauf hindeuteten, dass die aggressiven Maßnahmen der Fed deutliche Fortschritte bei der Eindämmung der inländischen Inflation erzielt hatten, ohne die US-Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen, hofften die Anleger, dass sich der Zinserhöhungszyklus der Fed seinem Ende nähern könnte. Dieser Optimismus wurde jedoch gedämpft, als die Fed erklärte, sie werde die Zinssätze über einen längeren Zeitraum hinweg erhöht lassen, um die inländische Inflation wieder auf ihr Zielniveau zu bringen. Die Aussicht auf eine längere Phase hoher Zinsen ließ die Rendite der als Referenz dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihen auf 4,58 % und damit auf den höchsten Stand seit 16 Jahren steigen und übte gleichzeitig Druck auf die Aktien aus.

Nachdem die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen auf den höchsten Stand ihrer zwanzigjährigen Geschichte angehoben hatte, deutete sie im September an, dass die Zinsen ihren Höhepunkt erreicht haben könnten, da es Anzeichen dafür gebe, dass sich die wirtschaftlichen Aussichten für die Eurozone verschlechtern. Die EZB erklärte jedoch, sie werde die Zinsen „für einen ausreichend langen Zeitraum“ auf einem hohen Niveau halten. Im September erreichte die Inflation in der Eurozone den niedrigsten Stand seit zwei Jahren, was darauf hindeutet, dass der Zinserhöhungskurs der EZB den Preisdruck erfolgreich dämpft. Ähnlich wie in den USA trieb das Schreckgespenst „längerfristig erhöhter Zinsen“ die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe, des wichtigsten „sicheren Hafens“ in Europa, auf 2,85 % und damit auf den höchsten Stand seit 2011 und belastete gleichzeitig die Aktienkurse.

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum uneinheitlich. In den USA entwickelte sich der S&P 500 Index besser als der breitere globale Index, da die starke Performance einiger weniger Mega-Cap-Wachstumswerte die Renditen in die Höhe trieb. Auf der anderen Seite des Atlantiks hinkte der gesamteuropäische STOXX 600 Index hinterher, da Sorgen über den doppelten Druck von Inflation und Wachstumsverlangsamung im Euroraum weiterhin auf die Risikostimmung drückten. In Japan entwickelte sich der TOPIX-Index überdurchschnittlich, da die Kombination aus einem schwächeren Yen, der Hoffnung auf ein stärkeres Wirtschaftswachstum und der Erwartung von Governance-Reformen den japanischen Aktien Auftrieb verlieh. In China entwickelte sich der Hongkonger Hang Seng Index, der hauptsächlich Aktien aus Festlandchina enthält, unterdurchschnittlich, da die Besorgnis über die zunehmenden wirtschaftlichen Probleme des Landes, insbesondere die Immobilienkrise, zunahm.

Bei Wandelanleihen wurde während des Berichtszeitraums ein beschleunigtes Neuemissionstempo verzeichnet: Die Emissionen beliefen sich während des sechsmonatigen Zeitraums auf 41 Mrd. USD, was einem Anstieg um 125 % gegenüber dem gleichen Zeitraum des Vorjahres entsprach.²

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl bei US-Wachstumswerten verstärkte die Wertentwicklung, nicht zuletzt dank starker Quartalsergebnisse.
- Die Untergewichtung von US-Versorgungsunternehmen trug zur relativen Performance bei, da diese Titel empfindlich auf steigende Zinsen reagierten.
- In Europa wurde die Wertentwicklung durch die Titelauswahl in den Bereichen Luftfahrt und Verteidigung verstärkt.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Untergewichtete Positionen in asiatischen Stahl- und Grundstoffwerten wirkten sich negativ aus, da sich diese Teilspektoren besser als der Gesamtmarkt entwickelten.
- Auch die Titelauswahl im Technologiesektor erwies sich als ungünstig, obwohl dies teilweise durch die positive Entwicklung einiger Titel im US-Technologiesektor ausgeglichen wurde.
- In Europa wurde die Wertentwicklung durch die Titelauswahl bei Versorgungsunternehmen beeinträchtigt, da diese aufgrund der höheren Zinsen schwächer notierten.

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Während der Markt in die nächste Phase des globalen Zinszyklus eintritt, dürfte der Einfluss der Zinsen auf die Aktienperformance unserer Ansicht nach abnehmen. Dies ist besonders wichtig für zinssensitive Wachstumsunternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung – wichtige Segmente des Marktes für Wandelanleihen –, bei denen wir davon ausgehen, dass das höhere Zinsumfeld bereits in die Bewertungen eingeflossen ist. Mit Blick auf die Zukunft gehen wir davon aus, dass die Quartalsergebnisse dieser Unternehmen, vor allem aufgrund des starken Umsatzwachstums, eine wichtigere Rolle bei höheren Bewertungen spielen werden als der Gegenwind durch weitere Zinserhöhungen. Darüber hinaus glauben wir, dass die Rückkehr zur Vollauslastung in den kommenden Quartalen in einigen Sektoren des Wandelanleihenmarktes für die Quartalsergebnisse wichtiger sein wird als die Befürchtungen einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums.

Die Strukturen von Wandelanleihen sind für Anleger nach wie vor vorteilhaft, was in volatilen Zeiten besonders wichtig ist. Viele Wandelanleihen bieten attraktive Renditen – etwa 50 % der Wandelanleihen aus dem Technologiesektor bieten eine Rendite von mehr als 5 % pro Jahr – und viele dieser Anleihen weisen nach wie vor eine hohe Sensitivität gegenüber Aktien auf. Vor diesem Hintergrund notieren Wandelanleihen im Durchschnitt inzwischen relativ nahe an ihrem Bond Floor, was in Phasen geringer Risikobereitschaft oder höherer Volatilität einen wichtigen Schutz vor Verlusten bieten sollte.

Und schließlich betrachten wir Wandelanleihen als eine Anlageklasse, die weniger anfällig für Kreditrisiken ist. Bei einem günstigen Branchenmix (mit Schwerpunkt auf Wachstumsunternehmen) und weniger komplexen Bilanzen könnten Wandelanleihen im Durchschnitt ein defensiveres Engagement gegenüber Kreditrisiken bieten. Zudem weisen Wandelanleihen historisch betrachtet bereits einen erheblichen Kreditabschlag gegenüber ähnlich bewerteten Nominalanleihen auf. Dies könnte im Falle eines Abverkaufs bei Unternehmensanleihen einen weiteren Puffer für die Anlageklasse darstellen bzw. eine zusätzliche Quelle für die Erzielung von Renditen bieten.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, thesaurierende, in Euro abgesicherte Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023.

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

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2023

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund für die thesaurierende Anteilsklasse „A“ in US-Dollar eine Rendite von 1,46 % nach Abzug von Gebühren.¹

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte entwickelten sich im sechsmonatigen Berichtszeitraum uneinheitlich, während die globalen Zinssätze im Allgemeinen erhöht waren. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) hat die Zinsen seit 2021 elf Mal angehoben, unter anderem um 25 Basispunkte im Juli, womit die Zinsen in den USA den höchsten Stand seit 2001 erreicht haben. Da die Daten darauf hindeuteten, dass die aggressiven Maßnahmen der Fed deutliche Fortschritte bei der Eindämmung der inländischen Inflation erzielt hatten, ohne die US-Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen, hofften die Anleger, dass sich der Zinserhöhungszyklus der Fed seinem Ende nähern könnte. Dieser Optimismus wurde jedoch gedämpft, als die Fed erklärte, sie werde die Zinssätze über einen längeren Zeitraum hinweg erhöht lassen, um die inländische Inflation wieder auf ihr Zielniveau zu bringen. Die Aussicht auf eine längere Phase hoher Zinsen ließ die Rendite der als Referenz dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihen auf 4,58 % und damit auf den höchsten Stand seit 16 Jahren steigen und übte gleichzeitig Druck auf die Aktien aus.

Nachdem die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen auf den höchsten Stand ihrer zwanzigjährigen Geschichte angehoben hatte, deutete sie im September an, dass die Zinsen ihren Höhepunkt erreicht haben könnten, da es Anzeichen dafür gebe, dass sich die wirtschaftlichen Aussichten für die Eurozone verschlechtern. Die EZB erklärte jedoch, sie werde die Zinsen „für einen ausreichend langen Zeitraum“ auf einem hohen Niveau halten. Im September erreichte die Inflation in der Eurozone den niedrigsten Stand seit zwei Jahren, was darauf hindeutet, dass der Zinserhöhungskurs der EZB den Preisdruck erfolgreich dämpft. Ähnlich wie in den USA trieb das Schreckgespenst „längerfristig erhöhter Zinsen“ die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe, des wichtigsten „sicheren Hafens“ in Europa, auf 2,85 % und damit auf den höchsten Stand seit 2011 und belastete gleichzeitig die Aktienkurse.

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum uneinheitlich. In den USA entwickelte sich der S&P 500 Index besser als der breitere globale Index, da die starke Performance einiger weniger Mega-Cap-Wachstumswerte die Renditen in die Höhe trieb. Auf der anderen Seite des Atlantiks hinkte der gesamteuropäische STOXX 600 Index hinterher, da Sorgen über den doppelten Druck von Inflation und Wachstumsverlangsamung im Euroraum weiterhin auf die Risikostimmung drückten. In Japan entwickelte sich der TOPIX-Index überdurchschnittlich, da die Kombination aus einem schwächeren Yen, der Hoffnung auf ein stärkeres Wirtschaftswachstum und der Erwartung von Governance-Reformen den japanischen Aktien Auftrieb verlieh. In China entwickelte sich der Hongkonger Hang Seng Index, der hauptsächlich Aktien aus Festlandchina enthält, unterdurchschnittlich, da die Besorgnis über die zunehmenden wirtschaftlichen Probleme des Landes, insbesondere die Immobilienkrise, zunahm.

Bei Wandelanleihen wurde während des Berichtszeitraums ein beschleunigtes Neuemissionstempo verzeichnet: Die Emissionen beliefen sich während des sechsmonatigen Zeitraums auf 41 Mrd. USD, was einem Anstieg um 125 % gegenüber dem gleichen Zeitraum des Vorjahres entsprach.²

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Engagement in nordamerikanischen Wandelanleihen wirkte sich besonders positiv auf die Wertentwicklung aus, da Kreuzfahrtgesellschaften und der Online-Möbelhändler Wayfair hohe Renditen erzielten.
- Asiatische Wandelanleihen trugen mit positiven Beiträgen in den Sektoren Fluggesellschaften, E-Commerce und Elektrofahrzeuge zur Performance bei.
- Das Engagement in europäischen Wandelanleihen verstärkte die Performance, wobei Immobilien- und E-Commerce-Werte positive Beiträge lieferten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Underperformance von NextEra Energy, einem US-amerikanischen Stromversorger, ist durch höhere Kapitalkosten bedingt, die zu geringeren Margen bei großen Infrastrukturprojekten führen.
- Der deutliche Zinsanstieg in den USA und Europa belastete die Rendite, da Wandelanleihen eine geringe, aber positive Duration aufweisen.
- Die Stärke des US-Dollars gegenüber anderen Währungen belastete die Rendite. Etwa ein Drittel der im Portfolio gehaltenen Wandelanleihen lauten auf eine Fremdwährung, was der absoluten Performance abträglich war.

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Während der Markt in die nächste Phase des globalen Zinszyklus eintritt, dürfte der Einfluss der Zinsen auf die Aktienperformance unserer Ansicht nach abnehmen. Dies ist besonders wichtig für zinssensitive Wachstumsunternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung – wichtige Segmente des Marktes für Wandelanleihen –, bei denen wir davon ausgehen, dass das höhere Zinsumfeld bereits in die Bewertungen eingeflossen ist. Mit Blick auf die Zukunft gehen wir davon aus, dass die Quartalsergebnisse dieser Unternehmen, vor allem aufgrund des starken Umsatzwachstums, eine wichtigere Rolle bei höheren Bewertungen spielen werden als der Gegenwind durch weitere Zinserhöhungen. Darüber hinaus glauben wir, dass die Rückkehr zur Volllastung in den kommenden Quartalen in einigen Sektoren des Wandelanleihenmarktes, die eine Erholung aufweisen, für die Quartalsergebnisse wichtiger sein wird als die Befürchtungen einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums.

Die Strukturen von Wandelanleihen sind für Anleger nach wie vor vorteilhaft, was in volatilen Zeiten besonders wichtig ist. Viele Wandelanleihen bieten attraktive Renditen – etwa 50 % der Wandelanleihen aus dem Technologiesektor bieten eine Rendite von mehr als 5 % pro Jahr – und viele dieser Anleihen weisen nach wie vor eine hohe Sensitivität gegenüber Aktien auf. Vor diesem Hintergrund notieren Wandelanleihen im Durchschnitt inzwischen relativ nahe an ihrem Bond Floor, was in Phasen geringer Risikobereitschaft oder höherer Volatilität einen wichtigen Schutz vor Verlusten bieten sollte.

Und schließlich betrachten wir Wandelanleihen als eine Anlageklasse, die weniger anfällig für Kreditrisiken ist. Bei einem günstigen Branchenmix (mit Schwerpunkt auf Wachstumsunternehmen) und weniger komplexen Bilanzen könnten Wandelanleihen im Durchschnitt ein defensiveres Engagement gegenüber Kreditrisiken bieten. Zudem weisen Wandelanleihen historisch betrachtet bereits einen erheblichen Kreditabschlag gegenüber ähnlich bewerteten Nominalanleihen auf. Dies könnte im Falle eines Abverkaufs bei Unternehmensanleihen einen weiteren Puffer für die Anlageklasse darstellen bzw. eine zusätzliche Quelle für die Erzielung von Renditen bieten.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023.

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

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2023

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -0,80 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, Tax Adjusted, der eine Rendite von -0,98 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsenmonatszeitraum zum 30. September 2023 erzielten die Schwellenmarktanleihen in Landeswährung eine Rendite von -0,83 % (in US-Dollar gemessen). Der Rückgang der auf Landeswährung lautenden Schuldtitel ist hauptsächlich auf die Abwertung der Kassa-Wechselkurse zurückzuführen. Die Währungen der Schwellenländer gaben gegenüber dem US-Dollar insgesamt um 2,5 % nach und damit weniger als der Rückgang des Dollar-Spot-Index (DXY). Starke Konjunkturdaten, insbesondere in den USA, führten im Berichtszeitraum zu einem Anstieg der US-Realrenditen, wobei die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen um 110 Basispunkte zulegte. Die lokalen Renditen stiegen weniger stark als die Kernzinsen, notierten aber zum Ende des Berichtszeitraums mit 6,76 % etwas mehr als 15 Basispunkte höher.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Bottom-up-Positionierung bei lokalen Zinssätzen und Währungen.
- Die untergewichtete Position des Fonds in türkischen Lokalanleihen, die auf der Ansicht beruht, dass negative Realrenditen nicht tragfähig sind, trug zur Wertentwicklung bei, da die türkische Zentralbank den Leitzins von 15,0 % auf 30,0 % anhob, um die anhaltend hohe Inflation zu bekämpfen.
- Untergewichtete Durationspositionen in Niedrigzinsländern in Asien, insbesondere in Thailand, da sich die Zinsen in diesen Märkten aufgrund ihrer höheren Korrelation mit den Kernzinsen unterdurchschnittlich entwickelten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Übergewichtete Durationspositionen in Mexiko, da sich die Gesamtinflation dem Ziel der Zentralbank noch nicht angenähert hat. Dies könnte über einen längeren Zeitraum hohe Leitzinsen erfordern, was zur Underperformance mexikanischer Zinsen beiträgt.
- Das übergewichtete Engagement in der indonesischen Rupiah, das inzwischen aufgelöst wurde, wirkte sich negativ auf die Performance aus, da die Währung angesichts der allgemeinen Stärke des US-Dollars an Wert verlor.
- In geringerem Maße belastete das übergewichtete Engagement des Portfolios im brasilianischen Real die Wertentwicklung. Die brasilianische Zentralbank leitete mit der Senkung des Leitzinses um 100 Basispunkte auf 12,75 % einen Zinslockerungszyklus ein und stellte für die kommenden Monate ähnliche Zinssenkungen in Aussicht. Dies trug zur Abwertung der Währung bei.

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass die Aufwärtskorrektur der US-Realrenditen weitgehend abgeschlossen und wahrscheinlich übertrieben ist, was unseres Erachtens ein günstigeres Umfeld für Schwellenländeranlagen schaffen wird. Mittelfristig gehen wir davon aus, dass sich die Belastung des globalen Wachstums durch die Europäische Union und China umkehren wird, was die Wachstumsunterschiede zugunsten einiger Schwellenländer vergrößern dürfte.

Derzeit konzentrieren wir uns auf idiosynkratische Chancen sowohl bei Zinsen als auch bei Währungen. Auf der Zinsseite sehen wir weiterhin attraktive Chancen in Märkten, in denen die Realrenditen deutlich über dem Potenzialwachstum liegen, beispielsweise in Mexiko, Südafrika und Brasilien. Außerdem haben wir Peru gegenüber den asiatischen Niedrigzinsländern wie Thailand, Malaysia und China weiterhin übergewichtet.

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Im Währungsbereich sehen wir eine Reihe attraktiver Bottom-up-Chancen in Ländern, die dem globalen Konjunkturzyklus weniger stark ausgesetzt sind, beispielsweise beim brasilianischen Real. Im Berichtszeitraum haben wir unsere Übergewichtung in der indonesischen Rupiah zugunsten der indischen Rupie aufgegeben, deren Wechselkurs wir aufgrund des starken Wachstums und der Investitionsströme des Landes als stabil bis aufwertend einschätzen. Unter anderem wurde kürzlich angekündigt, dass das Land ab Juni 2024 in die JPMorgan GBI-EM-Indexreihe aufgenommen werden soll. Die Position in der Rupie wird durch eine Untergewichtung des chinesischen Renminbi finanziert, die auf den unterschiedlichen Wachstumspfaden der beiden Länder beruht. Die Untergewichtung des ägyptischen Pfunds und der türkischen Lira haben wir ebenfalls beibehalten, da wir die Geldpolitik in beiden Märkten für nicht tragfähig halten. Allerdings haben wir die Untergewichtung der Lira im Portfolio kürzlich reduziert, da die Zentralbank zu einer orthodoxeren Politik übergehen könnte.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2023

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (der „Fonds“) in US-Dollar eine Rendite von -3,13 %.¹

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2023 erzielten Schwellenmarktanleihen eine Rendite von -0,46 % (in US-Dollar gemessen), wobei Anleihen in Hartwährung eine Rendite von -0,10 % erzielten und auf Landeswährung lautende Schuldtitel eine Rendite von -0,83 % verbuchten. Starke Konjunkturdaten, insbesondere in den USA, führten im Berichtszeitraum zu einem Anstieg der US-Realrenditen, wobei die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen um 110 Basispunkte (Bp) zulegte. Die Spreads auf Staatsanleihen waren volatil, verringerten sich aber bis zum Ende des Berichtszeitraums um etwas mehr als 50 Basispunkte auf 431 Basispunkte. Die Währungen der Schwellenländer gaben gegenüber dem US-Dollar insgesamt um 2,5 % nach und damit weniger als der Rückgang des Dollar-Spot-Index (DXY). Die lokalen Renditen stiegen weniger stark als die Kernzinsen, notierten aber zum Ende des Berichtszeitraums mit 6,76 % etwas mehr als 15 Basispunkte höher.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Positionierung des Portfolios in der lokalen Duration trug zur absoluten Rendite bei. Insbesondere die Long-Positionen in Brasilien, Peru und Kolumbien entwickelten sich positiv.
- In geringerem Maße trugen auch die Positionen des Portfolios in ausgewählten Emittenten aus dem Versorgungs- und TMT-Sektor in Lateinamerika und Indien zur Wertentwicklung bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Im Bereich der Staatsanleihen belasteten Long-Positionen in qualitativ hochwertigeren Ländern wie Chile, Polen und Peru die Performance, da die Renditen von US-Staatsanleihen stark anstiegen.
- Im Währungssegment wurde das Fondsergebnis stark durch Engagements in ausgewählten Hochzinswährungen (z. B. südafrikanischer Rand) und asiatischen Währungen (z. B. indonesische Rupiah und thailändischer Baht) belastet.

Ausblick

Wir haben zwar weiterhin einen relativ vorsichtigen Ansatz verfolgt, sind jedoch der Ansicht, dass die Aufwärtskorrektur der US-Realrenditen weitgehend abgeschlossen und wahrscheinlich übertrieben ist, was unseres Erachtens ein günstigeres Umfeld für Schwellenländeranlagen schaffen wird. Mittelfristig gehen wir davon aus, dass sich die Belastung des globalen Wachstums durch die Europäische Union und China umkehren wird, was die Wachstumsunterschiede zugunsten einiger Schwellenländer vergrößern dürfte. Wir gehen insbesondere davon aus, dass die Streuung weiter hoch bleiben wird, da die regionalen Unterschiede wahrscheinlich zu einer Differenzierung und ausgewählten Chancen führen werden.

Im Lokalzinsbereich sehen wir zahlreiche attraktive Chancen in Märkten, in denen die Realrenditen deutlich über den potenziellen Wachstumsraten liegen, beispielsweise in Südafrika, Mexiko und Brasilien. Im Währungssegment sehen wir Wertpotenzial vor allem in bestimmten Hochzinswährungen mit attraktivem Carry, darunter die indonesische Rupiah, der brasilianische Real, der mexikanische Peso und die indische Rupie, sowie in mittel- und osteuropäischen Währungen wie dem polnischen Zloty, der tschechischen Krone und dem ungarischen Forint. Im Bereich der Staatsanleihen bieten Emittenten höherer Qualität attraktive Chancen mit begrenztem Kreditrisiko und hohen Renditen, die es den Anlegern ermöglichen, nahezu rekordhohe Carry-Raten zu erzielen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2023

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -2,64 % in US-Dollar, gegenüber dem 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified ex CCC/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, Tax Adjusted, der eine Rendite von -1,60 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2023 führten starke Konjunkturdaten, insbesondere in den USA, zu einem Anstieg der US-Realrenditen, wobei die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen um 110 Basispunkte (Bp) zulegte. Die Spreads auf Staatsanleihen waren volatil, verringerten sich aber bis zum Ende des Berichtszeitraums um etwas mehr als 50 Basispunkte auf 431 Basispunkte. Die Währungen der Schwellenländer gaben gegenüber dem US-Dollar insgesamt um 2,5 % nach und damit weniger als der Rückgang des Dollar-Spot-Index (DXY). Die lokalen Renditen stiegen weniger stark als die Kernzinsen, notierten aber zum Ende des Berichtszeitraums mit 6,76 % etwas mehr als 15 Basispunkte höher.

Portfoliorückblick

Was die Erträge unterstützte:

- Die Positionierung in lokalen Zinssätzen wirkte sich positiv auf die relative Wertentwicklung aus. Konkret trug die untergewichtete Position des Fonds in türkischen Lokalanleihen, die auf der Ansicht beruht, dass negative Realrenditen nicht tragfähig sind, zur Wertentwicklung bei, da die türkische Zentralbank den Leitzins von 15,0 % auf 30,0 % anhob, um die anhaltend hohe Inflation zu bekämpfen.
- Die nicht im Index enthaltene Position des Fonds in Unternehmensanleihen erwies sich ebenfalls als hilfreich. Der Schwerpunkt auf Emissionen mit kürzerer Laufzeit war in einem Umfeld steigender Zinsen von Vorteil.

Was die Erträge beeinträchtigte

- Die Positionierung bei staatlichen Schuldtiteln belastete die relative Performance am stärksten. Innerhalb dieser Allokation wirkte sich die Übergewichtung der Zinsduration des Portfolios negativ auf die relative Performance aus, da die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen.
- Die untergewichtete Position des Portfolios in chinesischen Staatsanleihen wirkte sich ebenfalls negativ aus. Diese Position wurde in erster Linie aus Bewertungsgründen gehalten, da die Spreads chinesischer Staatsanleihen an mehreren Punkten der Kurve über denen von US-Staatsanleihen lagen.

Ausblick

Obwohl der Fonds weiterhin relativ defensiv ausgerichtet ist, erwarten wir mittelfristig ein günstiges Umfeld für Schwellenländeranleihen. Die US-amerikanischen Realrenditen wurden inzwischen neu bewertet, und die Wachstumsunterschiede nehmen zugunsten bestimmter Schwellenländer zu.

Bei Hartwährungsanleihen konzentrieren wir uns weiterhin auf Qualitätstitel mit attraktiven Renditen und soliden Bilanzen, die einer möglichen Rezession standhalten können.

Bei lokalen Schuldtiteln konzentrieren wir uns auf idiosynkratische Chancen in verschiedenen Zins- und Währungssegmenten. Auf der Zinsseite bevorzugen wir Märkte, in denen die Realrenditen über dem Potenzialwachstum liegen (beispielsweise Mexiko, Südafrika und Brasilien).

Auf der Währungsseite sehen wir eine Reihe attraktiver Bottom-up-Chancen in Ländern, die vom globalen Konjunkturzyklus weniger stark betroffen sind, wie etwa der brasilianische Real und die indische Rupie. In Indien rechnen wir mit einem kräftigen Wachstum und starken Investitionsströmen, insbesondere nach der jüngsten Ankündigung, dass das Land ab Juni 2024 in die JPMorgan GBI-EM-Indexreihe aufgenommen wird.

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2023

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund eine Rendite von -1,75 % in US-Dollar, gegenüber dem 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, Tax Adjusted, der eine Rendite von -0,21 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2023 führten starke Konjunkturdaten, insbesondere in den USA, zu einem Anstieg der US-Realrenditen, wobei die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen um 110 (Bp) Basispunkte zulegte. Die Spreads auf Staatsanleihen waren volatil, verringerten sich aber bis zum Ende des Berichtszeitraums um etwas mehr als 50 Basispunkte auf 431 Basispunkte. Die Währungen der Schwellenländer gaben gegenüber dem US-Dollar insgesamt um 2,5 % nach und damit weniger als der Rückgang des Dollar-Spot-Index (DXY). Die lokalen Renditen stiegen weniger stark als die Kernzinsen, notierten aber zum Ende des Berichtszeitraums mit 6,76 % etwas mehr als 15 Basispunkte höher.

Portfoliorückblick

Was die Erträge unterstützte:

- Die Positionierung in lokalen Zinssätzen wirkte sich positiv auf die relative Wertentwicklung aus. Konkret trug die untergewichtete Position des Fonds in türkischen Lokalanleihen, die auf der Ansicht beruht, dass negative Realrenditen nicht tragfähig sind, zur Wertentwicklung bei, da die türkische Zentralbank den Leitzins von 15,0 % auf 30,0 % anheb, um die anhaltend hohe Inflation zu bekämpfen.
- Die nicht im Index enthaltene Position des Fonds in Unternehmensanleihen war ebenfalls hilfreich, da der Schwerpunkt auf Emissionen mit kürzerer Laufzeit in einem Umfeld steigender Zinssätze von Vorteil war.
- Die Übergewichtung von Staatsanleihen aus El Salvador trug zur Performance bei, da die Finanz- und Wirtschaftsleistung des Landes die Markterwartungen übertraf.

Was die Erträge beeinträchtigte

- Die Positionierung bei staatlichen Schuldtiteln belastete die relative Performance am stärksten. Innerhalb dieser Allokation wirkte sich die Übergewichtung der Zinsduration des Portfolios negativ auf die relative Performance aus, da die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen.
- Die untergewichtete Position des Portfolios in chinesischen Staatsanleihen beeinträchtigte die Wertentwicklung. Diese Position wurde in erster Linie aus Bewertungsgründen gehalten, da die Spreads chinesischer Staatsanleihen an mehreren Punkten der Kurve über denen von US-Staatsanleihen lagen.
- Die Untergewichtung Pakistans wirkte sich ebenfalls negativ auf die Performance aus, da die Wahrscheinlichkeit einer Verlängerung des Programms des Landes beim Internationalen Währungsfonds (IWF) zunahm, was die kurzfristigen Finanzierungsorgen verringern würde.

Ausblick

Obwohl der Fonds weiterhin relativ defensiv ausgerichtet ist, erwarten wir mittelfristig ein günstiges Umfeld für Schwellenländeranleihen, da die US-amerikanischen Realrenditen inzwischen neu bewertet wurden und die Wachstumsunterschiede zugunsten bestimmter Schwellenländer zunehmen.

Bei Hartwährungsanleihen konzentrieren wir uns weiterhin auf Qualitätstitel mit attraktiven Renditen und soliden Bilanzen, die einer möglichen Rezession standhalten können. Bei lokalen Schuldtiteln konzentrieren wir uns auf idiosynkratische Chancen in verschiedenen Zins- und Währungssegmenten.

Auf der Zinsseite bevorzugen wir Märkte, in denen die Realrenditen über dem Potenzialwachstum liegen (beispielsweise Mexiko, Südafrika und Brasilien). Im Währungsbereich sehen wir eine Reihe attraktiver Bottom-up-Chancen in Ländern, die dem globalen Konjunkturzyklus weniger stark ausgesetzt sind, beispielsweise beim brasilianischen Real und bei der indischen Rupie. In letzterem Fall rechnen wir mit einem kräftigen Wachstum und starken Investitionsströmen, insbesondere nach der jüngsten Ankündigung, dass das Land ab Juni 2024 in die JPMorgan GBI-EM-Indexreihe aufgenommen werden soll.

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2023

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund eine Rendite von 0,27 % in US-Dollar, gegenüber dem J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index, der eine Rendite von 1,12 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2023 erzielten Unternehmensanleihen aus Schwellenländern eine Rendite von 1,12 %, da die Verengung der Kreditspreads die Auswirkungen der höheren Renditen von US-Staatsanleihen ausglich. Starke Konjunkturdaten, insbesondere in den USA, führten im Berichtszeitraum zu einem Anstieg der US-Realrenditen, wobei die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen um 110 Basispunkte (Bp) zulegte. Trotz dieses schwierigen Marktumfelds verengten sich die Spreads auf den JPM CEMBI Broad Diversified im Berichtszeitraum um fast 50 Basispunkte auf 301 Basispunkte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in Lateinamerika, insbesondere bei bestimmten Energieunternehmen in Kolumbien.
- Die Titelauswahl in Südkorea, da sich nachrangige Bankpapiere erholten, nachdem sie zu Beginn des Jahres aufgrund von Sorgen um den globalen Bankensektor abverkauft worden waren.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Position des Fonds in der chinesischen Immobiliengesellschaft Country Garden belastete die Wertentwicklung am stärksten. Die Kurse der Anleihen des Unternehmens fielen unter die Marke von 10 USD, nachdem das Unternehmen unerwartet eine Kuponzahlung versäumt hatte, die dann aber innerhalb der Nachfrist nachgeholt wurde.
- Die Titelauswahl in Guatemala belastete die Wertentwicklung in geringerem Maße. Der Fonds hielt eine Position in einem Emittenten aus dem TMT-Sektor, der sich im Zuge der Proteste nach den Präsidentschaftswahlen im Juni 2023 unterdurchschnittlich entwickelte.

Ausblick

Wir sehen überzeugende Chancen bei defensiveren Kreditwerten, die angesichts des hohen Renditeniveaus einen attraktiven Carry bieten. Die Spreads von Unternehmensanleihen werden unseres Erachtens nahe am beizulegenden Zeitwert gehandelt, sind aber im Vergleich zu Kreditwerten aus Industrieländern nach wie vor hoch, während die Streuung über Länder, Branchen und einzelne Emittenten hinweg idiosynkratische Chancen bietet. Die in den letzten Jahren erhöhten Ausfallquoten chinesischer, ukrainischer und russischer Unternehmen dürften sich abschwächen, da die Unternehmensbilanzen in den Schwellenländern weiterhin in einer relativ guten Verfassung sind, um eine moderate Verlangsamung des Weltwirtschaftswachstums zu verkraften.

Wir bevorzugen nach wie vor qualitativ höherwertige Titel, die eine Rendite- und Spreadprämie gegenüber vergleichbaren Emittenten aus Industrieländern mit ähnlichen Fundamentaldaten bieten, insbesondere Emittenten aus Hochzinländern, deren Bonität durch das Rating der jeweiligen Regierung unter Druck geraten ist.

Hinsichtlich der Duration haben wir auf Ebene des Gesamtportfolios eine marktnahe Gewichtung beibehalten, wobei wir angesichts der attraktiven Renditeniveaus und der invertierten Zinsstrukturkurve von US-Staatsanleihen das vordere Ende der Kurve bevorzugen. Bei der Sektorauswahl bevorzugen wir defensivere Branchen und suchen weiterhin nach idiosynkratischen Gelegenheiten, die sich aus Marktbewegungen, technischen Überreaktionen oder Neuemissionen ergeben.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2023

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Nordic High Yield Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 4,37 % in Euro.¹

Marktrückblick

Die zahlreichen Zinserhöhungen der Zentralbanken in den Industrieländern in den letzten zwei Jahren zeigen allmählich ihre Wirkung. Nicht nur die Gesamtinflationen (einschließlich der schwankenden Energie- und Lebensmittelpreise) sind rückläufig, sondern auch die Kerninflationen in den USA und weiten Teilen der Eurozone sowie in Skandinavien.

Trotz ermutigender Inflationsdaten stehen die Zentralbanken weiterhin vor Herausforderungen, da positive US-Wirtschaftsdaten, robuste Arbeitsmärkte in vielen Ländern und steigende Ölpreise die Lage verkomplizieren. Dennoch hat die restriktive Geldpolitik in einigen Ländern zu einer Verlangsamung der Konjunktur geführt, was wiederum Rezessionsängste ausgelöst und die Risikobereitschaft der Anleger beeinträchtigt hat.

Vor dem Hintergrund dieser unklaren Gesamtsituation wiesen die globalen Kapitalmärkte in den letzten sechs Monaten eine hohe Volatilität auf. Ein Abverkauf an den globalen Rentenmärkten im Zuge weiter steigender Markttrenditen war mitverantwortlich für den Druck auf Risikoanlagen. Die Renditen von Staatsanleihen waren in den Industrieländern besonders negativ, wobei die Renditen vor allem im dritten Kalenderquartal anstiegen. Obwohl sich Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating etwas besser entwickelten, beendeten auch sie den Sechsmonatszeitraum im Minus. Die Märkte für hochverzinsliche Anleihen waren in diesem Jahr der Sektor mit der besten Performance bei festverzinslichen Wertpapieren, wobei sowohl der US-amerikanische als auch der europäische Hochzinssektor im Berichtszeitraum positive Renditen erzielten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- In einem von steigenden Zinsen und hoher Zinsvolatilität geprägten Umfeld wirkte sich unsere hohe Allokation in variabel verzinslichen Anleihen und deren attraktives Kupon-Carry positiv auf die Gesamtperformance des Fonds aus.
- Die Beteiligung an American Tanker, einem der größten Einzelengagements des Fonds. Die Credit-Story basiert auf soliden fundamentalen Marktdaten, einer guten Sichtbarkeit der Cashflows durch eine vollständig vertraglich gebundene Flotte, moderaten Verschuldungskennzahlen, einer starken Eigentümerstruktur und einer restriktiven Kreditvereinbarung.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Engagement des Fonds im skandinavischen Forderungs- und Inkassounternehmen Intrum beeinträchtigte die Wertentwicklung des Fonds leicht. Diese Entwicklung folgte auf eine schwächere Beitreibung von Forderungen, da die Preisinflation das verfügbare Einkommen der Verbraucher in ganz Europa schmälerte.
- Unser Engagement im finnischen Bauunternehmen YIT lieferte einen leicht negativen Performancebeitrag. Der Immobiliensektor stand aufgrund steigender Finanzierungskosten und sinkender Immobilienbewertungen unter Druck.

Ausblick

Die Rendite des Portfolios weist derzeit einen attraktiven Aufschlag gegenüber den europäischen und globalen Märkten für Hochzinsanleihen auf. Darüber hinaus konzentriert sich unser fundamentaler Bottom-up-Auswahlprozess weiterhin auf Unternehmen mit solider Schuldendienstfähigkeit, nachhaltigen Kapitalstrukturen und erkennbar robusten Cashflows. Wir glauben, dass dies zu einem Portfolio mit einer insgesamt starken und widerstandsfähigen Kreditqualität geführt hat. Und schließlich reagiert das Portfolio aufgrund seines sehr niedrigen Durationsprofils weniger empfindlich auf Zinsänderungen.

Zusammenfassend sind wir der Meinung, dass die Kombination aus den aktuellen Anleihekursen/Renditeniveaus und der robusten Kreditqualität des Portfolios überzeugend ist. Wir sind der Ansicht, dass der Fonds damit für die Rezessionsrisiken im derzeitigen Marktumfeld mehr als ausreichend entschädigt wird.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 30. September 2023.

Fondsmanager: Daniel Herdt und Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
30. September 2023

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 0,11 % in Euro.¹

Marktrückblick

Die skandinavischen Volkswirtschaften stehen z. B. bei der Staatsverschuldung oder beim Pro-Kopf-Einkommen deutlich besser da als viele Länder der Eurozone. Dennoch dürfte sich das Wirtschaftswachstum 2023 auch in dieser Region verlangsamen.

In Schweden sorgen Tarifverträge dafür, dass der Lohnanstieg moderat bleibt, auch wenn er sich in den letzten Monaten etwas verlangsamt hat. Dennoch bleibt die Kerninflation deutlich über dem Zielwert. Die schwedische Zentralbank, die Riksbank, hat die Zinsen daher um 100 Basispunkte angehoben. Der Immobiliensektor ist nach wie vor eine besondere Belastung für die schwedische Wirtschaft. Da viele Hypotheken in Schweden variabel verzinst sind, dürften die Haushalte ihre Gesamtnachfrage deutlich einschränken.

Norwegen spielt eine besondere Rolle in der europäischen Wirtschaft und profitiert von seiner Position als wichtigster Gaslieferant der Region. Zudem erweist sich die norwegische Wirtschaft trotz eines angespannten Arbeitsmarktes als überraschend robust, so dass wir auch für 2023 ein leicht positives Wachstum erwarten. Die Kerninflation hat sich im Berichtszeitraum etwas abgeschwächt, liegt aber immer noch über dem Zielwert. Aus diesem Grund hat die norwegische Zentralbank, die Norges Bank, die Zinsen erhöht und weitere Zinserhöhungen angekündigt. Nach den erwarteten Erhöhungen wird sie dann voraussichtlich für längere Zeit pausieren.

Das Wirtschaftswachstum in Dänemark dürfte unserer Einschätzung eher widerstandsfähig sein. Die dänische Zentralbank beschränkt sich darauf, die Bindung der dänischen Krone an den Euro zu verteidigen. Infolgedessen folgt die Zentralbank jedoch in der Regel den Zinsschritten der Europäischen Zentralbank.

Der stetige Anstieg der Zinssätze in ganz Skandinavien in den letzten zwölf Monaten hat sich negativ auf die Performance der Rentenmärkte in der Region ausgewirkt. Der Fonds konnte sich dieser negativen Marktstimmung nicht entziehen. Aufgrund des hohen Diversifizierungsgrads des Portfolios und der ausgeprägten Durationsabsicherungen konnte sich die Anlagestrategie jedoch vom schwachen Marktumfeld für kündbare DKK-Anleihen abkoppeln und schloss den Berichtszeitraum mit einem leichten Plus ab.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Ansatz des Fonds in Bezug auf eine aktive Verwaltung und Überwachung der Duration, und zwar insbesondere die Durationsabsicherung, wirkte sich positiv auf die Performance des Performance aus, als die Zinssätze stiegen.
- Die Allokation in kündbaren dänischen Pfandbriefen, insbesondere bei kündbaren Anleihen mit hohen Kupons, profitierte von der Verengung der Risikoaufschläge.
- Unser Engagement in Unternehmensanleihen skandinavischer Emittenten wirkte sich aufgrund der engeren Kreditspreads positiv auf die Wertentwicklung aus.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Kündbare Hypothekenanleihen mit niedrigem Kupon gaben nach, da ihre Merkmale eher mit denen von Staatsanleihen vergleichbar sind.
- Anstieg der risikofreien Zinssätze sowohl weltweit als auch in Dänemark, Norwegen und Schweden. Die relative defensive Durationspositionierung des Fonds dämpfte jedoch die negativen Auswirkungen des Renditeanstiegs.

Ausblick

Die Zinsnormalisierung bleibt das dominierende Thema für die globalen Kapitalmärkte. Unserer Meinung nach haben die Rentenmärkte eine Normalisierung der Zinssätze eingepreist, was die aktuellen Einstiegsniveaus für hochwertige Anlagen in Skandinavien besonders attraktiv macht. Der Markt für dänische Pfandbriefe mit Call-Optionen erscheint besonders unterbewertet, da die eingepreiste Zinsvolatilität auf erhöhten Niveaus gehandelt wird. Gleichzeitig ist die fundamentale Kreditqualität nach wie vor mit AAA bewertet, die Konvexitätsrisiken befinden sich auf historisch niedrigen Niveaus, die Risikoprämien sind deutlich höher als in anderen Anlageklassen und die Kreditqualität ist besser.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2023.

Fondsmanager: Michael A. Weidner und Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
30. September 2023

Lazard European Alternative Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erzielte der Lazard European Alternative Fund (der „Fonds“) nach Abzug der Gebühren eine Rendite von -1,12 % in Euro, gegenüber dem MSCI Europe Net Total Return Index, der eine Rendite von 0,20 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die europäischen Aktienmärkte tendierten während des sechsmonatigen Berichtszeitraums weitgehend unverändert, wobei sich die Einschätzungen der wirtschaftlichen Lage alle paar Monate zwischen weichen und harten Landungen abzuwechseln schienen. Trotz der rückläufigen Gesamtinflation kam es an den Rentenmärkten zu einem starken Abverkauf, wobei die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen von 3,47 % auf 4,57 % stieg. Es setzt sich immer mehr die Erkenntnis durch, dass die Zentralbanken die Zinsen wahrscheinlich noch länger auf einem hohen Niveau halten werden und dass sich die US-Wirtschaft und die Regierung des Landes auf einem nicht tragfähigen finanzpolitischen Pfad befinden.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Auf Sektorebene wurden nennenswerte Zugewinne bei Industrierwerten, im Gesundheitswesen und bei Basiskonsumgütern verzeichnet.
- Nach Ländern betrachtet leistete das Vereinigte Königreich den größten Beitrag zur Wertentwicklung.
- Auf Einzeltitelebene trugen vor allem Europas größtes Pharmaunternehmen Novo Nordisk und der dänische Schmuckspezialist Pandora zur Performance bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch den Sektor der zyklischen Konsumgüter.
- Auf Länderebene wirkte sich vor allem das Engagement in den Niederlanden negativ aus.
- Schlusslichter auf Einzeltitelebene waren Siemens Energy und Prosus.

Ausblick

Seit 2015 haben mehrere Jahre quantitativer Lockerung (QE) die Preise für Vermögenswerte in die Höhe getrieben, allerdings mit umstrittenen Auswirkungen auf die Wirtschaft. Im Zuge der Corona-Pandemie wurde die quantitative Lockerung durch eine massive fiskalpolitische Unterstützung ergänzt, die einem Werttransfer von den Regierungen zu den Unternehmen und Verbrauchern gleichkam und das Gewinnwachstum weiter ankurbelte, aber auch zu einem unangenehmen Inflationsniveau führte.

Jetzt schlägt das Pendel wieder in die andere Richtung aus. Die Zentralbanken verfolgen eine restriktive Politik, und die Regierungen müssen ihre Bilanzen sanieren. Für die Preise von Vermögenswerten und Gewinne verheißt das nichts Gutes.

Vor diesem Hintergrund haben sich die Kurse an den Anleihemärkten schneller und heftiger angepasst, während sich die Aktienmärkte bei nach wie vor rekordhohen Gewinnen gut gehalten haben. Letzteres wird unserer Meinung nach nicht mehr lange anhalten, und wir sehen von Quartal zu Quartal Anzeichen für eine Verschlechterung der Gewinnaussichten von Unternehmen. Seit diesem Sommer ist dies noch deutlicher geworden. Wir gehen davon aus, dass 2024 ein schwieriges Jahr für die Gewinne wird, schwieriger als vom Markt erwartet.

Aus diesem Grund sind wir insgesamt pessimistisch gestimmt. Aber wie immer gibt es zahlreiche individuelle Zyklen und Bewertungsunterschiede auf dem Markt. Einige Aktien werden sich besser entwickeln als andere, wodurch sich Chancen ergeben, die wir potenziell nutzen können. So ist es beispielsweise unwahrscheinlich, dass die chinesische Regierung den Zusammenbruch ihrer Wirtschaft tatenlos hinnehmen wird. Die Erholung Chinas nach der Corona-Krise war bisher enttäuschend, wir halten jedoch an einem gewissen Engagement in Aktien fest, die von einer Stabilisierung oder Erholung der chinesischen Wirtschaft profitieren könnten. Dabei könnte es sich um Rohstoffaktien handeln, die bereits unter einem starken Nachfragerückgang gelitten haben.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „C“, zum 30. September 2023.

Fondsmanager: Nitin Arora und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2023

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2023 erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,20 % in US-Dollar nach Abzug der Gebühren.¹

Marktrückblick

Trotz der allgemeinen makroökonomischen Bedenken verzeichneten die Risikomärkte, insbesondere die Aktienmärkte, ein starkes zweites Quartal. Im dritten Quartal gerieten sie dann trotz eines starken Juli unter Druck. Die US-Notenbank beließ den Zielsatz für den US-Leitzins im September unverändert, die aktualisierten Prognosen („Dots“) für 2024 zeigten jedoch einen Anstieg der Zinssätze für US-Schatzpapiere um 50 Basispunkte (Bp) bis weit in das Jahr 2024 hinein und einen Endzinssatz des Leitzinses von etwa 5,1 % statt der zuvor erwarteten 4,6 %. Das Narrativ, dass die Zinsen über einen längeren Zeitraum hinweg hoch bleiben könnten, und die Enttäuschung der Anleger, die mit einer Leitzinssenkung im Jahr 2024 gerechnet hatten, trieben die Zinsen für US-Staatsanleihen deutlich in die Höhe, wobei die Rendite zehnjähriger Staatsanleihen in den letzten sechs Monaten um mehr als 100 Bp anstieg. Die Zinsvolatilität blieb im Vergleich zum Durchschnitt der letzten zehn Jahre hoch, während die Aktienvolatilität mit einem CBOE Volatility Index (VIX) zwischen 15 und 18 moderat war.

Die Marktbasis für Wandelanleihen hat sich in den letzten sechs Monaten im Durchschnitt verbessert. Kreditsensitive Wandelanleihen schnitten am besten ab, was auf die anhaltenden Maßnahmen der Unternehmensemittenten im Bereich Liability-Management zurückzuführen war. Im Geld notierende Anleihen fielen zurück, da die Volatilität von Aktien gedämpft blieb.

Am Primärmarkt für Wandelanleihen wurden im Berichtszeitraum neue Papiere im Wert von 42 Mrd. USD auf den Markt gebracht, verglichen mit 18 Mrd. USD im Vergleichszeitraum des Vorjahres, was einem Anstieg von 133 % entspricht. Die Run Rate für Emissionen in diesem Jahr beläuft sich auf ca. 80 Mrd. USD und ist damit doppelt so hoch wie im Vorjahr (40 Mrd. USD).

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Marathon Digital Holdings (MARA) mit einer Laufzeit bis 2026 und einem Zinssatz von 1 % trug zur Rendite bei, da MARA beschloss, die Anleihen in Aktien umzuwandeln und den teilnehmenden Inhabern eine beträchtliche Prämie zu zahlen. Marathon Digital Holdings ist ein auf digitale Vermögenswerte spezialisiertes Technologieunternehmen.
- Die 11,5 %-Anleihen von ABRA Global Finance Corp (ABRAGF) trugen aufgrund der positiven Entwicklung der Fundamentaldaten des Unternehmens und der starken Nachfrage nach kreditsensitiven Anleihen zur Performance bei. Die ABRA-Gruppe betreibt die Fluggesellschaften GOL und Avianca.
- Die 4 %-Wandelanleihen von Liberty Interactive LLC (LINTA) erhöhten die Rendite, da der Liberty-Komplex vom starken Interesse an günstigen USD-Wandelanleihen profitierte. Liberty vertreibt Konsumgüter wie Kleidung, Accessoires und Schmuck.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die 0,75 %-Wandelanleihen der Porch Group, Inc. (PRCH) gaben nach, da die Basis der Wandelanleihen aufgrund idiosynkratischer Faktoren schwächer wurde. PRCH ist ein Software- und Dienstleistungsunternehmen im Bereich der Heimdienstleistungen.
- Die 1,5 %-Wandelanleihe von Amyris Inc (AMRS) fiel, nachdem das Unternehmen ein gerichtliches Sanierungsverfahren beschlossen hatte. AMRS produziert und vertreibt chemische Produkte.
- Die Kreditabsicherungspositionen des Portfolios wirkten sich negativ auf die Performance aus, da sich die Kreditspreads in den letzten sechs Monaten allgemein verengten.

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Das absolute Wertversprechen bleibt sowohl auf absoluter als auch auf risikobereinigter Basis überzeugend. Die kurzfristigen Aussichten für Schuldtitel und Zinssätze hängen weitgehend vom breiteren wirtschaftlichen Umfeld ab, das nach wie vor von einer großen Bandbreite an Ergebnissen beeinflusst wird. Da die Aktienmärkte weiterhin in der Nähe ihrer Höchststände notieren, halten wir das Portfolio sowohl auf Positions- als auch auf Portfolioebene für gut abgesichert. Unserer Einschätzung nach ist die Volatilität nach wie vor zu niedrig bepreist und unterbewertet. Wir haben daher begonnen, in volatilitätssensitivere Wandelanleihen umzuschichten, da wir davon ausgehen, dass die Volatilität in den kommenden Quartalen zunehmen wird. Die Aktivitäten im Bereich der Sondersituationen dürften bis zum Jahresende über dem historischen Durchschnitt liegen, und wir gehen davon aus, dass die Neuemissionstätigkeit in diesem Jahr angesichts des erheblichen Refinanzierungsbedarfs in den Jahren 2024 und 2025 auf einem hohen Niveau bleiben wird.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 30. September 2023.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 30. September 2023.

Fondsmanager: Sean Reynolds und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2023

Halbjahresabschluss (ungeprüft)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Anlageerträge							
Anleiherträge		–	–	–	–	322.550	246.243
Dividenderträge		605.913	480.660	915.611	192.781	5.885	23.526
Bankzinsen		14.696	680	19.578	423	–	–
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(709.218)	(2.263.268)	292.442	86.782	3.974.780	(11.512.030)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		(253.620)	(17.038.269)	(3.784.868)	(2.659.575)	(4.438.676)	(3.379.064)
Summe Anlage (Aufwendungen)		(342.229)	(18.820.197)	(2.557.237)	(2.379.589)	(135.461)	(14.621.325)
Aufwendungen							
Managementgebühren	3	(167.331)	(131.359)	(145.268)	(33.114)	(230.388)	(293.747)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(19.180)	(16.486)	(17.135)	(5.242)	(26.197)	(35.217)
Rechtskosten		(6.589)	(5.320)	(5.571)	(1.303)	(8.916)	(10.810)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(706)	(1.042)	(424)	(460)	(980)	(5.456)
Vergütung des Währungsmanagers		(973)	(1.231)	–	–	(13.758)	(12.040)
Gebühren für Steuererklärung		(497)	(5.646)	(249)	(3.502)	(249)	(17.784)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(16.230)	(11.115)	(12.406)	(4.176)	(22.423)	(24.596)
Summe Aufwendungen		(211.506)	(172.199)	(181.053)	(47.797)	(302.911)	(399.650)
Rückerstattung vom Manager		–	–	–	–	–	–
Nettoanlage (Aufwendungen)		(553.735)	(18.992.396)	(2.738.290)	(2.427.386)	(438.372)	(15.020.975)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	–	–	(298.652)	–	–	–
Zinsaufwand		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		–	–	–	–	(2.234)	(16.045)
Summe Finanzierungskosten		–	–	(298.652)	–	(2.234)	(16.045)
(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		(553.735)	(18.992.396)	(3.036.942)	(2.427.386)	(440.606)	(15.037.020)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	–	–
Quellensteuer		(113.289)	(90.007)	(133.706)	(34.135)	428	(7.610)
(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		(667.024)	(19.082.403)	(3.170.648)	(2.461.521)	(440.178)	(15.044.630)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	(4.004)	–	(449)	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(667.024)	(19.086.407)	(3.170.648)	(2.461.970)	(440.178)	(15.044.630)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
		30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD
Anlageerträge							
Anleiheerträge		2.568.401	2.227.372	23.108.939	19.067.053	3.810.158	3.550.553
Dividendenerträge		760.656	797.768	–	–	–	–
Bankzinsen		58.424	–	121.265	43.121	61.833	68.091
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		2.926.704	(22.621.934)	(16.033.507)	(97.529.558)	(4.828.266)	(35.141.704)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		(4.519.432)	(67.426.065)	(17.714.677)	(9.174.264)	(5.331.678)	(10.810.256)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		1.794.753	(87.022.859)	(10.517.980)	(87.593.648)	(6.287.953)	(42.333.316)
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(1.801.911)	(1.431.394)	(1.362.908)	(1.642.700)	(779.386)	(881.773)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(90.894)	(78.068)	(118.212)	(133.594)	(26.084)	(35.379)
Rechtskosten		(22.927)	(22.016)	(30.089)	(16.203)	(9.000)	(12.379)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(3.393)	(5.732)	(4.068)	(7.179)	(960)	(2.587)
Vergütung des Währungsmanagers		(46.336)	(28.299)	(7.414)	(8.734)	(12.069)	(14.441)
Gebühren für Steuererklärung		(3.729)	(10.361)	(6.962)	(9.271)	(3.729)	(11.840)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	(3.602.300)	–	(120.466)	–
Sonstige Aufwendungen		(37.568)	(42.139)	(40.396)	(59.773)	(19.490)	(24.788)
Summe Aufwendungen		(2.006.758)	(1.618.009)	(5.172.349)	(1.877.454)	(971.184)	(983.187)
Rückerstattung vom Manager		–	–	–	–	–	–
Nettoanlage (Aufwendungen)		(212.005)	(88.640.868)	(15.690.329)	(89.471.102)	(7.259.137)	(43.316.503)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(20.891)	(39.721)	(470.587)	(1.218.104)	(1.240.083)	(1.692.960)
Zinsaufwand		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		–	(8.940)	–	–	–	–
Summe Finanzierungskosten		(20.891)	(48.661)	(470.587)	(1.218.104)	(1.240.083)	(1.692.960)
(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		(232.896)	(88.689.529)	(16.160.916)	(90.689.206)	(8.499.220)	(45.009.463)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	1.035.702	(288.082)	(208.117)	20.696
Quellensteuer		(135.628)	(120.344)	(158.445)	(194.070)	(6.297)	(34.284)
(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		(368.524)	(88.809.873)	(15.283.659)	(91.171.358)	(8.713.634)	(45.023.051)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(368.524)	(88.809.873)	(15.283.659)	(91.171.358)	(8.713.634)	(45.023.051)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
		30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD
Anlageerträge							
Anleiherträge		838.190	769.723	5.319.581	6.215.786	652.848	293.972
Dividenderträge		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		15.171	872	47.918	3.301	7.983	–
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(684.535)	(4.851.084)	(4.923.468)	(28.479.463)	156.531	(606.471)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		(1.586.986)	(3.715.538)	(2.447.594)	(13.612.967)	(928.096)	(1.111.867)
Summe Anlage (Aufwendungen)		(1.418.160)	(7.796.027)	(2.003.563)	(35.873.343)	(110.734)	(1.424.366)
Aufwendungen							
Managementgebühren	3	(108.180)	(107.361)	(448.226)	(564.950)	(36.649)	(4.071)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(6.621)	(6.471)	(36.152)	(47.561)	(4.103)	(2.595)
Rechtskosten		(3.362)	(2.942)	(6.104)	(25.966)	(3.041)	(2.946)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(214)	(373)	(1.302)	(6.881)	(147)	(145)
Vergütung des Währungsmanagers		(3.111)	(3.078)	(536)	(792)	(1.028)	(117)
Gebühren für Steuererklärung		(597)	(11.008)	(1.492)	(8.889)	(298)	(3.664)
Aufwendungen für Dividenden		(2.054)	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(8.358)	(14.515)	(14.992)	(44.825)	(7.632)	(13.557)
Summe Aufwendungen		(132.497)	(145.748)	(508.804)	(699.864)	(52.898)	(27.095)
Rückerstattung vom Manager		–	4.634	–	–	–	12.145
Nettoanlage (Aufwendungen)		(1.550.657)	(7.937.141)	(2.512.367)	(36.573.207)	(163.632)	(1.439.316)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(19.688)	(28.630)	(16.499)	(100.176)	(143.192)	–
Zinsaufwand		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		–	–	–	–	–	–
Summe Finanzierungskosten		(19.688)	(28.630)	(16.499)	(100.176)	(143.192)	–
(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		(1.570.345)	(7.965.771)	(2.528.866)	(36.673.383)	(306.824)	(1.439.316)
Kapitalertragsteuer	4	12.975	(1.111)	40.932	138.213	–	–
Quellensteuer		(4.429)	(11.715)	(21.408)	(69.214)	115	–
(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		(1.561.799)	(7.978.597)	(2.509.342)	(36.604.384)	(306.709)	(1.439.316)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(1.561.799)	(7.978.597)	(2.509.342)	(36.604.384)	(306.709)	(1.439.316)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Nordic High Yield Bond Fund*	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
		30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Anlageerträge				
Anleiherträge		1.654.500	4.153.027	2.517.481
Dividenderträge		–	–	–
Bankzinsen		4.159	24.581	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		239.460	(3.754.981)	1.303.920
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(208.473)	3.906.338	(30.214.189)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		1.689.646	4.328.965	(26.392.788)
Aufwendungen	3			
Managementgebühren		(51.022)	(101.064)	(215.433)
Leistungsvergütungen		–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(8.474)	(62.278)	(83.960)
Rechtskosten		(3.632)	(18.338)	(25.470)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(282)	(2.332)	(6.704)
Vergütung des Währungsmanagers		–	(31.486)	(36.484)
Gebühren für Steuererklärung		(1.443)	(2.983)	(10.068)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(9.846)	(25.246)	(41.621)
Summe Aufwendungen		(74.699)	(243.727)	(419.740)
Rückerstattung vom Manager		–	–	–
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		1.614.947	4.085.238	(26.812.528)
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	14	(502.674)	(343.032)	(433.898)
Zinsaufwand		–	–	–
Bankzinsen		–	–	(97.131)
Summe Finanzierungskosten		(502.674)	(343.032)	(531.029)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		1.112.273	3.742.206	(27.343.557)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–
Quellensteuer		–	–	–
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		1.112.273	3.742.206	(27.343.557)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	(4.119)	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		1.108.154	3.742.206	(27.343.557)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Lazard Nordic High Yield Bond Fund wurde am 1. November 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Coherence Credit Alternative Fund*	
		30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD
Anlageerträge							
Anleiherträge		3.723.705	–	54.503.732	46.163.118	170.049	63.609
Dividendenerträge		4.263.804	5.963.150	278.721	593.737	–	–
Bankzinsen		80.561	–	1.152.419	90.724	8.122	323
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(2.772.487)	421.983	(26.875.483)	(150.504.985)	(211.385)	(511.150)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(3.703.041)	(5.821.044)	60.924.154	(225.783.649)	(258.165)	(44.413)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		1.592.542	564.089	89.983.543	(329.441.055)	(291.379)	(491.631)
Aufwendungen							
	3						
Managementgebühren		(2.153.688)	(1.773.467)	(9.966.803)	(9.925.452)	(13.728)	(18.066)
Leistungsvergütungen		(197.980)	(207.161)	(456.582)	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(104.514)	(85.531)	(445.680)	(426.205)	(5.583)	(2.945)
Rechtskosten		(27.032)	(15.913)	(158.014)	(106.205)	(1.372)	(2.720)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(3.974)	(4.441)	(16.818)	(27.191)	(69)	(173)
Vergütung des Währungsmanagers		(129)	(517)	(195.691)	(221.120)	(273)	(408)
Gebühren für Steuererklärung		(497)	(15.712)	(9.961)	(37.864)	(114)	(4.247)
Aufwendungen für Dividenden		(5.621.189)	(2.978.488)	(9.251.662)	(6.154.435)	–	–
Sonstige Aufwendungen		(39.290)	(30.880)	(171.871)	(146.224)	(65.756)	(18.442)
Summe Aufwendungen		(8.148.293)	(5.112.110)	(20.673.082)	(17.044.696)	(86.895)	(47.001)
Rückerstattung vom Manager		1.676.089	491.631	–	–	68.913	53.449
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(4.879.662)	(4.056.390)	69.310.461	(346.485.751)	(309.361)	(485.183)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	–	–	–	(784.873)	(653)	–
Zinsaufwand		(412.985)	(1.180.514)	(47.482.991)	(30.797.049)	(10.447)	–
Bankzinsen		–	(285.988)	–	–	–	–
Summe Finanzierungskosten		(412.985)	(1.466.502)	(47.482.991)	(31.581.922)	(11.100)	–
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		(5.292.647)	(5.522.892)	21.827.470	(378.067.673)	(320.461)	(485.183)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	–	–
Quellensteuer		(438.009)	(459.590)	(41.322)	(132.271)	–	–
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		(5.730.656)	(5.982.482)	21.786.148	(378.199.944)	(320.461)	(485.183)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	(7.516)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(5.730.656)	(5.982.482)	21.786.148	(378.199.944)	(320.461)	(492.699)

Gewinne und Verluste resultierten außer beim Lazard Coherence Credit Alternative Fund ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 vollständig zurückgenommen.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Investment Funds plc	
		30.09.2023	30.09.2022
		USD	USD
Anlageerträge			
Anleiherträge		102.988.416	81.917.347
Dividenderträge		7.240.863	8.396.754
Bankzinsen		1.723.035	211.211
Realisierte Netto(verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		(58.047.505)	(348.704.156)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		23.758.057	(410.407.084)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		77.662.866	(668.585.928)
Aufwendungen	3		
Managementgebühren		(17.677.075)	(17.282.590)
Leistungsvergütungen		(672.044)	(214.557)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(1.003.725)	(997.511)
Rechtskosten		(315.225)	(264.692)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(36.853)	(71.005)
Vergütung des Währungsmanagers		(316.881)	(329.671)
Gebühren für Steuererklärung		(33.754)	(176.344)
Aufwendungen für Dividenden		(19.094.022)	(9.270.336)
Sonstige Aufwendungen		(516.521)	(520.378)
Summe Aufwendungen		(39.666.100)	(29.127.084)
Rückerstattung vom Manager		1.893.001	600.198
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		39.889.767	(697.112.814)
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	14	(3.692.383)	(4.313.852)
Zinsaufwand		(47.942.890)	(32.025.246)
Bankzinsen		(2.431)	(422.354)
Summe Finanzierungskosten		(51.637.704)	(36.761.452)
(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		(11.747.937)	(733.874.266)
Kapitalertragsteuer	4	881.492	(126.954)
Quellensteuer		(1.099.908)	(1.189.671)
(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		(11.966.353)	(735.190.891)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	(4.482)	(11.969)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(11.970.835)	(735.202.860)

Gewinne und Verluste resultierten außer beim Lazard Coherence Credit Alternative Fund ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten. Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc für den Berichtszeitraum zum 30. September 2022 wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Emerging Markets Bond Fund und des Lazard Diversified Return Fund zu berücksichtigen, die jeweils vor dem 31. März 2023 erfolgte.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		30.09.2023 USD	31.03.2023 USD	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD	30.09.2023 EUR	31.03.2023 EUR
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	85.968.083	85.773.020	69.742.195	72.274.955	113.969.794	118.191.448
Bankguthaben	8	856.157	1.062.485	1.145.045	3.930.256	1.676.217	3.993.185
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–	475	–
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	10.314	35.727	–	49.482
Forderungen aus veräußerten Anlagen		615.093	–	483.854	–	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		48.837	49.660	106.016	94.549	277.220	126.660
Sonstige Vermögenswerte		26.774	30.762	29.484	–	31.142	37.121
Summe Umlaufvermögen		87.514.944	86.915.927	71.516.908	76.335.487	115.954.848	122.397.896
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(91.692)	(7.080)	(2.134)	(223)	(1.022.837)	(135.178)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–	–	(225.977)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(76.853)	(44.915)	–	(584.884)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	(693.540)	(1.565.159)	–	–
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(115.284)	(160.517)	(102.776)	(141.301)	(217.885)	(316.777)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(206.976)	(167.597)	(875.303)	(1.751.598)	(1.240.722)	(1.262.816)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		87.307.968	86.748.330	70.641.605	74.583.889	114.714.126	121.135.080
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	33.498	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		87.307.968	86.748.330	70.641.605	74.617.387	114.714.126	121.135.080

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
		30.09.2023 USD	31.03.2023 USD	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	422.297.182	404.726.270	831.445.308	489.812.423	101.072.576	104.762.652
Bankguthaben	8	7.385.174	7.603.764	13.505.044	32.730.146	3.182.481	8.716.294
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	5.506.076	3.528.288	1.386.515	1.409.496
Barmittel für Einschusszahlungen	8	354.151	91.542	364.949	152.026	–	788.346
Forderungen aus Zeichnungen		153.169	69.780	1.535.703	110.718	598.488	5.182
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	2.930.548	56.154.249	2.184.525	15.977.934
Forderungen aus Anlageerträgen		1.437.065	1.397.904	13.798.547	9.821.791	1.134.887	1.342.775
Sonstige Vermögenswerte		25.317	31.296	2.561	2.561	8.406	8.554
Summe Umlaufvermögen		431.652.058	413.920.556	869.088.736	592.312.202	109.567.878	133.011.233
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(2.619.245)	(1.391.671)	(6.808.652)	(4.168.868)	(2.072.373)	(1.279.315)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	(1.721.076)	(1.775.240)	–	(170.000)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–	(613.296)	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(39.700)	(357.515)	(311.845)	(62.671.585)	–	(5.556.490)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	(16.987.050)	(16.632.207)	(3.216.371)	(6.118.702)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(983.923)	(1.571.715)	(796.375)	(443.337)	(345.475)	(213.477)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(3.642.868)	(3.320.901)	(26.624.998)	(85.691.237)	(6.247.515)	(13.337.984)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		428.009.190	410.599.655	842.463.738	506.620.965	103.320.363	119.673.249
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		428.009.190	410.599.655	842.463.738	506.620.965	103.320.363	119.673.249

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
		30.09.2023	31.03.2023	30.09.2023	31.03.2023	30.09.2023	31.03.2023
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	23.551.899	24.630.432	148.260.295	160.383.087	21.170.768	15.121.854
Bankguthaben	8	1.603.547	1.962.427	3.597.234	8.875.181	939.530	523.598
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	1.808	2.525	520.000	450.000	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	55.049	16.924	444.047	117.018	105.528	–
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		44.545	167.127	2.208.046	1.098.355	195.953	–
Forderungen aus Anlageerträgen		407.163	435.612	2.241.703	2.517.370	291.712	229.259
Sonstige Vermögenswerte		13.386	11.722	3.935	3.935	35.186	34.861
Summe Umlaufvermögen		25.677.397	27.226.769	157.275.260	173.444.946	22.738.677	15.909.572
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(373.092)	(118.134)	(772.410)	(828.478)	(235.857)	(6.959)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	(820.000)	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–	–	(2.587)
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(106.736)	(263.745)	(1.093.551)	(2.941.788)	(999.648)	–
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(102.894)	(92.602)	(267.968)	(194.436)	(39.908)	(36.298)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(582.722)	(474.481)	(2.133.929)	(4.784.702)	(1.275.413)	(45.844)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		25.094.675	26.752.288	155.141.331	168.660.244	21.463.264	15.863.728
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		25.094.675	26.752.288	155.141.331	168.660.244	21.463.264	15.863.728

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Nordic High Yield Bond Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
		30.09.2023 EUR	31.03.2023 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2023 EUR
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	36.883.527	25.638.712	281.077.530	291.569.683
Bankguthaben	8	1.234.164	2.576.244	3.202.313	3.092.290
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	6.071.579
Forderungen aus Zeichnungen		52.708	413	9.884	51.765
Forderungen aus veräußerten Anlagen		834.909	–	–	7.655.317
Forderungen aus Anlageerträgen		473.327	281.066	1.991.688	1.936.846
Sonstige Vermögenswerte		15.491	15.491	24.695	25.539
Summe Umlaufvermögen		39.494.126	28.511.926	286.306.110	310.403.019
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(283.927)	(22.408)	(4.351.775)	(2.806.636)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	(148.441)	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	(72.217)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(1.087.626)	–	–	(7.895.133)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(43.528)	(51.997)	(245.835)	(186.282)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(1.415.081)	(74.405)	(4.746.051)	(10.960.268)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		38.079.045	28.437.521	281.560.059	299.442.751
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	33.764	37.883	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		38.112.809	28.475.404	281.560.059	299.442.751

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.
Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Coherence Credit Alternative Fund *	
		30.09.2023 EUR	31.03.2023 EUR	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	400.729.056	514.192.827	2.034.394.862	2.552.853.279	–	14.965.382
Bankguthaben	8	12.203.384	7.784.556	99.591.492	139.107.091	–	1.322.911
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	12.774.894	11.935.660	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	16.223.452	13.243.337	13.295.129	4.124.188	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		267.423	7.952.582	6.466.015	1.109.949	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		14.965.642	22.042.866	17.642.652	28.909.030	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		723.616	1.024.871	15.411.620	4.701.700	–	13.755
Sonstige Vermögenswerte		7.372	7.372	15.221	1.832	90.157	15.359
Summe Umlaufvermögen		445.119.945	566.248.411	2.199.591.885	2.742.742.729	90.157	16.317.407
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(2.663.812)	(8.542.219)	(273.328.623)	(530.970.874)	–	(8.874)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	(24.849)	–
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	(20.530.000)	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–	–	(5)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(25.349.508)	(2.281.661)	(27.807.012)	(7.109.364)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(9.442.105)	(43.513.908)	(26.884.550)	(15.220.240)	–	–
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	(79.747)	(1.885.637)	(577.970)	(121.144)	(209)	(2.112)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(998.657)	(578.404)	(8.978.425)	(12.465.407)	(65.099)	(48.907)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(38.533.829)	(56.801.829)	(358.106.580)	(565.887.029)	(90.157)	(59.898)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		406.586.116	509.446.582	1.841.485.305	2.176.855.700	–	16.257.509
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	–	–	–	–	–	53.800
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		406.586.116	509.446.582	1.841.485.305	2.176.855.700	–	16.311.309

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 vollständig zurückgenommen.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

Lazard Global Investment Funds plc Summe *

	Anmerkung	30.09.2023 USD	31.03.2023 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	4.683.365.800	5.019.610.491
Bankguthaben	8	154.633.692	228.267.424
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	20.189.293	22.265.969
Barmittel für Einschusszahlungen	8	31.796.747	26.274.733
Forderungen aus Zeichnungen		9.138.548	10.201.496
Forderungen aus veräußerten Anlagen		43.034.840	134.572.283
Forderungen aus Anlageerträgen		38.548.458	24.267.613
Sonstige Vermögenswerte		333.754	242.542
Summe Umlaufvermögen		4.981.041.132	5.465.702.551
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(295.688.671)	(555.312.837)
Kontokorrentkredite	8	(24.849)	-
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	(23.661.076)	(2.765.240)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	(770.465)	(248.746)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(55.189.557)	(79.122.526)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(61.130.325)	(98.595.189)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	(662.615)	(2.171.907)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(13.537.262)	(16.836.251)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(450.664.820)	(755.052.696)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares			
		4.530.376.312	4.710.649.855
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	17	96.574	189.281
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		4.530.472.886	4.710.839.136

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc zum 31. März 2023 wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Emerging Markets Bond Fund und des Lazard Diversified Return Fund zu berücksichtigen, die jeweils vor dem 31. März 2023 erfolgte.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 USD	30.09.2022 USD	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		86.748.330	81.158.780	74.617.387	–	121.135.080	156.604.144
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	7.825.515	6.733.942	4.274.411	35.490.829	4.916.753	17.842.917
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(6.598.853)	(2.585.959)	(5.079.545)	(151.109)	(10.897.529)	(21.828.226)
Verwässerungsschutzabgabe		–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(667.024)	(19.086.407)	(3.170.648)	(2.461.970)	(440.178)	(15.044.630)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		87.307.968	66.220.356	70.641.605	32.877.750	114.714.126	137.574.205

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums in der Spaltensumme in Anmerkung 7 dargestellt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		410.599.655	401.540.478	506.620.965	675.958.275	119.673.249	224.966.766
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	58.839.300	28.430.287	377.679.553	19.241.654	8.425.726	15.023.301
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(41.061.241)	(43.197.631)	(26.553.121)	(73.628.539)	(16.064.978)	(69.046.394)
Verwässerungsschutzabgabe		–	–	–	302	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(368.524)	(88.809.873)	(15.283.659)	(91.171.358)	(8.713.634)	(45.023.051)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		428.009.190	297.963.261	842.463.738	530.400.334	103.320.363	125.920.622

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		26.752.288	31.528.535	168.660.244	231.206.717	15.863.728	9.383.600
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	400.472	2.371	312.286	5.463.501	10.152.022	4.586.651
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(496.286)	(690.140)	(11.321.857)	(28.435.576)	(4.245.777)	(100.000)
Verwässerungsschutzabgabe		–	–	–	1.258	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(1.561.799)	(7.978.597)	(2.509.342)	(36.604.384)	(306.709)	(1.439.316)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		25.094.675	22.862.169	155.141.331	171.631.516	21.463.264	12.430.935

Die Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.
Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Nordic High Yield Bond Fund*	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
		30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		28.475.404	299.442.751	435.202.780
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	13.896.796	1.089.717	3.648.101
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(5.367.545)	(22.714.615)	(115.946.609)
Verwässerungsschutzabgabe		–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		1.108.154	3.742.206	(27.343.557)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		38.112.809	281.560.059	295.560.715

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Lazard Nordic High Yield Bond Fund wurde am 1. November 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Coherence Credit Alternative Fund*	
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
		EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		509.446.582	309.020.233	2.176.855.700	1.899.710.433	16.311.309	13.108.130
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	63.917.800	216.282.534	260.674.900	627.969.107	1.532.665	2.979.612
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(161.047.610)	(70.028.223)	(617.831.443)	(268.033.358)	(17.523.513)	(256.378)
Verwässerungsschutzabgabe		-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(5.730.656)	(5.982.482)	21.786.148	(378.199.944)	(320.461)	(492.699)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		406.586.116	449.292.062	1.841.485.305	1.881.446.238	-	15.338.665

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 vollständig zurückgenommen.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Investment Funds plc Summe *	
		30.09.2023 USD	30.09.2022 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		4.710.839.136	4.698.481.350
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	829.341.100	1.022.184.866
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(974.701.124)	(743.919.440)
Verwässerungsschutzabgabe		–	1.560
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(11.970.835)	(735.202.860)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		(23.035.391)	(118.779.165)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		4.530.472.886	4.122.766.311

Die während der jeweiligen Berichtszeiträume durchgeführten Transaktionen der Fonds in EUR sind zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums in der Spalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

** Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc für den Berichtszeitraum zum 30. September 2022 wurden nicht bereinigt, um die Schließung des Lazard Emerging Markets Bond Fund und des Lazard Diversified Return Fund zu berücksichtigen, die jeweils vor dem 31. März 2023 erfolgte.

1. Allgemeines

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

Die Gesellschaft verfügt derzeit über zwanzig Fonds, von denen dreizehn in der Schweiz eingetragen sind. Zum 30. September 2023 waren der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund, der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Lazard Nordic High Yield Bond Fund, der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, der Lazard European Alternative Fund und der Lazard Rathmore Alternative Fund fundiert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 geschlossen und der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 geschlossen. Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 geschlossen. Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 geschlossen. Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 geschlossen. Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht aufgelegt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Entsprechungserklärung

Der verkürzte Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2023 wurde gemäß dem Financial Reporting Standard („FRS“) 104: „Interim Financial Reporting“ und den OGAW-Richtlinien erstellt.

Der verkürzte Abschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 gelesen werden, der im Einklang mit FRS 102: „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland“ („FRS 102“), irischem Recht, einschließlich des Companies Act 2014 in seiner jeweils geltenden Fassung, und den OGAW-Richtlinien erstellt wurde.

In diesem ungeprüften Zwischenbericht und Abschluss wurden dieselben Rechnungslegungsgrundsätze, Darstellungen, Schätzungen, Beurteilungen und Berechnungsmethoden verwendet, die auch für die Erstellung des geprüften Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 angewendet wurden.

Dieser Zwischenbericht und Abschluss sind ungeprüft. Wir weisen darauf hin, dass der Bericht des Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 keine Einschränkung enthielt.

Grundlage der Erstellung

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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

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

Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde während des Berichtszeitraums zum 30. September 2023 geschlossen. Infolgedessen wurde der Abschluss dieses Fonds auf der Basis der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit erstellt.

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

Währungsumrechnung

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

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

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von (23.035.391) USD (30. September 2022: (118.779.165 USD)) in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

3. Gebühren

Managementgebühren

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

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

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

Klasse	Lazard Global Quality Growth Fund	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
A Acc CHF Hedged	-	0,85 %	-	0,85 %	0,75 %
A Acc EUR	-	-	-	-	0,75 %
A Acc EUR Hedged	0,80 %	-	0,65 %	0,85 %	0,75 %
A Acc USD	0,80 %	0,85 %	0,65 %	0,85 %	0,75 %
A Acc USD Hedged	-	-	-	0,85 %	-
A Dist EUR Hedged	-	-	0,65 %	0,85 %	0,75 %
A Dist GBP Hedged	-	-	-	0,85 %	0,75 %
A Dist USD	-	-	-	-	0,75 %

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Global Quality Growth Fund	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	1,25 %
B Acc HKD Hedged	-	-	-	1,50 %	-
B Acc USD	-	-	-	1,50 %	1,25 %
B Acc USD Hedged	-	-	-	1,50 %	-
B Dist EUR	-	-	-	-	1,25 %
BP Acc CHF Hedged	-	-	-	1,75 %	-
BP Acc EUR Hedged	-	-	-	1,75 %	-
BP Acc USD	-	-	-	1,75 %	1,50 %
C Acc EUR	-	-	-	0,85 %	-
C Acc EUR Hedged	-	-	-	0,85 %	-
C Acc GBP	0,75 %	0,75 %	-	0,85 %	-
C Dist GBP	-	-	-	0,85 %	-
EA Acc CHF Hedged	0,35 %	-	0,35 %	0,45 %	-
EA Acc EUR Hedged	-	0,50 %	0,35 %	0,45 %	-
EA Acc GBP	-	0,50 %	-	-	-
EA Acc USD	0,35 %	-	-	0,45 %	-
EA Dist EUR	-	-	0,35 %	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	0,35 %	0,45 %	-
EA Dist GBP	-	0,50 %	-	-	-
I Acc CHF	-	-	-	-	bis zu 1,00 %
J Dist EUR	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Dist GBP	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Dist USD	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
P Acc EUR	-	-	-	-	bis zu 1,00 %
P Acc USD	-	-	-	-	bis zu 1,00 %
P Dist USD	-	-	-	-	bis zu 1,00 %

Klasse	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund
A Acc CHF Hedged	-	-	0,80 %	-	-
A Acc EUR	-	-	0,80 %	-	0,60 %
A Acc EUR Hedged	0,75 %	0,80 %	-	-	-
A Acc GBP Hedged	-	0,80 %	-	-	-
A Acc USD	0,75 %	0,80 %	0,80 %	0,80 %	-
A Dist GBP	-	0,80 %	-	-	-
A Dist GBP Hedged	-	-	-	0,80 %	-
A Dist USD	-	0,80 %	-	-	-
B Acc EUR Hedged	1,25 %	-	1,50 %	-	-
B Acc USD	1,25 %	1,50 %	-	-	-
BP Acc EUR Hedged	1,50 %	-	-	-	-
BP Acc USD	1,50 %	-	-	1,75 %	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	1,50 %
C Acc EUR Hedged	0,70 %	-	-	-	-
C Acc GBP Hedged	0,70 %	0,70 %	-	-	-
D Dist EUR Hedged	1,75 %	-	-	-	-
E Acc EUR Hedged	-	-	bis zu 0,75 %	-	-
E Acc GBP Hedged	-	bis zu 0,75 %	-	-	-
EA Acc EUR	-	-	-	-	0,25 %
EA Dist CHF Hedged	-	-	-	0,50 %	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	0,25 %
K Acc EUR	-	bis zu 0,75 %	-	-	-
PK Acc USD	-	-	-	0,50 %	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	Lazard Coherence Credit Alternative Fund*
S Dist USD	-	-	1,00 %	-
U Acc EUR Hedged	-	-	bis zu 1,25 %	-
Z Acc USD	-	-	bis zu 1,00 %	-

* Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 vollständig zurückgenommen.

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

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

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstelle aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 17.677.075 USD (30. September 2022: 17.282.590 USD) an, davon standen 5.552.447 USD (31. März 2023: 4.604.259 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Leistungsvergütungen

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

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der D-Klassen, der X-Klassen und der M-Klassen steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die „Leistungsvergütung“), welche täglich abgegrenzt wird und nur einmal jährlich festgeschrieben wird und zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode (die „Leistungsperiode“) zu. Für die Vermögenswerte der Anteilsklassen D, X und M fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung in Bezug auf jede betreffende Anteilsklasse wird nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, wenn beide der unten angeführten Bedingungen erfüllt werden:

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

Leistungsperiode

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

Abschluss-NIW je Anteil

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Abschluss-NIW je Anteil (Fortsetzung)

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

Schwellen-NIW je Anteil

Die Berechnung des Schwellen-NIW je Anteil erfolgt unter Anwendung einer annualisierten Hurdle Rate von 5 % (die „Hurdle Rate“) zum Abgrenzungsdatum der Leistungsvergütung auf:

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

Für Leistungsperioden unterhalb eines Jahres wird die Hurdle Rate anteilig berechnet.

Der Schwellen-NIW je Anteil wird um gegebenenfalls gezahlte Ausschüttungen bereinigt.

High Water Mark

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die High Water Mark der jeweils höhere der beiden folgenden Werte: (i) der bis dahin höchste NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütungen und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungszeitpunkt aller früheren Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung gezahlt oder abgegrenzt wurde oder (ii) der Erstausgabepreis je Anteil der betreffenden Klasse.

Im Hinblick auf alle nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die High Water Mark der jeweils höhere der beiden oben genannten Werte (i) oder (ii), von denen jeder unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses zum betreffenden Zeitpunkt in der Basiswährung des Fonds ausgedrückt wird.

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

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

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

Nettogewinn

In Bezug auf alle betreffenden Anteilsklassen ist der „Nettogewinn je Anteil“ die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW je Anteil und dem jeweils höheren der Werte (1) Schwellen-NIW je Anteil und (2) High Water Mark. „Nettogewinn“ ist der Nettogewinn je Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, der mit dem Datum der aktuellen Leistungsperiode beginnt und mit dem Abgrenzungsdatum endet. Die durchschnittliche Anzahl von Anteilen wird zur Berücksichtigung von Rücknahmen während des jeweiligen Zeitraums angepasst werden.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Allgemeines

Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgt für jede Anteilsklasse (mit Ausnahme der D-, der X- und der M-Klassen), indem der Nettogewinn der entsprechenden Klasse für die geltende Leistungsperiode ermittelt und die daraus resultierende Zahl mit 20 % multipliziert wird. Jeder Anteil trägt seinen proportionalen Anteil an der in Bezug auf die entsprechende Klasse zahlbaren Leistungsvergütung, falls eine solche anfällt. Die Leistungsvergütung fällt täglich an und wird, sofern die entsprechenden Anteile nicht zurückgenommen wurden, einmal jährlich am letzten Geschäftstag jedes Kalenderjahres festgeschrieben und dem Manager gutgeschrieben und spätestens am 20. Geschäftstag nach dem Festschreibungstag an den Manager gezahlt. Für neu aufgelegte Anteilsklassen wird jegliche fällige Leistungsvergütung (außer bei Rücknahme der betreffenden Anteile) frühestens 12 Monate nach Abschluss des Erstausgabezeitraums für die betreffende Klasse am letzten Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr festgeschrieben. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird im entsprechenden Verhältnis festgeschrieben und zum Zeitpunkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Verwahrstelle überprüft und kann nicht manipuliert werden.

Für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum fielen Leistungsvergütungen in Höhe von 0 USD (30. September 2022: 0 USD) an, davon standen 0 USD (31. März 2023: 0 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Lazard Coherence Credit Alternative Fund*

In Bezug auf alle Anteilsklassen des Fonds mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klasse, der X-Klasse und der LA-Klasse steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die „Leistungsvergütung“), welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. In Bezug auf alle EA-Klassen steht dem Manager ebenfalls eine Leistungsvergütung, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 10 % des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. Für die Vermögenswerte der M-Klasse und der X-Klasse fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung in Bezug auf Anteile jeder betreffenden Anteilsklasse wird nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, wenn der Abschluss-NIW je Anteil für die maßgebliche Leistungsperiode (oder zum Zeitpunkt der Rücknahme der betreffenden Anteile) die High Water Mark übersteigt.

Leistungsperiode

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

Abschluss-NIW je Anteil

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme von nicht abgesicherten Anteilsklassen entspricht der Abschluss-NIW je Anteil dem NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse vor Abgrenzung jeglicher anfallender Leistungsvergütungen und vor Abzug aller anfallenden Dividenden zum letzten Bewertungszeitpunkt der jeweiligen Leistungsperiode (oder ansonsten zu dem Zeitpunkt, für den der Rücknahmepreis der betreffenden Anteilsklasse berechnet wird).

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

High Water Mark

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund* (Fortsetzung)

High Water Mark (Fortsetzung)

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

Eine Leistungsvergütung ist überhaupt nur dann zahlbar bzw. wird nur dann gezahlt, wenn der Nettoinventarwert der betreffenden Anteilklassen über der entsprechenden High Water Mark liegt.

Die über die High Water Mark hinaus gehende Wertentwicklung wird nach Abzug aller Kosten vor dem Anfallen einer Leistungsvergütung berechnet.

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

Nettogewinn

In Bezug auf die Anteile der entsprechenden Anteilsklasse ist der Nettogewinn je Anteil die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW je Anteil und der High Water Mark. „Nettogewinn“ ist der Nettogewinn je Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, der mit dem Datum der aktuellen Leistungsperiode beginnt und mit dem Abgrenzungsdatum endet. Die durchschnittliche Anzahl von Anteilen wird zur Berücksichtigung von Rücknahmen während des jeweiligen Zeitraums angepasst werden.

Allgemeines

Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgt für jede Anteilsklasse des Fonds (mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-, der X- und der LA-Klassen), indem der Nettogewinn der entsprechenden Klasse für die geltende Leistungsperiode ermittelt und die daraus resultierende Zahl mit 20 % multipliziert wird. Für alle EA-Klassen wird die Leistungsvergütung berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden EA-Klasse für die geltende Leistungsperiode ermittelt und die daraus resultierende Zahl mit 15 % multipliziert wird. Für alle LA-Klassen wird die Leistungsvergütung berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden LA-Klasse für die geltende Leistungsperiode ermittelt und die daraus resultierende Zahl mit 10 % multipliziert wird. Jeder Anteil trägt seinen proportionalen Anteil an der in Bezug auf die entsprechende Klasse zahlbaren Leistungsvergütung, falls eine solche anfällt. Die Leistungsvergütung fällt täglich an und wird, sofern die entsprechenden Anteile nicht zurückgenommen wurden, einmal jährlich am letzten Geschäftstag jedes Kalenderjahres festgeschrieben und zehn Geschäftstage nach dem Festschreibungstag an den Manager gezahlt bzw. diesem gutgeschrieben. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird im entsprechenden Verhältnis festgeschrieben und zum Zeitpunkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Verwahrstelle überprüft und kann nicht manipuliert werden.

Für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum fielen Leistungsvergütungen in Höhe von 0 USD (30. September 2022: 0 USD) an, davon standen 209 USD (31. März 2023: 0 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

* Der Fonds wurde am 22. Juni 2023 vollständig zurückgenommen.

Lazard European Alternative Fund

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

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

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

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

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund

Leistungsperiode

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

Abschluss-NIW je Anteil

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

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

Schwellen-NIW je Anteil

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

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

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

Für Leistungsperioden unterhalb eines Jahres wird die Hurdle Rate anteilig berechnet.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

High Water Mark

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die High Water Mark der jeweils höhere der beiden folgenden Werte: (i) der bis dahin höchste NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütungen und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungszeitpunkt aller früheren Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung gezahlt oder abgegrenzt wurde oder (ii) der Erstausgabepreis je Anteil der betreffenden Klasse. Im Hinblick auf alle nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die High Water Mark der jeweils höhere der beiden oben genannten Werte (i) oder (ii), von denen jeder unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses zum betreffenden Zeitpunkt in der Basiswährung des Fonds ausgedrückt wird.

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

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

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

Nettogewinn

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

Allgemeines

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

Für den Lazard European Alternative Fund fielen für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum Leistungsvergütungen in Höhe von 197.980 EUR (215.462 USD) (30. September 2022: 207.161 EUR (214.557 USD)) an, davon standen 79.747 EUR (84.436 USD) (31. März 2023: 1.885.637 EUR (2.048.650 USD)) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Für den Lazard Rathmore Alternative Fund fielen für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum Leistungsvergütungen in Höhe von 456.582 USD (30. September 2022: 0 USD) an, davon standen 577.970 USD (31. März 2023: 0 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

In Bezug auf die anderen Fonds wird keine Leistungsvergütung erhoben.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager

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

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

* Der Fonds wurde am 22. Juni 2023 vollständig zurückgenommen.

Zum 30. September 2023 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard European Alternative Fund und den Lazard Coherence Credit Alternative Fund.

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

Für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum belief sich die Rückerstattung des Managers auf 1.893.001 USD (30. September 2022: 600.198 USD), davon standen 116.019 USD (31. März 2023: 49.272 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle

Der Verwaltungsstelle steht eine jährliche Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,02 % des NIW der Fonds zu. Diese Vergütungen werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend beglichen. Der Verwaltungsstelle steht ebenfalls eine Erstattung ihrer Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

Der Verwahrstelle steht eine jährliche Verwahrstellenvergütung, zahlbar durch den Fonds, von bis zu 0,0075 % des NIW der Fonds zu. Diese Vergütungen werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend von den Fonds beglichen. Die Verwahrstelle ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionskosten zu normalen marktüblichen Sätzen in Rechnung zu stellen, sowie seitens der Fonds zusammen mit der Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen Rückerstattungen für die Gebühren und Transaktionskosten aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu normalen marktüblichen Sätzen).

Für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum fielen Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren in Höhe von 1.003.725 USD (30. September 2022: 997.511 USD) an, davon standen 2.090.555 USD (31. März 2023: 1.115.154 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Vergütungen des Währungsmanagers

Die Fonds entrichten an State Street Bank Europe Limited (der „Währungsmanager“) eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0,05 % des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschließlich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Die vorgenannte Gebühr unterliegt der Berechtigung des Währungsmanagers zu einer jährlichen Mindestdienstleistungsgebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist, in Höhe von anteilmäßig 75.000 USD für alle pro Fonds ausgegebenen abgesicherten Anteilsklassen. Für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum fiel eine Vergütung des Währungsmanagers in Höhe von 316.881 USD (30. September 2022: 329.671 USD) an, davon standen 209.075 USD (31. März 2023: 216.147 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Vergütung des Verwaltungsrates belief sich im Verlauf des Berichtszeitraums auf 36.853 USD (30. September 2022: 71.005 USD), davon standen 0 USD (31. März 2023: 519 USD) am 30. September 2023 noch aus.

4. Besteuerung

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

Die folgenden Vorgänge sind keine steuerpflichtigen Vorgänge:

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

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

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

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

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2023 und des Berichtszeitraums zum 30. September 2022 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da es Unsicherheit über ihre Erstattungsfähigkeit gab. Beim Erhalt dieser Erstattungen werden diese Beträge in den Nettoinventarwert der Fonds einbezogen und in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung der jeweiligen Fonds, die sie erhalten.

5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management-Anteile

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

Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt ebenfalls über ein autorisiertes Stammkapital von 5.000.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert, welche als voll eingezahlte Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Ausgabe zur Verfügung stehen („Redeemable Participating Shares“). Sie können auf Antrag des Anteilinhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Berichtszeitraums ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares“ aufgeführt. Jeder Fonds gibt Redeemable Participating Shares aus, auf welche der Inhaber eine Rücknahmeoption hat und welche als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Redeemable Participating Shares können jederzeit an den Fonds gegen eine Barzahlung zurückgegeben werden, welche dem NIW des Fonds anteilig entspricht. Der Redeemable Participating Share wird zum Rücknahmebetrag angesetzt, welcher am Bilanzstichtag anfällt, falls der Inhaber das Recht ausüben sollte, den Anteil an den Fonds zurückzugeben.

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

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

Die im Berichtszeitraum zum 30. September 2023 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 0,02 Basispunkten und 52,38 Basispunkten für sowohl Zeichnungen als auch Rücknahmen (im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 lagen sie zwischen 0,01 Basispunkten und 69,36 Basispunkten).

Die Aktivitäten der Redeemable Participating Shares in dem am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum, dem am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahr und dem am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraum gestalteten sich wie folgt:

Lazard Global Quality Growth Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	933.989		803.920		803.920	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	67.000	7.190.105	-	-	-	-
- A Acc USD	1	110	2	193	1	89
- C Acc GBP	101	13.028	87	10.037	86	10.013
- EA Acc CHF Hedged	-	-	625	67.527	-	-
- EA Acc USD	6.300	622.272	162.355	14.186.570	80.295	6.723.840
	73.402	7.825.515	163.069	14.264.327	80.382	6.733.942
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- C Acc GBP	(4)	(556)	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(67.000)	(6.598.297)	(33.000)	(2.585.959)	(33.000)	(2.585.959)
	(67.004)	(6.598.853)	(33.000)	(2.585.959)	(33.000)	(2.585.959)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	940.387		933.989		851.302	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	568.667		-		-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	100	11.832	132	14.373	-	-
- A Acc USD	5	461	1.004	100.465	1.000	100.023
- C Acc GBP	137	16.549	1.368	166.125	86	10.013
- EA Acc EUR Hedged	-	-	1.000	97.905	-	-
- EA Acc GBP	8.714	1.083.778	174.025	21.198.404	125	15.061
- EA Dist GBP	750	94.712	5.189	611.294	322	38.711
- J Dist EUR	420	47.917	13.540	1.569.205	2.190	233.149
- J Dist GBP	21.403	2.832.066	365.613	46.210.815	271.861	33.632.516
- J Dist USD	172	18.702	25.546	2.636.246	14.612	1.461.356
- M Acc USD	158	168.394	1.347	1.346.643	-	-
	31.859	4.274.411	588.764	73.951.475	290.196	35.490.829
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- C Acc GBP	(462)	(57.702)	(58)	(7.041)	-	-
- EA Acc GBP	(15.448)	(1.925.307)	(7.704)	(942.023)	-	-
- EA Dist GBP	(780)	(96.975)	(46)	(5.235)	(16)	(1.758)
- J Dist EUR	(1.638)	(190.627)	(380)	(43.833)	(63)	(7.139)
- J Dist GBP	(19.834)	(2.628.339)	(9.493)	(1.263.350)	(195)	(23.464)
- J Dist USD	(1.038)	(110.892)	(2.416)	(250.560)	(1.183)	(118.748)
- M Acc USD	(67)	(69.703)	-	-	-	-
	(39.267)	(5.079.545)	(20.097)	(2.512.042)	(1.457)	(151.109)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	561.259		568.667		288.739	

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.307.966		1.657.397		1.657.397	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	2	125	2	200	1	79
- A Acc USD	1	129	12.084	972.108	179	14.778
- A Dist EUR Hedged	2	125	2	200	1	79
- EA Acc CHF Hedged	20.313	1.974.102	805	73.253	491	44.223
- EA Acc EUR Hedged	29.300	2.742.272	21.287	2.023.184	21.287	2.023.183
- EA Dist EUR	-	-	4.201	419.035	4.201	419.035
- EA Dist EUR Hedged	2.141	200.000	189.628	17.841.540	161.782	15.341.540
	51.759	4.916.753	228.009	21.329.520	187.942	17.842.917
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	(28.297)	(2.306.606)	(63.438)	(5.120.274)	(47.266)	(3.812.689)
- EA Acc CHF Hedged	(88.143)	(8.575.844)	(4.370)	(391.466)	(370)	(32.168)
- EA Acc EUR Hedged	-	-	(20.287)	(1.841.203)	(18.287)	(1.654.473)
- EA Dist EUR	-	-	(123.451)	(11.733.900)	(110.416)	(10.485.264)
- EA Dist EUR Hedged	(160)	(15.079)	(365.894)	(33.439.091)	(65.465)	(5.843.632)
	(116.600)	(10.897.529)	(577.440)	(52.525.934)	(241.804)	(21.828.226)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.243.125		1.307.966		1.603.535	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.770.598		3.395.671		3.395.671	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	8.985	1.054.977	4.872	534.548	502	54.109
- A Acc EUR Hedged	58.000	6.495.995	719.468	73.614.837	52.240	5.602.836
- A Acc USD	158	17.000	-	-	-	-
- A Acc USD Hedged	238.800	23.125.241	77.294	7.158.006	77.294	7.158.006
- A Dist EUR Hedged	400	45.203	2.721	282.093	721	76.264
- A Dist GBP Hedged	-	-	16.969	1.844.652	5.517	641.238
- B Acc HKD Hedged	-	-	511	63.186	-	-
- B Acc USD Hedged	17.072	1.634.000	113.207	11.095.820	106.897	10.514.000
- BP Acc EUR Hedged	831	93.855	35.910	3.749.714	21.169	2.294.681
- BP Acc USD	1	123	3	238	1	124
- C Acc EUR	5.979	705.970	6.646	738.438	1.146	123.795
- C Acc EUR Hedged	1.154	128.272	29.238	3.151.565	3.392	367.822
- C Acc GBP	202.295	25.472.014	94.369	11.848.866	11.773	1.404.752
- C Dist GBP	100	12.486	-	-	-	-
- M Acc USD	54	54.164	2.032	1.929.448	207	192.660
	533.829	58.839.300	1.103.240	116.011.411	280.859	28.430.287
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	(51.885)	(5.104.792)	(51.475)	(5.065.282)
- A Acc EUR Hedged	(96.695)	(10.566.479)	(137.523)	(14.193.616)	(81.058)	(8.332.865)
- A Acc USD	(9.657)	(1.036.809)	(66.024)	(7.003.259)	(60.482)	(6.439.157)
- A Acc USD Hedged	-	-	(57.662)	(5.149.898)	(57.662)	(5.149.898)
- A Dist EUR Hedged	(2.279)	(252.133)	(35.037)	(3.689.310)	(35.021)	(3.687.553)
- B Acc USD Hedged	(13.952)	(1.359.899)	(985)	(88.863)	(985)	(88.863)
- BP Acc EUR Hedged	(20.639)	(2.262.153)	(70.819)	(7.270.168)	(40.351)	(4.141.153)
- C Acc EUR	(1.634)	(190.904)	(12.503)	(1.337.486)	(2.049)	(219.737)
- C Acc EUR Hedged	(54.622)	(6.464.182)	(62.503)	(6.577.539)	(35.327)	(3.693.171)
- C Acc GBP	(31.211)	(4.011.154)	(69.017)	(7.835.689)	(10.994)	(1.331.479)
- EA Acc CHF Hedged	(575)	(64.189)	(23.680)	(2.330.322)	(22.685)	(2.227.419)
- EA Acc EUR Hedged	(129.675)	(14.701.185)	(140.251)	(14.877.142)	(27.117)	(2.782.392)
- EA Acc USD	-	-	(222)	(23.144)	-	-
- M Acc USD	(151)	(152.154)	(202)	(194.221)	-	-
- P Acc EUR	-	-	-	-	(41)	(38.662)
	(361.090)	(41.061.241)	(728.313)	(75.675.449)	(425.247)	(43.197.631)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.943.337		3.770.598		3.251.283	

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	5.149.566		7.039.972		7.039.972	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	3.045	253.310	-	-	-	-
- A Acc EUR	34.059	3.758.868	13.554	1.443.353	12.546	1.346.482
- A Acc EUR Hedged	85.617	7.977.169	26.024	2.273.121	12.930	1.109.539
- A Acc USD	9.025	836.587	11.774	1.003.043	6.100	522.351
- A Dist EUR Hedged	1.403	105.319	415	28.639	415	28.639
- A Dist GBP Hedged	16.783	1.126.184	10.809	686.876	3.877	265.803
- A Dist USD	15.050	855.778	11.189	627.630	28	1.418
- B Acc EUR Hedged	1	72	2	133	1	69
- B Acc USD	1	54	1	66	-	-
- B Dist USD	800	80.000	-	-	-	-
- BP Acc USD	1	101	2	195	1	102

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums (Fortsetzung)						
- I Acc CHF	64.200	6.993.705	7.799	784.705	6.198	627.240
- P Acc EUR	19.570	2.255.923	2.500	259.362	155.121	14.466.235
- P Acc USD	3.290.447	334.839.571	419.683	39.458.811	-	-
- P Dist USD	228.966	18.596.912	23.650	1.864.715	11.392	873.776
	3.768.968	377.679.553	527.402	48.430.649	208.609	19.241.654
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(106)	(8.926)	(3.491)	(262.477)	(3.491)	(262.477)
- A Acc EUR	(5.605)	(1.983.053)	(607.419)	(64.365.793)	(15.081)	(1.478.272)
- A Acc EUR Hedged	(7.090)	(663.992)	(293.470)	(24.133.003)	(241.376)	(19.885.830)
- A Acc USD	(416)	(38.287)	(42.179)	(3.515.791)	(37.108)	(3.105.631)
- A Dist EUR Hedged	(140)	(10.773)	(21.290)	(1.531.778)	(20.745)	(1.494.315)
- A Dist GBP Hedged	(7.791)	(547.784)	(3.171)	(187.174)	(297)	(17.190)
- A Dist USD	(25.465)	(1.417.075)	(633.987)	(33.727.981)	(146.950)	(7.925.253)
- I Acc CHF	(8.700)	(927.471)	(144.230)	(13.824.920)	(143.800)	(13.782.758)
- K Acc EUR	(1.000)	(86.882)	-	-	-	-
- P Acc USD	(189.955)	(19.466.311)	(619.046)	(58.495.416)	(259.628)	(24.522.879)
- P Dist USD	(17.236)	(1.402.567)	(49.525)	(3.909.229)	(14.839)	(1.153.934)
	(263.504)	(26.553.121)	(2.417.808)	(203.953.562)	(883.315)	(73.628.539)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	8.655.030		5.149.566		6.365.266	

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.377.433		1.732.816		1.732.816	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	55.500	5.940.235	681	71.722	681	71.722
- A Acc USD	19.173	2.160.102	118.400	12.737.829	101.960	10.962.931
- B Acc EUR Hedged	13	1.270	27	2.481	13	1.196
- BP Acc EUR Hedged	-	-	925	81.345	717	63.453
- BP Acc USD	3.025	323.980	2	192	8.454	876.288
- C Acc EUR Hedged	1	43	11.051	933.546	10.764	907.549
- C Acc GBP Hedged	1	96	13.136	1.356.948	1	100
- M Acc USD	-	-	508	520.855	336	343.344
- M Dist AUD Hedged	-	-	2.477	1.796.718	2.477	1.796.718
	77.713	8.425.726	147.207	17.501.636	125.403	15.023.301
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	(93.974)	(9.785.234)	(119.605)	(11.556.178)	(95.840)	(9.129.975)
- A Acc USD	(3.000)	(470.071)	(296.609)	(32.092.721)	(91.148)	(9.555.261)
- B Acc USD	(2.735)	(281.303)	(500)	(52.313)	-	-
- BP Acc EUR Hedged	-	-	(83)	(7.428)	-	-
- BP Acc USD	(54.967)	(5.472.132)	(575)	(51.992)	(3.386)	(336.754)
- C Acc EUR Hedged	(511)	(46.852)	(8.623)	(820.063)	(123)	(10.560)
- M Acc USD	(9)	(9.386)	(653)	(674.638)	(59)	(62.076)
- M Dist AUD Hedged	-	-	(75.942)	(49.951.768)	(75.942)	(49.951.768)
	(155.196)	(16.064.978)	(502.590)	(95.207.101)	(266.498)	(69.046.394)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.299.950		1.377.433		1.591.721	

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	321.124		337.866		337.866	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc GBP Hedged	1.471	168.109	5	518	-	-
- A Dist GBP	-	-	20	2.371	20	2.371
- C Acc GBP Hedged	228	29.114	-	-	-	-
- E Acc GBP Hedged	1.539	203.249	333	40.014	-	-
	3.238	400.472	358	42.903	20	2.371
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	(1.545)	(126.995)	(2.677)	(213.119)	(857)	(65.788)
- A Acc GBP Hedged	(1.471)	(166.429)	(4)	(412)	-	-
- A Acc USD	-	-	(5.000)	(431.264)	(5.000)	(431.263)
- A Dist GBP	(872)	(96.348)	(2.252)	(252.285)	(1.229)	(140.996)
- B Acc USD	(710)	(64.915)	(600)	(52.093)	(600)	(52.093)
- C Acc GBP Hedged	(100)	(12.485)	-	-	-	-
- E Acc EUR Hedged	-	-	(4.235)	(379.689)	-	-
- E Acc GBP Hedged	(222)	(29.114)	-	-	-	-
- E Dist USD	-	-	(2.232)	(175.434)	-	-
- K Acc EUR	-	-	(100)	(11.873)	-	-
	(4.920)	(496.286)	(17.100)	(1.516.169)	(7.686)	(690.140)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	319.442		321.124		330.200	

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.554.298		2.006.597		2.006.597	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	3.067	305.058	2.320	213.600	2.319	213.600
- A Acc EUR Hedged	2.050	-	-	-	-	-
- A Acc USD	66	7.228	47.723	5.185.813	47.709	5.184.342
- E Dist GBP	-	-	1.203	121.389	638	65.559
- E Dist USD	-	-	568	42.875	-	-
	5.183	312.286	51.814	5.563.677	50.666	5.463.501
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(2.564)	(257.717)	(762)	(74.178)	-	-
- A Acc EUR Hedged	(2.050)	-	(1.500)	(129.094)	-	-
- A Acc USD	(85.600)	(9.435.421)	(361.890)	(36.210.649)	(145.239)	(15.616.898)
- E Acc CHF Hedged	(3.454)	(371.591)	(91.120)	(10.201.068)	(91.120)	(10.201.068)
- E Acc EUR Hedged	(5.502)	(592.358)	(4.303)	(436.716)	(2.650)	(271.231)
- E Dist GBP	(4.930)	(502.135)	(7.583)	(743.275)	(842)	(82.911)
- E Dist USD	(2.089)	(162.635)	(36.955)	(2.810.937)	(29.675)	(2.263.468)
	(106.189)	(11.321.857)	(504.113)	(50.605.917)	(269.526)	(28.435.576)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.453.292		1.554.298		1.787.737	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	62.592		9.334		9.334	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	38.428	4.236.044	8	857	4	440
- A Dist GBP Hedged	4.715	601.396	53.341	6.178.563	38.575	4.586.089
- BP Acc USD	2.620	240.121	3	239	1	122
- EA Dist CHF Hedged	9.941	1.118.004	-	-	-	-
- PK Acc USD	39.565	3.956.457	-	-	-	-
	95.269	10.152.022	53.352	6.179.659	38.580	4.586.651
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc USD	(35.875)	(3.956.457)	-	-	-	-
- A Dist GBP Hedged	(2.340)	(289.320)	-	-	-	-
- M Acc USD	-	-	(94)	(100.000)	(94)	(100.000)
	(38.215)	(4.245.777)	(94)	(100.000)	(94)	(100.000)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	119.646		62.592		47.820	

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		EUR		EUR		EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	275.235		-		-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres						
- A Acc EUR	3	313	1.013	101.285	-	-
- BP Dist EUR	8.250	854.718	1.762	177.175	-	-
- EA Acc EUR	9.383	981.687	42.690	4.340.134	-	-
- EA Dist EUR	117.024	12.060.078	230.131	23.614.371	-	-
	134.660	13.896.796	275.596	28.232.965	-	-
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres						
- BP Dist EUR	(102)	(10.606)	-	-	-	-
- EA Acc EUR	(115)	(12.328)	(105)	(10.891)	-	-
- EA Dist EUR	(50.820)	(5.344.611)	(256)	(26.555)	-	-
	(51.037)	(5.367.545)	(361)	(37.446)	-	-
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	358.858		275.235		-	

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		EUR		EUR		EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.376.123		4.731.847		4.731.847	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Dist EUR	5.822	506.940	10.165	889.545	2.689	238.099
- BP Acc EUR	1.158	101.950	2.076	181.077	-	-
- C Acc EUR	5.384	480.827	165.941	14.873.221	37.682	3.410.002
	12.364	1.089.717	178.182	15.943.843	40.371	3.648.101
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	-	-	(14.369)	(1.262.262)	(14.368)	(1.262.262)
- A Dist EUR	(1.477)	(128.478)	(4.107)	(363.655)	(2.972)	(265.120)
- BP Acc EUR	(3.214)	(283.223)	(15.365)	(1.354.829)	(9.210)	(817.727)
- C Acc EUR	(214.891)	(19.195.777)	(591.466)	(52.133.326)	(553.871)	(48.843.827)
- EA Acc CHF Hedged	-	-	(130.000)	(11.342.771)	-	-
- EA Dist EUR	(35.655)	(3.107.137)	(778.599)	(67.649.502)	(745.359)	(64.757.673)
	(255.237)	(22.714.615)	(1.533.906)	(134.106.345)	(1.325.780)	(115.946.609)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.133.250		3.376.123		3.446.438	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	4.348.974		2.672.762		2.672.762	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- AP Acc EUR	674	78.503	13.124	1.515.225	9.683	1.120.381
- AP Dist EUR	-	-	152	17.454	152	17.454
- B Acc EUR	16.208	1.823.240	84.618	9.445.569	52.217	5.855.392
- B Dist EUR	96	10.442	1.315	143.567	910	100.221
- BP Acc EUR	368	39.074	109.666	11.616.898	93.163	9.901.315
- C Acc CHF Hedged	-	-	200	19.216	200	19.216
- C Acc EUR	103.446	12.030.296	891.596	102.350.568	510.394	58.619.449
- C Acc GBP Hedged	1	66	126	14.986	126	14.938
- C Acc USD Hedged	187	22.449	174.224	21.902.026	174.033	21.878.447
- M Acc USD	96	103.578	4.162	4.389.426	2.519	2.651.161
- M Acc USD Hedged	-	-	165	194.215	-	-
- S Acc EUR	428.627	49.810.152	2.134.973	244.405.293	1.014.500	116.104.560
- X Acc EUR	-	-	10.000	1.000.000	-	-
- X Acc USD Hedged	-	-	10.898	1.027.769	-	-
	549.703	63.917.800	3.435.219	398.042.212	1.857.897	216.282.534
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- AP Acc EUR	(21.658)	(2.507.415)	(21.698)	(2.477.828)	(10.381)	(1.177.578)
- AP Acc USD Hedged	(70)	(8.367)	-	-	-	-
- AP Dist EUR	(920)	(106.072)	(755)	(85.946)	(280)	(32.542)
- B Acc EUR	(42.742)	(4.797.996)	(77.435)	(8.650.385)	(44.480)	(4.977.617)
- B Dist EUR	(47)	(5.094)	(165)	(18.099)	(136)	(14.938)
- BP Acc EUR	(20.259)	(2.131.602)	(36.972)	(3.886.832)	(4.432)	(466.501)
- C Acc EUR	(484.870)	(56.038.216)	(645.817)	(74.192.159)	(254.691)	(29.489.192)
- C Acc USD	-	-	(17.067)	(1.742.830)	(17.067)	(1.742.830)
- C Acc USD Hedged	(852)	(103.234)	(182.915)	(22.021.984)	(7.549)	(899.024)
- EA Acc EUR	(72.865)	(8.850.211)	(2.044)	(245.224)	-	-
- M Acc USD	(195)	(208.698)	(2.927)	(3.123.208)	(160)	(166.248)
- M Acc USD Hedged	-	-	(680)	(814.718)	-	-
- S Acc EUR	(749.022)	(86.290.705)	(759.634)	(86.681.744)	(272.350)	(31.061.753)
- X Acc USD Hedged	-	-	(10.898)	(1.036.111)	-	-
	(1.393.500)	(161.047.610)	(1.759.007)	(204.977.068)	(611.526)	(70.028.223)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.505.177		4.348.974		3.919.133	

Lazard Rathmore Alternative Fund	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	17.857.015		13.355.510		13.355.510	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	23.112	3.132.763	66.932	8.450.172	25.177	3.215.554
- A Acc EUR Hedged	65.115	8.545.074	822.022	104.995.782	690.533	88.730.026
- A Acc GBP	124	16.006	-	-	-	-
- A Acc GBP Hedged	3.700	584.083	27.227	3.914.228	18.870	2.687.447
- A Acc USD	123.228	16.342.756	365.185	47.297.569	166.033	21.663.599
- A Dist EUR Hedged	7.035	753.093	-	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	6.059	746.120	111.601	13.739.074	93.286	11.596.817
- BP Acc USD	19.134	1.895.682	95.471	9.183.145	66.668	6.377.337
- C Acc CHF Hedged	111	12.399	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	77.568	10.101.910	268.703	32.808.097	203.387	24.912.983
- C Acc GBP Hedged	12.895	1.616.907	12.021	1.392.810	1.965	230.466
- C Acc USD	14.001	1.760.900	41.606	5.134.729	24.582	3.037.985
- C Dist GBP Hedged	252	32.044	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums (Fortsetzung)						
- E Acc GBP	1	135	272	30.086	-	-
- E Acc CHF Hedged	-	-	314	32.639	-	-
- E Acc EUR Hedged	2.477	257.303	41.337	4.331.442	9.940	1.056.069
- E Acc GBP Hedged	137.064	21.532.558	1.256.978	188.737.840	872.889	132.747.352
- E Acc JPY Hedged	394	28.227	1.042.989	75.883.429	-	-
- E Acc USD	527.659	53.288.186	2.164.669	208.808.429	22.347	2.201.540
- E Dist GBP Hedged	16.875	2.091.994	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	92	12.442	300	38.358	66	8.405
- EA Acc EUR Hedged	1.745	236.174	20.056	2.521.949	17.785	2.229.127
- EA Acc GBP Hedged	-	-	964	150.375	-	-
- EA Dist EUR Hedged	113	15.106	405	52.768	322	42.131
- EA Dist GBP Hedged	64.616	10.625.945	98.634	15.059.734	54.925	8.422.077
- E Dist GBP	6.304	768.907	490.661	56.922.609	-	-
- EA Dist USD	2.015	275.530	8.272	1.116.477	4.068	549.233
- M Acc USD	74	108.506	3.574	5.017.754	867	1.197.968
- N Acc EUR Hedged	35.100	3.630.370	150.800	13.904.846	15.495	1.512.669
- S Acc EUR Hedged	141.132	17.731.297	2.589.973	313.161.355	1.496.293	180.278.588
- S Acc GBP	7.611	1.217.116	58.477	8.905.540	46.739	7.102.927
- S Acc GBP Hedged	25.821	3.971.109	73.231	10.824.256	24.552	3.669.651
- S Acc USD	7.531	957.359	496.244	61.305.921	482.876	59.667.104
- S Dist EUR Hedged	96	10.940	2.690	297.519	1.650	183.193
- S Dist GBP	256	35.840	2.552	348.306	1.459	201.278
- S Dist GBP Hedged	85.100	13.263.020	352.947	52.562.500	173.242	26.115.517
- S Dist USD	224	25.788	3.205	353.143	2.667	294.938
- U Acc EUR Hedged	47.519	5.051.311	1.920.283	199.574.832	343.312	38.037.126
- X Acc EUR	-	-	18.000	1.935.630	-	-
- Z Acc USD	799.289	80.000.000	-	-	-	-
	2.261.442	260.674.900	12.608.595	1.448.793.343	4.861.995	627.969.107
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(40.781)	(5.459.782)	(97.238)	(12.442.227)	(20.238)	(2.551.595)
- A Acc EUR Hedged	(896.973)	(117.808.901)	(498.025)	(60.110.151)	(183.154)	(22.268.293)
- A Acc GBP Hedged	(13.831)	(2.170.022)	(11.512)	(1.707.104)	(5.417)	(798.615)
- A Acc JPY Hedged	(50.000)	(3.357.187)	-	-	-	-
- A Acc USD	(397.144)	(52.452.623)	(288.102)	(36.763.636)	(130.900)	(16.732.096)
- BP Acc EUR Hedged	(34.165)	(4.214.573)	(122.600)	(13.972.238)	(71.809)	(8.103.028)
- BP Acc USD	(54.776)	(5.373.404)	(31.996)	(3.138.491)	(1.686)	(162.450)
- C Acc EUR Hedged	(96.263)	(12.510.526)	(419.549)	(50.955.921)	(224.679)	(27.354.192)
- C Acc GBP Hedged	(10.379)	(1.302.458)	(3.715)	(436.018)	(1.935)	(224.837)
- C Acc USD	(1.769)	(224.119)	(64.281)	(7.802.186)	(56.039)	(6.788.714)
- C Dist GBP Hedged	(100)	(12.399)	-	-	-	-
- E Acc USD	(117.592)	(11.717.813)	(8.694)	(838.761)	-	-
- E Acc GBP	(136)	(16.006)	-	-	-	-
- E Dist GBP	(11.868)	(1.453.626)	(417.477)	(50.383.787)	-	-
- E Dist GBP Hedged	(16.875)	(2.180.195)	-	-	-	-
- E Acc CHF Hedged	(714)	(75.127)	-	-	-	-
- E Acc GBP Hedged	(570.678)	(90.913.676)	(1.207.549)	(173.951.786)	(125.379)	(17.896.645)
- E Acc EUR Hedged	(5.976)	(627.695)	(1.933)	(196.783)	(51)	(4.847)
- E Acc JPY Hedged	(164.134)	(11.947.550)	(16.791)	(1.308.303)	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(3.544)	(495.206)	(14.241)	(1.820.976)	(10.097)	(1.279.204)
- EA Acc EUR Hedged	(73.911)	(10.026.942)	(260.112)	(33.648.543)	(104.456)	(13.572.849)
- EA Acc GBP Hedged	(2.277)	(380.865)	(806)	(112.800)	-	-
- EA Acc USD	(18.663)	(2.579.657)	(15.509)	(2.081.632)	(8.932)	(1.219.682)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums (Fortsetzung)						
- EA Dist EUR Hedged	(883)	(119.764)	(10.209)	(1.291.893)	(235)	(29.775)
- EA Dist GBP Hedged	(34.162)	(5.655.963)	(60.565)	(9.341.639)	(31.033)	(4.861.798)
- EA Dist USD	(24.297)	(3.343.601)	(24.566)	(3.226.454)	(12.368)	(1.629.510)
- M Acc USD	(386)	(562.443)	(3.003)	(4.232.378)	(170)	(235.714)
- N Acc EUR Hedged	(83.200)	(8.535.926)	(41.205)	(4.078.736)	(2.640)	(247.753)
- S Acc EUR Hedged	(1.634.032)	(206.391.002)	(2.802.942)	(335.553.613)	(835.308)	(100.774.227)
- S Acc GBP	(8.958)	(1.429.336)	(11.684)	(1.801.230)	(4.747)	(732.907)
- S Acc GBP Hedged	(72.729)	(11.332.181)	(113.127)	(16.593.776)	(49.226)	(7.281.092)
- S Acc USD	(9.836)	(1.257.574)	(478.137)	(59.311.129)	(6.626)	(814.581)
- S Dist EUR Hedged	(2.107)	(241.967)	(19.188)	(2.037.702)	(8.933)	(933.579)
- S Dist GBP	(937)	(131.853)	(506.926)	(67.465.328)	(10.606)	(1.434.051)
- S Dist GBP Hedged	(69.379)	(10.841.043)	(450.913)	(65.830.604)	(152.387)	(22.340.825)
- S Dist USD	(583)	(66.153)	(31.538)	(3.459.485)	(21.760)	(2.371.087)
- U Acc EUR Hedged	(282.900)	(30.622.285)	(72.957)	(7.266.877)	(54.763)	(5.389.412)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	15.311.519	(617.831.443)	(8.107.090)	(1.033.162.187)	(2.135.574)	(268.033.358)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund *	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	76.014		37.410		37.410	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	3	354	13	1.338	7	664
- A Acc USD	4	383	15	1.507	7	743
- A Dist EUR Hedged	9	1.011	13	1.338	7	664
- B Dist EUR Hedged	5	531	20	2.004	10	994
- C Acc EUR Hedged	5	590	1.721	170.111	-	-
- C Acc GBP Hedged	2	288	739	85.118	-	-
- C Acc USD	3	319	1.014	101.426	-	-
- EA Acc EUR Hedged	-	-	6	657	4	442
- EA Acc GBP Hedged	-	-	5	659	3	445
- EA Acc USD	-	-	7	750	5	496
- EA Dist EUR Hedged	-	-	6	657	4	442
- LA Acc EUR Hedged	-	-	1.368	148.019	-	-
- LA Acc GBP Hedged	2	231	7	890	3	445
- LA Acc JPY Hedged	20.066	1.528.413	40.497	2.973.638	40.490	2.973.225
- LA Acc USD	2	256	10	1.006	5	496
- S Acc GBP Hedged	2	289	9	1.112	5	556
	20.103	1.532.665	45.450	3.490.230	40.550	2.979.612
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	(880)	(95.951)	-	-	-	-
- A Acc USD	(1.021)	(104.444)	-	-	-	-
- A Dist EUR Hedged	(887)	(95.956)	-	-	-	-
- B Dist EUR Hedged	(890)	(95.808)	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	(1.726)	(191.527)	-	-	-	-
- C Acc GBP Hedged	(741)	(96.416)	-	-	-	-
- C Acc USD	(1.017)	(104.525)	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	-	-	(870)	(84.781)	-	-
- EA Acc GBP Hedged	-	-	(737)	(84.848)	-	-
- EA Acc USD	-	-	(1.009)	(101.127)	-	-
- EA Dist EUR Hedged	-	-	(870)	(84.781)	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund* (Fortsetzung)	30.09.2023		31.03.2023		30.09.2022	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums (Fortsetzung)						
- LA Acc EUR Hedged	(2.798)	(300.002)	(3.360)	(343.488)	(2.499)	(256.378)
- LA Acc GBP Hedged	(741)	(96.618)	-	-	-	-
- LA Acc JPY Hedged	(73.208)	(5.140.410)	-	-	-	-
- LA Acc USD	(1.014)	(104.733)	-	-	-	-
- M Acc USD	(10.450)	(11.000.736)	-	-	-	-
- S Acc GBP Hedged	(744)	(96.387)	-	-	-	-
	(96.117)	(17.523.513)	(6.846)	(699.025)	(2.499)	(256.378)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	-		76.014		75.461	

* Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 vollständig zurückgenommen.

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

6. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil aller Anteilklassen in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares per 30. September 2023, 31. März 2023 und 30. September 2022 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Lazard-Fonds zum 30. September 2023, 31. März 2023 und 30. September 2022 entsprechen jeweils den gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Zum 30. September 2023 wurde bei keinem der Fonds ein Swing-Pricing vorgenommen. Allerdings wurden im Laufe des Geschäftsjahres bei verschiedenen Fonds Swing-Anpassungen vorgenommen. Zum 31. März 2023 wurde das Swing-Pricing auf die Bewertung des Nettoinventarwerts des Lazard Emerging Markets Local Debt Fund und des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund angewendet.

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

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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

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

	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022
Lazard Global Quality Growth Fund									
- A Acc EUR Hedged	6.640.211 EUR	67.000	99,11 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	27.673 USD	303	91,22 USD	27.742 USD	302	91,80 USD	23.338 USD	301	77,53 USD
- C Acc GBP	18.609 GBP	183	101,55 GBP	8.740 GBP	87	100,84 GBP	8.155 GBP	86	94,30 GBP
- EA Acc CHF Hedged	60.407 CHF	625	96,65 CHF	62.020 CHF	625	99,23 CHF	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	-	-	-	6.200.709 EUR	67.000	92,55 EUR	5.339.118 EUR	67.000	79,69 EUR
- EA Acc USD	80.161.225 USD	872.276	91,90 USD	79.905.133 USD	865.975	92,27 USD	60.957.450 USD	783.915	77,76 USD
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund									
- A Acc CHF Hedged	22.552 CHF	232	97,11 CHF	13.676 CHF	132	103,66 CHF	-	-	-
- A Acc USD	104.804 USD	1.009	103,92 USD	108.874 USD	1.004	108,39 USD	93.562 USD	1.000	93,54 USD
- C Acc GBP	95.124 GBP	985	96,58 GBP	130.244 GBP	1.310	99,40 GBP	8.211 GBP	86	94,95 GBP
- EA Acc EUR Hedged	106.163 EUR	1.000	106,16 EUR	111.894 EUR	1.000	111,89 EUR	-	-	-
- EA Acc GBP	15.621.996 GBP	159.587	97,89 GBP	16.735.225 GBP	166.321	100,62 GBP	11.970 GBP	125	96,01 GBP
- EA Dist GBP	496.661 GBP	5.113	97,13 GBP	516.015 GBP	5.143	100,34 GBP	29.313 GBP	305	96,01 GBP
- J Dist EUR	1.249.437 EUR	11.942	104,62 EUR	1.404.080 EUR	13.160	106,69 EUR	217.411 EUR	2.127	102,20 EUR
- J Dist GBP	37.306.170 GBP	357.688	104,30 GBP	38.368.488 GBP	356.120	107,74 GBP	28.001.503 GBP	271.667	103,07 GBP
- J Dist USD	2.307.406 USD	22.265	103,64 USD	2.508.517 USD	23.130	108,45 USD	1.257.890 USD	13.429	93,67 USD
- M Acc USD	1.445.741 USD	1.438	1.005,15 USD	1.405.941 USD	1.347	1.044,03 USD	-	-	-
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund									
- A Acc EUR Hedged	38.618 EUR	421	91,77 EUR	39.003 EUR	419	92,98 EUR	35.505 EUR	418	84,91 EUR
- A Acc USD	9.802.299 USD	113.659	86,24 USD	12.573.223 USD	141.955	88,57 USD	11.050.534 USD	146.222	75,57 USD
- A Dist EUR Hedged	38.618 EUR	421	91,77 EUR	39.003 EUR	419	92,98 EUR	35.505 EUR	418	84,91 EUR
- EA Acc CHF Hedged	27.909.983 CHF	306.970	90,92 CHF	34.807.209 CHF	374.799	92,87 CHF	32.268.247 CHF	378.485	85,26 CHF
- EA Acc EUR Hedged	20.717.712 EUR	223.000	92,90 EUR	18.204.930 EUR	193.700	93,99 EUR	16.772.847 EUR	195.700	85,71 EUR
- EA Dist EUR	8.020.976 EUR	81.420	98,51 EUR	8.015.545 EUR	81.420	98,45 EUR	8.786.190 EUR	94.455	93,02 EUR
- EA Dist EUR Hedged	47.823.417 EUR	517.234	92,46 EUR	48.194.533 EUR	515.254	93,54 EUR	67.198.432 EUR	787.837	85,29 EUR
Lazard Global Convertibles Recovery Fund									
- A Acc CHF Hedged	8.050.466 CHF	80.376	100,16 CHF	7.119.219 CHF	71.391	99,72 CHF	6.187.358 CHF	67.431	91,76 CHF
- A Acc EUR Hedged	157.279.802 EUR	1.550.250	101,45 EUR	158.783.844 EUR	1.588.944	99,93 EUR	89.399.883 EUR	978.181	91,39 EUR
- A Acc USD	1.537.777 USD	14.705	104,57 USD	2.494.548 USD	24.204	103,06 USD	2.680.899 USD	29.746	90,13 USD
- A Acc USD Hedged	57.899.973 USD	615.628	94,05 USD	34.554.300 USD	376.828	91,70 USD	31.137.016 USD	376.828	82,63 USD
- A Dist EUR Hedged	1.693.652 EUR	16.530	102,46 EUR	1.862.131 EUR	18.409	101,15 EUR	1.525.541 EUR	16.425	92,88 EUR
- A Dist GBP Hedged	5.715.154 GBP	59.626	95,85 GBP	5.603.990 GBP	59.626	93,98 GBP	4.123.775 GBP	48.174	85,60 GBP
- B Acc HKD Hedged	9.401.839 HKD	9.868	952,76 HKD	9.248.665 HKD	9.868	937,24 HKD	7.962.511 HKD	9.357	850,98 HKD
- B Acc USD	459.496 USD	4.950	92,83 USD	454.329 USD	4.950	91,78 USD	398.594 USD	4.950	80,52 USD
- B Acc USD Hedged	20.088.302 USD	209.538	95,87 USD	19.356.932 USD	206.418	93,78 USD	16.964.439 USD	200.108	84,78 USD
- BP Acc CHF Hedged	117.438 CHF	1.200	97,86 CHF	117.440 CHF	1.200	97,87 CHF	108.547 CHF	1.200	90,46 CHF
- BP Acc EUR Hedged	10.232.538 EUR	102.614	99,72 EUR	12.078.227 EUR	122.422	98,66 EUR	12.522.433 EUR	138.149	90,64 EUR
- BP Acc USD	14.314 USD	155	92,36 USD	14.051 USD	154	91,43 USD	12.237 USD	152	80,31 USD
- C Acc EUR	3.806.001 EUR	35.004	108,73 EUR	3.201.603 EUR	30.659	104,43 EUR	3.606.699 EUR	35.613	101,28 EUR
- C Acc EUR Hedged	11.252.728 EUR	109.592	102,68 EUR	16.492.152 EUR	163.060	101,14 EUR	15.207.473 EUR	164.390	92,51 EUR
- C Acc GBP	56.732.686 GBP	549.231	103,29 GBP	38.001.319 GBP	378.147	100,49 GBP	34.416.551 GBP	353.574	97,34 GBP
- C Dist GBP	10.058 GBP	100	100,58 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	3.626.615 CHF	35.335	102,64 CHF	3.662.181 CHF	35.910	101,98 CHF	3.456.260 CHF	36.905	93,65 CHF
- EA Acc EUR Hedged	56.540.890 EUR	540.604	104,59 EUR	68.912.758 EUR	670.279	102,81 EUR	73.519.678 EUR	783.413	93,85 EUR

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022
Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)									
- EA Acc USD	516.318 USD	4.905	105,27 USD	507.848 USD	4.905	103,54 USD	463.310 USD	5.127	90,36 USD
- EA Dis EUR Hedged	101.473 EUR	1.000	101,47 EUR	100.165 EUR	1.000	100,17 EUR	92.007 EUR	1.000	92,01 EUR
- M Acc USD	2.106.192 USD	2.126	990,48 USD	2.161.917 USD	2.224	972,05 USD	474.025 USD	560	846,46 USD
Lazard Emerging Markets Bond Fund*									
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	177.188 EUR	1.700	104,23 EUR
- A Acc USD	-	-	-	-	-	-	3.632.202 USD	29.645	122,52 USD
- BP Acc USD	-	-	-	-	-	-	10.927 USD	152	71,84 USD
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund									
- A Acc CHF Hedged	668.584 CHF	9.179	72,84 CHF	469.237 CHF	6.240	75,06 CHF	419.799 CHF	6.240	67,28 CHF
- A Acc EUR	13.441.280 EUR	132.105	101,75 EUR	68.844.174 EUR	687.342	99,97 EUR	67.453.857 EUR	694.981	97,06 EUR
- A Acc EUR Hedged	48.703.112 EUR	588.449	82,77 EUR	43.137.814 EUR	509.921	84,44 EUR	41.275.667 EUR	548.921	75,19 EUR
- A Acc USD	49.056.785 USD	543.079	90,33 USD	48.758.971 USD	534.470	91,06 USD	42.556.012 USD	533.866	79,71 USD
- A Dist EUR Hedged	706.031 EUR	10.293	68,59 EUR	646.563 EUR	9.030	71,47 EUR	623.522 EUR	9.575	65,12 EUR
- A Dist GBP Hedged	2.190.345 GBP	42.171	51,94 GBP	1.785.104 GBP	33.179	53,70 GBP	1.413.764 GBP	29.121	48,55 GBP
- A Dist USD	2.227.528 USD	40.121	55,52 USD	2.895.982 USD	50.537	57,20 USD	26.931.766 USD	526.413	51,16 USD
- B Acc EUR Hedged	10.369 EUR	131	79,41 EUR	10.560 EUR	130	81,21 EUR	9.351 EUR	129	72,50 EUR
- B Acc USD	51.704 USD	603	85,72 USD	139.033 USD	1.602	86,62 USD	121.738 USD	1.601	76,02 USD
- B Dist USD	77.242 USD	800	96,55 USD	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	13.629 USD	154	88,33 USD	13.717 USD	153	89,38 USD	11.942 USD	152	78,53 USD
- I Acc CHF	80.844.358 CHF	843.743	95,82 CHF	76.009.741 CHF	788.243	96,25 CHF	71.295.892 CHF	787.073	90,58 CHF
- P Acc EUR	2.346.401 EUR	22.070	106,32 EUR	261.221 EUR	2.500	104,29 EUR	-	-	-
- P Acc USD	598.686.266 USD	6.024.839	99,37 USD	293.180.385 USD	2.925.596	100,03 USD	263.987.392 USD	3.019.203	87,44 USD
- P Dist USD	31.534.383 USD	397.293	79,37 USD	15.243.781 USD	186.085	81,77 USD	15.213.167 USD	207.991	73,14 USD
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund									
- A Acc EUR Hedged	10.262.174 EUR	111.273	92,22 EUR	14.462.467 EUR	149.747	96,27 EUR	15.631.236 EUR	173.512	90,09 EUR
- A Acc USD	25.709.574 USD	235.191	109,31 USD	31.096.586 USD	274.675	112,84 USD	42.986.097 USD	413.514	103,95 USD
- B Acc EUR Hedged	27.369 EUR	320	85,56 EUR	27.574 EUR	307	89,56 EUR	24.608 EUR	293	84,03 EUR
- B Acc USD	275.585 USD	2.766	99,63 USD	569.050 USD	5.501	103,11 USD	571.428 USD	6.001	95,22 USD
- BP Acc EUR Hedged	183.746 EUR	2.321	79,16 EUR	193.154 EUR	2.321	82,94 EUR	171.088 EUR	2.196	77,91 EUR
- BP Acc USD	12.530 USD	154	81,18 USD	12.929 USD	153	84,11 USD	11.827 USD	152	77,77 USD
- C Acc EUR Hedged	969.569 EUR	11.742	82,57 EUR	1.059.172 EUR	12.252	86,17 EUR	1.000.967 EUR	12.417	80,61 EUR
- C Acc GBP Hedged	357.171 GBP	4.380	81,55 GBP	4.773.210 GBP	56.323	84,47 GBP	4.455.766 GBP	56.877	78,34 GBP
- D Dist EUR Hedged	59.946.001 EUR	925.642	64,76 EUR	64.230.943 EUR	925.641	69,17 EUR	61.050.151 EUR	925.642	65,95 EUR
- M Acc USD	705.284 USD	686	1.028,22 USD	737.090 USD	695	1.057,45 USD	1.084.089 USD	1.117	970,50 USD
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund									
- A Acc EUR Hedged	20.479.382 EUR	282.376	72,53 EUR	21.397.992 EUR	283.920	75,37 EUR	19.564.248 EUR	285.741	68,47 EUR
- A Acc GBP Hedged	34.448 GBP	401	85,90 GBP	35.515 GBP	401	88,57 GBP	31.911 GBP	400	79,78 GBP
- A Acc USD	1.965.418 USD	22.091	88,97 USD	2.018.633 USD	22.091	91,38 USD	1.803.099 USD	22.091	81,62 USD
- A Dist GBP	456.388 GBP	5.210	87,59 GBP	552.195 GBP	6.083	90,77 GBP	653.017 GBP	7.105	91,91 GBP
- A Dist USD	213.062 USD	2.857	74,58 USD	223.673 USD	2.857	78,29 USD	204.463 USD	2.857	71,57 USD
- B Acc USD	390.812 USD	4.529	86,28 USD	465.935 USD	5.239	88,93 USD	417.640 USD	5.239	79,71 USD
- C Acc GBP Hedged	12.484 GBP	128	97,59 GBP	-	-	-	-	-	-
- E Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	317.679 EUR	4.235	75,01 EUR
- E Acc GBP Hedged	165.614 GBP	1.650	100,35 GBP	34.373 GBP	333	103,34 GBP	-	-	-
- E Dist USD	-	-	-	-	-	-	158.923 USD	2.232	71,21 USD
- K Acc EUR	24.906 EUR	200	124,53 EUR	24.875 EUR	200	124,37 EUR	36.885 EUR	300	122,95 EUR

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	3.221.046 CHF	37.548	85,79 CHF	3.304.754 CHF	37.046	89,21 CHF	3.065.811 CHF	37.807	81,09 CHF
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	111.151 EUR	1.500	74,10 EUR
- A Acc USD	101.314.141 USD	949.128	106,74 USD	112.414.614 USD	1.034.661	108,65 USD	120.712.695 USD	1.251.298	96,47 USD
- B Acc EUR Hedged	38.422 EUR	500	76,84 EUR	39.704 EUR	500	79,41 EUR	35.983 EUR	500	71,97 EUR
- E Acc CHF Hedged	-	-	-	331.748 CHF	3.454	96,06 CHF	301.111 CHF	3.454	87,18 CHF
- E Acc EUR Hedged	143.635 EUR	1.521	94,44 EUR	682.127 EUR	7.023	97,12 EUR	759.790 EUR	8.676	87,58 EUR
- E Dist GBP	-	-	-	413.291 GBP	4.930	83,84 GBP	937.404 GBP	11.106	84,41 GBP
- E Dist USD	-	-	-	165.438 USD	2.089	79,18 USD	633.402 USD	8.801	71,97 USD
- X Acc USD	50.113.398 USD	464.595	107,86 USD	50.804.317 USD	464.595	109,35 USD	44.929.729 USD	464.595	96,71 USD
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund									
- A Acc USD	387.469 USD	3.570	108,55 USD	110.019 USD	1.017	108,25 USD	100.674 USD	1.013	99,45 USD
- A Dist GBP Hedged	5.571.446 GBP	55.716	100,00 GBP	5.450.825 GBP	53.341	102,19 GBP	3.656.573 GBP	38.575	94,79 GBP
- BP Acc USD	251.523 USD	2.774	90,68 USD	13.967 USD	154	90,86 USD	12.781 USD	152	83,88 USD
- EA Dist CHF Hedged	975.464 CHF	9.941	CHF98.12	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	9.061.123 USD	8.080	1.121,38 USD	9.000.070 USD	8.080	1.113,83 USD	8.235.650 USD	8.080	1.019,22 USD
- PK Acc USD	3.896.610 USD	39.565	98,49 USD	-	-	-	-	-	-
Lazard Nordic High Yield Bond Fund									
- A Acc EUR	109.503 EUR	1.016	107,80 EUR	104.613 EUR	1.013	103,29 EUR	-	-	-
- BP Dist EUR	1.039.490 EUR	9.910	104,89 EUR	180.735 EUR	1.762	102,57 EUR	-	-	-
- EA Acc EUR	5.616.999 EUR	51.853	108,33 EUR	4.412.288 EUR	42.585	103,61 EUR	-	-	-
- EA Dist EUR	31.346.818 EUR	296.079	105,87 EUR	23.777.768 EUR	229.875	103,44 EUR	-	-	-
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund									
- A Acc EUR	5.083 EUR	57	88,65 EUR	5.078 EUR	57	88,56 EUR	4.775 EUR	57	83,29 EUR
- A Dist EUR	3.397.897 EUR	39.053	87,01 EUR	3.041.591 EUR	34.709	87,63 EUR	2.348.772 EUR	28.368	82,80 EUR
- BP Acc EUR	1.760.397 EUR	20.020	87,93 EUR	1.942.754 EUR	22.076	88,00 EUR	2.168.770 EUR	26.155	82,92 EUR
- C Acc EUR	5.901.207 EUR	66.083	89,30 EUR	24.581.601 EUR	275.590	89,20 EUR	15.510.781 EUR	184.926	83,88 EUR
- EA Acc CHF Hedged	13.960.152 CHF	160.000	87,25 CHF	14.079.796 CHF	160.000	88,00 CHF	24.156.682 CHF	290.000	83,30 CHF
- EA Dist EUR	32.884.576 EUR	377.708	87,06 EUR	36.246.638 EUR	413.363	87,69 EUR	37.002.495 EUR	446.603	82,85 EUR
- X Acc CHF Hedged	216.176.587 CHF	2.470.329	87,51 CHF	217.799.252 CHF	2.470.328	88,17 CHF	205.834.072 CHF	2.470.329	83,32 CHF
Lazard Diversified Return Fund**									
- BP Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	86.521 EUR	978	88,49 EUR
- C Acc USD	-	-	-	-	-	-	89.277 USD	889	100,44 USD
- EA Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	3.618.162 EUR	41.808	86,54 EUR
- M Acc USD	-	-	-	-	-	-	14.219.796 USD	14.711	966,62 USD
Lazard European Alternative Fund									
- AP Acc EUR	5.736.360 EUR	49.963	114,81 EUR	7.638.525 EUR	65.740	116,19 EUR	8.286.514 EUR	73.616	112,56 EUR
- AP Acc USD Hedged	191.840 USD	1.484	129,23 USD	201.051 USD	1.554	129,42 USD	192.798 USD	1.554	124,10 USD
- AP Dist EUR	749.366 EUR	6.567	114,11 EUR	864.556 EUR	7.487	115,47 EUR	890.605 EUR	7.962	111,86 EUR
- B Acc EUR	35.586.154 EUR	321.157	110,81 EUR	39.102.784 EUR	347.691	112,46 EUR	38.026.007 EUR	348.245	109,19 EUR
- B Dist EUR	147.706 EUR	1.374	107,50 EUR	144.602 EUR	1.325	109,13 EUR	100.545 EUR	949	105,95 EUR
- BP Acc EUR	9.301.635 EUR	89.431	104,01 EUR	11.461.831 EUR	108.237	105,90 EUR	12.812.014 EUR	124.274	103,10 EUR
- C Acc CHF Hedged	19.759 CHF	200	98,80 CHF	20.266 CHF	200	101,33 CHF	19.655 CHF	200	98,27 CHF
- C Acc EUR	83.452.365 EUR	726.977	114,79 EUR	127.342.864 EUR	1.096.931	116,09 EUR	124.393.154 EUR	1.106.854	112,38 EUR
- C Acc GBP Hedged	12.699 GBP	127	99,95 GBP	12.742 GBP	126	100,74 GBP	12.137 GBP	126	96,28 GBP
- C Acc USD Hedged	721.952 USD	5.521	130,77 USD	809.446 USD	6.186	130,86 USD	22.694.907 USD	181.361	125,14 USD
- EA Acc EUR	35.314.315 EUR	294.806	119,79 EUR	44.571.091 EUR	367.671	121,23 EUR	43.242.404 EUR	369.715	116,96 EUR
- M Acc EUR	976.989 EUR	955	1.022,91 EUR	987.221 EUR	955	1.033,62 EUR	946.882 EUR	955	991,39 EUR

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022
Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)									
- M Acc USD	5.694.648 USD	5.068	1.123,58 USD	6.019.509 USD	5.167	1.165,05 USD	6.338.381 USD	6.291	1.007,60 USD
- M Acc USD Hedged	212.004 USD	165	1.288,17 USD	212.059 USD	165	1.288,50 USD	829.398 USD	680	1.218,95 USD
- S Acc EUR	230.537.847 EUR	2.014.863	114,42 EUR	269.633.906 EUR	2.329.539	115,75 EUR	189.879.897 EUR	1.696.351	111,93 EUR
- X Acc EUR	988.129 EUR	10.000	98,81 EUR	998.478 EUR	10.000	99,85 EUR	-	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund									
- A Acc CHF Hedged	23.270.347 CHF	194.813	119,45 CHF	25.095.359 CHF	212.481	118,11 CHF	28.540.422 CHF	247.726	115,21 CHF
- A Acc EUR Hedged	152.683.485 EUR	1.252.954	121,86 EUR	248.754.959 EUR	2.084.813	119,32 EUR	263.170.418 EUR	2.277.029	115,58 EUR
- A Acc GBP	13.213 GBP	124	106,13 GBP	-	-	-	-	-	-
- A Acc GBP Hedged	7.435.818 GBP	58.063	128,06 GBP	8.487.384 GBP	68.194	124,46 GBP	7.881.429 GBP	65.932	119,54 GBP
- A Acc JPY Hedged	-	-	-	480.177.008 JPY	50.000	9.603,54 JPY	469.762.375 JPY	50.000	9.395,25 JPY
- A Acc USD	99.297.434 USD	737.881	134,57 USD	131.942.203 USD	1.011.798	130,40 USD	120.876.606 USD	969.996	124,62 USD
- A Dist EUR Hedged	704.302 EUR	7.035	100,11 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Dist JPY Hedged	483.513.389 JPY	50.000	9.670,27 JPY	481.656.071 JPY	50.000	9.633,12 JPY	471.209.357 JPY	50.000	9.424,19 JPY
- BP Acc EUR Hedged	36.897.769 EUR	322.724	114,33 EUR	39.516.602 EUR	350.831	112,64 EUR	42.105.263 EUR	383.397	109,82 EUR
- BP Acc USD	6.012.288 USD	60.093	100,05 USD	9.339.470 USD	95.735	97,56 USD	9.122.130 USD	97.242	93,81 USD
- C Acc CHF Hedged	11.080 CHF	111	99,90 CHF	-	-	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	56.479.798 EUR	467.678	120,77 EUR	57.501.629 EUR	486.374	118,23 EUR	70.654.475 EUR	616.948	114,52 EUR
- C Acc GBP Hedged	1.579.355 GBP	15.549	101,57 GBP	1.286.292 GBP	13.033	98,70 GBP	451.136 GBP	4.757	94,83 GBP
- C Acc USD	11.377.686 USD	89.196	127,56 USD	9.513.250 USD	76.964	123,61 USD	8.053.660 USD	68.182	118,12 USD
- C Dist GBP Hedged	15.260 GBP	152	100,42 GBP	-	-	-	-	-	-
- E Acc CHF Hedged	-	-	-	67.163 CHF	714	94,09 CHF	36.629 CHF	400	91,57 CHF
- E Acc EUR Hedged	13.655.513 EUR	139.914	97,60 EUR	13.673.760 EUR	143.412	95,35 EUR	10.497.219 EUR	113.897	92,16 EUR
- E Acc GBP	13.277 GBP	137	96,90 GBP	25.272 GBP	272	92,81 GBP	-	-	-
- E Acc GBP Hedged	206.972.371 GBP	1.630.639	126,93 GBP	254.131.106 GBP	2.064.253	123,11 GBP	327.153.655 GBP	2.772.971	117,98 GBP
- E Acc JPY Hedged	8.779.305.079 JPY	862.459	10.179,39 JPY	10.372.396.717 JPY	1.026.198	10.107,59 JPY	-	-	-
- E Acc USD	264.220.493 USD	2.611.745	101,17 USD	215.606.195 USD	2.201.680	97,93 USD	6.355.578 USD	68.052	93,39 USD
- E Dist GBP	6.873.480 GBP	67.621	101,65 GBP	7.126.647 GBP	73.184	97,38 GBP	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	1.484.973 CHF	12.049	123,24 CHF	1.884.348 CHF	15.501	121,56 CHF	2.295.748 CHF	19.411	118,27 CHF
- EA Acc EUR Hedged	14.243.492 EUR	112.469	126,64 EUR	22.838.464 EUR	184.635	123,70 EUR	40.421.957 EUR	338.164	119,53 EUR
- EA Acc GBP Hedged	2.166.325 GBP	16.229	133,48 GBP	2.394.662 GBP	18.507	129,40 GBP	2.273.885 GBP	18.349	123,92 GBP
- EA Acc USD	1.979.975 USD	14.208	139,36 USD	4.432.583 USD	32.871	134,85 USD	5.070.706 USD	39.448	128,54 USD
- EA Dist EUR Hedged	3.552.797 EUR	28.348	125,33 EUR	3.564.260 EUR	29.117	122,41 EUR	4.618.209 EUR	39.008	118,39 EUR
- EA Dist GBP Hedged	83.953.849 GBP	633.602	132,50 GBP	77.470.311 GBP	603.148	128,44 GBP	72.536.708 GBP	589.115	123,13 GBP
- EA Dist USD	7.535.265 USD	54.255	138,89 USD	10.285.723 USD	76.537	134,39 USD	11.289.978 USD	88.041	128,23 USD
- M Acc USD	8.490.798 USD	5.736	1.480,32 USD	8.621.802 USD	6.048	1.425,56 USD	8.358.634 USD	6.174	1.353,82 USD
- N Acc EUR Hedged	66.863.478 EUR	691.832	96,65 EUR	69.889.222 EUR	739.932	94,45 EUR	58.764.180 EUR	643.192	91,36 EUR
- S Acc EUR Hedged	126.204.342 EUR	1.073.393	117,58 EUR	295.093.386 EUR	2.566.292	114,99 EUR	397.905.402 EUR	3.576.743	111,25 EUR
- S Acc GBP	19.712.477 GBP	148.352	132,88 GBP	19.013.696 GBP	149.698	127,01 GBP	19.467.712 GBP	144.987	134,27 GBP
- S Acc GBP Hedged	35.165.110 GBP	279.560	125,79 GBP	39.856.296 GBP	326.468	122,08 GBP	40.038.352 GBP	341.972	117,08 GBP
- S Acc USD	4.242.534 USD	32.777	129,44 USD	4.397.698 USD	35.082	125,35 USD	59.010.435 USD	493.225	119,64 USD
- S Dist EUR Hedged	879.690 EUR	8.283	106,21 EUR	1.069.215 EUR	10.294	103,87 EUR	1.960.506 EUR	19.508	100,50 EUR
- S Dist GBP	1.561.682 GBP	13.295	117,47 GBP	1.569.135 GBP	13.976	112,27 GBP	60.469.808 GBP	509.244	118,74 GBP
- S Dist GBP Hedged	58.608.113 GBP	459.730	127,48 GBP	54.946.815 GBP	444.009	123,75 GBP	66.796.266 GBP	562.830	118,68 GBP
- S Dist USD	1.229.345 USD	10.572	116,28 USD	1.230.776 USD	10.931	112,60 USD	2.167.770 USD	20.171	107,47 USD
- U Acc EUR Hedged	232.355.801 EUR	2.330.652	99,70 EUR	249.699.869 EUR	2.566.033	97,31 EUR	94.669.394 EUR	1.007.256	93,99 EUR
- X Acc EUR	1.924.035 EUR	18.000	106,89 EUR	1.805.629 EUR	18.000	100,31 EUR	-	-	-
- Z Acc USD	82.406.590 USD	799.289	103,10 USD	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 30. September 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2022	NIW je Anteil zum 30. September 2022
Lazard Coherence Credit Alternative Fund***									
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	87.519 EUR	877	99,76 EUR	85.289 EUR	871	97,95 EUR
- A Acc USD	-	-	-	103.907 USD	1.018	102,11 USD	100.390 USD	1.010	99,40 USD
- A Dist EUR Hedged	-	-	-	87.519 EUR	877	99,76 EUR	85.289 EUR	871	97,95 EUR
- B Dist EUR Hedged	-	-	-	87.322 EUR	885	98,67 EUR	85.105 EUR	875	97,25 EUR
- C Acc EUR Hedged	-	-	-	174.626 EUR	1.721	101,49 EUR	-	-	-
- C Acc GBP Hedged	-	-	-	75.437 GBP	739	102,07 GBP	-	-	-
- C Acc USD	-	-	-	104.011 USD	1.014	102,55 USD	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	85.412 EUR	868	98,42 EUR
- EA Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	73.279 GBP	735	99,64 GBP
- EA Acc USD	-	-	-	-	-	-	100.517 USD	1.007	99,85 USD
- EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	85.412 EUR	868	98,42 EUR
- LA Acc EUR Hedged	-	-	-	280.792 EUR	2.799	100,36 EUR	225.362 EUR	2.291	98,37 EUR
- LA Acc GBP Hedged	-	-	-	75.621 GBP	739	102,32 GBP	73.279 GBP	735	99,64 GBP
- LA Acc JPY Hedged	-	-	-	530.107.361 JPY	53.143	9.975,18 JPY	524.372.575 JPY	53.136	9.868,34 JPY
- LA Acc USD	-	-	-	104.234 USD	1.012	103,03 USD	100.516 USD	1.007	99,85 USD
- M Acc USD	-	-	-	10.956.228 USD	10.449	1.048,44 USD	10.530.560 USD	10.450	1.007,71 USD
- S Acc GBP Hedged	-	-	-	75.417 GBP	741	101,75 GBP	73.225 GBP	737	99,41 GBP

* Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen.

** Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen.

*** Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 vollständig zurückgenommen.

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

7. Wechselkurse

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

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2023	31. März 2023	30. September 2022
Argentinischer Peso	350,0250	208,9911	147,3150
Australischer Dollar	1,5494	1,4931	1,5553
Brasilianischer Real	5,0052	5,0703	5,4089
Britisches Pfund	0,8193	0,8088	0,8958
Kanadischer Dollar	1,3520	1,3534	1,3741
Chilenischer Peso	893,3500	790,6100	957,9350
Chinesischer Renminbi	-	6,8673	7,1292
Chinesischer Yuan	7,3041	6,8719	7,0912
Kolumbianischer Peso	4.045,9650	4.659,3100	4.594,0050
Tschechische Krone	23,0040	21,6089	25,0820
Dänische Krone	7,0432	6,8566	7,5899
Dominikanischer Peso	56,8000	54,7500	53,4500
Ägyptisches Pfund	30,9000	30,8000	19,5400
Euro	0,9445	0,9204	1,0208
Ghanaischer Cedi	11,5450	11,5500	10,3750
Hongkong-Dollar	7,8319	7,8500	7,8499
Ungarischer Forint	366,7769	350,0852	431,8635
Indische Rupie	83,0413	-	-
Indonesische Rupiah	15.455,0000	14.994,5000	15.227,5000
Israelischer Schekel	-	-	3,5571

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2023	31. März 2023	30. September 2022
Japanischer Yen	149,2250	133,0900	144,7450
Kenianischer Schilling	148,2000	132,5000	120,7500
Malaysischer Ringgit	4,6953	4,4125	4,6370
Mexikanischer Peso	17,3785	18,0560	20,1075
Neuer Rumänischer Leu	4,6980	4,5538	5,0536
Neuer Russischer Rubel	97,6000	77,7000	61,1250
Neuer Taiwan-Dollar	32,2805	-	31,7490
Neuseeland-Dollar	1,6643	1,5983	1,7679
Nigerianischer Naira	798,5000	460,7500	435,5000
Norwegische Krone	10,6409	10,4731	10,8973
Peruanischer Nuevo Sol	3,7919	3,7611	3,9776
Philippinischer Peso	56,5760	54,3650	58,6250
Polnischer Zloty	4,3651	4,3081	4,9390
Katar-Riyal	-	-	3,6418
Serbischer Dinar	110,6900	107,9800	119,7550
Singapur-Dollar	1,3649	1,3296	1,4349
Südafrikanischer Rand	18,8394	17,7425	17,9725
Südkoreanischer Won	1.349,4000	1.301,8500	1.430,7000
Schwedische Krone	10,8642	10,3696	11,0975
Schweizer Franken	0,9148	0,9136	0,9843
Thailändischer Baht	36,4125	34,1950	37,7200
Türkische Lira	27,4150	19,1950	18,5385
Ukrainische Hrywnja	36,9220	36,9222	36,8672
VAE-Dirham	-	-	3,6731
Uruguayischer Peso	38,4650	38,7940	41,6400

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

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2023	31. März 2023	30. September 2022
Britisches Pfund	0,8674	0,8787	0,8776
Dänische Krone	7,4570	7,4493	7,4354
Hongkong-Dollar	8,2920	8,5286	7,6902
Japanischer Yen	157,9920	144,5956	141,7994
Norwegische Krone	11,2660	11,3785	10,6755
Schwedische Krone	11,5025	11,2660	10,8717
Schweizer Franken	0,9685	0,9925	0,9642
US-Dollar	1,0588	1,0864	0,9797

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2023	31. März 2023	30. September 2022
US-Dollar	1,0883	1,0415	1,0357

8. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Barsicherheiten

Bankguthaben, (gegebenenfalls bestehende) Überziehungskredite und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 30. September 2023 und 31. März 2023 Bankguthaben. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen werden das gesamte Barvermögen und alle Kontokorrentkredite von State Street Bank and Trust Company, der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten. Barsicherheiten unterliegen dem Kontrahentenrisiko dieser Unternehmen. Bareinlagen erfolgen ebenfalls durch die Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen bei Brokern für Optionen, offene Terminkontrakte und Total Return Swaps. Weitere Einzelheiten finden Sie in Anmerkung 10, Kontrahenten-/Emittentenrisiko und Kreditrisiko.

8. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Barsicherheiten (Fortsetzung)

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

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

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

9. Effizientes Portfoliomanagement

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

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

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum zum 30. September 2023, im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 und im Berichtszeitraum zum 30. September 2022 keine Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzt.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

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

Die folgenden Abschnitte geben einen Überblick über die eingesetzten Prozesse zum Umgang mit den Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken der Fonds. Diese entsprechen den Risiken, welche am 31. März 2023 bestanden.

Marktrisiko

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

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

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

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

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

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

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

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

Zu den Beschränkungen von VaR gehört, dass:

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

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen sind (im Gegensatz zu solchen, die aufgrund des Zins- oder Währungsrisikos entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, die spezifisch für das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten sind, oder durch Faktoren, die vergleichbare am Markt gehandelte Finanzinstrumente betreffen. Die Fonds sind aufgrund ihrer Anlagen in Wertpapieren dem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Durch eine Diversifizierung des Portfolios wird das Risiko, dass eine Preisveränderung einer bestimmten Anlage eine wesentliche Auswirkung auf die Fonds haben könnte, reduziert. Die Anlageverwalter und die vom Manager ernannte Person für das Risikomanagement des Fonds verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie des betreffenden Fonds. Die Kernphilosophie der gesamten Performancebewertung beinhaltet die aktive Verwaltung von Erträgen, Risiken und Kosten. Das Risiko in Relation zur Benchmark wird durch die Erstellung diversifizierter Portfolios kontrolliert, mit begrenztem Engagement in bestimmten Marktmerkmalen (wie Kapitalisierung oder Branche). Per 30. September 2023 und per 31. März 2023 wurden alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Details über den beizulegenden Zeitwert der von jedem Fonds gehaltenen Wertpapiere sind im Anlagenportfolio aufgeführt.

(ii) Fremdwährungsrisiko

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

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko

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

Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes eine Verpflichtung, die er gegenüber einem Fonds eingegangen ist, nicht einhalten wird. Die größten Kreditrisikokonzentrationen entstehen für die Fonds aus dem Handel mit Aktienwerten und Schuldtiteln, Investmentfonds und derivativen Finanzinstrumenten („FDI“) zusätzlich zu den von der Verwahrstelle gehaltenen Kassenbeständen. Details zu den monetären Werten der vorstehend angegebenen Posten sind im Anlagenportfolio auf den Seiten 103 bis 153 enthalten.

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

Im Wesentlichen werden das gesamte von den Fonds gehaltene Barvermögen und alle Wertpapiere über die Verwahrstelle gehalten, mit Ausnahme von derivativen Finanzinstrumenten, welche von Kontrahenten gehalten werden, wie im Anlagenportfolio dargestellt. State Street Bank and Trust Company handelt als globale Unterverwahrstelle für die Verwahrstelle.

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

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

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

Die Rechte der Fonds in Bezug auf das von der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen und die von ihr gehaltenen Wertpapiere können durch deren Konkurs oder Insolvenz verzögert oder eingeschränkt werden. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der von ihnen beauftragten Verwahrstelle kontrollieren. Das langfristige Kreditrating von State Street Corporation, der Obergesellschaft der Verwahrstelle und der globalen Unterverwahrstelle, ist A1 (31. März 2023: A1) basierend auf der Rating-Agentur Moody's. Die Verwahrstelle hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 30. September 2023 oder zum 31. März 2023.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko

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

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

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

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

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

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

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

Liquiditätsrisiko

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, die Anleger veräußern möchten. Anteilinhaber sind berechtigt, von den Fonds die Rücknahme ihrer Anteile an den Fonds an jedem Geschäftstag gemäß den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen zu verlangen. Wenn die Rücknahme- bzw. Umtauschanträge an einem Handelstag für einen Fonds insgesamt 10 % des NIW dieses Fonds übersteigen, kann jeder Rücknahme- oder Umtauschantrag in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrats anteilmäßig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds, deren Rücknahme oder Umtausch an diesem Handelstag beantragt wird, 10 % des NIW dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Rücknahme- bzw. Umtauschanträge werden auf den nächsten Handelstag übertragen und vorrangig gegenüber nachfolgenden Rücknahme- bzw. Umtauschanträgen am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Im Geschäftsjahr (und im vorherigen Geschäftsjahr) wurden keine Rücknahmeanträge anteilig reduziert. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Während des am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraums und des am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahres kam es zu keiner solchen Kreditaufnahme.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, die zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es existieren keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, deren Fälligkeitsdaten im Anlagenportfolio zum 30. September 2023 oder zum 31. März 2023 aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

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

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

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

- a) Notierte Kurse für ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an aktiven Märkten.
- b) Notierte Kurse für identische oder ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an Märkten, die nicht aktiv sind, das heißt Märkte, an denen nur wenige Transaktionen des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit vorkommen, an denen die Kurse nicht aktuell sind oder Preisangaben erheblich variieren, entweder im Lauf der Zeit oder unter den Marktmachern oder von welchen nur wenige Informationen an die Öffentlichkeit gelangen.
- c) Inputs, bei denen es sich nicht um notierte Kurse des Vermögenswertes oder der Verbindlichkeit handelt, die sich beobachten lassen (zum Beispiel Zinssatz- und Ertragskurven, die sich in häufig notierten Abständen beobachten lassen, Volatilitäten, Vorauszahlungsgeschwindigkeiten, Verlustgrade, Kreditrisiken und Ausfallraten).
- d) Inputs, die vorwiegend durch Korrelation oder andere Mittel aus beobachtbaren Marktdaten abgeleitet oder durch diese bestätigt werden.

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie per 30. September 2023 und per 31. März 2023:

30. September 2023

Lazard Global Quality Growth Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	85.963.755	98,46	-	-	85.963.755
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	4.328	0,00	4.328
Summe Vermögenswerte	85.963.755	98,46	4.328	0,00	85.968.083
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(91.692)	(0,10)	(91.692)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(91.692)	(0,10)	(91.692)

31. März 2023

Lazard Global Quality Growth Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	85.582.623	98,66	-	-	85.582.623
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	190.397	0,22	190.397
Summe Vermögenswerte	85.582.623	98,66	190.397	0,22	85.773.020
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(7.080)	(0,01)	(7.080)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(7.080)	(0,01)	(7.080)

30. September 2023

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	69.742.117	98,72	-	-	69.742.117
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	78	0,00	78
Summe Vermögenswerte	69.742.117	98,72	78	0,00	69.742.195
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.134)	(0,00)	(2.134)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(2.134)	(0,00)	(2.134)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2023

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	72.271.359	96,86	-	-	72.271.359
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	3.596	0,00	3.596
Summe Vermögenswerte	72.271.359	96,86	3.596	0,00	72.274.955

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(223)	(0,00)	(223)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(223)	(0,00)	(223)

30. September 2023

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1.798.829	1,57	111.960.313	97,60	113.759.142
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	148.830	0,13	-	-	148.830
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	61.822	0,05	61.822
Summe Vermögenswerte	1.947.659	1,70	112.022.135	97,65	113.969.794

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.022.837)	(0,89)	(1.022.837)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(1.022.837)	(0,89)	(1.022.837)

31. März 2023

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1.924.538	1,59	114.835.458	94,80	116.759.996
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	209.088	0,17	-	-	209.088
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	192.932	0,16	-	-	192.932
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.029.432	0,85	1.029.432
Summe Vermögenswerte	2.326.558	1,92	115.864.890	95,65	118.191.448

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(135.178)	(0,11)	(135.178)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(135.178)	(0,11)	(135.178)

30. September 2023

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	21.446.780	5,01	400.002.604	93,46	421.449.384
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	847.798	0,20	847.798
Summe Vermögenswerte	21.446.780	5,01	400.850.402	93,66	422.297.182

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2023 (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(162.000)	(0,04)	-	-	(162.000)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.457.245)	(0,58)	(2.457.245)
Summe Verbindlichkeiten	(162.000)	(0,04)	(2.457.245)	(0,58)	(2.619.245)

31. März 2023

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	23.811.296	5,80	374.866.438	91,30	398.677.734
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	164.295	0,04	-	-	164.295
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	5.884.241	1,43	5.884.241
Summe Vermögenswerte	23.975.591	5,84	380.750.679	92,73	404.726.270
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.391.671)	(0,34)	(1.391.671)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(1.391.671)	(0,34)	(1.391.671)

30. September 2023

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	828.865.103	98,38	828.865.103
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	308.791	0,04	308.791
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2.271.414	0,27	2.271.414
Summe Vermögenswerte	-	-	831.445.308	98,69	831.445.308
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(921.278)	(0,11)	(921.278)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5.887.374)	(0,70)	(5.887.374)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(6.808.652)	(0,81)	(6.808.652)

31. März 2023

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	483.371.208	95,41	483.371.208
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	6.441.215	1,27	6.441.215
Summe Vermögenswerte	-	-	489.812.423	96,68	489.812.423
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(722.208)	(0,14)	(722.208)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3.446.660)	(0,68)	(3.446.660)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(4.168.868)	(0,82)	(4.168.868)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2023

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	99.433.611	96,24	99.433.611
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	1.213.862	1,18	1.213.862
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	58.470	0,06	-	-	58.470
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	366.633	0,35	366.633
Summe Vermögenswerte	58.470	0,06	101.014.106	97,77	101.072.576
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen	(9.962)	(0,01)	-	-	(9.962)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(325.500)	(0,32)	-	-	(325.500)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.736.911)	(1,68)	(1.736.911)
Summe Verbindlichkeiten	(335.462)	(0,33)	(1.736.911)	(1,68)	(2.072.373)

31. März 2023

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	101.010.473	84,41	101.010.473
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	286.295	0,24	286.295
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	73.749	0,06	-	-	73.749
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	3.392.135	2,83	3.392.135
Summe Vermögenswerte	73.749	0,06	104.688.903	87,48	104.762.652
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(537.494)	(0,45)	(537.494)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(741.821)	(0,62)	(741.821)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(1.279.315)	(1,07)	(1.279.315)

30. September 2023

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	23.509.332	93,68	23.509.332
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	1.515	0,01	1.515
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	7.180	0,03	-	-	7.180
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	33.872	0,13	33.872
Summe Vermögenswerte	7.180	0,03	23.544.719	93,82	23.551.899
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(2.625)	(0,01)	-	-	(2.625)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(370.467)	(1,47)	(370.467)
Summe Verbindlichkeiten	(2.625)	(0,01)	(370.467)	(1,47)	(373.092)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2023

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	23.837.330	89,11	23.837.330
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	150	0,00	150
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	4.609	0,02	-	-	4.609
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	788.343	2,94	788.343
Summe Vermögenswerte	4.609	0,02	24.625.823	92,05	24.630.432

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(118.134)	(0,44)	(118.134)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(118.134)	(0,44)	(118.134)

30. September 2023

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	147.994.513	95,40	147.994.513
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	67.398	0,04	67.398
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	32.672	0,02	-	-	32.672
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	165.712	0,11	165.712
Summe Vermögenswerte	32.672	0,02	148.227.623	95,55	148.260.295

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(112.875)	(0,07)	-	-	(112.875)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(659.535)	(0,43)	(659.535)
Summe Verbindlichkeiten	(112.875)	(0,07)	(659.535)	(0,43)	(772.410)

31. März 2023

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	159.132.363	94,35	159.132.363
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	157.060	0,09	157.060
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	34.241	0,02	-	-	34.241
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.059.423	0,63	1.059.423
Summe Vermögenswerte	34.241	0,02	160.348.846	95,07	160.383.087

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(828.478)	(0,49)	(828.478)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(828.478)	(0,49)	(828.478)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2023

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	21.166.601	98,63	21.166.601
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	4.167	0,02	4.167
Summe Vermögenswerte	-	-	21.170.768	98,65	21.170.768
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(59.422)	(0,28)	-	-	(59.422)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(176.435)	(0,83)	(176.435)
Summe Verbindlichkeiten	(59.422)	(0,28)	(176.435)	(0,83)	(235.857)

31. März 2023

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	14.812.758	93,38	14.812.758
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	18.187	0,11	-	-	18.187
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	290.909	1,83	290.909
Summe Vermögenswerte	18.187	0,11	15.103.667	95,21	15.121.854
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(6.959)	(0,04)	(6.959)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(6.959)	(0,04)	(6.959)

30. September 2023

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	-	-	35.693.672	93,65	1.128.139	2,96	36.821.811
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	61.716	0,16	-	-	61.716
Summe Vermögenswerte	-	-	35.755.388	93,81	1.128.139	2,96	36.883.527
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(283.927)	(0,74)	-	-	(283.927)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(283.927)	(0,74)	-	-	(283.927)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2023

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	25.175.250	88,41	25.175.250
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	463.462	1,63	463.462
Summe Vermögenswerte	-	-	25.638.712	90,04	25.638.712

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(22.408)	(0,08)	(22.408)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(22.408)	(0,08)	(22.408)

30. September 2023

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	280.331.824	99,56	280.331.824
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	422.700	0,15	-	-	422.700
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	323.006	0,12	323.006
Summe Vermögenswerte	422.700	0,15	280.654.830	99,68	281.077.530

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(4.351.775)	(1,55)	(4.351.775)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(4.351.775)	(1,55)	(4.351.775)

31. März 2023

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	289.107.096	96,55	289.107.096
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2.462.587	0,82	2.462.587
Summe Vermögenswerte	-	-	291.569.683	97,37	291.569.683

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(2.303.790)	(0,77)	-	-	(2.303.790)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(502.846)	(0,17)	(502.846)
Summe Verbindlichkeiten	(2.303.790)	(0,77)	(502.846)	(0,17)	(2.806.636)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2023

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	173.813.912	42,75	216.896.910	53,35	390.710.822
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	1.010.610	0,25	-	-	1.010.610
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	8.995.414	2,21	8.995.414
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	12.210	0,00	12.210
Summe Vermögenswerte	174.824.522	43,00	225.904.534	55,56	400.729.056
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(442)	(0,00)	(442)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(2.663.370)	(0,66)	(2.663.370)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(2.663.812)	(0,66)	(2.663.812)

31. März 2023

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	281.630.917	55,28	229.539.740	45,06	511.170.657
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	2.872.917	0,55	2.872.917
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	149.253	0,03	149.253
Summe Vermögenswerte	281.630.917	55,28	232.561.910	45,64	514.192.827
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(5.159.933)	(1,01)	(5.159.933)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(2.965.132)	(0,58)	-	-	(2.965.132)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(417.154)	(0,08)	(417.154)
Summe Verbindlichkeiten	(2.965.132)	(0,58)	(5.577.087)	(1,09)	(8.542.219)

30. September 2023

Lazard Rathmore Alternative Fund **	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	60.728.907	3,30	1.717.757.543	93,28	4.051.690	0,22	1.782.538.140
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	408.281	0,02	-	-	-	-	408.281
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	81.365	0,00	-	-	-	-	81.365
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	250.305.060	13,59	-	-	250.305.060
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.062.016	0,06	-	-	1.062.016
Summe Vermögenswerte	61.218.553	3,32	1.969.124.619	106,93	4.051.690	0,22	2.034.394.862
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(2.003.824)	(0,11)	-	-	(2.003.824)
Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen	(518.940)	(0,03)	-	-	-	-	(518.940)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(248.883.609)	(13,51)	-	-	(248.883.609)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(21.922.250)	(1,19)	-	-	(21.922.250)
Summe Verbindlichkeiten	(518.940)	(0,03)	(272.809.683)	(14,81)	-	-	(273.328.623)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2023

Lazard Rathmore Alternative Fund**	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	57.473.526	2,64	2.047.813.318	94,07	2.105.286.844
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	176.340	0,01	-	-	176.340
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	388.904.083	17,87	388.904.083
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	58.486.012	2,69	58.486.012
Summe Vermögenswerte	57.649.866	2,65	2.495.203.413	114,63	2.552.853.279
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(2.282.221)	(0,10)	(2.282.221)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(523.932.985)	(24,08)	(523.932.985)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(870.380)	(0,04)	-	-	(870.380)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3.885.288)	(0,18)	(3.885.288)
Summe Verbindlichkeiten	(870.380)	(0,04)	(530.100.494)	(24,36)	(530.970.874)

* Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurden im Berichtszeitraum zum 30. September 2023 und im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Diese Wertpapiere der Stufe 3 hatten zum 30. September 2023 und zum 31. März 2023 jeweils einen beizulegenden Zeitwert von null USD.

** Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurden im Berichtszeitraum zum 30. September 2023 und im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Diese Wertpapiere der Stufe 3 hatten zum 30. September 2023 einen beizulegenden Zeitwert von 4.051.690 USD und zum 31. März 2023 einen beizulegenden Zeitwert von null USD.

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

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

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2023 und des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 wurden von den Fonds keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, mit Ausnahme von Wertpapieren im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, im Lazard Nordic High Yield Fund und im Lazard Rathmore Alternative Fund, wie in den nachfolgenden Absätzen dargestellt.

Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurden zum 30. September 2023 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um eine Wandelanleihe von Shift Technologies Inc mit Sitz in den USA, eine eingetragene Darlehensbeteiligung und Abtretung von Avya Loan mit Sitz in den USA, eine Stammaktie von Avaya Holdings Corp mit Sitz in den USA und Optionsscheine von Benson Hill Inc und Esperion Therapeutics Inc mit Sitz in den USA, die anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 30. September 2023 auf 52.640 USD (Wandelanleihe), 1.987.433 USD (Darlehen), 2.011.617 USD (Stammaktie) bzw. null USD (Optionsscheine). Zum 31. März 2023 wurden auch Wertpapiere der Stufe 3 im Fonds gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Optionsscheine von Benson Hill Inc und Esperion Therapeutics Inc. mit Sitz in den USA, die anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2023 auf null USD.

Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurden zum 30. September 2023 und zum 31. März 2023 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Unternehmensanleihen von G3 Exploration Ltd. mit Sitz auf den Kaimaninseln, die anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 30. September 2023 und zum 31. März 2023 auf null USD.

Im Lazard Nordic High Yield Fund wurden zum 30. September 2023 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Unternehmensanleihen von Lime Petroleum AS mit Sitz in Norwegen und um Unternehmensanleihen von Go North Group AB mit Sitz in Schweden, die anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 30. September 2023 auf 1.128.139 USD. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 wurden vom Fonds keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

11. Kreditfazilität

Am 27. Oktober 2020 schloss die Gesellschaft mit State Street eine unbesicherte Kreditfazilität („Kreditlinie“) ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der Höchstbetrag der verfügbaren Kreditlinie beträgt 25.000.000 USD, und der von einem Fonds in Anspruch genommene Betrag darf 10 % des bereinigten Nettovermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen. Jeder Fonds zahlt eine Bereitstellungsgebühr in Höhe von 0,20 % p. a. auf seinen proportionalen Anteil an der Kreditlinie, die in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht wird. Die Zinsen für Kredite werden zu dem für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz zuzüglich einer Marge berechnet. Die Kreditlinie wurde im August 2022 erneuert.

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2023 und des Geschäftsjahres zum 31. März 2023 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

12. Provisionsvereinbarungen

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

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten, einschließlich der Transaktionen in Bezug auf Anlagen des Lazard European Alternative Fund. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden, einschließlich dieser Fonds, zu erzielen und haben sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten dieser Fonds sind. In Bezug auf die anderen Fonds kam es während des am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraums oder des am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder sowohl der Gesellschaft als auch des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Vergütung des Verwaltungsrates belief sich im Verlauf des Berichtszeitraums auf 36.853 USD (30. September 2022: 71.005 USD), davon standen 0 USD (31. März 2023: 519 USD) am 30. September 2023 noch aus.

Verbundene Parteien als Anteilinhaber

Per 30. September 2023 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

30. September 2023

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	10.782	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	27.673	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	623.986	0,88
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	327.725	0,46
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	14.037	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	24.618	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	104.804	0,15
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	494.030	0,70
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	77.236	0,07
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	41.310	0,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	667.226	0,16
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	22.783	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	443.215	0,10

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

30. September 2023 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	GBP	12.277	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	14.314	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	972.967	0,23
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	10.978	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	22.475	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	85.853	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	299.162	0,29
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	EUR	11.770	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	GBP	17.881	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	12.530	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	317.629	0,31
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	GBP	28.887	0,12
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	9.185.937	42,80
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	109.503	0,29
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	392.010	0,10
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	3.439.554	0,84
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	14.640	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	200.240	0,05
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	6.446.063	1,58
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	442.759	0,11
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	2.874.432	0,70
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	1.461.450	0,36
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.322.280	0,13
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	122.486	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	3.834.187	0,21
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	CHF	12.112	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	38.705	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	198.965	0,01
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	1.542.010	0,08
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	42.194	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	319.654	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.004.860	0,11

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

31. März 2023

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	10.806	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	27.742	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	648.127	0,87
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	283.367	0,38
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	14.970	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	25.570	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	108.874	0,15
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	474.447	0,64
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	78.007	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	41.215	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	654.810	0,16
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	22.359	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	516.270	0,13
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	14.051	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	968.478	0,24
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	11.473	0,00

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

31. März 2023 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	22.620	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	91.305	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	308.668	0,26
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	EUR	12.601	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	GBP	37.521	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	12.929	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	337.117	0,28
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	GBP	42.501	0,16
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	9.124.055	57,52
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	104.613	0,37
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	419.325	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	3.527.652	0,69
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	14.501	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	195.185	0,04
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	6.724.408	1,32
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	849.664	0,17
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	3.794.988	0,74
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	1.593.554	0,31
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.278.809	0,10
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	129.226	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	3.868.968	0,18
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	31.247	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	191.606	0,01
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	2.467.442	0,11
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	235.056	0,01
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	414.237	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.145.471	0,10
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	EUR	474.764	2,91
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	JPY	86.488	0,53
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	GBP	280.025	1,72
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	USD	11.268.380	69,08

Wesentliche Anteilinhaber

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20 % des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 30. September 2023 und zum 31. März 2023 aufgeführt.

Name des Fonds	30. September 2023		31. März 2023	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Quality Growth Fund	1	68,58 %	1	69,75 %
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	1	27,42 %	2	48,84 %
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	-	-	1	27,11 %
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1	64,31 %	1	52,36 %
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1	71,51 %	1	67,20 %
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	1	84,64 %	1	85,64 %
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2	77,64 %	2	73,27 %
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	2	58,09 %	2	66,10 %
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	1	40,71 %	-	-
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	1	68,26 %	1	63,94 %
Lazard European Alternative Fund	1	20,04 %	1	20,44 %
Lazard Coherence Credit Alternative Fund*	-	-	2	81,19 %

* Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 vollständig zurückgenommen.

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit verbundenen Personen

Gemäß den Anforderungen der OGAW-Richtlinien der Zentralbank 43(1) müssen alle mit der Gesellschaft von ihrer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und den Beauftragten oder Unterbeauftragten dieser Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen von einer Verwahrstelle ernannte unternehmensfremde Unterverwahrstellen) sowie von jedem anderen verbunden Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) durchgeführte Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber liegen. Neben diesen Transaktionen gibt es auch im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Personen, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen muss, dass die verbundenen Personen die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen. Anteilhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die im Abschnitt „Erklärung zur Unternehmensführung“ im Bericht des Verwaltungsrates im geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 ausführlicher beschrieben ist, sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrates. Darüber hinaus werden die Anteilhaber auf den Verkaufsprospekt verwiesen, in welchem zahlreiche der Transaktionen mit verbundenen Personen sowie die allgemeine Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Personen genau bestimmt werden. Dies stellt jedoch keine abschließende Aufzählung aller Transaktionen mit verbundenen Personen dar.

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

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

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

14. Ausschüttungen

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

Während des am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund				Lazard Emerging Markets Local Debt Fund			
	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 3. April 2023												
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	4.676	4.304	0,2540	0,2338	14.628	13.464	1,6199	1,4910
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	15.762	12.748	0,2644	0,2138	45.812	37.051	1,3807	1,1167
A Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	62.347	62.347	1,2337	1,2337
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	453	417	0,4532	0,4171	-	-	-	-
EA Dist GBP	3.212	2.598	0,6247	0,5052	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist EUR	8.756	8.059	0,6653	0,6124	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	272.288	220.217	0,7645	0,6183	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	14.396	14.396	0,6224	0,6224	-	-	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	347.800	347.800	1,8743	1,8743

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund				Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund				Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund			
	Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil
A Dist GBP	-	-	-	-	14.829	11.993	2,4377	1,9715	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	4.859	4.859	1,7006	1,7006	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	1.240.083	1.141.408	1,3397	1,2331	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	12.462	10.079	2,5280	2,0446
E Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	4.037	4.037	1,9324	1,9324

Fonds	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				
	Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.494	24.494	0,7057	0,7057
A Dist GBP Hedged	143.192	115.809	2,6845	2,1711	-	-	-	-	-	-	-	-	
BP DIST EUR	-	-	-	-	2.857	2.857	1,6214	1,6214	-	-	-	-	
EA Dist EUR	-	-	-	-	499.817	499.817	2,1743	2,1743	318.538	318.538	0,7706	0,7706	

Fonds	Lazard Coherence Credit Alternative Fund*			
	Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	653	601	0,7447	0,6854
EA Dist GBP	-	-	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-

Während des am 30. September 2022 endenden Geschäftsjahres wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Global Convertibles Recovery Fund				Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund			
	Ex-Datum: 1. April 2022	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	20.805	18.851	0,4101	0,3716	49.729	45.059	1,6629	1,5067	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	18.266	13.935	0,4282	0,3267	37.093	28.299	1,4523	1,1080	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	761.879	761.879	1,1315	1,1315	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	734.589	665.599	0,7936	0,7191
EA Dist EUR Hedged	650	589	0,6503	0,5892	-	-	-	-	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	958.371	1.279.449	13,0452	17,4157
P Dist USD	-	-	-	-	369.403	369.403	1,7471	1,7471	-	-	-	-

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund				Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				
	Ex-Datum: 1. April 2022 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.193	8.193	0,2853	0,2853
A Dist GBP	19.689	15.022	2.4383	1,8602	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	4.859	4.859	1,7007	1,7007	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	27.841	21.241	2,4617	1,8781	-	-	-	-	-
E Dist USD	4.082	4.082	1,8292	1,8292	72.335	72.335	1,8800	1,8800	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	425.705	425.705	0,3572	0,3572

Fonds	Lazard Rathmore Alternative Fund			
Ex-Datum: 1. April 2022 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
EA Dist EUR Hedged	34.561	31.315	0,8880	0,8046
EA Dist GBP Hedged	533.975	407.381	0,9463	0,7220
EA Dist USD	37.625	37.625	0,4052	0,4052
S Dist EUR Hedged	8.836	8.006	0,3298	0,2988
S Dist GBP	88.812	67.757	0,1713	0,1307
S Dist GBP Hedged	77.083	58.808	0,1422	0,1085
S Dist USD	3.981	3.981	0,1014	0,1014

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 8. und 9. April 2022 vorgenommen.

15. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2023 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares aufgelegt.

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Quality Growth	A Acc EUR Hedged	1. Juni 2023
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	C Dist GBP	8. September 2023
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	B Dist USD	1. September 2023
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EA Dist CHF Hedged	2. Mai 2023
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	PK Acc USD	19. Juli 2023
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	C Acc GBP Hedged	17. August 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Dist GBP Hedged	03. April 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	Z Acc USD	03. April 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	A Acc GBP	20. Juli 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	C Dist GBP Hedged	8. August 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	A Dist EUR Hedged	7. September 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	C Acc CHF Hedged	20. September 2023

15. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2023 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen.

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Global Quality Growth	EA Acc EUR Hedged	1. Juni 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Dist GBP Hedged	15. Juni 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	A Acc JPY Hedged	27. Juni 2023
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	E Acc CHF Hedged	12. April 2023
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	E Dist USD	28. April 2023
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	E Dist GBP	11. Mai 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	A Acc EUR Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	A Acc USD	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	A Dist EUR Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	B Dist EUR Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	C Acc EUR Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	C Acc GBP Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	C Acc USD	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	EA Acc EUR Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	EA Acc GBP Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	EA Acc USD	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	EA Dist EUR Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	LA Acc EUR Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	LA Acc GBP Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	LA Acc JPY Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	LA Acc USD	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	M Acc USD	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	S Acc GBP Hedged	22. Juni 2023

Um die Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2023/363 der Kommission zur Ergänzung der für die Gesellschaft ab dem 1. Januar 2023 geltenden Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR Level 2“) zu erfüllen, wurde ein Nachtrag zum Prospekt bezüglich einiger Teilfonds der Gesellschaft am 20. April 2023 über das SFDR-Einreichungsverfahren für Selbstauskünfte bei der Zentralbank zur Kenntnisnahme eingereicht.

Mit Wirkung zum 28. April 2023 wurden die Ergänzungen der Gesellschaft für den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, den Lazard Emerging Markets Local Debt Fund und den Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund aktualisiert, um die Ersetzung des JPM GBI-EM Global Diversified Index durch die steuerbereinigte Version desselben Index widerzuspiegeln, nämlich den J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index, Tax Adjusted.

Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 vollständig zurückgenommen.

Krise in der Ukraine, jüngste Markttereignisse und Auswirkungen auf die Fonds

Der anhaltende Konflikt in der Ukraine und die sich rasch entwickelnden Reaktionsmaßnahmen können sich negativ auf die Wirtschaft und die Geschäftstätigkeit weltweit (auch in den Ländern, in denen der Fonds investiert) auswirken und daher die Performance der Anlagen des Fonds beeinträchtigen. Die Schwere und Dauer des Konflikts und seine Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen weltweit sind nicht vorhersehbar, weshalb das Management die Situation und ihre möglichen Auswirkungen auf den Fonds aktiv überwacht. Soweit die Dienstleister der Gesellschaft wesentliche Geschäfte in der betroffenen Region haben, gab es keine operativen Auswirkungen. Darüber hinaus gibt es potenzielle Auswirkungen im Hinblick auf die Inflation und eine mögliche Unterbrechung der Lieferketten der Unternehmen, in die investiert wird.

Zum 30. September 2023 und zum 31. März 2023 hielt keiner der Fonds russische Schuldtitel.

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

15. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

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

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

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

16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen ausbezahlt. Erträge und Gewinne, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider. Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden am 10. Oktober 2023 an die Anteilinhaber dieser Klasse in den betreffenden Fonds gezahlt, und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund				Lazard Emerging Markets Local Debt Fund			
	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 2. Oktober 2023												
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	5.199	4.952	0,3145	0,2996
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	20.330	16.773	0,3410	0,2813
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	10	8	0,1002	0,0827
EA Dist EUR	-	-	-	-	3.322	3.322	0,0408	0,0408	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	13.655	13.655	0,0264	0,0264	531	506	0,5314	0,5062
EA Dist GBP	4.874	3.994	0,9532	0,7810	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist EUR	11.674	11.026	0,9775	0,9233	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	401.781	329.180	1,1233	0,9203	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	20.357	20.357	0,9143	0,9143	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund				Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund				Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund			
	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 2. Oktober 2023 (Fortsetzung)												
A Dist EUR Hedged	18.708	17.670	1,8176	1,7167	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	66.692	54.641	1,5815	1,2957	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	13.306	10.902	2,5538	2,0923
A Dist USD	54.023	54.023	1,3465	1,3465	-	-	-	-	5.089	5.089	1,7813	1,7813
B Dist USD	263	263	0,3289	0,3289	-	-	-	-	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	1.088.511	1.028.110	1,1760	1,1107	-	-	-	-
P Dist USD	810.351	810.351	2,0421	2,0421	-	-	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Fonds	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund			
Ex-Datum: 2. Oktober 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	33.738	33.738	0,8639	0,8639
A Dist GBP Hedged	166.205	136.173	2,9830	2,4440	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	33.422	33.422	3,1626	3,1626	-	-	-	-
EA Dist CHF Hedged	23.128	21.158	2,3265	2,1283	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	1.132.602	1.132.602	3,8276	3,8276	350.853	350.853	0,9289	0,9289

Fonds	Lazard Coherence Credit Alternative Fund			
Ex-Datum: 2. Oktober 2023 (Fortsetzung)	Basis- betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
AP Dist EUR	1.030	1.030	0,1568	0,1568
EA Dist GBP	-	-	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-

Aktuelle geopolitische Ereignisse

Ähnlich wie der andauernde Konflikt in der Ukraine kann auch der aktuelle Konflikt in Israel negative Auswirkungen auf die Wirtschaft und die Geschäftsaktivitäten weltweit haben. Die Schwere und Dauer dieses Ereignisses und seine Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen weltweit sind nicht vorhersehbar, weshalb das Management die Situation und ihre möglichen Auswirkungen auf den Fonds aktiv überwacht. Weitere potenzielle Auswirkungen ergeben sich aus der Inflation und möglichen Unterbrechungen der Lieferketten der Unternehmen, in die investiert wird.

Zum 30. September 2023 hielten zwei Fonds israelische Schuldtitel. Dabei handelte es sich um den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, bei denen das Engagement weniger als 1 % bzw. 4 % des jeweiligen Fonds beträgt (weniger als 2 % bzw. 4 % zum 31. März 2023). Einzelheiten zu den Engagements zum 30. September 2023 sind den Anlagenportfolios der jeweiligen Fonds zu entnehmen.

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 hat die Banque Cantonale de Genève die NBP Neue Privat Bank AG als Zahlstelle in der Schweiz abgelöst.

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

17. Überleitungsrechnung von dem im Abschluss angegebenen Nettoinventarwert zum veröffentlichten Nettoinventarwert

Alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Lazard Nordic High Yield Fund zum 30. September 2023 sowie des Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, des Lazard Nordic High Yield Fund und des Lazard Coherence Credit Alternative Fund zum 31. März 2023 werden vom Fonds getragen. Diese umfassen Gebühren für die professionellen Berater des Fonds und werden 100.000 USD pro Fonds nicht übersteigen und über die ersten 60 Monate der Laufzeit der Fonds abgeschrieben. Für die Zwecke dieses Jahresabschlusses wurden die Organisationsgebühren jedoch in Übereinstimmung mit FRS 102 in voller Höhe dem Fonds als Aufwand belastet. Aufgrund der unterschiedlichen Behandlung dieser Gebühren ergibt sich eine Differenz zwischen dem im Jahresabschluss angegebenen Nettoinventarwert und dem Nettoinventarwert gemäß dem Verkaufsprospekt (veröffentlichter Nettoinventarwert).

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

Zum 30. September 2023 beinhaltet der NIW des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund gemäß dem Abschluss Zeichnungen in Höhe von 598.488 USD und der NIW des European Alternative Fund gemäß dem Abschluss Rücknahmen in Höhe von 2.681.770 USD. Zum 31. März 2023 beinhaltet der NIW des Lazard Emerging Markets Local Debt Fund gemäß dem Abschluss Rücknahmen in Höhe von 62.195.474 USD und der NIW des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund gemäß dem Abschluss Rücknahmen in Höhe von 5.531.237 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten NIW in den Fonds verbucht wurden.

Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 30. September 2023 und 31. März 2023 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund zum 30. September 2023

Summe

USD

NIW gemäß Jahresabschluss	103.320.363
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	598.488
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	102.721.875

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund zum 30. September 2023

Summe

USD

NIW gemäß Jahresabschluss	38.079.045
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	33.764
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	38.112.809

Lazard European Alternative Fund zum 30. September 2023

Summe

EUR

NIW gemäß Jahresabschluss	406.586.116
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	2.681.770
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	409.267.886

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund zum 31. März 2023

Summe

USD

NIW gemäß Jahresabschluss	74.583.889
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	33.498
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	74.617.387

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund zum 31. März 2023

Summe

USD

NIW gemäß Jahresabschluss	506.620.965
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	62.195.474
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	568.816.439

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund zum 31. März 2023

Summe

USD

NIW gemäß Jahresabschluss	119.673.249
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	5.531.237
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	125.204.486

Lazard Nordic High Yield Bond Fund zum 31. März 2023

Summe

EUR

NIW gemäß Jahresabschluss	28.437.521
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	37.883
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	28.475.404

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Lazard Coherence Credit Alternative Fund zum 31. März 2023	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	16.257.509
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	53.800
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	16.311.309

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklasse A Acc USD des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und die Anteilsklassen AP Acc EUR, BP Acc EUR, C Acc EUR und S Acc EUR des Lazard European Alternative Fund zum 30. September 2023 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung und Rücknahme des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund			
- A Acc USD	31.694.445 USD	280.150	113,13 USD
Lazard European Alternative Fund			
- AP Acc EUR	7.040.517 EUR	60.531	116,31 EUR
- BP Acc EUR	11.349.134 EUR	107.153	105,92 EUR
- C Acc EUR	126.025.898 EUR	1.085.459	116,10 EUR
- S Acc EUR	268.979.807 EUR	2.323.822	115,75 EUR

Nachfolgend sind die Informationen zum NIW für die Anteilsklassen A Acc EUR, P Acc USD und P Dist USD des Lazard Emerging Markets Local Debt Fund und die Anteilsklasse A Acc USD des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund zum 31. März 2023 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Rücknahme des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund			
- A Acc EUR	11.748.938 EUR	103.651	113,35 EUR
- P Acc USD	293.058.315 USD	2.924.347	100,21 USD
- P Dist USD	15.202.077 USD	185.563	81,92 USD
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund			
- A Acc USD	25.565.349 USD	224.493	113,88 USD

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für jeden der oben aufgeführten Fonds zum 30. September 2023 und zum 31. März 2023 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss auf Ebene der Anteilsklassen nach Berücksichtigung der Anpassung der Ausgaben für die Organisationsgebühr für jeden Fonds.

	NIW zum 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
- A Acc EUR	109.406 EUR	1.016	107,70 EUR
- BP Dist EUR	1.038.569 EUR	9.910	104,80 EUR
- EA Acc EUR	5.612.023 EUR	51.853	108,23 EUR
- EA Dist EUR	31.319.048 EUR	296.079	105,78 EUR

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

	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund			
- A Acc CHF Hedged	13.670 CHF	132	103,61 CHF
- A Acc USD	108.825 USD	1.004	108,35 USD
- C Acc GBP	130.186 GBP	1.310	99,35 GBP
- EA Acc EUR Hedged	111.843 EUR	1.000	111,84 EUR
- EA Acc GBP	16.727.709 GBP	166.321	100,57 GBP
- EA Dist GBP	515.783 GBP	5.143	100,30 GBP
- M Acc USD	1.405.310 USD	1.347	1.043,57 USD
- J Dist EUR	1.403.450 EUR	13.160	106,65 EUR
- J Dist GBP	38.351.256 GBP	356.120	107,69 GBP
- J Dist USD	2.507.390 USD	23.130	108,40 USD
Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
- A Acc EUR	27.685 EUR	1.013	91,67 EUR
- BP Dist EUR	8.762 EUR	1.762	100,71 EUR
- EA Acc EUR	6.192.460 EUR	42.585	92,42 EUR
- EA Dist EUR	79.798.869 EUR	229.875	92,15 EUR
Lazard Coherence Credit Alternative Fund			
- A Acc EUR Hedged	87.230 EUR	877	99,43 EUR
- A Acc USD	103.564 USD	1.018	101,78 USD
- A Dist EUR Hedged	87.230 EUR	877	99,43 EUR
- B Dist EUR Hedged	87.034 EUR	885	98,34 EUR
- C Acc EUR Hedged	174.050 EUR	1.721	101,16 EUR
- C Acc GBP Hedged	75.188 GBP	739	101,73 GBP
- C Acc USD	103.667 USD	1.014	102,22 USD
- LA Acc EUR Hedged	279.866 EUR	2.798	100,03 EUR
- LA Acc GBP Hedged	75.371 GBP	739	101,98 GBP
- LA Acc JPY Hedged	528.358.887 JPY	53.143	9.942,28 JPY
- LA Acc USD	103.890 USD	1.012	102,69 USD
- M Acc USD	10.920.092 USD	10.450	1.044,98 USD
- S Acc GBP Hedged	75.169 GBP	741	101,41 GBP

18. Genehmigung des Abschlusses

Der Jahresabschluss wurde am 28. November 2023 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Anlagenportfolios

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere - 98,46 % (31. März 2023: 98,66 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,46 % (31. März 2023: 98,66 %) (Fortsetzung)						
Stammaktien - 98,46 % (31. März 2023: 98,66 %)			Stammaktien - 98,46 % (31. März 2023: 98,66 %) (Fortsetzung)						
Australien - 1,41 % (31. März 2023: 1,20 %)			USA - 58,25 % (31. März 2023: 54,37 %) (Fortsetzung)						
73.246	Computershare Ltd	1.227.206	1,41	14.840	Microsoft Corp	4.685.729	5,37		
Kanada - 7,21 % (31. März 2023: 6,99 %)			9.701	NIKE Inc	927.610	1,06			
29.095	BRP Inc	2.212.468	2,53	8.320	Nordson Corp	1.856.774	2,13		
33.862	Dollarama Inc	2.343.791	2,68	5.255	Rockwell Automation Inc	1.502.247	1,72		
26.128	National Bank of Canada	1.743.735	2,00	6.934	S&P Global Inc	2.533.753	2,90		
			6.299.994	7,21	10.194	Texas Instruments Inc	1.620.948	1,86	
Dänemark - null (31. März 2023: 2,00 %)				5.130	Thermo Fisher Scientific Inc	2.596.652	2,97		
Frankreich - 2,80 % (31. März 2023: 3,36 %)				10.350	Verisk Analytics Inc	2.445.084	2,80		
3.222	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2.443.850	2,80	12.107	Visa Inc	2.784.731	3,19		
Hongkong - null (31. März 2023: 2,11 %)				15.524	Zoetis Inc	2.700.866	3,09		
Irland - 7,67 % (31. März 2023: 7,22 %)				50.857.452	58,25				
11.498	Accenture Plc	3.531.151	4,05	Stammaktien insgesamt -			85.963.755	98,46	
9.752	Aon Plc	3.161.793	3,62	(Anschaffungskosten 90.290.058 USD)					
			6.692.944	7,67	Übertragbare Wertpapiere insgesamt -			85.963.755	98,46
Japan - 8,77 % (31. März 2023: 7,02 %)				(Anschaffungskosten 90.290.058 USD)					
42.000	BayCurrent Consulting Inc	1.406.708	1,61	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative			85.963.755	98,46	
17.200	Hoya Corp	1.766.393	2,02	Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 90.290.058 USD)					
4.700	Keyence Corp	1.748.032	2,00	Fälligkeits-	Gekaufter	Verkaufter	Nicht realisierter	% des	
8.000	Shimano Inc	1.081.052	1,24	datum	Betrag	Betrag	Gewinn/(Verlust)	NIW	
50.400	SMS Co Ltd	859.730	0,98				USD		
9.100	Toei Animation Co Ltd	806.179	0,92	Derivative Finanzinstrumente - (0,10) % (31. März 2023: 0,21 %)					
			7.668.094	8,77	Offene Devisenterminkontrakte - (0,10) % (31. März 2023: 0,21 %)				
Niederlande - 6,52 % (31. März 2023: 6,87 %)				16.10.2023	64.312 CHF	72.257 USD	(1.859)	(0,00)	
3.685	ASML Holding NV	2.181.325	2,50	16.10.2023	7.086.924 EUR	7.596.176 USD	(88.915)	(0,10)	
54.561	Universal Music Group NV	1.428.565	1,64	16.10.2023	933 USD	860 CHF	(8)	(0,00)	
17.105	Wolters Kluwer NV	2.076.302	2,38	16.10.2023	913 USD	823 CHF	12	0,00	
			5.686.192	6,52	16.10.2023	1.432 USD	1.295 CHF	14	0,00
Schweden - 1,48 % (31. März 2023: 3,64 %)				16.10.2023	1.695 USD	1.506 CHF	46	0,00	
150.160	Hexagon AB	1.290.656	1,48	16.10.2023	99.351 USD	94.647 EUR	(910)	(0,00)	
Schweiz - 1,88 % (31. März 2023: 1,54 %)				16.10.2023	97.412 USD	91.210 EUR	792	0,00	
1.451	Partners Group Holding AG	1.640.861	1,88	16.10.2023	151.083 USD	141.676 EUR	1.004	0,00	
Vereinigtes Königreich - 2,47 % (31. März 2023: 2,34 %)				16.10.2023	189.971 USD	177.013 EUR	2.460	0,00	
63.552	RELX Plc	2.156.506	2,47	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			4.328	0,00	
USA - 58,25 % (31. März 2023: 54,37 %)				Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(91.692)	(0,10)	
4.628	Adobe Inc	2.359.817	2,70	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen			(87.364)	(0,10)	
4.110	Align Technology Inc	1.254.865	1,44	Devisenterminkontrakten					
33.049	Alphabet Inc	4.324.792	4,95	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(87.364)	(0,10)	
14.882	AMETEK Inc	2.198.964	2,52	Anlagen insgesamt (31. März 2023: 98,87 %)			85.876.391	98,36	
27.931	Amphenol Corp	2.345.925	2,69	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 1,13 %)			1.431.577	1,64	
16.598	Booz Allen Hamilton Holding Corp	1.813.663	2,08	Nettovermögen			87.307.968	100,00	
45.842	Coca-Cola Co	2.566.235	2,94						
9.516	Danaher Corp	2.360.920	2,70						
6.952	Estée Lauder Cos Inc	1.004.912	1,15						
16.290	Intercontinental Exchange Inc	1.792.226	2,05						
5.037	Intuit Inc	2.573.605	2,95						
13.251	IQVIA Holdings Inc	2.607.134	2,99						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	98,23
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	1,77
Gesamtvermögen	100,00

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere - 98,72 % (31. März 2023: 96,86 %)			Übertragbare Wertpapiere - 98,72 % (31. März 2023: 96,86 %) (Fortsetzung)						
Stammaktien - 98,72 % (31. März 2023: 96,86 %)			Stammaktien - 98,72 % (31. März 2023: 96,86 %) (Fortsetzung)						
Australien - 1,60 % (31. März 2023: null)			USA - 49,83 % (31. März 2023: 51,04 %) (Fortsetzung)						
309.984	Steadfast Group Ltd	1.128.359	1,60	7.731	CME Group Inc	1.547.901	2,19		
Kanada - 6,31 % (31. März 2023: 6,33 %)			26.255	Coca-Cola Co	1.469.755	2,08			
31.846	Agnico Eagle Mines Ltd	1.447.401	2,05	2.786	Costco Wholesale Corp	1.573.979	2,23		
10.934	Franco-Nevada Corp	1.459.580	2,07	49.935	CSX Corp	1.535.501	2,17		
18.967	Toromont Industries Ltd	1.551.871	2,19	6.201	Danaher Corp	1.538.468	2,18		
						8.739	Estee Lauder Cos Inc	1.263.222	1,79
						18.972	Helmerich & Payne Inc	799.860	1,13
Dänemark - 1,97 % (31. März 2023: 2,35 %)						13.538	Intercontinental Exchange Inc	1.489.451	2,11
64.708	Vestas Wind Systems A/S	1.392.427	1,97	5.499	Jacobs Solutions Inc	750.614	1,06		
Frankreich - 13,88 % (31. März 2023: 14,74 %)						8.985	Live Nation Entertainment Inc	746.114	1,06
9.284	Air Liquide SA	1.571.137	2,22	7.341	Marsh & McLennan Cos Inc	1.396.992	1,98		
1.932	Kering SA	883.454	1,25	3.480	Martin Marietta Materials Inc	1.428.470	2,02		
3.285	L'Oreal SA	1.367.547	1,94	4.249	Mastercard Inc	1.682.222	2,37		
1.763	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.337.215	1,89	5.089	McDonald's Corp	1.340.646	1,90		
8.144	Pernod Ricard SA	1.361.055	1,93	20.129	Newmont Corp	743.767	1,05		
10.581	Remy Cointreau SA	1.295.585	1,83	6.194	Norfolk Southern Corp	1.219.784	1,73		
30.181	TotalEnergies SE	1.991.062	2,82	11.995	Prologis Inc (REIT)	1.345.959	1,91		
						20.169	Sysco Corp	1.332.162	1,89
						3.096	Thermo Fisher Scientific Inc	1.567.102	2,21
						6.502	Travelers Cos Inc	1.061.842	1,50
Irland - 4,44 % (31. März 2023: 4,24 %)						6.582	Visa Inc	1.513.926	2,14
4.310	Aon Plc	1.397.388	1,98	6.989	Vulcan Materials Co	1.411.918	2,00		
4.642	Linde Plc	1.740.302	2,46	10.466	Waste Management Inc	1.595.437	2,25		
						51.153	Weyerhaeuser Co (REIT)	1.568.351	2,22
						10.911	WR Berkley Corp	692.739	0,98
						35.207.914		49,83	
Japan - 0,48 % (31. März 2023: null)			Stammaktien insgesamt -			69.742.117		98,72	
11.500	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	339.008	0,48	(Anschaffungskosten 70.667.950 USD)					
Luxemburg - 1,55 % (31. März 2023: 1,74 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt -			69.742.117		98,72	
43.365	ArcelorMittal SA	1.091.574	1,55	(Anschaffungskosten 70.667.950 USD)					
Niederlande - 2,05 % (31. März 2023: 2,18 %)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative			69.742.117		98,72	
11.373	IMCD NV	1.444.940	2,05	Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 70.667.950 USD)					
Norwegen - 2,10 % (31. März 2023: 1,70 %)			Fälligkeits-			Gekaufter	Verkaufter	Nicht realisierter	% des
44.893	Equinor ASA	1.481.477	2,10	datum	Betrag	Betrag	Gewinn/(Verlust)	NIW	
Singapur - 1,11 % (31. März 2023: null)							USD		
31.800	DBS Group Holdings Ltd	783.759	1,11	Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (31. März 2023: 0,00 %)					
Schweiz - 2,74 % (31. März 2023: 2,12 %)						Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2023: 0,00 %)			
3.426	Chubb Ltd	713.225	1,01	16.10.2023	23.942 CHF	26.900 USD	(692)	(0,00)	
9.993	Cie Financiere Richemont SA	1.223.454	1,73	16.10.2023	112.938 EUR	121.054 USD	(1.417)	(0,00)	
						16.10.2023	504 USD	464 CHF	(4)
						16.10.2023	528 USD	478 CHF	5
						16.10.2023	637 USD	566 CHF	17
						16.10.2023	2.283 USD	2.175 EUR	(21)
						16.10.2023	2.362 USD	2.215 EUR	16
						16.10.2023	3.058 USD	2.849 EUR	40
						Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			78
						Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(2.134)
						Nicht realisierter Nettoverlust aus			(2.056)
						Devisenterminkontrakten			(0,00)
USA - 49,83 % (31. März 2023: 51,04 %)									
9.989	Armstrong World Industries Inc	719.208	1,02						
42.187	Bank of America Corp	1.155.080	1,64						
2.628	Caterpillar Inc	717.444	1,02						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,00) % (31. März 2023: 0,00 %) (Fortsetzung)		
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2023: 0,00 %)(Fortsetzung)		
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(2.056)	(0,00)
Anlagen insgesamt (31. März 2023: 96,86 %)	69.740.061	98,72
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 3,14 %)	901.544	1,28
Nettovermögen	70.641.605	100,00
Analyse des Gesamtvermögens		
		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		97,52
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		0,00
Sonstige Vermögenswerte		2,48
Gesamtvermögen		100,00

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 99,17 % (31. März 2023: 96,39 %)					Übertragbare Wertpapiere - 99,17 % (31. März 2023: 96,39 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 97,60 % (31. März 2023: 94,80 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 97,60 % (31. März 2023: 94,80 %) (Fortsetzung)						
Kaimaninseln - 3,43 % (31. März 2023: 5,24 %)					Südkorea - 11,84 % (31. März 2023: null)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
2.000.000	Meituan	Nullkupon	27.04.2027	1.675.806	1,46	2.700.000	LG Chem Ltd	1,250	18.07.2028	2.502.973	2,18
18.000.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	Nullkupon	21.05.2025	2.263.184	1,97	3.300.000	LG Chem Ltd	1,600	18.07.2030	3.002.618	2,62
				3.938.990	3,43	2.600.000	POSCO Holdings Inc	Nullkupon	01.09.2026	3.236.402	2,82
						4.200.000	SK Hynix Inc	1,750	11.04.2030	4.839.273	4,22
										13.581.266	11,84
Frankreich - 13,84 % (31. März 2023: 20,07 %)					Spanien - 5,35 % (31. März 2023: 7,63 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
900.000	BNP Paribas SA	Nullkupon	13.05.2025	1.064.097	0,93	2.800.000	Amadeus IT Group SA	1,500	09.04.2025	3.222.296	2,81
1.743.628	Edenred	Nullkupon	14.06.2028	1.785.988	1,56	900.000	Cellnex Telecom SA	0,500	05.07.2028	893.529	0,78
3.707.960	Safran SA	0,875	15.05.2027	5.302.076	4,63	2.100.000	Iberdrola Finanzas SA	0,800	07.12.2027	2.016.273	1,76
2.477.747	Schneider Electric SE	Nullkupon	15.06.2026	2.528.526	2,20					6.132.098	5,35
2.710.747	Veolia Environnement SA	Nullkupon	01.01.2025	2.754.693	2,40						
920.028	Worldline SA	Nullkupon	30.07.2026	800.745	0,70						
Unternehmensanleihen					Schweiz - null (31. März 2023: 2,32 %)						
1.700.000	Thales SA	0,750	23.01.2025	1.627.121	1,42						
				15.863.246	13,84	Vereinigtes Königreich - 1,92 % (31. März 2023: 1,84 %)					
Deutschland - 4,78 % (31. März 2023: 9,03 %)					Wandelanleihen						
Wandelanleihen					2.200.000 Barclays Bank Plc Nullkupon 24.01.2025 2.201.276 1,92						
3.400.000	Deutsche Post AG	0,050	30.06.2025	3.202.154	2,79	USA - 30,69 % (31. März 2023: 23,93 %)					
800.000	LEG Immobilien SE	0,875	01.09.2025	742.648	0,65	Wandelanleihen					
1.800.000	MTU Aero Engines AG	0,050	18.03.2027	1.541.160	1,34	5.628.000	Akamai Technologies Inc	0,125	01.05.2025	6.286.987	5,49
				5.485.962	4,78	2.531.000	Alliant Energy Corp	3,875	15.03.2026	2.310.519	2,01
Hongkong - 6,65 % (31. März 2023: 6,78 %)					1.333.000 American Water Capital Corp 3,625 15.06.2026 1.216.905 1,06						
Wandelanleihen					1.054.000 BioMarin Pharmaceutical Inc 0,599 01.08.2024 966.186 0,84						
3.924.000	Lenovo Group Ltd	2,500	26.08.2029	4.232.805	3,69	979.000	Booking Holdings Inc	0,750	01.05.2025	1.548.452	1,35
4.200.000	Xiaomi Best Time International Ltd	Nullkupon	17.12.2027	3.397.527	2,96	2.022.000	CMS Energy Corp	3,375	01.05.2028	1.791.201	1,56
				7.630.332	6,65	1.305.000	Duke Energy Corp	4,125	15.04.2026	1.198.135	1,04
Italien - 2,73 % (31. März 2023: null)					2.800.000 JPMorgan Chase Bank NA Nullkupon 10.06.2024 2.876.440 2,51						
Wandelanleihen					2.600.000 JPMorgan Chase Financial Co LLC Nullkupon 14.01.2025 2.783.586 2,43						
1.200.000	Eni SpA	2,950	14.09.2030	1.213.416	1,06	377.000	Palo Alto Networks Inc	0,375	01.06.2025	839.313	0,73
1.800.000	Prysmian SpA	Nullkupon	02.02.2026	1.919.466	1,67	494.000	Pioneer Natural Resources Co	0,250	15.05.2025	1.145.623	1,00
				3.132.882	2,73	5.157.000	Southern Co	3,875	15.12.2025	4.731.435	4,12
Japan - 5,97 % (31. März 2023: 5,60 %)					5.154.000 Southwest Airlines Co 1,250 01.05.2025 4.885.383 4,26						
Wandelanleihen					1.469.000 Tyler Technologies Inc 0,250 15.03.2026 1.348.414 1,18						
760.000.000	Nippon Steel Corp	Nullkupon	05.10.2026	6.853.432	5,97	1.322.000	Welltower OP LLC	2,750	15.05.2028	1.275.588	1,11
Luxemburg - 0,97 % (31. März 2023: null)					35.204.167 30,69						
Wandelanleihen					Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -						
1.100.000	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA	Nullkupon	15.03.2028	1.117.666	0,97	(Anschaffungskosten 115.096.635 EUR)					
Mexiko - 0,78 % (31. März 2023: 0,78 %)					111.960.313 97,60						
Wandelanleihen											
900.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	2,625	24.02.2026	891.396	0,78						
Niederlande - 8,65 % (31. März 2023: 11,58 %)											
Wandelanleihen											
4.000.000	America Movil BV	Nullkupon	02.03.2024	4.082.280	3,56						
1.200.000	Merrill Lynch BV	Nullkupon	30.01.2026	1.226.148	1,07						
1.400.000	STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2025	1.472.820	1,28						
3.000.000	STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2027	3.146.352	2,74						
				9.927.600	8,65						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 99,17 % (31. März 2023: 96,39 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente - (0,71) % (31. März 2023: 1,07 %) (Fortsetzung)					
Stammaktien - 1,57 % (31. März 2023: 1,59 %)			Offene Devisenterminkontrakte - (0,84) % (31. März 2023: 0,74 %) (Fortsetzung)					
Japan - 1,57 % (31. März 2023: 1,59 %)			16.10.2023	23.078.268 EUR	24.736.626 USD	(273.333)	(0,24)	
23.219 Sony Group Corp	1.798.829	1,57	16.10.2023	9.997.799 EUR	10.716.221 USD	(118.411)	(0,10)	
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 1.866.408 EUR)			16.10.2023	1.306.125 EUR	1.395.495 USD	(11.235)	(0,01)	
	1.798.829	1,57	16.10.2023	565.830 EUR	604.546 USD	(4.867)	(0,00)	
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 116.963.043 EUR)			16.10.2023	18.640 EUR	19.980 USD	(221)	(0,00)	
	113.759.142	99,17	16.10.2023	18.640 EUR	19.980 USD	(221)	(0,00)	
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 116.963.043 EUR)			16.10.2023	1.054 EUR	1.126 USD	(9)	(0,00)	
	113.759.142	99,17	16.10.2023	1.054 EUR	1.126 USD	(9)	(0,00)	
Derivative Finanzinstrumente - (0,71) % (31. März 2023: 1,07 %)			16.10.2023	1.515 GBP	1.761 EUR	(15)	(0,00)	
Offene Terminkontrakte - null (31. März 2023: 0,16 %)			16.10.2023	656 GBP	763 EUR	(7)	(0,00)	
			16.10.2023	435 HKD	50 CHF	1	0,00	
			16.10.2023	27.485 HKD	3.264 EUR	49	0,00	
			16.10.2023	63.445 HKD	7.535 EUR	114	0,00	
			16.10.2023	13.816.053 JPY	84.982 CHF	(231)	(0,00)	
			16.10.2023	25.060 JPY	153 CHF	1	0,00	
			16.10.2023	48.097.699 JPY	305.931 EUR	(1.021)	(0,00)	
			16.10.2023	20.836.534 JPY	132.533 EUR	(442)	(0,00)	
			16.10.2023	38.863 JPY	247 EUR	(1)	(0,00)	
			16.10.2023	38.863 JPY	247 EUR	(1)	(0,00)	
			16.10.2023	1.426 USD	1.277 CHF	26	0,00	
			16.10.2023	591 USD	550 EUR	9	0,00	
			16.10.2023	591 USD	550 EUR	9	0,00	
			16.10.2023	316.589 USD	294.243 EUR	4.619	0,00	
			16.10.2023	730.792 USD	679.212 EUR	10.663	0,02	
			30.10.2023	4.055.000 USD	3.799.734 EUR	26.010	0,03	
			27.12.2023	2.111.108 EUR	330.000.000 JPY	1.327	0,00	
						Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	61.822	0,05
						Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(1.022.837)	(0,89)
						Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(961.015)	(0,84)
Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,84) % (31. März 2023: 0,74 %)					Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	
16.10.2023	12.735.369 CHF	13.349.933 EUR	(189.945)	(0,17)	Gekaufte Optionen - 0,13 % (31. März 2023: 0,17 %)			
16.10.2023	1.437 CHF	1.504 EUR	(19)	(0,00)	12.100	Kauf bei 140,000 EUR Thales SA Ablauf Dezember 2024	148.830	0,13
16.10.2023	623 CHF	652 EUR	(8)	(0,00)	Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen			
16.10.2023	96.577 CHF	87.065 GBP	(528)	(0,00)			148.830	0,13
16.10.2023	541.224 CHF	4.762.695 HKD	(14.964)	(0,01)	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			
16.10.2023	2.489 CHF	21.320 HKD	1	0,00			(812.185)	(0,71)
16.10.2023	1.766.193 CHF	291.565.766 JPY	(23.266)	(0,02)	Anlagen insgesamt (31. März 2023: 97,46 %)			
16.10.2023	13.473.328 CHF	15.137.856 USD	(367.724)	(0,33)			112.946.957	98,46
16.10.2023	318.540 CHF	348.825 USD	(133)	(0,00)	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 2,54 %)			
16.10.2023	49 EUR	46 CHF	1	0,00			1.767.169	1,54
16.10.2023	111 EUR	106 CHF	2	0,00	Nettovermögen			
16.10.2023	111 EUR	106 CHF	2	0,00			114.714.126	100,00
16.10.2023	112 EUR	107 CHF	2	0,00				
16.10.2023	1.149 EUR	1.100 CHF	13	0,00				
16.10.2023	59.420 EUR	56.684 CHF	845	0,00				
16.10.2023	618.528 EUR	597.359 CHF	1.252	0,00				
16.10.2023	137.161 EUR	130.847 CHF	1.952	0,00				
16.10.2023	333.066 EUR	317.618 CHF	4.858	0,00				
16.10.2023	134 EUR	115 GBP	1	0,00				
16.10.2023	134 EUR	115 GBP	1	0,00				
16.10.2023	176 EUR	152 GBP	1	0,00				
16.10.2023	71.772 EUR	61.725 GBP	647	0,00				
16.10.2023	165.674 EUR	142.482 GBP	1.492	0,00				
16.10.2023	926.768 EUR	7.780.131 HKD	(11.274)	(0,01)				
16.10.2023	401.488 EUR	3.370.452 HKD	(4.884)	(0,00)				
16.10.2023	4.301 EUR	35.958 HKD	(35)	(0,00)				
16.10.2023	1.863 EUR	15.578 HKD	(15)	(0,00)				
16.10.2023	749 EUR	6.284 HKD	(9)	(0,00)				
16.10.2023	749 EUR	6.284 HKD	(9)	(0,00)				
16.10.2023	2.451 EUR	385.941 JPY	4	0,00				
16.10.2023	2.451 EUR	385.941 JPY	4	0,00				
16.10.2023	41.662 EUR	6.534.582 JPY	237	0,00				
16.10.2023	96.170 EUR	15.084.007 JPY	547	0,00				
16.10.2023	1.314.414 EUR	207.000.857 JPY	2.156	0,00				
16.10.2023	3.034.107 EUR	477.827.278 JPY	4.976	0,00				

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	57,01
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	27,12
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	13,97
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,18
Sonstige Vermögenswerte	1,72
Gesamtvermögen	100,00

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

Der Kontrahent für die Optionen ist Morgan Stanley.

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,47 % (31. März 2023: 97,10 %)					Übertragbare Wertpapiere - 98,47 % (31. März 2023: 97,10 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 93,46 % (31. März 2023: 91,30 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 93,46 % (31. März 2023: 91,30 %) (Fortsetzung)						
Österreich - 1,41 % (31. März 2023: 1,35 %)					Italien - 1,04 % (31. März 2023: null)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
6.400.000	ams-OSRAM AG	Nullkupon	05.03.2025	6.030.505	4,1	4.100.000	Saipem SpA	2,875	11.09.2029	4.452.609	1,04
Bermuda - 6,15 % (31. März 2023: 5,81 %)					Jersey - 2,13 % (31. März 2023: 2,21 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
8.400.000	BW Offshore Ltd	2,500	12.11.2024	7.892.472	1,84	6.000.000	Cornwall Jersey Ltd	0,750	16.04.2026	4.935.537	1,15
19.882.000	NCL Corp Ltd	1,125	15.02.2027	16.502.855	3,86	3.700.000	Derwent London Capital	1,500	12.06.2025	4.174.531	0,98
1.661.000	NCL Corp Ltd	5,375	01.08.2025	1.927.225	0,45					9.110.068	2,13
				26.322.552	6,15	Luxemburg - 2,42 % (31. März 2023: 3,45 %)					
Britische Jungferninseln - 1,98 % (31. März 2023: 1,22 %)					Wandelanleihen						
74.000.000	Sail Vantage Ltd	Nullkupon	13.01.2027	8.476.054	1,98	10.300.000	IWG International Holdings Sarl	0,500	09.12.2027	10.349.620	2,42
Kanada - 1,05 % (31. März 2023: 1,10 %)					Niederlande - 5,94 % (31. März 2023: 5,01 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
4.800.000	IMAX Corp	0,500	01.04.2026	4.496.592	1,05	9.400.000	Dufry One BV	0,750	30.03.2026	9.317.796	2,17
Kaimaninseln - 10,45 % (31. März 2023: 10,81 %)					Wandelanleihen						
74.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd	2,750	05.02.2026	9.694.827	2,27	8.800.000	Just Eat Takeaway.com NV	1,250	30.04.2026	7.986.626	1,87
6.450.000	Farfetch Ltd	3,750	01.05.2027	3.473.067	0,81	8.800.000	Redcare Pharmacy NV	Nullkupon	21.01.2028	8.123.120	1,90
3.965.000	H World Group Ltd	3,000	01.05.2026	4.580.328	1,07					25.427.542	5,94
9.400.000	Meituan	Nullkupon	27.04.2028	7.780.192	1,82	Panama - 0,73 % (31. März 2023: 1,73 %)					
7.300.000	NIO Inc	0,500	01.02.2027	6.410.130	1,50	Wandelanleihen					
4.825.000	Sea Ltd	0,250	15.09.2026	3.857.346	0,90	2.322.000	Carnival Corp	5,750	01.12.2027	3.104.166	0,73
67.000.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	Nullkupon	21.05.2025	8.918.990	2,08	Singapur - 0,42 % (31. März 2023: 1,18 %)					
				44.714.880	10,45	Wandelanleihen					
Dänemark - 1,36 % (31. März 2023: 1,40 %)					Spanien - 3,20 % (31. März 2023: 3,38 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
5.700.000	GN Store Nord AS	Nullkupon	21.05.2024	5.820.758	1,36	2.700.000	Amadeus IT Group SA	1,500	09.04.2025	3.289.763	0,77
Frankreich - 4,13 % (31. März 2023: 4,68 %)					International Consolidated Airlines Group SA						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
7.512.158	Accor SA	0,700	07.12.2027	7.560.781	1,76	11.900.000	International Consolidated Airlines Group SA	1,125	18.05.2028	10.426.784	2,43
3.800.000	Atos SE	Nullkupon	06.11.2024	3.382.869	0,79					13.716.547	3,20
5.032.293	Clariane SE	0,875	06.03.2027	3.712.152	0,87	Schweden - 1,60 % (31. März 2023: null)					
3.274.121	Nexity SA	0,250	02.03.2025	3.019.923	0,71	Wandelanleihen					
				17.675.725	4,13	6.800.000	Fastighets AB Balder	3,500	23.02.2028	6.834.990	1,60
Deutschland - 7,02 % (31. März 2023: 7,31 %)					Vereinigtes Königreich - 4,26 % (31. März 2023: 4,50 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
10.800.000	Delivery Hero SE	0,875	15.07.2025	10.303.742	2,41	4.900.000	JET2 Plc	1,625	10.06.2026	5.432.682	1,27
3.200.000	Deutsche Lufthansa AG	2,000	17.11.2025	3.475.309	0,81	6.300.000	Ocado Group Plc	0,750	18.01.2027	5.653.216	1,32
5.400.000	LEG Immobilien SE	0,400	30.06.2028	4.529.491	1,06	6.700.000	WH Smith Plc	1,625	07.05.2026	7.161.933	1,67
2.000.000	MTU Aero Engines AG	0,050	18.03.2027	1.813.004	0,42					18.247.831	4,26
7.100.000	TAG Immobilien AG	0,625	27.08.2026	6.248.235	1,46	USA - 36,01 % (31. März 2023: 33,98 %)					
4.200.000	Zalando SE	0,625	06.08.2027	3.670.437	0,86	Wandelanleihen					
				30.040.218	7,02	3.342.000	Alteryx Inc	1,000	01.08.2026	2.976.786	0,70
Hongkong - 2,16 % (31. März 2023: 2,18 %)					Wandelanleihen						
10.800.000	Xiaomi Best Time International Ltd	Nullkupon	17.12.2027	9.249.768	2,16	4.540.000	Block Inc	0,250	01.11.2027	3.412.082	0,80
						8.965.000	Cable One Inc	Nullkupon	15.03.2026	7.358.024	1,72
						1.795.000	Chefs' Warehouse Inc	2,375	15.12.2028	1.458.007	0,34
						7.326.000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2026	5.617.650	1,31
						8.179.000	Exact Sciences Corp	0,375	01.03.2028	7.078.434	1,65

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag USD	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,47 % (31. März 2023: 97,10 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0,42) % (31. März 2023: 1,13 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 93,46 % (31. März 2023: 91,30 %) (Fortsetzung)					Offene Terminkontrakte - (0,04) % (31. März 2023: 0,04 %)					
USA - 36,01 % (31. März 2023: 33,98 %) (Fortsetzung)					4.054.950	4.506	18 of S&P 500 E-mini Long Futures Contracts Ablauf 15.12.2023	(162.000)	(0,04)	
Wandelanleihen (Fortsetzung)					Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (162.000) (0,04)					
7.157.000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	6.235.322	1,46					
10.660.000	Guardant Health Inc	Nullkupon	15.11.2027	7.355.400	1,72					
1.323.000	Integra LifeSciences Holdings Corp	0,500	15.08.2025	1.207.330	0,28					
11.696.000	JetBlue Airways Corp	0,500	01.04.2026	9.052.938	2,13					
4.454.000	Live Nation Entertainment Inc	2,000	15.02.2025	4.557.333	1,06					
8.784.000	Lumentum Holdings Inc	0,500	15.06.2028	6.427.956	1,50					
12.365.000	Luminar Technologies Inc	1,250	15.12.2026	8.110.945	1,90					
3.770.000	Lyft Inc	1,500	15.05.2025	3.474.432	0,81					
5.443.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Nullkupon	15.01.2026	4.802.740	1,12					
7.081.000	Match Group Financeco 2 Inc	0,875	15.06.2026	6.210.462	1,45					
8.360.000	Pebblebrook Hotel Trust	1,750	15.12.2026	6.968.144	1,63					
3.730.000	Rapid7 Inc	0,250	15.03.2027	3.188.852	0,75					
3.220.000	Sabre GBLB Inc	4,000	15.04.2025	3.185.160	0,74					
10.082.000	Snap Inc	Nullkupon	01.05.2027	7.500.706	1,75					
3.441.000	Snap Inc	0,750	01.08.2026	3.012.836	0,70					
9.740.000	Spirit Airlines Inc	1,000	15.05.2026	8.167.964	1,91					
1.088.000	Splunk Inc	1,125	15.06.2027	1.026.680	0,24					
6.725.000	Sunrun Inc	Nullkupon	01.02.2026	4.919.674	1,15					
2.568.000	TripAdvisor Inc	0,250	01.04.2026	2.178.434	0,51					
4.383.000	Uber Technologies Inc	Nullkupon	15.12.2025	4.098.324	0,96					
6.050.000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.11.2026	4.805.515	1,12					
2.600.000	Vail Resorts Inc	Nullkupon	01.01.2026	2.303.808	0,54					
11.984.000	Wayfair Inc	1,000	15.08.2026	9.821.846	2,29					
4.924.000	Wolfspeed Inc	1,875	01.12.2029	3.218.967	0,75					
4.745.000	Ziff Davis Inc	1,750	01.11.2026	4.383.573	1,02					
				154.116.324	36,01					
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -				400.002.604	93,46					
(Anschaffungskosten 417.522.350 USD)										
Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW						
Vorzugsaktien - 5,01 % (31. März 2023: 5,80 %)					Offene Devisenterminkontrakte - (0,38) % (31. März 2023: 1,09 %)					
USA - 5,01 % (31. März 2023: 5,80 %)					16.10.2023	1.866.009 CHF	1.956.056 EUR	(29.482)	(0,01)	
169.569	AMG Capital Trust II		8.277.511	1,93	16.10.2023	840.198 CHF	880.743 EUR	(13.275)	(0,00)	
4.123	Bank of America Corp		4.585.642	1,07	16.10.2023	56.902 CHF	59.559 EUR	(804)	(0,00)	
226.900	NextEra Energy Inc		8.583.627	2,01	16.10.2023	27.247 CHF	28.561 EUR	(430)	(0,00)	
			21.446.780	5,01	16.10.2023	20.634 CHF	21.597 EUR	(292)	(0,00)	
Vorzugsaktien insgesamt -				21.446.780	5,01	16.10.2023	73.665 CHF	76.352 EUR	(245)	(0,00)
(Anschaffungskosten 25.726.374 USD)						16.10.2023	33.526 CHF	34.749 EUR	(111)	(0,00)
Übertragbare Wertpapiere insgesamt -					16.10.2023	4.101 CHF	4.292 EUR	(58)	(0,00)	
(Anschaffungskosten 443.248.724 USD)				421.449.384	98,47	16.10.2023	3.911 CHF	4.093 EUR	(55)	(0,00)
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative					16.10.2023	1.063 CHF	1.117 EUR	(19)	(0,00)	
Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 443.248.724 USD)				421.449.384	98,47	16.10.2023	1.069 CHF	1.118 EUR	(14)	(0,00)
					16.10.2023	1.577 CHF	1.641 EUR	(11)	(0,00)	
					16.10.2023	613 CHF	642 EUR	(9)	(0,00)	
					16.10.2023	1.897 CHF	1.967 EUR	(7)	(0,00)	
					16.10.2023	327 CHF	343 EUR	(6)	(0,00)	
					16.10.2023	485 CHF	506 EUR	(6)	(0,00)	
					16.10.2023	1.097 CHF	1.138 EUR	(4)	(0,00)	
					16.10.2023	230 CHF	240 EUR	(3)	(0,00)	
					16.10.2023	37 CHF	39 EUR	(1)	(0,00)	
					16.10.2023	22 CHF	23 EUR	(1)	(0,00)	
					16.10.2023	726.758 CHF	655.178 GBP	(4.209)	(0,00)	
					16.10.2023	327.234 CHF	295.004 GBP	(1.895)	(0,00)	
					16.10.2023	10.612 CHF	9.567 GBP	(61)	(0,00)	
					16.10.2023	991 CHF	891 GBP	(3)	(0,00)	
					16.10.2023	579 CHF	521 GBP	(2)	(0,00)	
					16.10.2023	517.361 CHF	4.552.698 HKD	(15.119)	(0,00)	
					16.10.2023	232.949 CHF	2.049.920 HKD	(6.808)	(0,00)	
					16.10.2023	7.554 CHF	66.476 HKD	(221)	(0,00)	
					16.10.2023	39.838 CHF	61.055 SGD	(1.149)	(0,00)	
					16.10.2023	17.938 CHF	27.491 SGD	(518)	(0,00)	
					16.10.2023	582 CHF	891 SGD	(17)	(0,00)	
					16.10.2023	4.935.328 CHF	5.545.051 USD	(142.690)	(0,04)	
					16.10.2023	2.222.205 CHF	2.496.742 USD	(64.248)	(0,02)	
					16.10.2023	72.063 CHF	80.966 USD	(2.083)	(0,00)	
					16.10.2023	20.564 CHF	23.146 USD	(636)	(0,00)	
					16.10.2023	251 EUR	241 CHF	1	0,00	
					16.10.2023	506 EUR	488 CHF	2	0,00	
					16.10.2023	3.050 EUR	2.942 CHF	10	0,00	
					16.10.2023	3.383 EUR	3.264 CHF	11	0,00	
					16.10.2023	2.513 EUR	2.397 CHF	38	0,00	
					16.10.2023	17.193 EUR	16.584 CHF	58	0,00	
					16.10.2023	47.279 EUR	45.607 CHF	160	0,00	
					16.10.2023	23.523 EUR	22.493 CHF	296	0,00	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,42) % (31. März 2023: 1,13 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0,42) % (31. März 2023: 1,13 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,38) % (31. März 2023: 1,09 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (0,38) % (31. März 2023: 1,09 %) (Fortsetzung)				
16.10.2023	41.697 EUR	39.777 CHF	629	0,00	16.10.2023	1.320.724 GBP	1.535.704 EUR	(14.654)	(0,00)
16.10.2023	260.720 EUR	248.717 CHF	3.929	0,00	16.10.2023	52.058 GBP	60.091 EUR	(111)	(0,00)
16.10.2023	278.722 EUR	265.891 CHF	4.201	0,00	16.10.2023	3.545 GBP	4.127 EUR	(45)	(0,00)
16.10.2023	1.400.192 EUR	1.335.735 CHF	21.105	0,00	16.10.2023	3.547 GBP	4.126 EUR	(40)	(0,00)
16.10.2023	3.871.774 EUR	3.693.537 CHF	58.356	0,02	16.10.2023	1.092 GBP	1.271 EUR	(13)	(0,00)
16.10.2023	107.934 EUR	93.941 GBP	(332)	(0,00)	16.10.2023	1.609 GBP	1.864 EUR	(11)	(0,00)
16.10.2023	39.529 EUR	34.404 GBP	(121)	(0,00)	16.10.2023	765 GBP	889 EUR	(8)	(0,00)
16.10.2023	7.726 EUR	6.724 GBP	(24)	(0,00)	16.10.2023	5.243 GBP	6.039 EUR	3	0,00
16.10.2023	6.943 EUR	6.043 GBP	(21)	(0,00)	16.10.2023	6.260 GBP	7.199 EUR	15	0,00
16.10.2023	1.148 EUR	999 GBP	(3)	(0,00)	16.10.2023	365.637 GBP	3.569.171 HKD	(9.515)	(0,00)
16.10.2023	119 EUR	102 GBP	1	0,00	16.10.2023	27.503 GBP	46.756 SGD	(704)	(0,00)
16.10.2023	1.968 EUR	1.693 GBP	18	0,00	16.10.2023	3.487.342 GBP	4.346.424 USD	(89.619)	(0,02)
16.10.2023	8.977 EUR	7.721 GBP	86	0,00	16.10.2023	68.172 GBP	85.414 USD	(2.200)	(0,00)
16.10.2023	12.023 EUR	10.343 GBP	111	0,00	16.10.2023	688 HKD	80 CHF	1	0,00
16.10.2023	13.152 EUR	11.314 GBP	121	0,00	16.10.2023	16.115 HKD	1.878 CHF	2	0,00
16.10.2023	65.943 EUR	56.729 GBP	609	0,00	16.10.2023	4.134 HKD	478 CHF	4	0,00
16.10.2023	86.806 EUR	74.562 GBP	941	0,00	16.10.2023	37.618 HKD	4.384 CHF	6	0,00
16.10.2023	148.966 EUR	128.113 GBP	1.421	0,00	16.10.2023	228.049 HKD	25.915 CHF	758	0,00
16.10.2023	182.938 EUR	157.376 GBP	1.688	0,00	16.10.2023	508 HKD	60 EUR	1	0,00
16.10.2023	931.455 EUR	801.062 GBP	8.889	0,00	16.10.2023	912 HKD	108 EUR	2	0,00
16.10.2023	995.772 EUR	856.376 GBP	9.502	0,00	16.10.2023	5.258 HKD	625 EUR	10	0,00
16.10.2023	5.002.369 EUR	4.302.098 GBP	47.735	0,01	16.10.2023	11.040 HKD	1.321 EUR	10	0,00
16.10.2023	13.832.414 EUR	11.896.042 GBP	131.995	0,04	16.10.2023	7.472 HKD	889 EUR	12	0,00
16.10.2023	10.023.541 EUR	84.146.726 HKD	(128.555)	(0,03)	16.10.2023	24.240 HKD	2.901 EUR	23	0,00
16.10.2023	3.624.924 EUR	30.430.915 HKD	(46.491)	(0,01)	16.10.2023	35.558 HKD	4.262 EUR	26	0,00
16.10.2023	721.578 EUR	6.057.580 HKD	(9.255)	(0,00)	16.10.2023	15.126 HKD	1.797 EUR	29	0,00
16.10.2023	674.971 EUR	5.666.318 HKD	(8.657)	(0,00)	16.10.2023	42.996 HKD	5.155 EUR	31	0,00
16.10.2023	107.947 EUR	906.207 HKD	(1.385)	(0,00)	16.10.2023	24.379 HKD	2.894 EUR	48	0,00
16.10.2023	60.877 EUR	512.782 HKD	(1.002)	(0,00)	16.10.2023	129.054 HKD	15.474 EUR	91	0,00
16.10.2023	100.380 EUR	837.199 HKD	(587)	(0,00)	16.10.2023	96.292 HKD	11.437 EUR	183	0,00
16.10.2023	36.646 EUR	305.641 HKD	(215)	(0,00)	16.10.2023	101.148 HKD	12.013 EUR	192	0,00
16.10.2023	6.505 EUR	54.612 HKD	(83)	(0,00)	16.10.2023	508.886 HKD	60.440 EUR	966	0,00
16.10.2023	7.192 EUR	59.987 HKD	(42)	(0,00)	16.10.2023	1.403.649 HKD	166.710 EUR	2.666	0,00
16.10.2023	6.434 EUR	53.660 HKD	(38)	(0,00)	16.10.2023	2.140.538 HKD	254.980 EUR	3.270	0,00
16.10.2023	1.080 EUR	9.005 HKD	(6)	(0,00)	16.10.2023	21.237 HKD	2.241 GBP	(23)	(0,00)
16.10.2023	652 EUR	5.437 HKD	(4)	(0,00)	16.10.2023	15.967 HKD	1.666 GBP	6	0,00
16.10.2023	757.471 EUR	1.107.465 SGD	(9.454)	(0,00)	16.10.2023	833.686 HKD	85.405 GBP	2.223	0,00
16.10.2023	273.933 EUR	400.505 SGD	(3.419)	(0,00)	16.10.2023	45.700 HKD	7.959 SGD	2	0,00
16.10.2023	54.529 EUR	79.725 SGD	(681)	(0,00)	16.10.2023	468.825 HKD	59.901 USD	(26)	(0,00)
16.10.2023	51.007 EUR	74.575 SGD	(637)	(0,00)	16.10.2023	5.661.232 HKD	722.821 USD	190	0,00
16.10.2023	8.157 EUR	11.927 SGD	(101)	(0,00)	16.10.2023	1.584 SGD	1.056 CHF	5	0,00
16.10.2023	4.529 EUR	6.622 SGD	(56)	(0,00)	16.10.2023	3.541 SGD	2.362 CHF	10	0,00
16.10.2023	492 EUR	719 SGD	(6)	(0,00)	16.10.2023	97 SGD	66 EUR	1	0,00
16.10.2023	96.387.906 EUR	103.314.148 USD	(1.209.323)	(0,30)	16.10.2023	68 SGD	46 EUR	1	0,00
16.10.2023	34.857.828 EUR	37.362.642 USD	(437.341)	(0,11)	16.10.2023	145 SGD	100 EUR	1	0,00
16.10.2023	6.938.802 EUR	7.437.410 USD	(87.057)	(0,02)	16.10.2023	315 SGD	215 EUR	2	0,00
16.10.2023	6.490.621 EUR	6.957.025 USD	(81.434)	(0,02)	16.10.2023	316 SGD	218 EUR	2	0,00
16.10.2023	1.038.037 EUR	1.112.628 USD	(13.024)	(0,00)	16.10.2023	358 SGD	246 EUR	2	0,00
16.10.2023	570.739 EUR	614.240 USD	(9.650)	(0,00)	16.10.2023	346 SGD	238 EUR	2	0,00
16.10.2023	210.950 EUR	227.028 USD	(3.567)	(0,00)	16.10.2023	547 SGD	376 EUR	2	0,00
16.10.2023	62.557 EUR	67.052 USD	(785)	(0,00)	16.10.2023	385 SGD	263 EUR	3	0,00
16.10.2023	5.952 EUR	6.350 USD	(45)	(0,00)	16.10.2023	457 SGD	314 EUR	3	0,00
16.10.2023	140.865 GBP	156.255 CHF	905	0,00	16.10.2023	1.746 SGD	1.200 EUR	8	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,38 % (31. März 2023: 95,41 %)					Übertragbare Wertpapiere - 98,38 % (31. März 2023: 95,41 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,38 % (31. März 2023: 95,41 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 98,38 % (31. März 2023: 95,41 %) (Fortsetzung)				
Brasilien - 13,63 % (31. März 2023: 9,83 %)					Ungarn - 2,54 % (31. März 2023: 2,13 %)				
Staatsanleihen					Staatsanleihen				
321.080.000					1.457.260.000	2,250	20.04.2033	2.672.629	0,32
					929.710.000	3,250	22.10.2031	1.945.636	0,23
306.500.000					258.340.000	4,000	28.04.2051	429.295	0,05
12.160.000	6,000	15.05.2035	10.548.912	1,25	6.169.470.000	6,750	22.10.2028	16.303.944	1,94
13.930.000	6,000	15.08.2050	11.853.804	1,41				21.351.504	2,54
			114.840.350	13,63					
Chile - 1,64 % (31. März 2023: 2,38 %)					Indonesien - 10,49 % (31. März 2023: 8,65 %)				
Staatsanleihen					Staatsanleihen				
2.165.000.000	4,500	01.03.2026	2.317.610	0,28	122.851.000.000	6,125	15.05.2028	7.801.893	0,93
2.180.000.000	4,700	01.09.2030	2.237.976	0,27	591.005.000.000	6,375	15.08.2028	38.009.501	4,51
5.740.000.000	5,000	01.10.2028	6.084.786	0,72	93.810.000.000	6,375	15.04.2032	5.893.854	0,70
1.770.000.000	5,000	01.03.2035	1.800.877	0,21	40.587.000.000	6,500	15.02.2031	2.569.678	0,31
140.000.000	5,100	15.07.2050	140.387	0,02	70.749.000.000	6,625	15.02.2034	4.513.887	0,54
1.035.000.000	6,000	01.01.2043	1.181.756	0,14	47.447.000.000	7,500	15.05.2038	3.208.160	0,38
			13.763.392	1,64	185.235.000.000	8,375	15.03.2034	13.255.898	1,57
China - 1,61 % (31. März 2023: 3,60 %)					Malaysia - 8,64 % (31. März 2023: 10,06 %)				
Staatsanleihen					Staatsanleihen				
19.690.000	3,450	20.09.2029	2.798.438	0,33	88.450.000	3,502	31.05.2027	18.713.761	2,22
13.450.000	3,500	13.08.2026	1.892.801	0,22	33.480.000	3,733	15.06.2028	7.114.745	0,84
44.620.000	2,680	21.05.2030	6.113.008	0,73	21.620.000	3,757	22.05.2040	4.332.703	0,51
17.890.000	3,810	14.09.2050	2.778.740	0,33	6.880.000	3,828	05.07.2034	1.436.627	0,17
			13.582.987	1,61	3.670.000	3,844	15.04.2033	771.089	0,09
Kolumbien - 6,09 % (31. März 2023: 7,38 %)					Mexiko - 14,79 % (31. März 2023: 10,99 %)				
Staatsanleihen					Staatsanleihen				
71.489.000.000	5,750	03.11.2027	14.715.138	1,75	568.004.026	2,750	27.11.2031	27.395.976	3,25
63.106.000.000	6,000	28.04.2028	12.872.620	1,53	173.698.889	4,000	15.11.2040	9.030.473	1,07
23.393.000.000	6,250	09.07.2036	3.732.881	0,44	1.083.880.000	7,500	03.06.2027	57.048.161	6,78
102.895.000.000	7,000	26.03.2031	19.963.735	2,37	444.090.000	7,750	29.05.2031	22.591.324	2,68
			51.284.374	6,09	183.188.000	7,750	13.11.2042	8.541.561	1,01
Tschechische Republik - 5,38 % (31. März 2023: 4,21 %)					Multinational - 0,11 % (31. März 2023: 0,35 %)				
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen				
148.730.000	0,250	10.02.2027	5.556.815	0,66	14.227.000.000	5,200	28.05.2024	912.093	0,11
113.880.000	0,950	15.05.2030	3.903.920	0,46					
62.020.000	1,750	23.06.2032	2.125.460	0,25					
85.120.000	2,000	13.10.2033	2.910.709	0,35					
653.020.000	2,500	25.08.2028	25.599.610	3,04					
128.630.000	4,200	04.12.2036	5.244.228	0,62					
			45.340.742	5,38					
Dominikanische Republik - 0,11 % (31. März 2023: 0,33 %)					Peru - 5,47 % (31. März 2023: 7,82 %)				
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen				
16.900.000	10,875	14.01.2026	304.925	0,04	11.700.000	4,650	17.09.2024	2.952.454	0,35
26.550.000	13,625	03.02.2033	552.151	0,07	20.770.000	7,000	14.02.2024	5.443.960	0,65
			857.076	0,11					
Ägypten - null (31. März 2023: 0,62 %)									

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,38 % (31. März 2023: 95,41 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,38 % (31. März 2023: 95,41 %) (Fortsetzung)					
Peru - 5,47 % (31. März 2023: 7,82 %) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen (Fortsetzung)					
10.680.000	Peru Government	7,300	12.08.2033	2.815.325	0,33
				46.094.594	5,47
Polen - 6,17 % (31. März 2023: 4,63 %)					
Staatsanleihen					
22.090.000	Poland Government	1,250	25.10.2030	3.825.347	0,45
84.968.000	Poland Government	2,500	25.07.2027	17.733.290	2,10
2.410.000	Poland Government	4,000	25.04.2047	419.573	0,05
120.115.000	Poland Government	7,500	25.07.2028	30.117.287	3,57
				52.095.497	6,17
Rumänien - 3,15 % (31. März 2023: 2,62 %)					
Staatsanleihen					
17.380.000	Romania Government	3,650	24.09.2031	3.003.618	0,36
99.110.000	Romania Government	4,150	26.01.2028	19.180.886	2,28
3.690.000	Romania Government	4,250	28.04.2036	608.438	0,07
10.470.000	Romania Government	6,700	25.02.2032	2.180.548	0,26
6.720.000	Romania Government	8,250	29.09.2032	1.548.218	0,18
				26.521.708	3,15
Serbien - 0,12 % (31. März 2023: null)					
Staatsanleihen					
124.980.000	Serbia Treasury Bonds	4,500	20.08.2032	1.004.337	0,12
Südafrika - 12,82 % (31. März 2023: 11,00 %)					
Staatsanleihen					
856.740.000	South Africa Government	8,000	31.01.2030	39.694.732	4,71
531.290.000	South Africa Government	8,250	31.03.2032	23.038.833	2,73
471.120.000	South Africa Government	8,500	31.01.2037	18.311.017	2,17
143.150.000	South Africa Government	8,875	28.02.2035	5.996.643	0,71
385.890.000	South Africa Government	10,500	21.12.2026	21.079.501	2,50
				108.120.726	12,82
Thailand - 1,21 % (31. März 2023: 2,17 %)					
Staatsanleihen					
68.620.000	Thailand Government	2,000	17.06.2042	1.482.249	0,18
72.520.000	Thailand Government	3,300	17.06.2038	1.951.034	0,23
132.880.000	Thailand Government	3,400	17.06.2036	3.674.422	0,44
105.010.000	Thailand Government	3,650	20.06.2031	2.993.416	0,36
				10.101.121	1,21
Türkei - 0,02 % (31. März 2023: null)					
Staatsanleihen					
8.210.000	Turkey Government	10,500	11.08.2027	192.560	0,02
USA - 4,17 % (31. März 2023: 5,51 %)					
Staatsanleihen					
6.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	12.10.2023	5.991.221	0,71
5.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	19.10.2023	4.987.545	0,59
7.475.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	31.10.2023	7.443.342	0,88
17.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	21.12.2023	16.799.636	1,99
				35.221.744	4,17

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,38 % (31. März 2023: 95,41 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,38 % (31. März 2023: 95,41 %) (Fortsetzung)					
Uruguay - 0,22 % (31. März 2023: 1,13 %)					
Staatsanleihen					
68.283.651	Uruguay Government	4,375	15.12.2028	1.859.875	0,22
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 852.860.756 USD)					
				828.865.103	98,38
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 852.860.756 USD)					
				828.865.103	98,38
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 852.860.756 USD)					
				828.865.103	98,38
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente - (0,50) % (31. März 2023: 0,45 %)					
Offene Devisenterminkontrakte - (0,43) % (31. März 2023: 0,59 %)					
03.10.2023	55.247.260 BRL	11.320.000 USD	(282.027)	(0,04)	
03.10.2023	32.257.145 BRL	6.548.052 USD	(103.326)	(0,01)	
03.10.2023	14.547.845 BRL	2.990.000 USD	(83.454)	(0,01)	
03.10.2023	12.191.920 BRL	2.470.000 USD	(34.149)	(0,00)	
03.10.2023	6.295.040 BRL	1.280.000 USD	(22.300)	(0,00)	
03.10.2023	5.015.155 BRL	1.010.000 USD	(8.011)	(0,00)	
03.10.2023	803.840 BRL	160.000 USD	601	0,00	
03.10.2023	17.643.308 BRL	3.513.483 USD	11.512	0,00	
03.10.2023	5.716.148 USD	28.407.542 BRL	40.542	0,00	
03.10.2023	5.724.788 USD	28.407.542 BRL	49.182	0,01	
03.10.2023	4.811.178 USD	23.366.928 BRL	142.647	0,03	
03.10.2023	13.068.394 USD	63.819.500 BRL	317.754	0,05	
12.10.2023	90.102.686.088 IDR	5.912.638 USD	(82.697)	(0,01)	
12.10.2023	49.129.600.000 IDR	3.200.000 USD	(21.153)	(0,00)	
12.10.2023	9.224.400.000 IDR	600.000 USD	(3.151)	(0,00)	
12.10.2023	1.080.000 USD	16.731.360.000 IDR	(2.574)	(0,00)	
12.10.2023	4.618.950 USD	70.808.499.909 IDR	37.407	0,00	
13.10.2023	4.105.080.349 CLP	4.811.393 USD	(218.424)	(0,04)	
13.10.2023	2.124.949.000 CLP	2.390.000 USD	(12.501)	(0,00)	
13.10.2023	1.574.415.000 CLP	1.770.000 USD	(8.466)	(0,00)	
13.10.2023	1.101.073.051 CLP	1.239.808 USD	(7.872)	(0,00)	
13.10.2023	1.071.806.745 CLP	1.206.242 USD	(7.052)	(0,00)	
13.10.2023	827.002.500 CLP	930.000 USD	(4.708)	(0,00)	
13.10.2023	989.010.000 CLP	1.100.000 USD	6.554	0,00	
13.10.2023	6.249.699.000 COP	1.570.000 USD	(29.241)	(0,00)	
13.10.2023	527.554.450 INR	6.370.353 USD	(19.948)	(0,00)	
13.10.2023	106.215.680 INR	1.280.000 USD	(1.435)	(0,00)	
13.10.2023	116.246.200 INR	1.400.000 USD	(693)	(0,00)	
13.10.2023	41.500.000 INR	500.000 USD	(446)	(0,00)	
13.10.2023	39.019.400 INR	470.000 USD	(306)	(0,00)	
13.10.2023	134.784.000 INR	1.620.000 USD	2.454	0,00	
13.10.2023	60.037.200 INR	720.000 USD	2.694	0,00	
13.10.2023	747.383.650 INR	8.990.000 USD	6.587	0,00	
13.10.2023	1.611.640 PEN	430.000 USD	(5.242)	(0,00)	
13.10.2023	23.563.882 PEN	6.201.022 USD	9.387	0,00	
13.10.2023	2.325.972 USD	2.055.345.511 CLP	26.349	0,00	
13.10.2023	12.891.775 USD	52.991.511.388 COP	(172.398)	(0,02)	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,50) % (31. März 2023: 0,45 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0,50) % (31. März 2023: 0,45 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,43) % (31. März 2023: 0,59 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (0,43) % (31. März 2023: 0,59 %) (Fortsetzung)				
13.10.2023	1.038.027 USD	4.159.891.514 COP	12.475	0,00	03.11.2023	4.755.789 USD	23.797.015 BRL	22.231	0,00
13.10.2023	500.000 USD	41.550.000 INR	(156)	(0,00)	03.11.2023	6.519.203 USD	32.257.145 BRL	102.807	0,01
13.10.2023	700.693 USD	2.602.373 PEN	14.821	0,00	20.11.2023	20.753.533 CNY	2.860.000 USD	(8.261)	(0,00)
13.10.2023	879.716 USD	3.265.329 PEN	19.118	0,00	20.11.2023	53.409.820 CNY	7.343.575 USD	(4.541)	(0,00)
13.10.2023	1.441.427 USD	5.360.378 PEN	28.666	0,00	20.11.2023	157.901.818 CNY	21.696.340 USD	921	0,00
13.10.2023	3.414.106 USD	12.628.436 PEN	85.802	0,01	20.11.2023	13.267.982 CNY	1.820.000 USD	3.151	0,00
13.10.2023	3.415.491 USD	12.628.436 PEN	87.187	0,01	20.11.2023	27.393.104 CNY	3.760.000 USD	4.082	0,00
13.10.2023	17.563.007 USD	64.946.242 PEN	446.019	0,06	20.11.2023	156.162.066 CZK	6.897.496 USD	(121.917)	(0,01)
16.10.2023	466.529 CHF	524.165 USD	(13.488)	(0,00)	20.11.2023	42.425.763 CZK	1.860.000 USD	(19.226)	(0,00)
16.10.2023	155.857 CHF	174.041 USD	(3.435)	(0,00)	20.11.2023	3.897.170 CZK	170.000 USD	(909)	(0,00)
16.10.2023	59.819 CHF	66.872 USD	(1.393)	(0,00)	20.11.2023	3.257.270 EUR	16.267.132 RON	(3.543)	(0,00)
16.10.2023	11.615 CHF	13.049 USD	(335)	(0,00)	20.11.2023	3.382.730 EUR	16.891.831 RON	(3.285)	(0,00)
16.10.2023	50.855.672 EUR	54.510.058 USD	(638.056)	(0,09)	20.11.2023	793.312 EUR	850.000 USD	(8.394)	(0,00)
16.10.2023	638.261 EUR	684.125 USD	(8.008)	(0,00)	20.11.2023	579.394 EUR	620.000 USD	(5.334)	(0,00)
16.10.2023	110.413 EUR	117.893 USD	(932)	(0,00)	20.11.2023	358.470.130 HUF	990.000 USD	(21.151)	(0,00)
16.10.2023	77.640 EUR	82.900 USD	(655)	(0,00)	20.11.2023	1.125.855.825 HUF	3.062.720 USD	(19.831)	(0,00)
16.10.2023	21.105 EUR	22.537 USD	(180)	(0,00)	20.11.2023	62.594.782 HUF	170.000 USD	(823)	(0,00)
16.10.2023	10.857 EUR	11.637 USD	(136)	(0,00)	20.11.2023	18.399.973 PLN	4.368.283 USD	(158.362)	(0,02)
16.10.2023	1.961.967 GBP	2.445.284 USD	(50.419)	(0,01)	20.11.2023	18.399.973 PLN	4.366.184 USD	(156.263)	(0,02)
16.10.2023	365.802 GBP	453.663 USD	(7.149)	(0,00)	20.11.2023	10.038.453 PLN	2.330.000 USD	(33.198)	(0,00)
16.10.2023	48.972.803 TRY	1.770.000 USD	(14.798)	(0,00)	20.11.2023	1.123.821 PLN	260.000 USD	(2.869)	(0,00)
16.10.2023	11.757 USD	10.766 CHF	(28)	(0,00)	20.11.2023	13.506.390 RON	2.913.855 USD	(41.803)	(0,00)
16.10.2023	12.482 USD	11.398 CHF	5	0,00	20.11.2023	5.654.890 RON	1.220.000 USD	(17.522)	(0,00)
16.10.2023	12.347 USD	10.971 CHF	338	0,00	20.11.2023	2.006.328 RON	430.000 USD	(3.366)	(0,00)
16.10.2023	827.608 USD	783.907 EUR	(2.794)	(0,00)	20.11.2023	10.023.780 RON	2.130.000 USD	1.496	0,00
16.10.2023	780.779 USD	738.289 EUR	(1.299)	(0,00)	20.11.2023	9.902.550 RON	2.100.000 USD	5.717	0,00
16.10.2023	11.998 USD	11.364 EUR	(41)	(0,00)	20.11.2023	10.036.504 RON	2.120.000 USD	14.202	0,00
16.10.2023	12.009 USD	11.355 EUR	(20)	(0,00)	20.11.2023	46.273.731 RSD	422.976 USD	(4.756)	(0,00)
16.10.2023	177 USD	167 EUR	(1)	(0,00)	20.11.2023	880.000 USD	6.407.940 CNY	(514)	(0,00)
16.10.2023	292 USD	272 EUR	4	0,00	20.11.2023	3.294.446 USD	75.959.378 CZK	(1.289)	(0,00)
16.10.2023	17.181 USD	16.009 EUR	222	0,00	20.11.2023	2.130.000 USD	2.010.762 EUR	(3.171)	(0,00)
16.10.2023	1.368.946 USD	1.275.569 EUR	17.721	0,00	20.11.2023	2.130.000 USD	1.995.105 EUR	13.439	0,00
16.10.2023	41.551 USD	34.159 GBP	(144)	(0,00)	20.11.2023	1.465.561 USD	533.792.521 HUF	22.862	0,00
16.10.2023	42.831 USD	35.124 GBP	(42)	(0,00)	20.11.2023	981.962 USD	4.277.928 PLN	3.171	0,00
16.10.2023	59.870 USD	48.360 GBP	840	0,00	20.11.2023	985.744 USD	4.600.085 RON	7.564	0,00
16.10.2023	53.554 USD	42.890 GBP	1.201	0,00	20.11.2023	7.949.582 USD	153.701.187 ZAR	(174.594)	(0,03)
18.10.2023	55.576.416 CNY	7.640.000 USD	(26.114)	(0,00)	20.11.2023	7.951.515 USD	153.701.187 ZAR	(172.661)	(0,02)
18.10.2023	20.616.493 CNY	2.830.000 USD	(5.571)	(0,00)	20.11.2023	12.219.439 USD	234.240.538 ZAR	(161.801)	(0,02)
18.10.2023	60.987.036 CNY	8.360.000 USD	(4.868)	(0,00)	20.11.2023	3.304.410 USD	63.857.720 ZAR	(70.914)	(0,01)
18.10.2023	4.958.934 CNY	680.000 USD	(633)	(0,00)	20.11.2023	2.554.192 USD	48.589.203 ZAR	(14.085)	(0,00)
25.10.2023	57.800.589 MYR	12.390.000 USD	(61.147)	(0,01)	20.11.2023	812.182 USD	15.493.767 ZAR	(6.771)	(0,00)
25.10.2023	5.169.114 MYR	1.145.079 USD	(42.508)	(0,01)	20.11.2023	520.141 USD	9.857.669 ZAR	(905)	(0,00)
25.10.2023	3.642.400 MYR	800.000 USD	(23.077)	(0,00)	20.11.2023	2.151.592 USD	40.625.291 ZAR	4.263	0,00
25.10.2023	16.303.000 MYR	3.500.000 USD	(22.574)	(0,00)	20.11.2023	7.845.537 USD	147.894.412 ZAR	28.290	0,00
25.10.2023	1.478.400 MYR	320.000 USD	(4.658)	(0,00)	20.11.2023	19.210.541 ZAR	1.020.000 USD	(4.589)	(0,00)
25.10.2023	2.010.465 MYR	430.000 USD	(1.168)	(0,00)	20.11.2023	25.692.032 ZAR	1.360.000 USD	(1.998)	(0,00)
25.10.2023	24.248.694 PHP	445.281 USD	(16.528)	(0,00)	21.11.2023	23.511.566 MXN	1.360.000 USD	(18.121)	(0,00)
25.10.2023	170.000 USD	795.940 MYR	226	0,00	21.11.2023	32.707.362 MXN	1.870.000 USD	(3.288)	(0,00)
25.10.2023	2.250.000 USD	10.537.875 MYR	2.274	0,00	21.11.2023	33.533.632 MXN	1.900.711 USD	13.158	0,00
25.10.2023	210.000 USD	939.960 MYR	9.507	0,00	21.11.2023	13.589.858 USD	238.810.502 MXN	(39.808)	(0,00)
25.10.2023	6.365.077 USD	29.699.452 MYR	30.191	0,00	21.11.2023	2.342.498 USD	41.686.156 MXN	(36.662)	(0,00)
03.11.2023	4.644.540 BRL	940.000 USD	(16.136)	(0,00)	21.11.2023	1.149.238 USD	20.627.481 MXN	(28.037)	(0,00)
03.11.2023	3.869.298 USD	19.647.910 BRL	(38.945)	(0,00)	21.11.2023	971.814 USD	17.178.750 MXN	(8.632)	(0,00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Derivative Finanzinstrumente - (0,50) % (31. März 2023: 0,45 %) (Fortsetzung)					Analyse des Gesamtvermögens	
Offene Devisenterminkontrakte - (0,43) % (31. März 2023: 0,59 %) (Fortsetzung)					% des Gesamtvermögens	
21.11.2023	1.518.531 USD	26.499.132 MXN	6.143	0,00	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	62,87
21.11.2023	1.624.831 USD	28.142.071 MXN	18.674	0,00	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	22,74
21.11.2023	1.298.733 USD	22.406.909 MXN	19.900	0,00	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	9,76
21.11.2023	2.415.979 USD	41.710.229 MXN	35.445	0,00	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,30
21.11.2023	4.563.397 USD	79.055.953 MXN	51.425	0,01	Sonstige Vermögenswerte	4,33
21.11.2023	20.618.549 USD	356.618.421 MXN	265.214	0,04	Gesamtvermögen	100,00
28.11.2023	27.439.306 TRY	973.370 USD	(33.033)	(0,00)	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:	
15.12.2023	1.462.079.608 THB	41.982.404 USD	(1.569.233)	(0,20)	Bank of America Merrill Lynch	
15.12.2023	414.581.600 THB	11.680.000 USD	(220.598)	(0,04)	Barclays Bank Plc	
15.12.2023	414.698.400 THB	11.680.000 USD	(217.369)	(0,04)	Citibank NA	
15.12.2023	219.173.700 THB	6.180.000 USD	(121.845)	(0,01)	HSBC Bank Plc	
15.12.2023	113.446.400 THB	3.200.000 USD	(64.241)	(0,01)	JP Morgan Chase and Company	
15.12.2023	183.296.000 THB	5.120.000 USD	(53.536)	(0,01)	Morgan Stanley	
15.12.2023	99.426.600 THB	2.800.000 USD	(51.761)	(0,01)	Standard Chartered Bank	
15.12.2023	48.841.650 THB	1.380.000 USD	(29.974)	(0,00)	State Street Bank and Trust Company	
15.12.2023	9.276.852 THB	260.000 USD	(3.580)	(0,00)	UBS AG	
15.12.2023	430.000 USD	15.452.050 THB	2.892	0,00	Die Kontrahenten für die Zinsswaps sind:	
15.12.2023	11.676.711 USD	414.698.400 THB	214.080	0,04	Goldman Sachs	
					JP Morgan Chase and Company	
					Morgan Stanley	
					Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.	
			2.271.414	0,27		
			(5.887.374)	(0,70)		
			(3.615.960)	(0,43)		
Währung	Nennbetrag	Fonds zahlte	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Zinsswaps - (0,07) % (31. März 2023: (0,14) %)						
COP	74.064.120.000	Weniger als 1 Monat CPIBR	Fest 12,380 %	25.10.2024	(253.910)	(0,03)
COP	28.745.000.000	Weniger als 1 Monat CPIBR	Fest 11,240 %	28.10.2024	(4.848)	(0,00)
COP	30.008.500.000	Weniger als 1 Monat CPIBR	Fest 11,030 %	17.11.2024	(2.144)	(0,00)
CZK	288.180.000	Weniger als 3 Monate CEIC	Fest 4,350 %	15.06.2028	(283.214)	(0,04)
CZK	150.282.000	Weniger als 3 Monate CEIC	Fest 4,280 %	20.09.2028	(115.530)	(0,01)
CZK	147.250.000	Weniger als 3 Monate CEIC	Fest 4,070 %	15.06.2033	308.791	0,04
ZAR	71.610.000	Weniger als 3 Monate JIBAR	Fest 8,675 %	11.01.2033	(261.632)	(0,03)
					308.791	0,04
					(921.278)	(0,11)
					(612.487)	(0,07)
					(4.228.447)	(0,50)
					824.636.656	97,88
					17.827.082	2,12
					842.463.738	100,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 96,24 % (31. März 2023: 84,41 %)					Übertragbare Wertpapiere - 96,24 % (31. März 2023: 84,41 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,24 % (31. März 2023: 84,41 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 96,24 % (31. März 2023: 84,41 %) (Fortsetzung)					
Armenien - null (31. März 2023: 0,97 %)					Costa Rica - 1,97 % (31. März 2023: 2,49 %)					
Aserbaidshjan - 0,76 % (31. März 2023: 0,83 %)					Staatsanleihen					
Staatsanleihen					505.000 Costa Rica Government 6,125 19.02.2031 488.481 0,47					
966.000	Azerbaijan Republic	3,500	01.09.2032	787.227	1.595.000	Costa Rica Government	6,550	03.04.2034	1.554.120 1,50	
					2.042.601 1,97					
Benin - null (31. März 2023: 0,74 %)					Ecuador - null (31. März 2023: 0,51 %)					
Brasilien - 11,92 % (31. März 2023: 3,26 %)					Guatemala - 1,75 % (31. März 2023: 2,26 %)					
Staatsanleihen					Staatsanleihen					
31.640.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2025	5.559.898	5,37	1.146.000	Guatemala Government	5,250	10.08.2029	1.059.156 1,03
25.370.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	3.425.375	3,32	815.000	Guatemala Government	5,375	24.04.2032	747.163 0,72
600.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000	15.05.2035	520.506	0,50	1.806.319 1,75				
14.480.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	10,000	01.01.2029	2.821.377	2,73	Ungarn - null (31. März 2023: 2,12 %)				
12.327.156 11,92					Indien - 0,33 % (31. März 2023: 0,30 %)					
Britische Jungferninseln - 0,57 % (31. März 2023: 0,57 %)					Unternehmensanleihen					
Unternehmensanleihen					412.440 JSW Hydro Energy Ltd 4,125 18.05.2031 343.195 0,33					
250.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	3,375	24.02.2030	197.500	0,19	Indonesien - 7,55 % (31. März 2023: null)				
200.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	3,875	13.11.2029	158.500	0,15	Staatsanleihen				
250.000	Huarong Finance II Co Ltd	5,500	16.01.2025	236.075	0,23	490.000	Indonesia Government	2,850	14.02.2030	419.724 0,41
592.075 0,57					450.000	Indonesia Government	3,400	18.09.2029	402.188 0,39	
Kaimaninseln - 0,00 % (31. März 2023: 1,00 %)					480.000	Indonesia Government	3,550	31.03.2032	415.646 0,40	
Unternehmensanleihen					310.000	Indonesia Government	4,350	11.01.2048	247.072 0,24	
2.651.000	G3 Exploration Ltd^	Nullkupon	31.12.2099	-	-	450.000	Indonesia Government	4,650	20.09.2032	421.063 0,41
					440.000	Indonesia Government	4,850	11.01.2033	419.877 0,41	
					72.078.000.000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	4.635.750 4,49	
					13.070.000.000	Indonesia Government	6,500	15.02.2031	827.499 0,80	
					7.788.819 7,55					
Chile - 3,20 % (31. März 2023: null)					Israel - 0,81 % (31. März 2023: 1,12 %)					
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen					
600.000	Chile Electricity PEC SpA	Nullkupon	25.01.2028	466.554	0,45	615.000	Bank Leumi Le-Israel BM	3,275	29.01.2031	549.493 0,53
Staatsanleihen					302.000	Leviathan Bond Ltd	6,500	30.06.2027	287.643 0,28	
485.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,300	01.11.2037	509.514	0,49	837.136 0,81				
590.000	Chile Government	2,450	31.01.2031	485.983	0,47	Eifenbeinküste - null (31. März 2023: 1,02 %)				
315.000	Chile Government	2,550	27.01.2032	255.463	0,25	Jamaika - null (31. März 2023: 0,74 %)				
840.000	Chile Government	3,100	07.05.2041	573.376	0,55	Jersey - 0,97 % (31. März 2023: 0,86 %)				
1.115.000	Chile Government	3,240	06.02.2028	1.026.179	0,99	Unternehmensanleihen				
3.317.069 3,20					1.197.585	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,160	31.03.2034	1.000.780 0,97	
Kolumbien - 5,49 % (31. März 2023: 1,87 %)					Jordanien - null (31. März 2023: 0,42 %)					
Unternehmensanleihen					Kasachstan - null (31. März 2023: 0,80 %)					
727.000	Bancolombia SA	6,909	18.10.2027	678.098	0,66	Luxemburg - 2,61 % (31. März 2023: 1,37 %)				
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen					
1.490.000	Colombia Government	3,125	15.04.2031	1.105.580	1,07	200.000	Aegea Finance Sarl	9,000	20.01.2031	201.600 0,20
805.000	Colombia Government	3,875	25.04.2027	733.564	0,71	1.480.000	Chile Electricity Lux MPC Sarl	6,010	20.01.2033	1.472.600 1,43
1.045.000	Colombia Government	4,125	15.05.2051	583.894	0,57	1.140.000	EIG Pearl Holdings Sarl	4,387	30.11.2046	830.707 0,80
835.000	Colombia Government	4,500	15.03.2029	728.496	0,71	223.718	Guara Norte Sarl	5,198	15.06.2034	190.160 0,18
8.206.000.000	Colombia Government	7,000	26.03.2031	1.592.132	1,54	2.695.067 2,61				
1.135.000.000	Colombia Government	7,750	18.09.2030	234.766	0,23					
5.656.530 5,49										

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 96,24 % (31. März 2023: 84,41 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 96,24 % (31. März 2023: 84,41 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,24 % (31. März 2023: 84,41 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 96,24 % (31. März 2023: 84,41 %) (Fortsetzung)						
Malaysia - null (31. März 2023: 1,60 %)					Peru - 5,37 % (31. März 2023: 3,91 %)						
Mauritius - 0,76 % (31. März 2023: 1,01 %)					Unternehmensanleihen						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
359.000	Greenko Solar Mauritius Ltd	5,950	29.07.2026	334.864	0,32	2.058.000	Peru LNG Srl	5,375	22.03.2030	1.618.967	1,57
472.000	Network i2i Ltd	5,650	31.12.2099	458.746	0,44	2.460.000	Peru Government	2,783	23.01.2031	2.018.233	1,95
				793.610	0,76	460.000	Peru Government	3,300	11.03.2041	319.689	0,31
Mexiko - 10,94 % (31. März 2023: 9,49 %)					Polen - 2,77 % (31. März 2023: 3,23 %)						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
200.000	America Movil SAB de CV	3,625	22.04.2029	180.276	0,17	550.000	Poland Government	4,875	04.10.2033	512.182	0,50
280.000	America Movil SAB de CV	6,375	01.03.2035	289.572	0,28	1.788.000	Poland Government	5,750	16.11.2032	1.796.395	1,74
1.001.000	Banco Mercantil del Norte SA	5,875	31.12.2099	858.983	0,83	2.170.000	Poland Government	7,500	25.07.2028	544.100	0,53
407.000	Banco Mercantil del Norte SA	6,750	31.12.2099	395.808	0,38					2.852.677	2,77
1.046.000	BBVA Bancomer SA	5,875	13.09.2034	921.108	0,89	Rumänien - 1,51 % (31. März 2023: 1,48 %)					
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
41.476.808	Mexico Government	2,750	27.11.2031	2.000.510	1,94	494.000	Romania Government	7,125	17.01.2033	506.024	0,49
39.790.000	Mexico Government	5,500	04.03.2027	1.976.220	1,91	514.000	Romania Government	7,625	17.01.2053	525.853	0,51
25.070.000	Mexico Government	7,750	29.05.2031	1.275.337	1,23	2.280.000	Romania Government	8,750	30.10.2028	525.570	0,51
63.240.000	Mexico Government	8,500	31.05.2029	3.414.955	3,31					1.557.447	1,51
				11.312.769	10,94	Serbien - 3,09 % (31. März 2023: 3,49 %)					
Mongolei - null (31. März 2023: 0,98 %)					Staatsanleihen						
Niederlande - 1,77 % (31. März 2023: 1,60 %)					Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
349.650	Greenko Dutch BV	3,850	29.03.2026	315.531	0,31	1.400.000	Serbia Government	2,125	01.12.2030	1.033.228	1,00
1.706.398	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	1.505.896	1,46	2.265.000	Serbia Government	6,500	26.09.2033	2.161.705	2,09
				1.821.427	1,77					3.194.933	3,09
Oman - 2,97 % (31. März 2023: 3,42 %)					Slowenien - 2,88 % (31. März 2023: null)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
280.000	Oman Government	5,625	17.01.2028	273.328	0,26	3.060.000	Slovenia Government International Bond	5,000	19.09.2033	2.975.207	2,88
945.000	Oman Government	6,000	01.08.2029	928.566	0,90	Südafrika - 6,68 % (31. März 2023: 4,93 %)					
1.620.000	Oman Government	6,250	25.01.2031	1.603.209	1,55	Staatsanleihen					
250.000	Oman Government	7,375	28.10.2032	265.011	0,26	28.320.000	South Africa Government	0,500	21.12.2026	1.546.999	1,50
				3.070.114	2,97	43.570.000	South Africa Government	7,000	28.02.2031	1.815.495	1,76
Panama - 1,89 % (31. März 2023: null)					Spanien - 0,51 % (31. März 2023: 0,47 %)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
910.000	Panama Government	3,870	23.07.2060	525.753	0,51	573.283	Al Candelaria Spain SA	7,500	15.12.2028	526.666	0,51
785.000	Panama Government	4,500	01.04.2056	517.511	0,50	Thailand - 1,49 % (31. März 2023: 1,51 %)					
920.000	Panama Government	6,875	31.01.2036	912.520	0,88	Unternehmensanleihen					
				1.955.784	1,89	868.000	Bangkok Bank PCL	5,000	31.12.2099	817.192	0,79
Paraguay - 2,76 % (31. März 2023: 2,77 %)					Trinidad und Tobago - 1,00 % (31. März 2023: null)						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
831.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15.04.2027	760.797	0,74	1.040.000	Trinidad & Tobago Government	5,950	14.01.2031	1.030.075	1,00
750.000	Paraguay Republic	2,739	29.01.2033	571.189	0,55						
1.126.000	Paraguay Republic	3,849	28.06.2033	925.927	0,90						
635.000	Paraguay Republic	4,950	28.04.2031	587.924	0,57						
				2.845.837	2,76						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 96,24 % (31. März 2023: 84,41 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0,42) % (31. März 2023: 2,06 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,24 % (31. März 2023: 84,41 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (1,33) % (31. März 2023: 2,21 %)					
Vereinigte Arabische Emirate - 3,48 % (31. März 2023: 1,41 %)					03.10.2023	40.112.652 BRL	8.142.684 USD	(128.487)	(0,13)	
Unternehmensanleihen					03.10.2023	240.000 USD	1.199.400 BRL	369	0,00	
1.050.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4,500	31.12.2099	968.242	0,94	03.10.2023	1.957.525 USD	9.728.313 BRL	13.884	0,01
Staatsanleihen					03.10.2023	1.960.484 USD	9.728.313 BRL	16.843	0,02	
2.670.000	United Arab Emirates Government	4,917	25.09.2033	2.628.281	2,54	03.10.2023	3.913.869 USD	19.456.626 BRL	26.586	0,04
					12.10.2023	27.526.720.000 IDR	1.806.927 USD	(25.857)	(0,03)	
					12.10.2023	370.000 USD	5.731.300.000 IDR	(834)	(0,00)	
					12.10.2023	106.300 USD	1.625.327.000 IDR	1.136	0,00	
					12.10.2023	590.000 USD	9.063.580.000 IDR	3.557	0,00	
					12.10.2023	590.000 USD	9.059.450.000 IDR	3.824	0,00	
					12.10.2023	433.700 USD	6.630.405.600 IDR	4.691	0,00	
					13.10.2023	598.193.000 CLP	701.281 USD	(31.993)	(0,03)	
					13.10.2023	285.837.700 INR	3.452.021 USD	(11.267)	(0,01)	
					13.10.2023	3.981.327 PEN	1.062.622 USD	(13.319)	(0,01)	
					13.10.2023	391.534 PEN	103.294 USD	(102)	(0,00)	
					13.10.2023	130.000 USD	117.410.670 CLP	(1.365)	(0,00)	
					13.10.2023	1.589.856 USD	6.510.284.846 COP	(15.146)	(0,01)	
					13.10.2023	150.000 USD	619.350.000 COP	(2.690)	(0,00)	
					13.10.2023	260.000 USD	21.659.300 INR	(723)	(0,00)	
					13.10.2023	427.728 USD	1.582.124 PEN	10.750	0,01	
					13.10.2023	427.902 USD	1.582.124 PEN	10.923	0,01	
					13.10.2023	2.200.341 USD	8.136.640 PEN	55.877	0,06	
					16.10.2023	62.434.976 EUR	66.921.428 USD	(783.334)	(0,77)	
					16.10.2023	10.802.906 EUR	11.579.181 USD	(135.537)	(0,14)	
					16.10.2023	1.013.231 EUR	1.086.039 USD	(12.712)	(0,01)	
					16.10.2023	191.344 EUR	205.093 USD	(2.401)	(0,00)	
					16.10.2023	28.318 EUR	30.352 USD	(355)	(0,00)	
					16.10.2023	174 EUR	186 USD	(1)	(0,00)	
					16.10.2023	4.739.562 GBP	5.907.121 USD	(121.798)	(0,13)	
					16.10.2023	47.099 GBP	57.320 USD	172	0,00	
					16.10.2023	771.883 USD	729.877 EUR	(1.285)	(0,00)	
					16.10.2023	124.396 USD	117.627 EUR	(207)	(0,00)	
					16.10.2023	11.927 USD	11.278 EUR	(20)	(0,00)	
					16.10.2023	16.662 USD	15.740 EUR	(12)	(0,00)	
					16.10.2023	2.340 USD	2.213 EUR	(4)	(0,00)	
					16.10.2023	345 USD	326 EUR	(1)	(0,00)	
					16.10.2023	761 USD	709 EUR	10	0,00	
					16.10.2023	3.604 USD	3.378 EUR	26	0,00	
					16.10.2023	5.145 USD	4.794 EUR	67	0,00	
					16.10.2023	27.872 USD	25.971 EUR	361	0,00	
					16.10.2023	115.334 USD	107.291 EUR	1.680	0,00	
					16.10.2023	287.512 USD	267.900 EUR	3.722	0,00	
					16.10.2023	1.679.126 USD	1.564.592 EUR	21.735	0,03	
					16.10.2023	5.169.977 USD	4.248.135 GBP	(15.487)	(0,01)	
					16.10.2023	64.426 USD	52.964 GBP	(224)	(0,00)	
					16.10.2023	15.755 USD	13.003 GBP	(116)	(0,00)	
					16.10.2023	14.058 USD	11.528 GBP	(14)	(0,00)	
					16.10.2023	1.213 USD	978 GBP	19	0,00	
					16.10.2023	130.437 USD	104.464 GBP	2.924	0,00	
					25.10.2023	3.024.303 MYR	669.953 USD	(24.870)	(0,02)	
					25.10.2023	256.800 MYR	56.789 USD	(2.014)	(0,00)	
					25.10.2023	270.000 USD	1.215.243 MYR	10.789	0,01	
					25.10.2023	460.000 USD	2.065.860 MYR	19.353	0,02	
					03.11.2023	4.606.471 BRL	921.792 USD	(5.501)	(0,01)	
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 104.978.462 USD)					99.433.611	96,24				
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 104.978.462 USD)					99.433.611	96,24				
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 104.978.462 USD)					99.433.611	96,24				
Nennbetrag	Durchschnitts- kostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW						
Derivative Finanzinstrumente - (0,42) % (31. März 2023: 2,06 %)										
Offene Terminkontrakte - (0,32) % (31. März 2023: 0,06 %)										
13.725.250	111	(124) of US 10YR Note Long Futures Contract Ablauf 19.12.2023	(325.500)	(0,32)						
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			(325.500)	(0,32)						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Währung	Nennbetrag	Wertpapier	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente - (0,42) % (31. März 2023: 2,06 %) (Fortsetzung)					Credit Default Swaps - 1,18 % (31. März 2023: (0,45) %)								
Offene Devisenterminkontrakte - (1,33) % (31. März 2023: 2,21 %) (Fortsetzung)					USD	22.340.000	Markt CDX EM	*	1,00 %	21.12.2028	1.213.862	1,18	
03.11.2023	8.106.809 USD	40.112.652 BRL	127.843	0,13	Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert							1.213.862	1,18
20.11.2023	38.947.359 CZK	1.719.826 USD	(29.974)	(0,03)	Derivative Finanzinstrumente insgesamt							(433.408)	(0,42)
20.11.2023	717.470.604 HUF	1.951.770 USD	(12.638)	(0,01)	Summe Anlagen (31. März 2023: 86,47 %)							99.000.203	95,82
20.11.2023	4.232.025 PLN	1.004.712 USD	(36.424)	(0,04)	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 13,53 %)							4.320.160	4,18
20.11.2023	4.232.025 PLN	1.004.230 USD	(35.941)	(0,03)	Nettovermögen							103.320.363	100,00
20.11.2023	2.846.730 RON	614.151 USD	(8.811)	(0,01)	Analyse des Gesamtvermögens							% des Gesamtvermögens	
20.11.2023	110.000 USD	2.543.615 CZK	(363)	(0,00)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind							74,95	
20.11.2023	870.000 USD	19.963.020 CZK	3.842	0,00	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere							4,38	
20.11.2023	110.000 USD	40.914.150 HUF	(580)	(0,00)	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art							11,41	
20.11.2023	160.000 USD	698.054 PLN	285	0,00	Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente							0,00	
20.11.2023	290.000 USD	1.258.890 PLN	1.965	0,00	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente							1,50	
20.11.2023	1.200.000 USD	5.600.400 RON	9.109	0,01	Sonstige Vermögenswerte							7,76	
20.11.2023	4.932.264 USD	95.325.865 ZAR	(106.370)	(0,10)	Gesamtvermögen							100,00	
20.11.2023	1.033.046 USD	19.471.162 ZAR	3.860	0,00	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.								
20.11.2023	7.268.567 ZAR	380.472 USD	3.722	0,00	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:								
21.11.2023	1.237.810 MXN	70.000 USD	646	0,00	Bank of America Merrill Lynch								
21.11.2023	6.578.970 MXN	372.949 USD	2.534	0,00	Barclays Bank Plc								
21.11.2023	3.530.342 USD	61.991.040 MXN	(7.682)	(0,01)	Citibank NA								
21.11.2023	881.571 USD	15.497.760 MXN	(2.935)	(0,00)	JP Morgan Chase and Company								
21.11.2023	881.822 USD	15.497.760 MXN	(2.684)	(0,00)	Morgan Stanley								
21.11.2023	307.085 USD	5.318.717 MXN	3.529	0,00	Standard Chartered Bank								
20.02.2024	25.986.030 CZK	1.190.000 USD	(63.117)	(0,06)	State Street Bank and Trust Company								
20.02.2024	2.385.075 PLN	590.000 USD	(46.225)	(0,04)	UBS AG								
20.05.2024	2.390.090 PLN	590.000 USD	(45.491)	(0,04)	Die Kontrahenten für die Optionen sind:								
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			366.633	0,35	JP Morgan Chase and Company								
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.736.911)	(1,68)	UBS AG								
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.370.278)	(1,33)	Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Morgan Stanley.								
Nennbetrag			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	^ - Wertpapier ist mit null bewertet								
Gekaufte Optionen - 0,06 % (31. März 2023: 0,24 %)					* Im Fall eines Konkurses oder einer modifizierten Restrukturierung zahlt/erhält der Fonds den Nennbetrag an den/von dem Kontrahenten.								
7.470.000	Verkauf bei 0,000 USD	Verkauf JPY Ablauf Juli 2024	19.937	0,02	Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.								
2.890.000	Verkauf bei 0,000 USD	Verkauf CLP Ablauf Februar 2024	38.533	0,04									
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen			58.470	0,06									
Nennbetrag			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW									
Verkaufte Optionen - (0,01) % (31. März 2023: null)													
(2.890.000)	Verkauf bei 0,000 USD	Verkauf CLP Ablauf Februar 2024	(9.962)	(0,01)									
Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen			(9.962)	(0,01)									

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 93,68 % (31. März 2023: 89,11 %)					Übertragbare Wertpapiere - 93,68 % (31. März 2023: 89,11 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 93,68 % (31. März 2023: 89,11 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 93,68 % (31. März 2023: 89,11 %) (Fortsetzung)						
Angola - 0,96 % (31. März 2023: 0,94 %)					China - 0,88 % (31. März 2023: 0,94 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
292.000	Angola Government	8,000	26.11.2029	240.916	0,96	280.000	China Development Bank	3,450	20.09.2029	39.795	0,16
						720.000	China Government	2,680	21.05.2030	98.641	0,39
						540.000	China Government	3,810	14.09.2050	83.875	0,33
										222.311	0,88
Armenien - 0,60 % (31. März 2023: 0,58 %)					Kolumbien - 4,98 % (31. März 2023: 4,13 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
200.000	Republik Armenien	3,600	02.02.2031	151.343	0,60	180.000	Colombia Government	3,000	30.01.2030	138.252	0,55
						175.000	Colombia Government	4,500	15.03.2029	152.679	0,61
						35.000	Colombia Government	5,000	15.06.2045	23.070	0,09
						782.700.000	Colombia Government	6,000	28.04.2028	159.658	0,64
Aserbaidzhan - 1,12 % (31. März 2023: 0,62 %)					Costa Rica - 0,67 % (31. März 2023: 1,19 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
345.000	Azerbaijan Republic	3,500	01.09.2032	281.153	1,12	45.000	Costa Rica Government	5,625	30.04.2043	37.352	0,15
						30.000	Costa Rica Government	6,125	19.02.2031	29.019	0,12
						80.000	Costa Rica Government	6,550	03.04.2034	77.950	0,31
						25.000	Costa Rica Government	7,000	04.04.2044	23.716	0,09
										168.037	0,67
Bahrain - 1,61 % (31. März 2023: 1,54 %)					Tschechische Republik - 2,17 % (31. März 2023: 1,83 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
200.000	Bahrain Government	7,000	12.10.2028	203.398	0,81	6.540.000	Czech Republic	0,950	15.05.2030	224.198	0,89
200.000	Bahrain Government	7,375	14.05.2030	201.240	0,80	910.000	Czech Republic	1,500	24.04.2040	24.631	0,10
				404.638	1,61	1.050.000	Czech Republic	1,750	23.06.2032	35.984	0,14
						830.000	Czech Republic	2,000	13.10.2033	28.382	0,11
Benin - null (31. März 2023: 0,28 %)					Dominikanische Republik - 2,03 % (31. März 2023: 1,99 %)						
Brasilien - 8,08 % (31. März 2023: 5,32 %)					Staatsanleihen						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
165.000	Brazil Government	3,875	12.06.2030	144.049	0,57	45.000	Dominican Republic	4,500	30.01.2030	38.185	0,15
55.000	Brazil Government	4,750	14.01.2050	38.206	0,15	70.000	Dominican Republic	4,875	23.09.2032	57.064	0,23
165.000	Brazil Government	5,000	27.01.2045	122.800	0,49	20.000	Dominican Republic	5,500	27.01.2025	19.772	0,08
120.000	Brazil Government	6,000	07.04.2026	122.035	0,49	135.000	Dominican Republic	5,500	22.02.2029	123.953	0,49
115.000	Brazil Government	6,000	20.10.2033	108.733	0,43	88.000	Dominican Republic	6,000	22.02.2033	77.849	0,31
3.290.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional Serie B	Nullkupon	01.01.2026	523.144	2,08	118.000	Dominican Republic	6,850	27.01.2045	100.698	0,40
3.540.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional Serie B	Nullkupon	01.07.2027	477.959	1,90	35.000	Dominican Republic	6,875	29.01.2026	35.020	0,14
680.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	Nullkupon	01.01.2029	132.496	0,53	60.000	Dominican Republic	7,050	03.02.2031	58.074	0,23
210.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000	15.05.2035	182.177	0,73					510.615	2,03
210.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000	15.08.2050	178.701	0,71	Ägypten - 0,84 % (31. März 2023: 1,56 %)					
				2.030.300	8,08	Staatsanleihen					
Chile - 2,65 % (31. März 2023: 2,03 %)					Guatemala - 1,02 % (31. März 2023: 0,96 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
45.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	4,500	01.03.2026	48.172	0,19	20.000	Guatemala Government	3,700	07.10.2033	15.390	0,06
60.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.10.2028	63.604	0,25	15.000	Guatemala Government	4,900	01.06.2030	13.653	0,05
35.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.03.2035	35.611	0,14	125.000	Guatemala Government	5,250	10.08.2029	115.528	0,46
20.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6,000	01.01.2043	22.836	0,09						
260.000	Chile Government	3,100	07.05.2041	177.473	0,71						
115.000	Chile Government	3,240	06.02.2028	105.839	0,42						
170.000	Chile Government	3,500	31.01.2034	140.821	0,56						
100.000	Chile Government	3,860	21.06.2047	73.268	0,29						
				667.624	2,65						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 93,68 % (31. März 2023: 89,11 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 93,68 % (31. März 2023: 89,11 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 93,68 % (31. März 2023: 89,11 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 93,68 % (31. März 2023: 89,11 %) (Fortsetzung)					
Guatemala - 1,02 % (31. März 2023: 0,96 %) (Fortsetzung)						Kenia - 0,62 % (31. März 2023: 0,61 %)					
Staatsanleihen (Fortsetzung)						Staatsanleihen					
35.000	Guatemala Government	5,375	24.04.2032	32.087	0,13	200.000	Kenya Government	8,000	22.05.2032	156.000	0,62
50.000	Guatemala Government	6,125	01.06.2050	43.223	0,17						
40.000	Guatemala Government	6,600	13.06.2036	38.550	0,15						
				258.431	1,02						
Honduras - 0,09 % (31. März 2023: null)						Luxemburg - 0,79 % (31. März 2023: null)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
25.000	Honduras Government	5,625	24.06.2030	21.400	0,09	200.000	Chile Electricity Lux MPC Sarl	6,010	20.01.2033	199.000	0,79
Ungarn - 1,99 % (31. März 2023: 2,82 %)						Malaysia - 4,77 % (31. März 2023: 4,57 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
215.000	Hungary Government	2,125	22.09.2031	158.876	0,63	70.000	Malaysia Government	3,502	31.05.2027	14.810	0,06
33.790.000	Hungary Government	2,250	20.04.2033	61.971	0,25	940.000	Malaysia Government	3,733	15.06.2028	199.757	0,80
6.270.000	Hungary Government	3,000	27.10.2027	14.418	0,06	180.000	Malaysia Government	3,757	22.05.2040	36.072	0,14
6.970.000	Hungary Government	3,000	25.04.2041	11.131	0,04	280.000	Malaysia Government	3,828	05.07.2034	58.467	0,23
35.930.000	Hungary Government	3,250	22.10.2031	75.192	0,30	642.000	Malaysia Government	3,844	15.04.2033	134.888	0,54
50.350.000	Hungary Government	6,750	22.10.2028	133.059	0,53	1.614.000	Malaysia Government	3,899	16.11.2027	346.548	1,38
44.000	Hungary Government	7,625	29.03.2041	46.170	0,18	330.000	Malaysia Government	3,906	15.07.2026	70.956	0,28
				500.817	1,99	354.000	Malaysia Government	4,127	15.04.2032	76.074	0,30
Indonesien - 6,65 % (31. März 2023: 7,06 %)						Mexiko - 12,15 % (31. März 2023: 9,65 %)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
40.000	Pertamina Persero PT	6,450	30.05.2044	38.268	0,15	200.000	Banco Mercantil del Norte SA	6,750	31.12.2099	194.500	0,78
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
300.000	Indonesia Government	2,150	28.07.2031	234.687	0,94	2.717.000	Mexico Government	Nullkupon	20.11.2036	157.906	0,63
80.000	Indonesia Government	3,050	12.03.2051	52.046	0,21	6.296.290	Mexico Government	2,750	27.11.2031	303.683	1,21
75.000	Indonesia Government	3,350	12.03.2071	45.137	0,18	37.000	Mexico Government	3,500	12.02.2034	29.008	0,12
100.000	Indonesia Government	3,550	31.03.2032	86.593	0,35	78.000	Mexico Government	3,771	24.05.2061	45.816	0,18
149.000.000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	9.583	0,04	4.171.292	Mexico Government	4,000	15.11.2040	216.862	0,86
586.000.000	Indonesia Government	6,375	15.04.2032	36.817	0,15	250.000	Mexico Government	4,875	19.05.2033	224.461	0,89
65.000	Indonesia Government	6,750	15.01.2044	70.587	0,28	6.340.000	Mexico Government	5,500	04.03.2027	314.884	1,25
896.000.000	Indonesia Government	7,000	15.09.2030	58.526	0,23	6.750.000	Mexico Government	5,750	05.03.2026	348.599	1,39
1.441.000.000	Indonesia Government	7,000	15.02.2033	93.938	0,37	48.000	Mexico Government	5,750	12.10.2110	38.228	0,15
2.380.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2029	165.408	0,66	15.000	Mexico Government	6,338	04.05.2053	13.665	0,05
869.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2036	62.272	0,25	30.000	Mexico Government	6,350	09.02.2035	29.376	0,12
942.000.000	Indonesia Government	8,375	15.09.2026	64.172	0,26	9.610.000	Mexico Government	7,500	03.06.2027	505.806	2,02
1.780.000.000	Indonesia Government	8,375	15.03.2034	127.381	0,51	2.980.000	Mexico Government	7,750	29.05.2031	151.596	0,60
3.133.000.000	Indonesia Government	8,375	15.04.2039	229.645	0,92	3.796.000	Mexico Government	7,750	13.11.2042	176.997	0,71
4.026.000.000	Indonesia Government	9,000	15.03.2029	287.908	1,15	5.132.000	Mexico Government	8,500	31.05.2029	277.128	1,10
				1.662.968	6,65	460.000	Mexico Government	8,500	18.11.2038	23.459	0,09
Elfenbeinküste - null (31. März 2023: 0,66 %)						Mongolei - 0,31 % (31. März 2023: 0,57 %)					
Jamaika - 0,16 % (31. März 2023: 0,55 %)						Staatsanleihen					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
40.000	Jamaica Government	6,750	28.04.2028	40.674	0,16	45.000	Mongolia Government	5,125	07.04.2026	42.199	0,17
Jordanien - 0,78 % (31. März 2023: 0,73 %)						Marokko - 0,61 % (31. März 2023: 0,60 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
200.000	Jordan Government	6,125	29.01.2026	196.275	0,78	200.000	Morocco Government	3,000	15.12.2032	152.867	0,61
Kasachstan - 0,69 % (31. März 2023: 0,67 %)						77.086 0,31					
Staatsanleihen											
200.000	Kazakhstan Government	4,875	14.10.2044	172.180	0,69						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 93,68 % (31. März 2023: 89,11 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (1,31) % (31. März 2023: 2,52 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 93,68 % (31. März 2023: 89,11 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (1,34) % (31. März 2023: 2,50 %)					
Türkei - 2,87 % (31. März 2023: 2,36 %) (Fortsetzung)					03.10.2023	394.880 BRL	80.000 USD	(1.106)	(0,00)	
Staatsanleihen					03.10.2023	156.994 BRL	31.638 USD	(272)	(0,00)	
210.000	Turkey Government	0,500	11.08.2027	4.925	0,02	03.10.2023	156.994 BRL	31.590 USD	(224)	(0,00)
55.000	Turkey Government	5,600	14.11.2024	54.087	0,22	03.10.2023	50.240 BRL	10.000 USD	38	0,00
145.000	Turkey Government	5,950	15.01.2031	123.688	0,49	03.10.2023	453.403 BRL	90.291 USD	296	0,00
125.000	Turkey Government	6,000	14.01.2041	92.762	0,37	03.10.2023	246.134 USD	1.212.511 BRL	3.884	0,02
75.000	Turkey Government	6,625	17.02.2045	57.482	0,23	12.10.2023	3.637.275.250 IDR	238.682 USD	(3.338)	(0,01)
60.000	Turkey Government	9,875	15.01.2028	63.354	0,25	12.10.2023	20.000 USD	309.840.000 IDR	(48)	(0,00)
				719.193	2,87	12.10.2023	27.560 USD	421.392.400 IDR	295	0,00
Vereinigte Arabische Emirate - 1,61 % (31. März 2023: 1,61 %)					12.10.2023	112.440 USD	1.718.982.720 IDR	1.216	0,00	
Unternehmensanleihen					13.10.2023	148.160.549 CLP	173.653 USD	(7.883)	(0,03)	
225.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4,500	31.12.2099	207.480	0,83	13.10.2023	34.562.834 CLP	38.918 USD	(247)	(0,00)
Staatsanleihen					13.10.2023	33.795.709 CLP	38.035 USD	(222)	(0,00)	
200.000	United Arab Emirates Government	4,917	25.09.2033	196.875	0,78	13.10.2023	43.000.964 CLP	48.316 USD	(204)	(0,00)
				404.355	1,61	13.10.2023	18.977.400 INR	229.157 USD	(718)	(0,00)
USA - 1,81 % (31. März 2023: 0,84 %)					13.10.2023	2.490.990 INR	30.000 USD	(15)	(0,00)	
Staatsanleihen					13.10.2023	5.440.204 INR	65.450 USD	35	0,00	
455.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	31.10.2023	453.073	1,81	13.10.2023	5.365.719 INR	64.550 USD	40	0,00
Uruguay - 0,85 % (31. März 2023: 1,28 %)					13.10.2023	350.748 PEN	92.302 USD	140	0,00	
Staatsanleihen					13.10.2023	88.973 USD	365.722.813 COP	(1.190)	(0,00)	
975.481	Uruguay Government	4,375	15.12.2028	26.570	0,11	13.10.2023	30.000 USD	118.950.000 COP	675	0,00
75.000	Uruguay Government	4,975	20.04.2055	65.082	0,26	13.10.2023	20.000 USD	1.662.000 INR	(6)	(0,00)
135.000	Uruguay Government	5,100	18.06.2050	120.062	0,48	13.10.2023	69.018 USD	255.290 PEN	1.735	0,01
				211.714	0,85	13.10.2023	69.046 USD	255.290 PEN	1.763	0,01
Usbekistan - 0,63 % (31. März 2023: 0,60 %)					16.10.2023	355.045 USD	1.312.921 PEN	9.016	0,04	
Staatsanleihen					16.10.2023	21.503.513 EUR	23.048.713 USD	(270.519)	(1,09)	
200.000	Uzbekistan Republic	3,700	25.11.2030	156.944	0,63	16.10.2023	164.515 GBP	205.042 USD	(4.228)	(0,02)
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -					16.10.2023	36.073 GBP	44.960 USD	(927)	(0,00)	
(Anschaffungskosten 25.007.415 USD)					16.10.2023	5.957 GBP	7.386 USD	(115)	(0,00)	
Übertragbare Wertpapiere insgesamt -					16.10.2023	1.142 GBP	1.414 USD	(20)	(0,00)	
(Anschaffungskosten 25.007.415 USD)					16.10.2023	1.488 GBP	1.829 USD	(12)	(0,00)	
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative					16.10.2023	1.488 GBP	1.829 USD	(12)	(0,00)	
Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 25.007.415 USD)					16.10.2023	241.757 USD	230.311 EUR	(2.213)	(0,01)	
Derivative Finanzinstrumente - (1,31) % (31. März 2023: 2,52 %)					16.10.2023	241.631 USD	226.586 EUR	1.605	0,01	
Offene Terminkontrakte - 0,02 % (31. März 2023: 0,02 %)					16.10.2023	579.393 USD	539.872 EUR	7.500	0,03	
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten					16.10.2023	2.242 USD	1.850 GBP	(17)	(0,00)	
Derivative Finanzinstrumente - (1,31) % (31. März 2023: 2,52 %)					16.10.2023	468 USD	386 GBP	(3)	(0,00)	
Offene Terminkontrakte - 0,02 % (31. März 2023: 0,02 %)					16.10.2023	473 USD	386 GBP	2	0,00	
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten					16.10.2023	2.212 USD	1.805 GBP	8	0,00	
Derivative Finanzinstrumente - (1,31) % (31. März 2023: 2,52 %)					16.10.2023	989 USD	792 GBP	22	0,00	
Offene Terminkontrakte - 0,02 % (31. März 2023: 0,02 %)					16.10.2023	4.426 USD	3.545 GBP	99	0,00	
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten					25.10.2023	437.309 MYR	96.874 USD	(3.596)	(0,03)	
Derivative Finanzinstrumente - (1,31) % (31. März 2023: 2,52 %)					25.10.2023	10.000 USD	46.820 MYR	13	0,00	
Offene Terminkontrakte - 0,02 % (31. März 2023: 0,02 %)					25.10.2023	30.000 USD	140.559 MYR	19	0,00	
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten					25.10.2023	20.000 USD	93.670 MYR	20	0,00	
110.688	111	1 of US 10 Years Note (CBT) Future Long Futures Contracts Ablauf 19.12.2023	(2.625)	(0,01)	25.10.2023	30.000 USD	140.310 MYR	72	0,00	
607.570	101	3 of US 2 Years Note (CBT) Future Long Futures Contracts Ablauf 29.12.2023	563	0,00	25.10.2023	10.000 USD	44.760 MYR	453	0,00	
735.492	105	7 of US 5 Years Note (CBT) Future Long Futures Contracts Ablauf 29.12.2023	2.023	0,01	03.11.2023	1.212.511 BRL	245.050 USD	(3.864)	(0,02)	
826.219	118	7 of US Ultra Bond (CBT) Future Long Futures Contracts Ablauf 19.12.2023	4.594	0,02	03.11.2023	57.884 USD	293.930 BRL	(583)	(0,00)	
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten					03.11.2023	68.804 USD	344.282 BRL	322	0,00	
Derivative Finanzinstrumente - (1,31) % (31. März 2023: 2,52 %)					20.11.2023	1.535.322 CNY	211.099 USD	(131)	(0,00)	
Offene Terminkontrakte - 0,02 % (31. März 2023: 0,02 %)					20.11.2023	4.533.226 CNY	622.883 USD	26	0,00	
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten					20.11.2023	5.054.986 CZK	223.273 USD	(3.946)	(0,02)	
Derivative Finanzinstrumente - (1,31) % (31. März 2023: 2,52 %)					20.11.2023	58.870 EUR	294.003 RON	(64)	(0,00)	
Offene Terminkontrakte - 0,02 % (31. März 2023: 0,02 %)					20.11.2023	61.130 EUR	305.256 RON	(59)	(0,00)	
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten										

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Währung	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablaufdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1,31) % (31. März 2023: 2,52 %) (Fortsetzung)					Zinsswaps - 0,01 % (31. März 2023: 0,00 %)						
Offene Devisenterminkontrakte - (1,34) % (31. März 2023: 2,50 %) (Fortsetzung)					CNY	1.620.000	Weniger als 1 Monat CNRR	Fest 2,493 %	26.02.2025	1.515	0,01
20.11.2023	26.126.223 HUF	71.072 USD	(460)	(0,00)							
20.11.2023	297.335 PLN	70.589 USD	(2.559)	(0,02)							
20.11.2023	297.335 PLN	70.555 USD	(2.525)	(0,01)							
20.11.2023	141.180 RON	30.000 USD	21	0,00							
20.11.2023	141.465 RON	30.000 USD	82	0,00							
20.11.2023	142.026 RON	30.000 USD	201	0,00							
20.11.2023	1.438.929 RSD	13.153 USD	(149)	(0,00)							
20.11.2023	30.000 USD	217.891 CNY	60	0,00							
20.11.2023	20.000 USD	460.649 CZK	13	0,00							
20.11.2023	30.000 USD	28.321 EUR	(45)	(0,00)							
20.11.2023	30.000 USD	28.100 EUR	189	0,00							
20.11.2023	20.000 USD	87.152 PLN	60	0,00							
20.11.2023	32.411 USD	150.233 RON	465	0,00							
20.11.2023	254.424 USD	4.919.169 ZAR	(5.588)	(0,02)							
20.11.2023	254.486 USD	4.919.169 ZAR	(5.526)	(0,02)							
20.11.2023	105.757 USD	2.043.751 ZAR	(2.270)	(0,01)							
20.11.2023	12.849 USD	243.511 ZAR	(22)	(0,00)							
21.11.2023	353.660 MXN	20.000 USD	184	0,00							
21.11.2023	471.489 MXN	26.724 USD	185	0,00							
21.11.2023	968.796 USD	17.024.356 MXN	(2.838)	(0,02)							
21.11.2023	59.918 USD	1.066.281 MXN	(938)	(0,00)							
21.11.2023	18.536 USD	332.701 MXN	(452)	(0,00)							
21.11.2023	34.687 USD	605.310 MXN	140	0,00							
21.11.2023	34.984 USD	605.930 MXN	402	0,00							
21.11.2023	123.766 USD	2.143.591 MXN	1.425	0,01							
28.11.2023	613.198 TRY	21.752 USD	(738)	(0,00)							
15.12.2023	37.255.800 THB	1.069.769 USD	(39.986)	(0,14)							
15.12.2023	20.000 USD	718.700 THB	135	0,00							
15.12.2023	40.000 USD	1.421.068 THB	720	0,00							
10.04.2024	23.359 GBP	29.114 USD	(600)	(0,00)							
10.04.2024	169 USD	140 GBP	(1)	(0,00)							
10.04.2024	203 USD	165 GBP	1	0,00							
10.04.2024	685 USD	549 GBP	15	0,00							
10.04.2024	12.486 USD	10.000 GBP	280	0,00							
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			33.872	0,13							
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(370.467)	(1,47)							
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(336.595)	(1,34)							
					Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert						
					Derivative Finanzinstrumente insgesamt						
					Anlagen insgesamt (31. März 2023: 91,93 %)						
					Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 8,37 %)						
					Nettovermögen						
					Analyse des Gesamtvermögens						
					% des Gesamtvermögens						
					Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind						
					An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere						
					Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art						
					Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente						
					Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente						
					Sonstige Vermögenswerte						
					Gesamtvermögen						
					Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.						
					Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:						
					Bank of America Merrill Lynch						
					Barclays Bank Plc						
					Citibank NA						
					HSBC Bank Plc						
					JP Morgan Chase and Company						
					Standard Chartered Bank						
					State Street Bank and Trust Company						
					UBS AG						
					Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.						
					Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %)						Übertragbare Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %)						Festverzinsliche Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					
Angola - 0,81 % (31. März 2023: 0,91 %)						Chile - 2,52 % (31. März 2023: 1,87 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
1.050.000	Angola Government	9,375	08.05.2048	776.575	0,50	350.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	4,500	01.03.2026	374.671	0,24
485.000	Angola Government	9,500	12.11.2025	475.656	0,31	340.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.10.2028	360.423	0,23
				1.252.231	0,81	265.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.03.2035	269.623	0,17
Argentinien - 0,58 % (31. März 2023: 0,81 %)						160.000.000 Bonos de la Tesoreria de la Republica 6,000 01.01.2043 182.687 0,12					
Staatsanleihen						450.000 Chile Government 2,450 31.01.2031 370.665 0,24					
350.000	Argentina Government	0,750	09.07.2030	100.560	0,06	371.000	Chile Government	2,750	31.01.2027	341.288	0,22
160.000	Argentina Government	1,000	09.07.2029	44.167	0,03	1.360.000	Chile Government	3,100	07.05.2041	928.322	0,60
642.000	Argentina Government	3,500	09.07.2041	166.596	0,11	234.000	Chile Government	3,240	06.02.2028	215.360	0,14
1.550.000	Argentina Government	3,625	09.07.2035	388.167	0,25	495.000	Chile Government	3,500	31.01.2034	410.038	0,26
110.000	Argentina Government	3,625	09.07.2046	27.931	0,02	640.000	Chile Government	3,860	21.06.2047	468.912	0,30
605.175	Argentina Government	4,250	09.01.2038	178.070	0,11					3.921.989	2,52
				905.491	0,58	China - 1,26 % (31. März 2023: 1,53 %)					
Armenien - 0,28 % (31. März 2023: 0,26 %)						Staatsanleihen					
Staatsanleihen						5.600.000 China Government 2,680 21.05.2030 767.209 0,49					
570.000	Republik Armenien	3,600	02.02.2031	431.328	0,28	5.160.000	China Government	3,120	05.12.2026	723.301	0,47
Aserbaidshjan - 0,86 % (31. März 2023: 0,38 %)						2.980.000 China Government 3,810 14.09.2050 462.864 0,30					
Staatsanleihen						1.953.374 1,26					
1.635.000	Azerbaijan Republic	3,500	01.09.2032	1.332.419	0,86	Kolumbien - 4,59 % (31. März 2023: 4,04 %)					
Bahrain - 1,06 % (31. März 2023: 1,20 %)						Staatsanleihen					
Staatsanleihen						950.000 Colombia Government 3,000 30.01.2030 729.662 0,47					
200.000	Bahrain Government	5,250	25.01.2033	171.164	0,11	855.000	Colombia Government	4,500	15.03.2029	745.945	0,48
307.000	Bahrain Government	5,625	30.09.2031	276.239	0,18	235.000	Colombia Government	5,000	15.06.2045	154.899	0,10
795.000	Bahrain Government	7,375	14.05.2030	799.928	0,51	4.282.000.000	Colombia Government	6,000	28.04.2028	873.460	0,56
450.000	Bahrain Government	7,500	20.09.2047	400.484	0,26	13.033.000.000	Colombia Government	7,000	26.03.2031	2.528.669	1,63
				1.647.815	1,06	2.873.000.000	Colombia Government	7,000	30.06.2032	535.855	0,35
Benin - null (31. März 2023: 0,27 %)						370.000 Colombia Government 7,500 02.02.2034 350.124 0,23					
Brasilien - 7,19 % (31. März 2023: 4,34 %)						1.210.000 Colombia Government 8,000 20.04.2033 1.199.751 0,77					
Staatsanleihen						7.118.365 4,59					
1.045.000	Brazil Government	3,875	12.06.2030	912.311	0,59	Costa Rica - 0,61 % (31. März 2023: 1,02 %)					
565.000	Brazil Government	4,750	14.01.2050	392.480	0,25	Staatsanleihen					
545.000	Brazil Government	5,000	27.01.2045	405.611	0,26	230.000 Costa Rica Government 5,625 30.04.2043 190.913 0,12					
745.000	Brazil Government	6,000	07.04.2026	757.635	0,49	175.000	Costa Rica Government	6,125	19.02.2031	169.276	0,11
575.000	Brazil Government	6,000	20.10.2033	543.663	0,35	500.000	Costa Rica Government	6,550	03.04.2034	487.185	0,31
8.500.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2026	1.351.587	0,87	110.000	Costa Rica Government	7,000	04.04.2044	104.352	0,07
28.170.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	3.803.421	2,45					951.726	0,61
1.340.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000	15.05.2035	1.162.462	0,75	Tschechische Republik - 2,18 % (31. März 2023: 1,91 %)					
1.250.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000	15.08.2050	1.063.694	0,69	Staatsanleihen					
3.930.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	10,000	01.01.2029	765.747	0,49	41.690.000 Czech Republic 0,950 15.05.2030 1.429.174 0,91					
				11.158.611	7,19	6.750.000	Czech Republic	1,500	24.04.2040	182.701	0,12
Kaimaninseln - null (31. März 2023: 0,25 %)						6.630.000	Czech Republic	1,750	23.06.2032	227.214	0,15
						6.280.000	Czech Republic	2,000	13.10.2033	214.747	0,14
						20.650.000	Czech Republic	2,500	25.08.2028	809.519	0,52
						12.830.000	Czech Republic	4,200	04.12.2036	523.077	0,34
										3.386.432	2,18
						Dominikanische Republik - 1,88 % (31. März 2023: 1,85 %)					
						Staatsanleihen					
						135.000 Dominican Republic 4,500 30.01.2030 114.554 0,07					
						1.000.000 Dominican Republic 4,875 23.09.2032 815.195 0,53					
						485.000 Dominican Republic 5,500 27.01.2025 479.464 0,31					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					
Dominikanische Republik - 1,88 % (31. März 2023: 1,85 %) (Fortsetzung)						Guatemala - 1,14 % (31. März 2023: 0,94 %) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen (Fortsetzung)						Staatsanleihen (Fortsetzung)					
465.000	Dominican Republic	6,000	22.02.2033	411.360	0,27	825.000	Guatemala Government	5,250	10.08.2029	762.482	0,49
404.000	Dominican Republic	6,850	27.01.2045	344.764	0,22	220.000	Guatemala Government	5,375	24.04.2032	201.688	0,13
240.000	Dominican Republic	6,875	29.01.2026	240.137	0,15	290.000	Guatemala Government	6,125	01.06.2050	250.693	0,16
390.000	Dominican Republic	7,050	03.02.2031	377.483	0,24					1.786.483	1,14
150.000	Dominican Republic	7,450	30.04.2044	137.213	0,09						
				2.920.170	1,88						
Ecuador - 0,50 % (31. März 2023: 0,49 %)						Honduras - 0,08 % (31. März 2023: null)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
1.720.643	Ecuador Government	Nullkupon	31.07.2030	516.202	0,33	145.000	Honduras Government	5,625	24.06.2030	124.120	0,08
275.000	Ecuador Government	2,500	31.07.2040	91.348	0,06						
380.000	Ecuador Government	3,500	31.07.2035	141.913	0,09						
65.000	Ecuador Government	6,000	31.07.2030	33.303	0,02						
				782.766	0,50						
Ägypten - 0,84 % (31. März 2023: 1,43 %)						Ungarn - 1,81 % (31. März 2023: 2,81 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
610.000	Egypt Government	5,800	30.09.2027	403.424	0,26	119.900.000	Hungary Government	2,250	20.04.2033	219.898	0,14
925.000	Egypt Government	7,300	30.09.2033	517.736	0,33	50.810.000	Hungary Government	3,000	25.04.2041	81.142	0,05
760.000	Egypt Government	7,500	16.02.2061	385.320	0,25	384.630.000	Hungary Government	3,250	22.10.2031	804.928	0,52
				1.306.480	0,84	295.000	Hungary Government	6,250	22.09.2032	288.268	0,19
						262.590.000	Hungary Government	6,750	22.10.2028	693.942	0,45
						210.000	Hungary Government	6,750	25.09.2052	199.764	0,13
						290.000	Hungary Government	7,625	29.03.2041	304.300	0,20
						200.000	Magyar Export-Import Bank ZRT	6,125	04.12.2027	197.051	0,13
										2.789.293	1,81
El Salvador - 0,58 % (31. März 2023: 0,32 %)						Indonesien - 6,12 % (31. März 2023: 6,97 %)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
190.000	El Salvador Government	6,375	18.01.2027	155.430	0,10	275.000	Pertamina Persero PT	6,450	30.05.2044	263.094	0,17
235.000	El Salvador Government	7,125	20.01.2050	153.215	0,10						
155.000	El Salvador Government	7,625	01.02.2041	106.703	0,07						
195.000	El Salvador Government	7,650	15.06.2035	138.846	0,09	1.415.000	Indonesia Government	2,150	28.07.2031	1.106.940	0,71
100.000	El Salvador Government	8,250	10.04.2032	79.719	0,05	288.000	Indonesia Government	3,050	12.03.2051	187.364	0,12
125.000	El Salvador Government	8,625	28.02.2029	102.758	0,07	725.000	Indonesia Government	3,350	12.03.2071	436.327	0,28
200.000	El Salvador Government	9,500	15.07.2052	153.100	0,10	200.000	Indonesia Government	5,650	11.01.2053	191.307	0,12
				889.771	0,58	2.901.000.000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	186.580	0,12
						3.811.000.000	Indonesia Government	6,375	15.04.2032	239.436	0,15
Gabon - 0,31 % (31. März 2023: 0,38 %)						Indonesien - 6,12 % (31. März 2023: 6,97 %)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
365.000	Gabon Government	6,950	16.06.2025	326.436	0,21	5.909.000.000	Indonesia Government	6,500	15.02.2031	374.116	0,24
200.000	Gabon Government	7,000	24.11.2031	149.316	0,10	300.000	Indonesia Government	6,750	15.01.2044	325.788	0,21
				475.752	0,31	6.563.000.000	Indonesia Government	7,000	15.09.2030	428.686	0,28
						9.696.000.000	Indonesia Government	7,000	15.02.2033	632.075	0,41
Georgien - 0,16 % (31. März 2023: null)						Indonesien - 6,12 % (31. März 2023: 6,97 %)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
275.000	Georgia Government	2,750	22.04.2026	245.905	0,16	5.444.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2029	378.354	0,24
						8.186.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2036	586.606	0,38
						12.212.000.000	Indonesia Government	8,375	15.09.2026	831.925	0,54
Ghana - 0,80 % (31. März 2023: 0,40 %)						Indonesien - 6,12 % (31. März 2023: 6,97 %)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
550.000	Ghana Government	6,375	11.02.2027	245.913	0,16	12.848.000.000	Indonesia Government	8,375	15.03.2034	919.436	0,59
540.000	Ghana Government	7,875	11.02.2035	242.568	0,16	12.721.000.000	Indonesia Government	8,375	15.04.2039	932.432	0,60
420.000	Ghana Government	8,125	26.03.2032	186.367	0,12	6.908.000.000	Indonesia Government	8,750	15.05.2031	498.824	0,32
510.000	Ghana Government	8,750	11.03.2061	218.591	0,14	13.888.000.000	Indonesia Government	9,000	15.03.2029	993.160	0,64
230.000	Ghana Government	8,875	07.05.2042	98.814	0,06					9.512.450	6,12
575.000	Ghana Government	8,950	26.03.2051	246.445	0,16						
				1.238.698	0,80						
Guatemala - 1,14 % (31. März 2023: 0,94 %)						Elfenbeinküste - 0,48 % (31. März 2023: 0,61 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
110.000	Guatemala Government	3,700	07.10.2033	84.647	0,05	340.167	Ivory Coast Government	5,750	31.12.2032	304.633	0,20
535.000	Guatemala Government	4,900	01.06.2030	486.973	0,31	516.000	Ivory Coast Government	6,125	15.06.2033	429.180	0,28
										733.813	0,48
Guatemala - 1,14 % (31. März 2023: 0,94 %)						Jamaika - 0,10 % (31. März 2023: 0,51 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
						160.000	Jamaica Government	6,750	28.04.2028	162.697	0,10

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					
Panama - 1,61 % (31. März 2023: 1,55 %) (Fortsetzung)						Rumänien - 3,52 % (31. März 2023: 3,24 %) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen (Fortsetzung)						Staatsanleihen (Fortsetzung)					
210.000	Panama Government	4,500	16.04.2050	143.546	0,09	432.000	Romania Government	7,125	17.01.2033	442.515	0,29
700.000	Panama Government	4,500	01.04.2056	461.475	0,30	776.000	Romania Government	7,625	17.01.2053	793.895	0,51
335.000	Panama Government	4,500	19.01.2063	217.353	0,14	1.080.000	Romania Government	8,250	29.09.2032	248.821	0,16
475.000	Panama Government	6,400	14.02.2035	460.479	0,30					5.442.869	3,52
				2.489.215	1,61						
Paraguay - 0,36 % (31. März 2023: 0,67 %)						Saudi-Arabien - null (31. März 2023: 0,84 %)					
Staatsanleihen						Senegal - 0,15 % (31. März 2023: 0,14 %)					
640.000	Paraguay Republic	6,100	11.08.2044	563.088	0,36	295.000	Senegal Government	6,250	23.05.2033	237.502	0,15
Peru - 4,28 % (31. März 2023: 4,79 %)						Serbien - 1,01 % (31. März 2023: 1,12 %)					
Unternehmensanleihen						Staatsanleihen					
650.000	Peru LNG Srl	5,375	22.03.2030	511.336	0,33	1.250.000	Serbia Government	2,125	01.12.2030	922.525	0,59
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
1.350.000	Peru Government	1,862	01.12.2032	976.246	0,63	505.000	Serbia Government	6,500	26.09.2033	481.969	0,31
290.000	Peru Government	2,844	20.06.2030	245.018	0,16	20.420.000	Serbia Treasury Bonds	4,500	20.08.2032	164.095	0,11
705.000	Peru Government	3,230	28.07.2121	368.112	0,24					1.568.589	1,01
110.000	Peru Government	5,625	18.11.2050	101.850	0,07	Slowenien - 0,25 % (31. März 2023: null)					
3.930.000	Peru Government	5,940	12.02.2029	1.006.783	0,65	Staatsanleihen					
4.630.000	Peru Government	6,350	12.08.2028	1.221.672	0,78	400.000	Slovenia Government International Bond	5,000	19.09.2033	388.916	0,25
3.407.000	Peru Government	6,900	12.08.2037	855.758	0,55	Südafrika - 7,37 % (31. März 2023: 8,20 %)					
3.615.000	Peru Government	6,950	12.08.2031	944.179	0,61	Unternehmensanleihen					
335.000	Peru Government	8,750	21.11.2033	399.161	0,26	220.000	Transnet SOC Ltd	8,250	06.02.2028	211.044	0,14
				6.630.115	4,28	Staatsanleihen					
Philippinen - 0,26 % (31. März 2023: 0,40 %)						Staatsanleihen					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
260.000	Philippines Government	3,750	14.01.2029	240.932	0,16	460.000	South Africa Government	4,300	12.10.2028	398.562	0,26
160.000	Philippines Government	5,500	17.01.2048	150.783	0,10	365.000	South Africa Government	4,850	27.09.2027	337.475	0,22
				391.715	0,26	310.000	South Africa Government	4,875	14.04.2026	295.968	0,19
Polen - 3,84 % (31. März 2023: 3,47 %)						Staatsanleihen					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
1.690.000	Poland Government	1,250	25.10.2030	292.659	0,19	585.000	South Africa Government	5,000	12.10.2046	363.882	0,23
460.000	Poland Government	2,500	25.07.2026	98.526	0,06	378.000	South Africa Government	5,375	24.07.2044	254.485	0,16
6.010.000	Poland Government	2,500	25.07.2027	1.254.320	0,81	295.000	South Africa Government	5,875	20.04.2032	251.288	0,16
7.100.000	Poland Government	2,750	25.04.2028	1.470.423	0,95	49.730.000	South Africa Government	7,000	28.02.2031	2.072.173	1,34
1.281.000	Poland Government	3,750	25.05.2027	280.396	0,18	66.540.000	South Africa Government	8,000	31.01.2030	3.082.950	1,98
730.000	Poland Government	4,875	04.10.2033	679.805	0,44	44.014.000	South Africa Government	8,250	31.03.2032	1.908.621	1,23
190.000	Poland Government	5,500	04.04.2053	172.307	0,11	36.302.000	South Africa Government	8,500	31.01.2037	1.410.950	0,91
385.000	Poland Government	5,750	16.11.2032	386.808	0,25	5.026.000	South Africa Government	8,750	28.02.2048	185.266	0,12
5.290.000	Poland Government	7,500	25.07.2028	1.326.399	0,85	15.910.000	South Africa Government	8,875	28.02.2035	666.480	0,43
				5.961.643	3,84					11.439.144	7,37
Katar - null (31. März 2023: 1,50 %)						Spanien - 0,22 % (31. März 2023: 0,22 %)					
Rumänien - 3,52 % (31. März 2023: 3,24 %)						Unternehmensanleihen					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
712.000	Romania Government	3,000	27.02.2027	649.205	0,42	374.533	Al Candelaria Spain SA	7,500	15.12.2028	344.078	0,22
5.490.000	Romania Government	3,250	24.06.2026	1.078.923	0,70	Sri Lanka - 0,37 % (31. März 2023: 0,34 %)					
398.000	Romania Government	3,625	27.03.2032	324.328	0,21	Staatsanleihen					
5.200.000	Romania Government	4,150	26.01.2028	1.006.363	0,65	205.000	Sri Lanka Government	6,125	03.06.2025	99.924	0,06
440.000	Romania Government	4,250	28.04.2036	72.551	0,05	185.000	Sri Lanka Government	6,750	18.04.2028	86.088	0,06
222.000	Romania Government	5,125	15.06.2048	173.928	0,11	105.000	Sri Lanka Government	6,825	18.07.2026	50.775	0,03
1.920.000	Romania Government	5,800	26.07.2027	398.255	0,26	155.000	Sri Lanka Government	6,850	14.03.2024	74.088	0,05
1.220.000	Romania Government	6,700	25.02.2032	254.085	0,16	183.000	Sri Lanka Government	6,850	03.11.2025	88.706	0,05
						185.000	Sri Lanka Government	7,550	28.03.2030	86.286	0,06
						185.000	Sri Lanka Government	7,850	14.03.2029	86.290	0,06
										572.157	0,37

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 95,40 % (31. März 2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						
Surinam - 0,07 % (31. März 2023: 0,05 %)					USA - 5,41 % (31. März 2023: 6,17 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
120.000	Suriname Republic	9,250	26.10.2026	103.506	0,07	3.000.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	19.10.2023	2.992.527	1,93
Thailand - 0,84 % (31. März 2023: 0,58 %)					2.440.000 United States Treasury Bill Nullkupon 31.10.2023 2.429.666 1,57						
Staatsanleihen					3.000.000 United States Treasury Bill Nullkupon 21.12.2023 2.964.642 1,91						
21.685.000	Thailand Government	2,000	17.06.2042	468.414	0,30	8.386.835 5,41					
10.008.000	Thailand Government	3,300	17.06.2038	269.249	0,17	Uruguay - 0,76 % (31. März 2023: 1,42 %)					
20.820.000	Thailand Government	3,400	17.06.2036	575.718	0,37	Staatsanleihen					
1.313.381 0,84					6.253.082 Uruguay Government 4,375 15.12.2028 170.318 0,11						
Trinidad und Tobago - 0,24 % (31. März 2023: null)					582.000 Uruguay Government 4,975 20.04.2055 505.033 0,33						
Staatsanleihen					560.000 Uruguay Government 5,100 18.06.2050 498.033 0,32						
380.000	Trinidad & Tobago Government	5,950	14.01.2031	375.820	0,24	1.173.384 0,76					
Tunesien - null (31. März 2023: 0,09 %)					Usbekistan - 0,29 % (31. März 2023: 0,54 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
Türkei - 2,52 % (31. März 2023: 1,85 %)					317.000 Uzbekistan Republic 3,700 25.11.2030 248.756 0,16						
Unternehmensanleihen					255.000 Uzbekistan Republic 3,900 19.10.2031 199.474 0,13						
715.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	7,250	24.02.2027	699.606	0,45	448.230 0,29					
Staatsanleihen					Sambia - 0,21 % (31. März 2023: 0,10 %)						
785.000	Turkey Government	5,600	14.11.2024	771.973	0,50	Staatsanleihen					
925.000	Turkey Government	5,950	15.01.2031	789.044	0,51	200.000 Zambia Government 8,500 14.04.2024 110.253 0,07					
960.000	Turkey Government	6,000	14.01.2041	712.411	0,46	400.000 Zambia Government 8,970 30.07.2027 218.858 0,14					
455.000	Turkey Government	6,625	17.02.2045	348.721	0,22	329.111 0,21					
530.000	Turkey Government	9,875	15.01.2028	559.630	0,36	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -					
1.230.000	Turkey Government	10,500	11.08.2027	28.849	0,02	(Anschaffungskosten 159.315.864 USD) 147.994.513 95,40					
3.910.234 2,52					Übertragbare Wertpapiere insgesamt -						
Ukraine - 0,61 % (31. März 2023: 0,28 %)					(Anschaffungskosten 159.315.864 USD) 147.994.513 95,40						
Staatsanleihen					Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative						
655.000	Ukraine Government	6,876	21.05.2031	172.920	0,11	Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 159.315.864 USD) 147.994.513 95,40					
616.000	Ukraine Government	7,253	15.03.2035	163.394	0,11	Nennbetrag					
230.000	Ukraine Government	7,375	25.09.2034	61.008	0,04	Durchschnitts- kostenpreis					
990.000	Ukraine Government	7,750	01.09.2028	286.110	0,18	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD					
515.000	Ukraine Government	7,750	01.09.2029	148.320	0,10	% des NIW					
370.000	Ukraine Government	9,750	01.11.2030	110.630	0,07	Derivative Finanzinstrumente - (0,33) % (31. März 2023: 0,25 %)					
942.382 0,61					Offene Terminkontrakte - (0,05) % (31. März 2023: 0,02 %)						
Vereinigte Arabische Emirate - 0,99 % (31. März 2023: 1,14 %)					3.240.375 101 16 of US 2 Years Note Future Long Futures Contracts Ablauf 29.12.2023 3.000 0,00						
Unternehmensanleihen					3.152.109 105 30 of US 5 Years Note Future Long Futures Contracts Ablauf 29.12.2023 8.672 0,01						
750.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4,500	31.12.2099	691.601	0,45	3.777.000 118 32 of US Ultra Bond Future Long Futures Contracts Ablauf 19.12.2023 21.000 0,01					
Staatsanleihen					4.759.563 111 43 of US 10 Years Note Future Long Futures Contracts Ablauf 19.12.2023 (112.875) (0,07)						
855.000	United Arab Emirates Government	4,917	25.09.2033	841.641	0,54	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten 32.672 0,02					
1.533.242 0,99					Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten (112.875) (0,07)						
Vereinigtes Königreich - 0,15 % (31. März 2023: null)					Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (80.203) (0,05)						
Unternehmensanleihen											
225.000	WE Soda Investments Holding Plc	9,500	06.10.2028	227.250	0,15						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	69,02
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	15,95
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	9,14
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,01
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,15
Sonstige Vermögenswerte	5,73
Gesamtvermögen	100,00

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Bank of America Merrill Lynch
Barclays Bank Plc
Citibank NA
HSBC Bank Plc
JP Morgan Chase and Company
Standard Chartered Bank
State Street Bank and Trust Company
UBS AG

Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Bank of America Merrill Lynch.

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,63 % (31. März 2023: 93,38 %)						Übertragbare Wertpapiere - 98,63 % (31. März 2023: 93,38 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,63 % (31. März 2023: 93,38 %)						Festverzinsliche Wertpapiere - 98,63 % (31. März 2023: 93,38 %) (Fortsetzung)					
Argentinien - 0,34 % (31. März 2023: 0,50 %)						China - 1,88 % (31. März 2023: null)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
4.364	Argentina Government	1,000	09.07.2029	1.205	0,01	400.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	6,226	19.01.2026	402.518	1,88
275.000	Argentina Government	3,500	09.07.2041	71.361	0,33						
				72.566	0,34						
Bermuda - 1,85 % (31. März 2023: 2,49 %)						Kolumbien - 1,68 % (31. März 2023: 2,22 %)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
200.000	Star Energy Geothermal Darajat II	4,850	14.10.2038	170.967	0,80	200.000	Bancolombia SA	4,625	18.12.2029	172.861	0,81
250.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4,000	15.08.2026	225.625	1,05	200.000	Bancolombia SA	6,909	18.10.2027	186.547	0,87
				396.592	1,85					359.408	1,68
Brasilien - 0,77 % (31. März 2023: 1,01 %)						Guatemala - 1,82 % (31. März 2023: 2,64 %)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
200.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA	5,500	14.01.2032	164.794	0,77	500.000	CT Trust	5,125	03.02.2032	389.813	1,82
Britische Jungferninseln - 3,31 % (31. März 2023: 4,68 %)						Hongkong - 2,07 % (31. März 2023: 0,95 %)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
200.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	3,750	29.05.2024	193.706	0,90	200.000	AIA Group Ltd	2,700	31.12.2099	175.455	0,81
162.160	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd	6,750	24.04.2033	156.213	0,73	200.000	AIA Group Ltd	3,200	16.09.2040	134.626	0,63
450.000	TSMC Global Ltd	2,250	23.04.2031	360.392	1,68	200.000	Airport Authority	3,250	12.01.2052	134.404	0,63
				710.311	3,31					444.485	2,07
Kanada - 0,93 % (31. März 2023: null)						Indien - 4,02 % (31. März 2023: 1,71 %)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
200.000	First Quantum Minerals Ltd	8,625	01.06.2031	199.750	0,93	200.000	Adani Green Energy Ltd	6,250	10.12.2024	191.859	0,89
Kaimaninseln - 11,18 % (31. März 2023: 10,30 %)						Indonesien - 0,84 % (31. März 2023: null)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	3,875	22.10.2030	13.500	0,06	200.000	Freeport Indonesia PT	5,315	14.04.2032	180.790	0,84
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	4,200	06.02.2026	13.500	0,06						
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	5,125	14.01.2027	13.500	0,06						
200.000	CSN Inova Ventures	6,750	28.01.2028	185.875	0,87						
200.000	DIB Sukuk Ltd	4,800	16.08.2028	196.053	0,91						
200.000	Formosa Group Cayman Ltd	3,375	22.04.2025	192.231	0,90						
200.000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd	6,250	15.02.2025	187.898	0,88						
400.000	QNB Finance Ltd	3,500	28.03.2024	395.074	1,84						
200.000	Sands China Ltd	4,300	08.01.2026	187.272	0,87						
200.000	Sands China Ltd	5,375	08.08.2025	193.974	0,90						
200.000	Tencent Holdings Ltd	3,240	03.06.2050	114.743	0,53						
200.000	Tencent Holdings Ltd	3,925	19.01.2038	151.810	0,71						
217.775	Termocandelaria Power Ltd	7,875	30.01.2029	204.164	0,95						
200.000	Wynn Macau Ltd	5,125	15.12.2029	164.750	0,77						
200.000	Wynn Macau Ltd	5,500	15.01.2026	186.431	0,87						
				2.400.775	11,18						
Chile - 2,33 % (31. März 2023: 2,17 %)						Irland - 1,28 % (31. März 2023: 0,86 %)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
200.000	AES Andes SA	6,350	07.10.2079	189.024	0,88	400.000	Aragvi Finance International DAC	8,450	29.04.2026	274.000	1,28
400.000	Chile Electricity PEC SpA	Nullkupon	25.01.2028	311.036	1,45						
				500.060	2,33						
Israel - 3,32 % (31. März 2023: 3,46 %)						Luxemburg - 4,89 % (31. März 2023: 4,50 %)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
200.000	Bank Leumi Le-Israel BM	3,275	29.01.2031	178.697	0,83	400.000	Aegea Finance Sarl	9,000	20.01.2031	403.200	1,88
200.000	Israel Electric Corp Ltd	3,750	22.02.2032	165.230	0,77	200.000	EIG Pearl Holdings Sarl	4,387	30.11.2046	145.738	0,68
400.000	Leviathan Bond Ltd	6,750	30.06.2030	369.552	1,72	200.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6,510	23.02.2042	197.436	0,92
				713.479	3,32	176.852	Guara Norte Sarl	5,198	15.06.2034	150.324	0,70
						182.793	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl	5,750	01.12.2040	152.878	0,71
										1.049.576	4,89

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW						
Übertragbare Wertpapiere - 98,63 % (31. März 2023: 93,38 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 98,63 % (31. März 2023: 93,38 %) (Fortsetzung)										
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,63 % (31. März 2023: 93,38 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 98,63 % (31. März 2023: 93,38 %) (Fortsetzung)										
Mauritius - 3,62 % (31. März 2023: 3,60 %)					Südkorea - 4,39 % (31. März 2023: 8,41 %)										
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen										
200.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	5,500	06.04.2025	192.455	0,90	200.000	Hana Bank	3,500	31.12.2099	178.113	0,83				
200.000	MTN Mauritius Investments Ltd	4,755	11.11.2024	195.039	0,91	200.000	Kyobo Life Insurance Co Ltd	5,900	15.06.2052	195.216	0,91				
400.000	Network i2i Ltd	5,650	31.12.2099	388.768	1,81	200.000	Shinhan Financial Group Co Ltd	2,875	31.12.2099	177.814	0,83				
				776.262	3,62	200.000	SK Hynix Inc	6,500	17.01.2033	195.860	0,91				
					Staatsanleihen										
					200.000 Export-Import Bank of Korea					5,125	11.01.2033	196.207	0,91		
										943.210	4,39				
Mexiko - 4,95 % (31. März 2023: 6,58 %)					Spanien - 1,89 % (31. März 2023: 2,72 %)										
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen										
400.000	Banco Mercantil del Norte SA	5,875	31.12.2099	343.250	1,60	441.666	AI Candelaria Spain SA	7,500	15.12.2028	405.752	1,89				
200.000	BBVA Bancomer SA	5,875	13.09.2034	176.120	0,82										
200.000	Cemex SAB de CV	5,125	31.12.2099	186.815	0,87										
200.000	Cemex SAB de CV	9,125	31.12.2099	208.250	0,97										
200.000	Metalsa SA de CV	3,750	4. Mai 2031	147.700	0,69										
										1.062.135	4,95				
Multinational - 0,86 % (31. März 2023: 1,18 %)					Thailand - 2,56 % (31. März 2023: 3,39 %)										
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen										
200.000	Africa Finance Corp	4,375	17.04.2026	185.000	0,86	200.000	Bangkok Bank PCL	5,000	31.12.2099	188.293	0,88				
										400.000	Krung Thai Bank PCL	4,400	31.12.2099	360.916	1,68
										549.209	2,56				
Niederlande - 5,24 % (31. März 2023: 3,05 %)					Türkei - 3,59 % (31. März 2023: 2,41 %)										
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen										
185.000	Greenko Dutch BV	3,850	29.03.2026	166.948	0,78	200.000	Akbank TAS	5,125	31.03.2025	193.100	0,90				
504.354	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	445.092	2,07	200.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	7,750	02.02.2027	177.404	0,83				
200.000	Prosus NV	3,061	13.07.2031	149.342	0,70	200.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	9,250	30.04.2026	202.311	0,94				
400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5,125	09.05.2029	363.750	1,69	200.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO	9,000	12.10.2028	198.000	0,92				
										770.815	3,59				
										1.125.132	5,24				
Panama - 0,76 % (31. März 2023: null)					Ukraine - 0,73 % (31. März 2023: null)										
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen										
200.000	Telecomunicaciones Digitales SA	4,500	30.01.2030	163.000	0,76	200.000	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6,200	11.02.2025	156.000	0,73				
										549.209	2,56				
Paraguay - 1,71 % (31. März 2023: 2,31 %)					Vereinigte Arabische Emirate - 5,17 % (31. März 2023: 9,46 %)										
Unternehmensanleihen					Wandelanleihen										
400.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15.04.2027	366.208	1,71	400.000	Abu Dhabi National Oil Co	0,700	04.06.2024	386.103	1,80				
										Unternehmensanleihen					
										200.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4,500	31.12.2099	188.845	0,88
										200.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	6,320	04.04.2034	200.000	0,93
										200.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4,500	31.12.2099	184.427	0,86
										193.902	Sweihan PV Power Co PJSC	3,625	31.01.2049	150.546	0,70
										1.109.921	5,17				
Peru - 4,24 % (31. März 2023: 6,29 %)					Vereinigtes Königreich - 3,76 % (31. März 2023: null)										
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen										
200.000	Banco de Credito del Peru	3,125	01.07.2030	184.550	0,86	400.000	Standard Chartered Plc	7,204	06.07.2027	403.181	1,88				
250.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8,550	18.09.2033	252.475	1,18	400.000	WE Soda Investments Holding Plc	9,500	06.10.2028	404.000	1,88				
600.000	Peru LNG Srl	5,375	22.03.2030	472.002	2,20										
										807.181	3,76				
										909.027	4,24				
Singapur - 3,02 % (31. März 2023: 2,18 %)					USA - 8,74 % (31. März 2023: 3,05 %)										
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen										
200.000	BOC Aviation Ltd	6,941	21.05.2025	199.750	0,93	200.000	Azul Secured Finance LLP	0,875	28.05.2030	164.700	0,77				
250.000	DBS Group Holdings Ltd	5,946	12.09.2025	250.150	1,17	200.000	Gran Tierra Energy Inc	7,750	23.05.2027	171.763	0,80				
200.000	United Overseas Bank Ltd	3,750	15.04.2029	197.581	0,92	400.000	Hyundai Capital America	6,100	21.09.2028	397.360	1,84				
										200.000	Stillwater Mining Co	4,500	16.11.2029	154.206	0,72
										647.481	3,02				
Südafrika - 0,89 % (31. März 2023: 1,26 %)															
Unternehmensanleihen															
200.000	Transnet SOC Ltd	8,250	06.02.2028	191.858	0,89										

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,63 % (31. März 2023: 93,38 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (1,09) % (31. März 2023: 1,90 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,63 % (31. März 2023: 93,38 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (0,81) % (31. März 2023: 1,79 %)						
USA - 8,74 % (31. März 2023: 3,05 %) (Fortsetzung)					16.10.2023	1.006.605 CHF	1.130.963 USD	(29.103)	(0,14)		
Staatsanleihen					16.10.2023	5.733.135 GBP	7.145.452 USD	(147.332)	(0,69)		
200.000		United States Treasury Bill	Nullkupon	30.11.2023	198.256	0,92	16.10.2023	26.271 USD	23.343 CHF	719	0,00
400.000		United States Treasury Bill	Nullkupon	28.12.2023	394.872	1,84	16.10.2023	153.824 USD	123.194 GBP	3.448	0,02
200.000		United States Treasury Bill	Nullkupon	25.01.2024	196.616	0,92	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		4.167	0,02	
200.000		United States Treasury Note	4,750	31.07.2025	198.695	0,93	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(176.435)	(0,83)	
				1.876.468	8,74	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten				(172.268)	(0,81)
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -				21.166.601	98,63	Derivative Finanzinstrumente insgesamt				(231.690)	(1,09)
(Anschaffungskosten 21.942.827 USD)						Anlagen insgesamt (31. März 2023: 95,28 %)				20.934.911	97,54
Übertragbare Wertpapiere insgesamt -				21.166.601	98,63	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 4,72 %)				528.353	2,46
(Anschaffungskosten 21.942.827 USD)						Nettovermögen				21.463.264	100,00
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente -				21.166.601	98,63	Analyse des Gesamtvermögens				% des Gesamtvermögens	
(Anschaffungskosten 21.942.827 USD)						Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				61,77	
						An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				17,01	
						Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art				14,30	
						Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0,02	
						Sonstige Vermögenswerte				6,90	
						Gesamtvermögen				100,00	
						Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.					
						Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.					
						Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.					
						Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten				(59.422)	(0,28)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere - 96,61 % (31. März 2023: 88,41 %)					Übertragbare Wertpapiere - 96,61 % (31. März 2023: 88,41 %) (Fortsetzung)								
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,61 % (31. März 2023: 88,41 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 96,61 % (31. März 2023: 88,41 %) (Fortsetzung)								
Bermuda - 5,12 % (31. März 2023: 4,49 %)					Norwegen - 41,53 % (31. März 2023: 38,66 %) (Fortsetzung)								
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen (Fortsetzung)								
10.000.000	GasLog Ltd	10,980	27.11.2024	922.901	2,42	11.470.000	Lime Petroleum AS	13,630	07.07.2025	1.018.108	2,67		
8.000.000	Hoegh LNG Holdings Ltd	10,630	30.01.2025	740.614	1,94	1.000.000	LINK Mobility Group Holding ASA	3,375	15.12.2025	916.180	2,40		
300.000	Odfjell Rig III Ltd	9,250	31.05.2028	289.108	0,76	500.000	Mowi ASA	5,314	31.01.2025	503.995	1,32		
				1.952.623	5,12	4.500.000	Norlandia Health & Care Group AS	9,592	27.05.2025	395.817	1,04		
Dänemark - 8,79 % (31. März 2023: 4,66 %)					5.000.000 Norlandia Health & Care Group AS					10,140	27.05.2025	446.157	1,17
Unternehmensanleihen					7.500.000 Ocean Yield AS					8,670	22.03.2027	679.527	1,78
800.000	BidCoRelyOn Nutec A/S	12,038	12.05.2026	811.880	2,13	2.000.000	Odfjell SE	10,260	21.01.2025	185.219	0,49		
800.000	European Energy A/S	10,750	26.01.3023	794.032	2,08	200.000	OKEA ASA	9,125	14.09.2026	191.762	0,50		
947.000	Skill Bidco ApS	10,545	02.03.2028	947.682	2,49	1.100.000	Scatec ASA	6,315	19.08.2025	1.060.951	2,77		
800.000	Ziton A/S	13,299	09.06.2028	796.000	2,09	1.500.000	Scatec ASA	11,270	17.02.2027	139.897	0,37		
				3.349.594	8,79	200.000	Smaakraft AS	6,559	06.10.2028	201.000	0,53		
Finnland - 8,79 % (31. März 2023: 8,33 %)					5.250.000 Superoffice Group AS					11,270	05.11.2025	481.755	1,26
Unternehmensanleihen					2.000.000 Wallenius Wilhelmsen ASA					7,990	31.08.2028	178.605	0,47
300.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	2,000	24.03.2025	281.589	0,74	4.500.000	Wallenius Wilhelmsen ASA	8,620	03.03.2026	410.336	1,08		
1.000.000	Citycon OYJ	3,625	31.12.2099	597.260	1,57	600.000	Zalaris ASA	8,827	28.03.2028	623.988	1,64		
300.000	Citycon OYJ	4,496	31.12.2099	216.477	0,57					15.829.915	41,53		
600.000	Fortaco Group Holdco OYJ	10,698	22.07.2027	574.506	1,51	Schweden - 26,63 % (31. März 2023: 25,93 %)							
800.000	PHM Group Holding Oy	11,378	19.06.2026	805.032	2,11	Unternehmensanleihen							
400.000	TietoEVRY OYJ	2,000	17.06.2025	382.652	1,00	7.500.000	ADDvise Group AB	9,564	26.05.2026	674.555	1,77		
600.000	YIT OYJ	3,250	15.01.2026	491.382	1,29	6.250.000	Autocirc Group AB	12,811	17.06.2025	567.845	1,49		
				3.348.898	8,79	2.000.000	Boliden AB	6,478	01.03.2028	179.640	0,47		
Luxemburg - 1,34 % (31. März 2023: 0,69 %)					800.000 Dometic Group AB					2,000	29.09.2028	639.400	1,68
Unternehmensanleihen					8.750.000 Esmaeilzadeh Holding AB					11,435	26.01.2025	722.077	1,89
100.000	Stena International SA	3,750	01.02.2025	99.211	0,26	8.750.000	First Camp Group AB	11,303	14.06.2026	786.282	2,07		
400.000	Stena International SA	7,250	15.02.2028	412.540	1,08	1.250.000	Go North Group AB	14,974	09.02.2026	110.031	0,29		
				511.751	1,34	7.500.000	Greenfood AB	10,955	04.11.2025	629.819	1,65		
Malta - 1,41 % (31. März 2023: 1,92 %)					900.000 Heimstaden Bostad AB					3,625	14.10.2027	422.775	1,11
Unternehmensanleihen					200.000 Intrum AB					4,875	15.08.2025	182.268	0,48
6.000.000	Gaming Innovation Group Plc	12,546	11.06.2024	537.521	1,41	600.000	Intrum AB	9,250	15.03.2028	508.602	1,33		
Norwegen - 41,53 % (31. März 2023: 38,66 %)					5.000.000 Legres AB					12,896	30.12.2025	437.954	1,15
Unternehmensanleihen					600.000 MGI - Media and Games Invest SE					11,205	24.03.2027	586.500	1,54
6.400.000	Axactor ASA	12,960	07.09.2027	570.211	1,50	2.500.000	Nyfosa AB	7,849	13.01.2025	216.412	0,57		
1.100.000	BEWi ASA	6,945	03.09.2026	1.050.126	2,76	7.500.000	Open Infra AB	8,267	11.11.2025	654.407	1,72		
150.000	Bluenord ASA	9,000	17.06.2026	145.024	0,38	3.750.000	Sdiptech AB	8,967	31.08.2027	328.504	0,86		
9.000.000	Chip Bidco AS	10,270	13.12.2024	809.936	2,13	300.000	Stena AB	7,000	01.02.2024	283.438	0,74		
3.000.000	Color Group AS	7,190	02.10.2024	267.345	0,70	5.000.000	Stillfront Group AB	6,784	19.05.2025	431.190	1,13		
3.000.000	Color Group AS	9,970	23.08.2026	276.386	0,73	3.750.000	Stillfront Group AB	8,003	14.09.2027	328.116	0,86		
5.000.000	Crayon Group Holding ASA	8,240	15.07.2025	448.917	1,18	700.000	Ytinrete BidCo AB	10,931	12.07.2028	699.118	1,83		
1.100.000	DNO ASA	7,875	09.09.2026	944.332	2,48	8.750.000	ZetaDisplay AB	11,770	16.02.2026	759.961	2,00		
10.250.000	Ekornes QM Holding AS	12,750	10.09.2026	879.111	2,31					10.148.894	26,63		
7.000.000	GLX Holding AS	11,470	23.02.2027	645.384	1,69	USA - 3,00 % (31. März 2023: 3,73 %)							
1.000.000	Hawk Infinity Software AS	11,230	03.10.2028	89.206	0,23	Unternehmensanleihen							
9.000.000	Hawk Infinity Software AS	11,230	03.10.2028	802.858	2,11	1.200.000	American Tanker Inc	7,750	02.07.2025	1.142.615	3,00		
3.700.000	Kistefos AS	10,060	26.07.2027	336.370	0,88	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 36.905.047 EUR)					36.821.811	96,61	
1.500.000	Kistefos AS	10,500	09.09.2026	137.098	0,36	Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 36.905.047 EUR)					36.821.811	96,61	
1.500.000	Kistefos AS	11,750	16.09.2025	140.987	0,37	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 36.905.047 EUR)					36.821.811	96,61	
4.500.000	Klaveness Combination Carriers ASA	8,360	05.09.2028	401.249	1,05								
2.000.000	Klaveness Combination Carriers ASA	9,470	11.02.2025	183.801	0,48								
3.000.000	Leroy Seafood Group ASA	6,060	26.04.2028	268.277	0,70								

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,58) % (31. März 2023: 1,55 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,58) % (31. März 2023: 1,55 %)				
19.10.2023	11.832.102 EUR	133.700.000 NOK	(32.963)	(0,09)
19.10.2023	552.411 EUR	6.400.000 NOK	(15.550)	(0,04)
19.10.2023	441.934 EUR	5.000.000 NOK	(1.786)	(0,00)
19.10.2023	319.329 EUR	3.800.000 SEK	(11.030)	(0,03)
19.10.2023	210.300 EUR	2.500.000 SEK	(7.041)	(0,02)
19.10.2023	7.772.351 EUR	89.050.000 SEK	30.650	0,08
19.10.2023	3.400.000 NOK	296.785 EUR	4.945	0,01
19.10.2023	7.000.000 SEK	588.285 EUR	20.271	0,05
18.01.2024	3.260.785 EUR	3.700.000 USD	(215.557)	(0,56)
18.01.2024	480.000 USD	445.135 EUR	5.850	0,02
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			61.716	0,16
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(283.927)	(0,74)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(222.211)	(0,58)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(222.211)	(0,58)
Anlagen insgesamt (31. März 2023: 89,96 %)			36.599.600	96,03
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 10,04 %)			1.513.209	3,97
Nettovermögen			38.112.809	100,00
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			84,71	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			0,25	
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art			8,27	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,16	
Sonstige Vermögenswerte			6,61	
Gesamtvermögen			100,00	

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 99,56 % (31. März 2023: 96,55 %)					Übertragbare Wertpapiere - 99,56 % (31. März 2023: 96,55 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 99,56 % (31. März 2023: 96,55 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 99,56 % (31. März 2023: 96,55 %) (Fortsetzung)						
Kanada - null (31. März 2023: 1,46 %)					Finnland - 6,93 % (31. März 2023: 6,90 %) (Fortsetzung)						
Dänemark - 57,50 % (31. März 2023: 63,38 %)					Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen					5.000.000 Finland Government Nullkupon 15.09.2030 4.001.395 1,42						
3.500.000	H Lundbeck A/S	0,875	14.10.2027	3.046.089	1,08	1.500.000	Finland Government	1,500	15.09.2032	1.288.320	0,46
1.000.000	ISS Global A/S	2,125	02.12.2024	973.053	0,35	2.000.000	Finland Government	2,000	15.04.2024	1.983.120	0,70
12.000.000	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.04.2024	1.587.857	0,56	19.545.821 6,93					
17.000.000	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.04.2025	2.191.207	0,78	Deutschland - 1,12 % (31. März 2023: 1,07 %)					
62.700.000	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.04.2027	7.707.945	2,74	Unternehmensanleihen					
110.629.296	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.10.2050	10.434.064	3,71	40.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH	0,478	12.02.2026	3.164.367	1,12
14.408.854	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.10.2053	1.240.918	0,44	Multinational - 1,90 % (31. März 2023: 1,76 %)					
78.117.435	Jyske Realkredit A/S	1,500	01.07.2050	7.826.212	2,78	Unternehmensanleihen					
24.973.155	Jyske Realkredit A/S	2,000	01.10.2047	2.692.664	0,96	28.000.000	Asian Development Bank	1,683	16.01.2024	2.464.646	0,88
12.957.494	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	0,500	01.10.2040	1.322.858	0,47	21.000.000	Council Of Europe Development Bank	1,625	26.02.2024	1.840.315	0,65
51.700.000	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,000	01.04.2027	6.355.674	2,26	4.000.000	European Investment Bank	6,180	15.02.2024	357.244	0,13
13.708.804	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,000	01.10.2050	1.208.590	0,43	6.000.000	International Finance Corp	1,250	05.04.2027	477.781	0,17
52.037.251	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,000	01.10.2053	4.858.446	1,73	2.150.000	Nordic Investment Bank	0,375	01.02.2024	184.693	0,07
100.293.997	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,500	01.10.2050	9.921.116	3,53	5.324.679 1,90					
11.491.087	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	2,000	01.10.2047	1.225.528	0,44	Niederlande - 1,10 % (31. März 2023: 1,04 %)					
24.999.002	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	3,000	01.10.2053	2.833.806	1,01	Unternehmensanleihen					
11.898.998	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2043	1.514.607	0,54	1.900.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,000	13.04.2028	1.395.010	0,50
33.501.086	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2053	4.228.323	1,50	1.800.000	ISS Finance BV	1,250	07.07.2025	1.702.512	0,60
127.509.754	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5,000	01.10.2053	16.841.199	5,97	3.097.522 1,10					
27.213.014	Nykredit Realkredit A/S	2,000	01.10.2047	2.934.573	1,04	Norwegen - 23,45 % (31. März 2023: 12,71 %)					
23.165.350	Nykredit Realkredit A/S	2,000	01.10.2050	2.467.019	0,88	Unternehmensanleihen					
33.899.494	Nykredit Realkredit A/S	2,500	01.10.2053	3.743.497	1,33	40.000.000	Eika Boligkreditt AS	5,090	15.05.2025	3.561.860	1,27
27.337.941	Nykredit Realkredit A/S	3,000	01.10.2053	3.135.468	1,12	50.000.000	KLP Boligkreditt AS	5,080	17.02.2026	4.432.686	1,57
136.554.780	Nykredit Realkredit A/S	3,500	01.10.2053	16.469.896	5,84	60.000.000	Moere Boligkreditt AS	5,500	16.12.2026	5.378.164	1,91
135.008.218	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2053	17.016.639	6,03	5.500.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	1,750	25.05.2027	5.132.303	1,82
124.832.133	Nykredit Realkredit A/S	5,000	01.10.2053	16.501.224	5,85	80.000.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	5,130	15.03.2027	7.096.438	2,52
35.000.000	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.04.2025	4.510.980	1,60	60.000.000	Sparebanken Oest Boligkreditt AS	5,070	18.06.2025	5.330.989	1,89
12.000.000	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.04.2026	1.509.394	0,54	60.000.000	Sparebanken Soer Boligkreditt AS	5,160	24.09.2025	5.343.493	1,90
6.786.926	Realkredit Danmark A/S	2,500	01.10.2053	749.931	0,27	70.000.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	4,730	06.07.2027	6.190.893	2,20
24.747.061	Realkredit Danmark A/S	5,000	01.10.2053	3.270.951	1,16	26.000.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	5,230	15.03.2028	2.305.232	0,82
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
15.000.000	Denmark Government	Nullkupon	15.11.2031	1.586.136	0,56	17.000.000	City of Oslo Norway	5,230	06.05.2026	1.510.534	0,54
				161.905.864	57,50	1.200.000	Kommunalbanken	0,625	20.04.2026	1.113.330	0,40
Finnland - 6,93 % (31. März 2023: 6,90 %)					Schweden - 7,56 % (31. März 2023: 8,23 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
3.000.000	Finnvera OYJ	0,500	13.04.2026	2.779.830	0,99	2.500.000	Molnlycke Holding AB	1,875	28.02.2025	2.411.528	0,86
1.300.000	Fortum OYJ	1,625	27.02.2026	1.222.398	0,43	1.400.000	Securitas AB	1,125	20.02.2024	1.381.419	0,49
2.200.000	Kuntarahoitus OYJ	Nullkupon	15.11.2024	2.109.296	0,75	1.300.000	Securitas AB	1,250	06.03.2025	1.238.567	0,44
3.500.000	Kuntarahoitus OYJ	0,125	07.03.2024	3.445.712	1,22	350.000	SKF AB	1,250	17.09.2025	331.566	0,12
3.000.000	Kuntarahoitus OYJ	0,750	07.09.2027	2.715.750	0,96	52.000.000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	0,500	11.06.2025	4.259.665	1,51
					1.300.000 Vattenfall AB 0,050 15.10.2025 1.201.424 0,43						
					66.023.378 23,45						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 99,56 % (31. März 2023: 96,55 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 99,56 % (31. März 2023: 96,55 %) (Fortsetzung)					
Schweden - 7,56 % (31. März 2023: 8,23 %) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen					
100.000.000	Akademiska Hus AB	0,448	07.10.2027	7.515.458	2,67
2.500.000	Kommuninvest I Sverige AB	3,375	15.03.2027	2.499.053	0,89
6.000.000	Sweden Government	0,125	09.09.2030	431.513	0,15
				21.270.193	7,56
				280.331.824	99,56
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 309.069.669 EUR)					
				280.331.824	99,56
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 309.069.669 EUR)					
				280.331.824	99,56
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 309.069.669 EUR)					
				280.331.824	99,56

Nennbetrag	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente - (1,28) % (31. März 2023: (0,12) %)				
Offene Terminkontrakte - 0,15 % (31. März 2023: (0,77) %)				
(29.230.000)	(117)	(250) of Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 12.07.2023	292.500	0,10
(7.205.400)	(131)	(55) of Euro-Bund Future Index Short Futures Contracts Ablauf 12.07.2023	130.200	0,05
		Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten	422.700	0,15

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	
Offene Devisenterminkontrakte - (1,43) % (31. März 2023: 0,65 %)					
16.10.2023	217.249.861 CHF	227.733.576 EUR	(3.240.234)	(1,16)	
16.10.2023	13.945.595 CHF	14.618.560 EUR	(207.995)	(0,07)	
16.10.2023	366.883 CHF	384.727 EUR	(5.612)	(0,00)	
16.10.2023	23.549 CHF	24.695 EUR	(360)	(0,00)	
19.10.2023	19.930.854 EUR	230.000.000 NOK	(480.254)	(0,17)	
19.10.2023	37.314.272 EUR	423.100.000 NOK	(233.292)	(0,08)	
19.10.2023	7.620.289 EUR	87.700.000 NOK	(162.555)	(0,06)	
19.10.2023	15.948.672 EUR	183.200.000 SEK	21.895	0,01	
18.01.2024	168.000.000 DKK	22.576.491 EUR	(21.473)	(0,01)	
18.01.2024	184.540.699 EUR	1.372.300.000 DKK	301.111	0,11	
			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	323.006	0,12
			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(4.351.775)	(1,55)
			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(4.028.769)	(1,43)
			Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(3.606.069)	(1,28)
			Anlagen insgesamt (31. März 2023: 96,43 %)	276.725.755	98,28
			Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 3,57 %)	4.834.304	1,72
			Nettovermögen	281.560.059	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	93,74
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	4,17
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,15
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,11
Sonstige Vermögenswerte	1,83
Gesamtvermögen	100,00

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

BNP Paribas
JP Morgan Chase and Company
State Street Bank and Trust Company

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,10 % (31. März 2023: 100,34 %)			Übertragbare Wertpapiere - 96,10 % (31. März 2023: 100,34 %) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere - 53,35 % (31. März 2023: 45,06 %)			Stammaktien - 42,75 % (31. März 2023: 55,28 %) (Fortsetzung)		
Frankreich - 35,68 % (31. März 2023: null)					
Staatsanleihen					
24.500.000	France Treasury Bill	Nullkupon	08.11.2023	24.408.468	6,00
37.470.000	France Treasury Bill *	Nullkupon	15.11.2023	37.302.914	9,18
14.100.000	France Treasury Bill	Nullkupon	06.12.2023	14.006.128	3,44
14.860.000	France Treasury Bill *	Nullkupon	13.12.2023	14.750.327	3,63
31.265.000	France Treasury Bill *	Nullkupon	20.12.2023	31.011.020	7,63
23.915.000	France Treasury Bill *	Nullkupon	07.02.2024	23.598.647	5,80
				145.077.504	35,68
Deutschland - 17,67 % (31. März 2023: 45,06 %)					
Staatsanleihen					
10.540.000	German Treasury Bill **	Nullkupon	18.10.2023	10.523.006	2,59
27.720.000	German Treasury Bill *	Nullkupon	22.11.2023	27.574.920	6,78
34.089.000	German Treasury Bill *	Nullkupon	17.01.2024	33.721.480	8,30
				71.819.406	17,67
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 217.106.255 EUR)				216.896.910	53,35
Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	
Stammaktien - 42,75 % (31. März 2023: 55,28 %)					
Belgien - 2,14 % (31. März 2023: 1,93 %)					
112.057	UCB SA			8.688.900	2,14
Dänemark - 6,30 % (31. März 2023: 2,97 %)					
143.056	Novo Nordisk A/S			12.352.676	3,04
71.863	Pandora A/S			7.050.430	1,73
86.618	Vestas Wind Systems A/S			6.234.798	1,53
				25.637.904	6,30
Finnland - 2,84 % (31. März 2023: 1,55 %)					
136.377	UPM-Kymmene OYJ			4.428.161	1,09
659.774	Wartsila OYJ Abp			7.095.869	1,75
				11.524.030	2,84
Deutschland - 13,87 % (31. März 2023: 21,79 %)					
52.112	adidas AG			8.682.901	2,14
331.379	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA			13.533.518	3,32
92.752	Heidelberg Materials AG			6.819.127	1,68
99.261	Hugo Boss AG			5.947.719	1,46
138.174	Infineon Technologies AG			4.332.446	1,07
112.926	Knorr-Bremse AG			6.795.887	1,67
113.809	Symrise AG			10.300.210	2,53
				56.411.808	13,87
Italien - null (31. März 2023: 0,20 %)					
Luxemburg - 1,52 % (31. März 2023: 1,05 %)					
223.253	Aperam SA			6.165.649	1,52
Niederlande - 6,42 % (31. März 2023: 8,07 %)					
11.626	ASM International NV			4.621.335	1,14
7.955	ASML Holding NV			4.447.641	1,09
385.198	Davide Campari-Milano NV			4.300.736	1,06
313.838	Prosus NV			8.762.357	2,16
96.526	STMicroelectronics NV			3.956.118	0,97
				26.088.187	6,42
Norwegen - 5,45 % (31. März 2023: 1,59 %)					
248.906	DNB Bank ASA			4.763.370	1,17
659.566	Mowi ASA			11.097.171	2,73
294.759	Schibsted ASA			6.302.809	1,55
				22.163.350	5,45
Schweden - null (31. März 2023: 1,38 %)					
Schweiz - 4,21 % (31. März 2023: 13,76 %)					
90.843	Novartis AG			8.804.378	2,16
104.748	SGS SA			8.329.706	2,05
				17.134.084	4,21
USA - null (31. März 2023: 0,99 %)					
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 177.121.089 EUR)				173.813.912	42,75
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 394.227.344 EUR)				390.710.822	96,10
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente				390.710.822	96,10
Nennbetrag	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR		% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente - 1,80 % (31. März 2023: (1,09) %)					
Offene Terminkontrakte - 0,25 % (31. März 2023: (0,58) %)					
(88.537.890)	(4.253)	(2082) of Euro STOXX 50 Short Futures Contracts Ablauf 15.12.2023		1.010.610	0,25
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten				1.010.610	0,25

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
--------------------	----------------	-----------------------	---------------------------------------	--------------

Übertragbare Wertpapiere - 96,80 % (31. März 2023: 96,71 %)
Darlehensbeteiligungen und Abtretungen - 0,11 % (31. März 2023: null)

USA - 0,11 % (31. März 2023: null)

2.229.939	Avaya Inc	12,534 %	08.01.2028	1.987.433	0,11
-----------	-----------	----------	------------	-----------	------

Darlehensbeteiligungen und Abtretungen insgesamt
- (Anschaffungskosten 8.212.182 USD)

1.987.433 0,11

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
--------------------	----------------	-----------------------	---------------------------------------	--------------

Festverzinsliche Wertpapiere - 93,28 % (31. März 2023: 94,07 %) (Fortsetzung)

Australien - 0,59 % (31. März 2023: 0,48 %)

Wandelanleihen

15.400.000	Flight Centre Travel Group Ltd	1,625	01.11.2028	9.199.705	0,50
5.014.500	Zip Co Ltd	5,000	23.04.2028	1.634.361	0,09
				10.834.066	0,59

Österreich - 0,41 % (31. März 2023: 0,33 %)

Wandelanleihen

9.500.000	ams-OSRAM AG	2,125	03.11.2027	7.593.163	0,41
-----------	--------------	-------	------------	-----------	------

Belgien - 0,03 % (31. März 2023: 0,03 %)

Wandelanleihen

1.200.000	Mithra Pharmaceuticals SA	4,250	17.12.2025	536.786	0,03
-----------	---------------------------	-------	------------	---------	------

Bermuda - 0,38 % (31. März 2023: 0,33 %)

Wandelanleihen

3.800.000	Borr Drilling Ltd	5,000	08.02.2028	4.490.891	0,24
2.143.000	NCL Corp Ltd	5,375	01.08.2025	2.501.953	0,14
				6.992.844	0,38

Britische Jungferninseln - 1,80 % (31. März 2023: 3,54 %)

Wandelanleihen

29.300.000	ANLLIAN Capital Ltd	Nullkupon	05.02.2025	33.163.062	1,80
------------	---------------------	-----------	------------	------------	------

Kanada - 0,20 % (31. März 2023: 0,15 %)

Wandelanleihen

1.526.000	Dye & Durham Ltd	3,750	01.03.2026	854.650	0,05
367.000	Ivanhoe Mines Ltd	2,500	15.04.2026	463.400	0,03
1.127.000	Shopify Inc	0,125	01.11.2025	1.010.356	0,05
53.000	SSR Mining Inc	2,500	01.04.2039	55.279	0,00
1.869.000	StorageVault Canada Inc	5,000	31.03.2028	1.197.501	0,07
				3.581.186	0,20

Kaimaninseln - 7,08 % (31. März 2023: 5,99 %)

Wandelanleihen

304.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd	2,750	05.02.2026	39.805.664	2,17
160.000	Farfetch Ltd	3,750	01.05.2027	85.808	0,00
2.141.000	NIO Inc	Nullkupon	01.02.2026	2.082.123	0,11
7.067.000	NIO Inc	3,875	15.10.2029	7.317.879	0,40
9.896.000	NIO Inc	4,500	01.02.2024	11.061.946	0,60
17.373.000	NIO Inc	4,625	15.10.2030	18.140.382	0,99
733.000	Seagate HDD Cayman	3,500	01.06.2028	755.415	0,04
7.823.000	Transocean Inc	4,625	30.09.2029	20.330.412	1,10

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
--------------------	----------------	-----------------------	---------------------------------------	--------------

Übertragbare Wertpapiere - 96,80 % (31. März 2023: 96,71 %) (Fortsetzung)
Festverzinsliche Wertpapiere - 93,28 % (31. März 2023: 94,07 %) (Fortsetzung)

Kaimaninseln - 7,08 % (31. März 2023: 5,99 %) (Fortsetzung)

Unternehmensanleihen

38.346.338	ABRA Global Finance 1	1,500	02.03.2028	30.772.509	1,67
				130.352.138	7,08

Deutschland - 0,87 % (31. März 2023: 2,37 %)

Wandelanleihen

7.400.000	Delivery Hero SE	1,000	30.04.2026	6.622.352	0,36
9.000.000	MBT Systems GmbH	3,500	08.07.2027	9.357.233	0,51
				15.979.585	0,87

Israel - null (31. März 2023: 0,13 %)

Japan - null (31. März 2023: 0,37 %)

Liberia - null (31. März 2023: 1,36 %)

Marshall-Inseln - 0,00 % (31. März 2023: 0,00 %)

Wandelanleihen

14.000	Eagle Bulk Shipping Inc	5,000	01.08.2024	19.888	0,00
--------	-------------------------	-------	------------	--------	------

Niederlande - 2,43 % (31. März 2023: 2,91 %)

Wandelanleihen

20.200.000	Basic-Fit NV	1,500	17.06.2028	18.645.170	1,01
11.900.000	Just Eat Takeaway.com NV	Nullkupon	09.08.2025	11.139.151	0,60
5.900.000	Just Eat Takeaway.com NV	1,250	30.04.2026	5.290.484	0,29
9.500.000	Pharming Group NV	3,000	21.01.2025	9.709.755	0,53
				44.784.560	2,43

Panama - null (31. März 2023: 0,82 %)

Singapur - 0,31 % (31. März 2023: 0,35 %)

Wandelanleihen

3.097.000	Maxeon Solar Technologies Ltd	6,500	15.07.2025	3.203.847	0,17
4.000.000	Straits Trading Co Ltd	3,250	13.02.2028	2.548.345	0,14
				5.752.192	0,31

Südkorea - 0,20 % (31. März 2023: null)

Wandelanleihen

5.000.000	L&F Co Ltd	2,500	26.04.2030	3.723.750	0,20
-----------	------------	-------	------------	-----------	------

Schweden - 0,64 % (31. März 2023: 0,90 %)

Wandelanleihen

11.700.000	Fastighets AB Balder	3,500	23.02.2028	11.819.981	0,64
------------	----------------------	-------	------------	------------	------

USA - 78,34 % (31. März 2023: 74,01 %)

Wandelanleihen

494.000	American Airlines Group Inc	6,500	01.07.2025	529.568	0,03
733.000	Amphastar Pharmaceuticals Inc	2,000	15.03.2029	732.267	0,04
50.218.000	Amyris Inc	1,500	15.11.2026	6.277.250	0,34
7.209.000	Apellis Pharmaceuticals Inc	3,500	15.09.2026	8.952.857	0,49
14.223.000	Arbor Realty Trust Inc	7,500	01.08.2025	14.445.234	0,78
5.899.000	Avid SPV LLC	1,250	15.03.2026	5.160.418	0,28

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere - 96,80 % (31. März 2023: 96,71 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 96,80 % (31. März 2023: 96,71 %) (Fortsetzung)							
Festverzinsliche Wertpapiere - 93,28 % (31. März 2023: 94,07 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 93,28 % (31. März 2023: 94,07 %) (Fortsetzung)							
USA - 78,34 % (31. März 2023: 74,01 %) (Fortsetzung)					USA - 78,34 % (31. März 2023: 74,01 %) (Fortsetzung)							
Wandelanleihen (Fortsetzung)					Wandelanleihen (Fortsetzung)							
4.500.000		BlackLine Inc	Nullkupon	15.03.2026	3.898.125	0,21	15.113.000	Mesa Laboratories Inc	1,375	15.08.2025	13.639.483	0,74
31.617.000		Block Inc	0,125	01.03.2025	29.495.729	1,60	608.000	Miram Pharmaceuticals Inc	4,000	01.05.2029	771.020	0,04
2.662.000		Bloom Energy Corp	2,500	15.08.2025	2.909.566	0,16	335.000	Mitek Systems Inc	0,750	01.02.2026	294.800	0,02
4.683.000		Braemar Hotels & Resorts Inc	4,500	01.06.2026	3.985.233	0,22	3.509.000	Model N Inc	2,625	01.06.2025	3.594.971	0,20
3.811.000		Brookdale Senior Living Inc	2,000	15.10.2026	2.993.541	0,16	395.000	NanoString Technologies Inc	2,625	01.03.2025	305.016	0,02
367.000		Burlington Stores Inc	1,250	15.12.2027	344.980	0,02	13.315.000	NeoGenomics Inc	1,250	01.05.2025	12.482.813	0,68
1.500.000		Century Aluminum Co	2,750	01.05.2028	1.039.500	0,06	433.000	NuVasive Inc	0,375	15.03.2025	399.876	0,02
9.637.000		Cerence Inc	3,000	01.06.2025	9.400.176	0,51	25.501.000	Pacira BioSciences Inc	0,750	01.08.2025	23.062.467	1,25
5.693.000		Chart Industries Inc	1,000	15.11.2024	16.560.937	0,90	700.000	PAR Technology Corp	2,875	15.04.2026	797.160	0,04
11.893.000		Chegg Inc	0,125	15.03.2025	10.751.272	0,58	1.327.000	PennyMac Corp	5,500	01.11.2024	1.298.801	0,07
3.100.000		Cinemark Holdings Inc	4,500	15.08.2025	4.541.500	0,25	719.000	PennyMac Corp	5,500	15.03.2026	648.898	0,04
1.579.000		Coherus Biosciences Inc	1,500	15.04.2026	967.138	0,05	3.000.000	PetIQ Inc	4,000	01.06.2026	2.919.375	0,16
990.000		CONMED Corp	2,250	15.06.2027	947.430	0,05	740.000	Plug Power Inc	3,750	01.06.2025	1.168.830	0,06
596.000		CSG Systems International Inc	3,875	15.09.2028	582.948	0,03	29.573.000	Porch Group Inc	0,750	15.09.2026	7.780.656	0,42
1.164.000		Danimer Scientific Inc	3,250	15.12.2026	419.040	0,02	739.000	PROS Holdings Inc	2,250	15.09.2027	782.601	0,04
800.000		Datadog Inc	0,125	15.06.2025	942.800	0,05	3.240.000	PureCycle Technologies Inc	7,250	15.08.2030	2.319.840	0,13
184.000		Desktop Metal Inc	6,000	15.05.2027	192.280	0,01	12.987.000	Q2 Holdings Inc	0,125	15.11.2025	11.477.911	0,62
34.605.000		DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2026	26.625.087	1,45	24.320.000	Q2 Holdings Inc	0,750	01.06.2026	21.326.208	1,16
1.288.000		DocuSign Inc - Null	Nullkupon	15.01.2024	1.268.683	0,07	1.491.000	Rapid7 Inc	1,250	15.03.2029	1.452.234	0,08
1.183.000		Encore Capital Group Inc	3,250	01.10.2025	1.544.407	0,08	11.654.000	Redfin Corp	0,500	01.04.2027	6.817.590	0,37
296.000		Enphase Energy Inc	Nullkupon	01.03.2026	261.220	0,01	6.238.000	Redwood Trust Inc	7,750	15.06.2027	5.610.301	0,30
6.897.000		Envestnet Inc	0,750	15.08.2025	6.385.786	0,35	14.790.000	Repay Holdings Corp	Nullkupon	01.02.2026	12.042.753	0,65
8.500.000		Everbridge Inc	Nullkupon	15.03.2026	7.225.000	0,39	4.067.000	RingCentral Inc	Nullkupon	01.03.2025	3.769.702	0,20
6.329.000		Everbridge Inc	0,125	15.12.2024	5.854.325	0,32	11.854.000	RingCentral Inc	Nullkupon	15.03.2026	10.032.040	0,54
2.960.000		Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	2.586.448	0,14	520.000	Rivian Automotive Inc	4,625	15.03.2029	755.560	0,04
9.251.000		EZCORP Inc	2,875	01.07.2024	9.519.279	0,52	7.104.000	Sabre GBLB Inc	4,000	15.04.2025	7.059.955	0,38
10.749.000		EZCORP Inc	3,750	15.12.2029	10.459.852	0,57	1.316.000	Shift Technologies Inc	4,750	15.05.2026	52.640	0,00
1.816.000		Fisker Inc	2,500	15.09.2026	945.410	0,05	13.716.000	SmileDirectClub Inc	Nullkupon	01.02.2026	488.290	0,03
636.000		fuboTV Inc	3,250	15.02.2026	421.668	0,02	13.677.000	Snap Inc	0,250	01.05.2025	12.651.225	0,69
1.543.000		Groupon Inc	1,125	15.03.2026	842.941	0,05	10.728.000	Spotify USA Inc	Nullkupon	15.03.2026	9.157.689	0,50
22.824.000		Guess Inc	3,750	15.04.2028	23.937.811	1,30	1.031.000	Summit Hotel Properties Inc	1,500	15.02.2026	871.195	0,05
12.727.000		Guidewire Software Inc	1,250	15.03.2025	12.956.086	0,70	302.000	Sunnova Energy International Inc	2,625	15.02.2028	187.089	0,01
11.500.000		Harmonic Inc	2,000	01.09.2024	13.943.750	0,76	16.454.000	Tandem Diabetes Care Inc	1,500	01.05.2025	15.650.383	0,85
8.490.000		HAT Holdings I LLC	Nullkupon	01.05.2025	8.235.300	0,45	43.000	Two Harbors Investment Corp	6,250	15.01.2026	39.775	0,00
5.888.000		HAT Holdings I LLC	3,750	15.08.2028	5.751.840	0,31	400.000	United States Steel Corp	5,000	01.11.2026	987.200	0,05
19.921.000		Health Catalyst Inc	2,500	15.04.2025	19.162.010	1,04	852.000	Upstart Holdings Inc	0,250	15.08.2026	567.113	0,03
11.840.000		i3 Verticals LLC	1,000	15.02.2025	11.003.800	0,60	2.496.000	Upwork Inc	0,250	15.08.2026	2.060.504	0,11
4.131.000		Karyopharm Therapeutics Inc	3,000	15.10.2025	2.563.654	0,14	19.469.000	Varex Imaging Corp	4,000	01.06.2025	22.108.996	1,20
14.884.000		LendingTree Inc	0,500	15.07.2025	11.869.990	0,64	2.194.000	Veeco Instruments Inc	3,500	15.01.2025	2.841.916	0,15
7.965.000		Liberty Interactive LLC	3,750	15.02.2030	2.011.163	0,11	2.263.000	Veeco Instruments Inc	3,750	01.06.2027	4.765.029	0,26
25.050.000		Liberty Interactive LLC	4,000	15.11.2029	6.137.250	0,33	590.000	Vishay Intertechnology Inc	2,250	15.09.2030	580.855	0,03
11.926.000		Liberty Media Corp	2,375	30.09.2053	12.027.371	0,65	599.000	Wayfair Inc	1,000	15.08.2026	492.678	0,03
6.136.000		Liberty Media Corp	2,750	01.12.2049	5.783.180	0,31	29.999.000	Winnebago Industries Inc	1,500	01.04.2025	33.688.877	1,83
605.000		Liberty Media Corp	3,750	15.03.2028	690.608	0,04	4.684.000	Xeris Biopharma Holdings Inc	5,000	15.07.2025	4.566.900	0,25
3.000.000		Marriott Vacations Worldwide Corp	Nullkupon	15.01.2026	2.641.500	0,14	600.000	Zillow Group Inc	0,750	01.09.2024	702.300	0,04
850.000		Match Group Financeco 2 Inc	0,875	15.06.2026	747.477	0,04						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Nennbetrag	Durchschnitts-kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Derivative Finanzinstrumente - (1,17) % (31. März 2023: 3,83 %)				Derivative Finanzinstrumente - (1,17) % (31. März 2023: 3,83 %) (Fortsetzung)						
Offene Terminkontrakte - 0,00 % (31. März 2023: (0,04) %)				Offene Devisenterminkontrakte - (1,13) % (31. März 2023: 2,51 %) (Fortsetzung)						
(28.327.715)	(14.909)	95 of Nasdaq 100 E-Mini Future Index Short Futures Contracts Ablauf 15.12.2023	81.365	0,00	16.10.2023	141.128 EUR	148.430 USD	1.068	0,00	
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten				81.365	0,00	16.10.2023	211.173.558 GBP	263.194.686 USD	(5.426.810)	(0,30)
						16.10.2023	84.494.612 GBP	105.309.268 USD	(2.171.372)	(0,13)
						16.10.2023	60.481.231 GBP	75.380.359 USD	(1.554.267)	(0,09)
						16.10.2023	37.279.530 GBP	46.463.081 USD	(958.022)	(0,05)
						16.10.2023	7.804.090 GBP	9.726.573 USD	(200.552)	(0,01)
						16.10.2023	2.207.056 GBP	2.750.748 USD	(56.718)	(0,00)
						16.10.2023	1.421.560 GBP	1.771.752 USD	(36.532)	(0,00)
						16.10.2023	247.860 GBP	307.393 USD	(4.844)	(0,00)
						16.10.2023	555.927 GBP	683.128 USD	(4.539)	(0,00)
						16.10.2023	128.416 GBP	160.896 USD	(4.146)	(0,00)
						16.10.2023	190.172 GBP	235.804 USD	(3.671)	(0,00)
						16.10.2023	93.945 GBP	117.707 USD	(3.033)	(0,00)
						16.10.2023	83.120 GBP	103.624 USD	(2.164)	(0,00)
						16.10.2023	61.981 GBP	77.658 USD	(2.001)	(0,00)
						16.10.2023	58.361 GBP	72.872 USD	(1.634)	(0,00)
						16.10.2023	84.441 GBP	104.674 USD	(1.602)	(0,00)
						16.10.2023	71.261 GBP	88.491 USD	(1.507)	(0,00)
						16.10.2023	84.098 GBP	104.114 USD	(1.460)	(0,00)
						16.10.2023	78.735 GBP	97.474 USD	(1.368)	(0,00)
						16.10.2023	36.689 GBP	45.811 USD	(1.027)	(0,00)
						16.10.2023	38.055 GBP	47.178 USD	(727)	(0,00)
						16.10.2023	25.716 GBP	32.050 USD	(661)	(0,00)
						16.10.2023	19.007 GBP	23.744 USD	(544)	(0,00)
						16.10.2023	27.410 GBP	33.987 USD	(529)	(0,00)
						16.10.2023	17.739 GBP	22.161 USD	(508)	(0,00)
						16.10.2023	14.340 GBP	17.936 USD	(431)	(0,00)
						16.10.2023	16.176 GBP	20.057 USD	(312)	(0,00)
						16.10.2023	10.929 GBP	13.625 USD	(284)	(0,00)
						16.10.2023	44.972 GBP	55.165 USD	(270)	(0,00)
						16.10.2023	13.262 GBP	16.440 USD	(252)	(0,00)
						16.10.2023	7.260 GBP	9.016 USD	(154)	(0,00)
						16.10.2023	5.183 GBP	6.462 USD	(135)	(0,00)
						16.10.2023	15.156 GBP	18.624 USD	(124)	(0,00)
						16.10.2023	13.574 GBP	16.651 USD	(82)	(0,00)
						16.10.2023	5.606 GBP	6.877 USD	(34)	(0,00)
						16.10.2023	1.196 GBP	1.493 USD	(33)	(0,00)
						16.10.2023	1.470 GBP	1.826 USD	(31)	(0,00)
						16.10.2023	3.450 GBP	4.239 USD	(28)	(0,00)
						16.10.2023	779 GBP	973 USD	(22)	(0,00)
						16.10.2023	880 GBP	1.091 USD	(17)	(0,00)
						16.10.2023	523 GBP	649 USD	(10)	(0,00)
						16.10.2023	126 GBP	154 USD	(1)	(0,00)
						16.10.2023	302 GBP	367 USD	1	0,00
						16.10.2023	6.908 GBP	8.427 USD	6	0,00
						16.10.2023	19.058 GBP	23.247 USD	15	0,00
						16.10.2023	2.657 GBP	3.225 USD	19	0,00
						16.10.2023	24.415 GBP	29.782 USD	20	0,00
						16.10.2023	51.224 GBP	62.490 USD	36	0,00
						16.10.2023	14.573 GBP	17.735 USD	53	0,00
						16.10.2023	91.890 GBP	112.100 USD	65	0,00
						16.10.2023	24.101 GBP	29.331 USD	88	0,00
						16.10.2023	26.905 GBP	32.743 USD	98	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1,17) % (31. März 2023: 3,83 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (1,17) % (31. März 2023: 3,83 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (1,13) % (31. März 2023: 2,51 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (1,13) % (31. März 2023: 2,51 %) (Fortsetzung)				
16.10.2023	28.726 GBP	34.959 USD	105	0,00	16.10.2023	28.839 USD	27.031 EUR	205	0,00
16.10.2023	183.684 GBP	224.084 USD	129	0,00	16.10.2023	27.445 USD	25.703 EUR	217	0,00
16.10.2023	24.157 GBP	29.317 USD	170	0,00	16.10.2023	23.807 USD	22.183 EUR	308	0,00
16.10.2023	277.310 GBP	338.272 USD	225	0,00	16.10.2023	40.894 USD	38.299 EUR	323	0,00
16.10.2023	43.742 GBP	53.085 USD	309	0,00	16.10.2023	26.843 USD	24.942 EUR	421	0,00
16.10.2023	74.287 GBP	90.153 USD	524	0,00	16.10.2023	59.869 USD	55.787 EUR	773	0,00
16.10.2023	9.012.167.363 JPY	61.337.095 USD	(818.636)	(0,04)	16.10.2023	60.962 USD	56.700 EUR	899	0,00
16.10.2023	496.655.928 JPY	3.380.256 USD	(45.115)	(0,00)	16.10.2023	96.190 USD	89.629 EUR	1.245	0,00
16.10.2023	39.208 USD	34.839 CHF	1.074	0,00	16.10.2023	111.787 USD	104.192 EUR	1.415	0,00
16.10.2023	685.558 USD	609.155 CHF	18.759	0,00	16.10.2023	115.738 USD	107.846 EUR	1.495	0,00
16.10.2023	2.677.975 USD	2.390.390 CHF	61.381	0,01	16.10.2023	124.775 USD	116.052 EUR	1.840	0,00
16.10.2023	22.729.127 USD	21.506.809 EUR	(53.284)	(0,00)	16.10.2023	318.065 USD	297.883 EUR	2.514	0,00
16.10.2023	2.593.301 USD	2.465.713 EUR	(18.657)	(0,00)	16.10.2023	320.325 USD	300.000 EUR	2.532	0,00
16.10.2023	170.081 USD	161.713 EUR	(1.225)	(0,00)	16.10.2023	258.495 USD	240.871 EUR	3.338	0,00
16.10.2023	370.895 USD	350.949 EUR	(870)	(0,00)	16.10.2023	215.288 USD	200.044 EUR	3.379	0,00
16.10.2023	52.898 USD	50.295 EUR	(381)	(0,00)	16.10.2023	367.900 USD	342.806 EUR	4.762	0,00
16.10.2023	57.777 USD	54.670 EUR	(135)	(0,00)	16.10.2023	398.139 USD	370.982 EUR	5.154	0,00
16.10.2023	156.093 USD	147.462 EUR	(115)	(0,00)	16.10.2023	863.221 USD	809.282 EUR	5.939	0,00
16.10.2023	98.650 USD	93.196 EUR	(73)	(0,00)	16.10.2023	878.233 USD	823.170 EUR	6.239	0,00
16.10.2023	26.145 USD	24.739 EUR	(61)	(0,00)	16.10.2023	949.460 USD	884.962 EUR	12.009	0,00
16.10.2023	49.233 USD	46.510 EUR	(36)	(0,00)	16.10.2023	1.027.421 USD	957.340 EUR	13.300	0,00
16.10.2023	3.825 USD	3.637 EUR	(28)	(0,00)	16.10.2023	1.903.589 USD	1.781.285 EUR	16.654	0,00
16.10.2023	96.439 USD	91.051 EUR	(13)	(0,00)	16.10.2023	1.496.869 USD	1.394.767 EUR	19.377	0,00
16.10.2023	16.077 USD	15.188 EUR	(12)	(0,00)	16.10.2023	1.505.327 USD	1.400.083 EUR	22.203	0,00
16.10.2023	4.587 USD	4.340 EUR	(11)	(0,00)	16.10.2023	1.774.438 USD	1.653.402 EUR	22.970	0,00
16.10.2023	939 USD	888 EUR	(2)	(0,00)	16.10.2023	4.211.454 USD	3.924.187 EUR	54.516	0,00
16.10.2023	12.195 USD	11.513 EUR	(2)	(0,00)	16.10.2023	5.343.257 USD	4.978.789 EUR	69.167	0,00
16.10.2023	783 USD	740 EUR	(1)	(0,00)	16.10.2023	6.298.456 USD	5.868.833 EUR	81.532	0,01
16.10.2023	224 USD	209 EUR	2	0,00	16.10.2023	13.301.029 USD	12.397.349 EUR	168.374	0,02
16.10.2023	347 USD	324 EUR	3	0,00	16.10.2023	767.018 USD	630.254 GBP	(2.298)	(0,00)
16.10.2023	402 USD	376 EUR	3	0,00	16.10.2023	265.612 USD	218.865 GBP	(1.544)	(0,00)
16.10.2023	626 USD	586 EUR	5	0,00	16.10.2023	1.292.797 USD	1.059.815 GBP	(860)	(0,00)
16.10.2023	805 USD	755 EUR	6	0,00	16.10.2023	96.213 USD	79.279 GBP	(559)	(0,00)
16.10.2023	792 USD	742 EUR	6	0,00	16.10.2023	777.115 USD	637.011 GBP	(449)	(0,00)
16.10.2023	626 USD	585 EUR	6	0,00	16.10.2023	114.740 USD	94.281 GBP	(344)	(0,00)
16.10.2023	471 USD	438 EUR	7	0,00	16.10.2023	124.182 USD	101.794 GBP	(72)	(0,00)
16.10.2023	525 USD	488 EUR	8	0,00	16.10.2023	21.870 USD	17.971 GBP	(66)	(0,00)
16.10.2023	1.825 USD	1.711 EUR	13	0,00	16.10.2023	8.400 USD	6.921 GBP	(49)	(0,00)
16.10.2023	1.016 USD	947 EUR	13	0,00	16.10.2023	15.517 USD	12.750 GBP	(46)	(0,00)
16.10.2023	2.450 USD	2.297 EUR	17	0,00	16.10.2023	47.053 USD	38.570 GBP	(27)	(0,00)
16.10.2023	2.614 USD	2.450 EUR	19	0,00	16.10.2023	31.704 USD	25.990 GBP	(21)	(0,00)
16.10.2023	1.520 USD	1.417 EUR	19	0,00	16.10.2023	28.397 USD	23.277 GBP	(16)	(0,00)
16.10.2023	3.121 USD	2.920 EUR	27	0,00	16.10.2023	5.039 USD	4.131 GBP	(3)	(0,00)
16.10.2023	4.943 USD	4.633 EUR	35	0,00	16.10.2023	4.808 USD	3.941 GBP	(3)	(0,00)
16.10.2023	5.186 USD	4.857 EUR	41	0,00	16.10.2023	4.388 USD	3.597 GBP	(3)	(0,00)
16.10.2023	7.246 USD	6.754 EUR	92	0,00	16.10.2023	184 USD	152 GBP	(1)	(0,00)
16.10.2023	10.743 USD	10.052 EUR	94	0,00	16.10.2023	1.066 USD	874 GBP	(1)	(0,00)
16.10.2023	13.669 USD	12.815 EUR	94	0,00	16.10.2023	51 USD	40 GBP	1	0,00
16.10.2023	11.976 USD	11.216 EUR	95	0,00	16.10.2023	113 USD	91 GBP	2	0,00
16.10.2023	14.118 USD	13.222 EUR	112	0,00	16.10.2023	370 USD	299 GBP	5	0,00
16.10.2023	13.551 USD	12.664 EUR	136	0,00	16.10.2023	696 USD	557 GBP	16	0,00
16.10.2023	10.243 USD	9.527 EUR	151	0,00	16.10.2023	1.238 USD	1.000 GBP	17	0,00
16.10.2023	13.137 USD	12.245 EUR	166	0,00	16.10.2023	4.930 USD	4.012 GBP	33	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1,17) % (31. März 2023: 3,83 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (1,17) % (31. März 2023: 3,83 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (1,13) % (31. März 2023: 2,51 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (1,13) % (31. März 2023: 2,51 %) (Fortsetzung)				
16.10.2023	1.603 USD	1.284 GBP	36	0,00	27.12.2023	18.179.000 EUR	19.283.338 USD	43.003	0,00
16.10.2023	3.689 USD	2.975 GBP	57	0,00	27.12.2023	11.258.691 USD	17.505.000 AUD	(72.682)	(0,00)
16.10.2023	5.367 USD	4.330 GBP	82	0,00	27.12.2023	2.866.339 USD	3.856.000 CAD	10.283	0,00
16.10.2023	7.299 USD	5.886 GBP	114	0,00	27.12.2023	145.805.835 USD	137.240.000 EUR	(95.862)	(0,01)
16.10.2023	23.923 USD	19.502 GBP	117	0,00	27.12.2023	47.043.518 USD	367.217.000 HKD	75.136	0,00
16.10.2023	5.999 USD	4.804 GBP	134	0,00	04.10.2024	69.177 CHF	77.723 USD	(2.000)	(0,00)
16.10.2023	20.649 USD	16.804 GBP	137	0,00	04.10.2024	11.092 CHF	12.432 USD	(291)	(0,00)
16.10.2023	8.753 USD	7.049 GBP	149	0,00	04.10.2024	508 CHF	562 USD	(6)	(0,00)
16.10.2023	12.255 USD	9.886 GBP	188	0,00	04.10.2024	702.800 EUR	753.302 USD	(8.817)	(0,00)
16.10.2023	12.397 USD	10.000 GBP	191	0,00	04.10.2024	1.805 USD	1.604 CHF	49	0,00
16.10.2023	12.689 USD	10.232 GBP	200	0,00	04.10.2024	75.302 USD	68.081 CHF	779	0,00
16.10.2023	11.883 USD	9.570 GBP	202	0,00	04.10.2024	404 USD	377 EUR	5	0,00
16.10.2023	12.092 USD	9.738 GBP	206	0,00					
16.10.2023	33.846 USD	27.543 GBP	225	0,00	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.062.016	0,06
16.10.2023	14.912 USD	12.024 GBP	235	0,00	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(21.922.250)	(1,19)
16.10.2023	9.160 USD	7.311 GBP	236	0,00	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(20.860.234)	(1,13)
16.10.2023	55.165 USD	44.972 GBP	270	0,00					
16.10.2023	12.019 USD	9.621 GBP	275	0,00					
16.10.2023	19.324 USD	15.589 GBP	296	0,00					
16.10.2023	44.534 USD	36.242 GBP	296	0,00	Nennbetrag			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
16.10.2023	19.590 USD	15.799 GBP	305	0,00					
16.10.2023	24.763 USD	19.976 GBP	379	0,00	Gekaufte Optionen - 0,02 % (31. März 2023: 0,01 %)				
16.10.2023	89.690 USD	73.117 GBP	440	0,00	44.200	Kauf bei 35.000 USD Fluor Corp Ablauf Oktober 2023		103.870	0,02
16.10.2023	19.446 USD	15.520 GBP	501	0,00	355.200	Verkauf bei 9.000 USD Helix Energy Solutions Group Inc Ablauf Dezember 2023		71.040	0,00
16.10.2023	31.533 USD	25.393 GBP	537	0,00	16.500	Kauf bei 105.000 USD Akamai Technologies Inc Ablauf Oktober 2023		61.710	0,00
16.10.2023	41.575 USD	33.582 GBP	583	0,00	63.300	Kauf bei 7.500 USD Anywhere Real Estate Inc Ablauf Dezember 2023		56.970	0,00
16.10.2023	47.178 USD	38.055 GBP	727	0,00	118.000	Kauf bei 10.000 USD Anywhere Real Estate Inc Ablauf Dezember 2023		23.600	0,00
16.10.2023	38.436 USD	30.782 GBP	862	0,00	118.000	Verkauf bei 13.000 USD Redfin Corp Ablauf Januar 2024		23.600	0,00
16.10.2023	60.967 USD	49.169 GBP	949	0,00	59.200	Verkauf bei 16.000 USD Norwegian Cruise Line Holdings Ltd Ablauf Oktober 2023		15.984	0,00
16.10.2023	60.320 USD	48.575 GBP	1.027	0,00	59.000	Kauf bei 16.000 USD American Airlines Group Inc Ablauf Januar 2024		13.570	0,00
16.10.2023	74.293 USD	59.904 GBP	1.171	0,00	59.200	Verkauf bei 13.000 USD Carnival Corp		8.880	0,00
16.10.2023	75.116 USD	60.569 GBP	1.184	0,00	59.000	Kauf bei 7.000 USD JetBlue Airways Corp Ablauf Januar 2024		8.260	0,00
16.10.2023	56.837 USD	45.591 GBP	1.187	0,00	296.000	Verkauf bei 2.500 USD Plug Power Inc Ablauf Dezember 2023		5.920	0,00
16.10.2023	191.671 USD	155.981 GBP	1.274	0,00	62.400	Kauf bei 2.500 USD Porch Group Inc Ablauf Januar 2024		4.992	0,00
16.10.2023	62.078 USD	49.795 GBP	1.296	0,00	59.200	Kauf bei 6.000 USD Sirius XM Holdings Inc Ablauf Oktober 2023		3.552	0,00
16.10.2023	59.492 USD	47.646 GBP	1.334	0,00	67.700	Verkauf bei 1.000 USD Redfin Corp Ablauf November 2023		3.385	0,00
16.10.2023	55.677 USD	44.437 GBP	1.435	0,00	54.100	Verkauf bei 2.500 USD Upwork Inc Ablauf Oktober 2023		2.164	0,00
16.10.2023	87.271 USD	69.859 GBP	1.999	0,00	19.600	Verkauf bei 4.000 USD Groupon Inc Ablauf Oktober 2023		784	0,00
16.10.2023	110.456 USD	88.601 GBP	2.306	0,00					
16.10.2023	97.638 USD	77.928 GBP	2.516	0,00					
16.10.2023	121.414 USD	97.390 GBP	2.535	0,00					
16.10.2023	120.248 USD	96.303 GBP	2.696	0,00					
16.10.2023	131.705 USD	105.645 GBP	2.750	0,00					
16.10.2023	115.109 USD	91.871 GBP	2.966	0,00					
16.10.2023	145.104 USD	116.210 GBP	3.253	0,00					
16.10.2023	212.236 USD	169.974 GBP	4.758	0,00					
16.10.2023	332.911 USD	267.039 GBP	6.951	0,00					
16.10.2023	1.002.060 USD	802.524 GBP	22.464	0,00					
16.10.2023	1.680.737 USD	1.346.058 GBP	37.678	0,00					
16.10.2023	2.274.491 USD	1.821.580 GBP	50.988	0,00					
16.10.2023	5.726.800 USD	4.586.445 GBP	128.382	0,02					
16.10.2023	119.797 USD	17.593.780 JPY	1.651	0,00					
16.10.2023	2.173.793 USD	319.249.985 JPY	29.967	0,00					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1,17) % (31. März 2023: 3,83 %) (Fortsetzung)		
Gekaufte Optionen - 0,02 % (31. März 2023: 0,01 %) (Fortsetzung)		
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	408.281	0,02
Verkaufte Optionen - (0,03) % (31. März 2023: null)		
(287.200) Verkauf bei 7.500 USD Plug Power Inc Ablauf Dezember 2023	(272.840)	(0,02)
(9.200) Verkauf bei 1.000 USD E-mini S&P Ablauf Oktober 2023	(246.100)	(0,01)
Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen	(518.940)	(0,03)

Währung	Nenn- betrag	Wertpapier	Fonds zahl	Fonds erhält	Ablauf- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Credit Default Swaps - (0,11) % (31. März 2023: (0,10) %)							
USD	68.164.470	Markt CDX EM	*	1,00 %	21.12.2027	(1.434.369)	(0,08)
USD	34.695.000	Markt CDX EM	*	1,00 %	21.06.2028	(569.455)	(0,03)
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert						(2.003.824)	(0,11)

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Total Return Swaps 0,08 % (31. März 2023: (6,21) %)			
(2.315.000)	2U Inc - Short	(15.771)	(0,00)
(18.174)	3D Systems Corp - Short	11.100	0,00
10.579.000	3D Systems Corp	(232.478)	(0,01)
(262.923)	8x8 Inc - Short	529.289	0,03
2.950.000	8x8 Inc	(285.009)	(0,02)
(2.960.000)	Advanced Energy Industries Inc - Short	(56.547)	(0,00)
8.880.000	Airbnb Inc	49.412	0,00
(6.206)	Airbnb Inc - Short	6.238	0,00
(3.022.000)	Akamai Technologies Inc - Short	(110.846)	(0,01)
27.310.000	Allegheny Technologies Inc	22.951.399	1,26
(5.159)	Allegheny Technologies Inc - Short	15.282	0,00
(1.732.419)	Allegheny Technologies Inc - Short	(8.440.960)	(0,47)
(208.254)	Alphatec Holdings Inc - Short	958.919	0,05
6.035.000	Alphatec Holdings Inc	(971.657)	(0,05)
(3.573.000)	Altair Engineering Inc - Short	(39.136)	(0,00)
(46.967)	American Airlines Group Inc - Short	247.803	0,01
979.000	American Airlines Group Inc	(222.409)	(0,01)
(6.980)	Amphastar Pharmaceuticals Inc - Short	3.858	0,00
(46.624)	ams AG - Short	103.048	0,01
(2.022.200)	ANTA Sports Products Ltd - Short	2.310.005	0,13
(215.676)	Apellis Pharmaceuticals Inc - Short	3.494.347	0,19
(676.771)	Arbor Realty Trust Inc - Short	394.293	0,02
7.993.000	Arbor Realty Trust Inc	(15.070)	(0,00)
11.772.000	Array Technologies Inc	697.383	0,04
(416.502)	Array Technologies Inc - Short	24.692	0,00

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1,17) % (31. März 2023: 3,83 %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - 0,08 % (31. März 2023: (6,21) %) (Fortsetzung)			
(116.308)	Avid Bioservices Inc - Short	793.287	0,04
(54.549)	Basic-Fit NV - Short	211.450	0,01
(91.056)	Beauty Health Co - Short	29.049	0,00
20.947.000	Beauty Health Co	(578.888)	(0,03)
(2.952.000)	Bentley Systems Inc - Short	(10.522)	(0,00)
6.400.000	Bigben Interactive	(191.225)	(0,01)
(70.355)	Bill.com Holdings Inc - Short	712.457	0,04
1.835.000	Bill.com Holdings Inc	(12.249)	(0,00)
22.153.000	Bill.com Holdings Inc	(1.097.677)	(0,06)
17.489.000	Blackline Inc	34.267	0,00
(82.043)	Blackline Inc - Short	29.526	0,00
26.000.000	Blackline Inc	(1.257.331)	(0,07)
(5.843)	Block Inc - Short	44.649	0,00
(678.171)	Bloom Energy Corp - Short	1.627.227	0,09
9.442.000	Bloom Energy Corp	(697.496)	(0,04)
10.717.000	Bloom Energy Corp	(1.866.505)	(0,10)
7.799.000	Bloomin' Brands Inc	612.297	0,03
(673.168)	Bloomin' Brands Inc - Short	(643.675)	(0,03)
(419.276)	Borr Drilling Ltd - Short	(427.637)	(0,02)
(385.306)	Braemar Hotels & Resorts Inc - Short	641.650	0,03
(201.761)	Bread Financial Holdings Inc - Short	296.668	0,02
10.474.000	Bread Financial Holdings Inc	13.984	0,00
(317.787)	Brookdale Senior Living Inc - Short	(233.021)	(0,01)
(1.015)	Burlington Stores Inc - Short	19.844	0,00
(1.048.624)	Callaway Golf Co - Short	7.821.125	0,43
23.388.000	Callaway Golf Co	(8.332.462)	(0,46)
599.000	Camtek Ltd	199.237	0,01
(8.275)	Camtek Ltd - Short	(114.467)	(0,01)
8.700.000	Capital & Counties Properties PLC	69.836	0,00
15.108.000	Carnival Corp	4.049.615	0,22
(1.693.928)	Carnival Corp - Short	756.333	0,04
6.512.000	Carnival Corp	(1.277.423)	(0,07)
(25.157.450)	Cathay Pacific Airways Ltd - Short	1.827.968	0,10
(3.938)	CenterPoint Energy Inc - Short	6.818	0,00
3.197	CenterPoint Energy Inc	169	0,00
2.065.000	CenterPoint Energy Inc	(24.355)	(0,00)
(306.939)	Century Aluminum Co - Short	387.726	0,02
6.963.000	Century Aluminum Co	(602.752)	(0,03)
(219.199)	Cerence Inc - Short	1.692.656	0,09
9.237.000	Cerence Inc	(1.372.489)	(0,07)
(9.909)	Ceridian HCM Holding Inc - Short	11.565	0,00
3.856.000	Ceridian HCM Holding Inc	(34.663)	(0,00)
3.645.000	Chart Industries Inc	684.670	0,04
(157.631)	Chart Industries Inc - Short	(2.374.021)	(0,13)
(10.000)	Charter Communications Inc - Short	(533.400)	(0,03)
(7.922)	Cheesecake Factory Inc - Short	33.859	0,00
7.674.000	Cheesecake Factory Inc	(110.082)	(0,01)
(253.214)	Chefs' Warehouse Inc - Short	3.405.134	0,18
20.199.000	Chefs' Warehouse Inc	(4.306.570)	(0,23)
1.318.000	Cinemark Holdings Inc	102.666	0,01
(263.396)	Cinemark Holdings Inc - Short	(838.656)	(0,05)
16.805.000	Cloudflare Inc	202.181	0,01
(6.330)	Cloudflare Inc - Short	21.621	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1,17) % (31. März 2023: 3,83 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente - (1,17) % (31. März 2023: 3,83 %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - 0,08 % (31. März 2023: (6,21) %) (Fortsetzung)				Total Return Swaps - 0,08 % (31. März 2023: (6,21) %) (Fortsetzung)			
(13.517)	Cloudflare Inc - Short	(1.021)	(0,00)	41.000	Farfetch Ltd	(44.139)	(0,00)
(926.552)	Coherus Biosciences Inc - Short	1.113.503	0,06	(1.282.647)	Fastighets AB Balder - Short	(541.602)	(0,03)
19.967.000	Coherus Biosciences Inc	(636.229)	(0,03)	(38.100)	Fisker Inc - Short	247.650	0,01
(392.152)	Collegium Pharmaceutical Inc - Short	680.703	0,04	228.468	Fisker Inc	115.864	0,01
20.220.000	Collegium Pharmaceutical Inc	296.199	0,02	(865.043)	Fisker Inc - Short	(30.833)	(0,00)
(2.198)	Confluent Inc - Short	1.856	0,00	26.820.000	Fisker Inc	(943.222)	(0,05)
733.000	Confluent Inc	(12.942)	(0,00)	(30.206)	Five9 Inc - Short	97.853	0,01
(37.356)	CONMED Corp - Short	869.763	0,05	27.824.000	Five9 Inc	(23.685)	(0,00)
8.824.000	CONMED Corp	(699.330)	(0,04)	(13.698)	Five9 Inc - Short	(50.849)	(0,00)
(2.685)	CSG Systems International Inc - Short	6.702	0,00	30.197.000	Fiverr International Ltd	57.374	0,00
(218.882)	Cutera Inc - Short	4.327.576	0,24	(304.317)	Flight Centre Travel Group Ltd - Short	75.363	0,00
7.254.000	Cutera Inc	(375.667)	(0,02)	(3.022.000)	Fluor Corp - Short	(189.411)	(0,01)
5.396.000	Cutera Inc	(3.663.315)	(0,20)	(1.838.000)	Ford Motor Co - Short	(5.271)	(0,00)
(29.203)	Cytokinetics Inc - Short	185.772	0,01	9.069.000	Freshpet Inc	355.704	0,02
2.203.000	Cytokinetics Inc	(163.400)	(0,01)	(105.808)	Freshpet Inc - Short	89.552	0,00
(443.224)	Danimer Scientific Inc - Short	447.402	0,02	11.500.000	Glanbia Co-operative Society Ltd	793.972	0,04
7.131.000	Danimer Scientific Inc	(4.067.567)	(0,22)	(456.106)	Glanbia PLC - Short	(1.050.834)	(0,06)
18.339.000	Datadog Inc	887.616	0,05	(21.309)	Granite Construction Inc - Short	61.696	0,00
(84.487)	Datadog Inc - Short	854.245	0,05	1.520.000	Granite Construction Inc	(61.273)	(0,00)
(55.982)	Datadog Inc - Short	(563.889)	(0,03)	(284.224)	Green Plains Inc - Short	937.914	0,05
(5.000.000)	Delivery Hero SE - Short	260.122	0,01	11.493.000	Green Plains Inc	(2.049.182)	(0,11)
(5.936.733)	Desktop Metal Inc - Short	4.355.391	0,24	9.301.000	Greenbrier Cos Inc	1.043.050	0,06
9.935.000	Desktop Metal Inc	(3.307.201)	(0,18)	12.755.000	Greenbrier Cos Inc	(50.791)	(0,00)
(80.965)	DISH Network Corp - Short	149.197	0,01	(248.769)	Greenbrier Cos Inc - Short	(1.226.833)	(0,07)
1.209.000	DISH Network Corp	(5.295)	(0,00)	1.299.000	Groupon Inc	(832)	(0,00)
17.678.000	DISH Network Corp	(3.350.237)	(0,18)	(24.748)	Groupon Inc - Short	(244.763)	(0,01)
33.493.000	DocuSign Inc	201.039	0,01	2.769.000	Guess Inc	342.417	0,02
28.925.000	Dye & Durham Ltd	(892.242)	(0,05)	(169.592)	Guess Inc - Short	164.994	0,01
22.500.000	Dynavax Technologies Corp	3.359.638	0,18	(517.465)	Guess Inc - Short	(921.207)	(0,05)
(1.834.352)	Dynavax Technologies Corp - Short	(5.163.179)	(0,28)	(48.061)	Guidewire Software Inc - Short	(114.748)	(0,01)
(321.824)	Eagle Bulk Shipping Inc - Short	1.862.986	0,10	(1.917)	Halozyyme Therapeutics Inc - Short	9.011	0,00
11.386.000	Eagle Bulk Shipping Inc	(1.369.295)	(0,07)	369.000	Halozyyme Therapeutics Inc	(10.662)	(0,00)
(418.799)	Encore Capital Group Inc - Short	1.311.065	0,07	(117.014)	Hannon Armstrong Sustainable Infra - Short	163.426	0,01
19.628.000	Encore Capital Group Inc	(693.964)	(0,04)	(998.784)	Harmonic Inc - Short	1.039.064	0,06
8.817.000	Encore Capital Group Inc	(965.264)	(0,05)	3.292.000	HAT Holdings LLC	149.227	0,01
(44.807)	Enphase Energy Inc - Short	3.970.404	0,22	1.000	HAT Holdings LLC	(23)	(0,00)
(11.158.000)	Enphase Energy Inc - Short	1.539.192	0,08	(67.962)	Health Catalyst Inc - Short	158.712	0,01
4.069	Enphase Energy Inc	(207.926)	(0,01)	21.062.000	Helix Energy Solutions Group Inc	3.100.685	0,17
4.302.000	Enphase Energy Inc	(6.068.837)	(0,34)	(2.897.670)	Helix Energy Solutions Group Inc - Short	(6.714.841)	(0,37)
5.429.000	Envestnet Inc	(69.553)	(0,00)	7.255.000	Herbalife Ltd	379.880	0,02
(6.043.000)	Envista Holdings Corp - Short	271.449	0,01	(328.184)	Herbalife Nutrition Ltd - Short	175.437	0,01
30.712	Envista Holdings Corp	(165.538)	(0,01)	37.409.000	HubSpot Inc	15.095.883	0,83
(461.400)	ESR Group Ltd - Short	163.800	0,01	(123.495)	HubSpot Inc - Short	(7.566.077)	(0,42)
(121.233)	Etsy Inc - Short	3.473.127	0,19	(45.696)	I3 Verticals Inc - Short	123.607	0,01
3.500.000	Etsy Inc	(172.784)	(0,01)	28.124.000	Innoviva Inc	259.723	0,01
17.485.000	Etsy Inc	(4.980.508)	(0,27)	(428.696)	Innoviva Inc - Short	(103.453)	(0,01)
(186.674)	Eventbrite Inc - Short	(183.785)	(0,01)	(43.149)	Inotiv Inc - Short	124.121	0,01
3.853.000	Eventbrite Inc	(244.046)	(0,01)	14.000.000	Inotiv Inc	(417.513)	(0,02)
(284.012)	Evolent Health Inc - Short	997.789	0,05	7.480.000	Insmed Inc	755.175	0,04
16.994.000	Evolent Health Inc	(2.037.931)	(0,11)	(176.004)	Insmed Inc - Short	(794.729)	(0,04)
(1.367.991)	EZCORP Inc - Short	778.804	0,04	(8.566)	Insulet Corp - Short	688.449	0,04
4.043.000	EZCORP Inc	(136.383)	(0,01)	3.839.000	Insulet Corp	(1.385.445)	(0,08)
(8.308)	Farfetch Ltd - Short	157.686	0,01	3.200.000	International Consolidated Airlines Group SA	437.353	0,02

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1,17) % (31. März 2023: 3,83 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente - (1,17) % (31. März 2023: 3,83 %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - 0,08 % (31. März 2023: (6,21) %) (Fortsetzung)				Total Return Swaps - 0,08 % (31. März 2023: (6,21) %) (Fortsetzung)			
(227.622)	International Consolidated Airlines Group SA - Short	45.336	0,00	51.920.000	MongoDB Inc	(3.651.694)	(0,20)
2.400.000	International Consolidated Airlines Group SA	(61.085)	(0,00)	(8.173)	MP Materials Corp - Short	30.413	0,00
(528.578)	International Consolidated Airlines Group SA - Short	(185.800)	(0,01)	767.000	MP Materials Corp	(85.834)	(0,00)
(1.806.475)	Ivanhoe Mines Ltd - Short	220.087	0,01	(59.268)	Nacon SA - Short	67.389	0,00
15.269.000	Ivanhoe Mines Ltd	(2.274.585)	(0,12)	(688)	NanoString Technologies Inc	1.596	0,00
(4.081)	Jamf Holding Corp - Short	7.637	0,00	(14.212)	Natera Inc - Short	75.617	0,00
740.000	Jamf Holding Corp	(13.980)	(0,00)	681.000	Natera Inc	(72.720)	(0,00)
(442.000)	JetBlue Airways Corp - Short	(3.623)	(0,00)	(151.261)	National Vision Holdings Inc - Short	150.436	0,01
(117.129)	Karyopharm Therapeutics Inc - Short	372.300	0,02	20.612.000	National Vision Holdings Inc	149.560	0,01
(9.770)	L&F Co Ltd - Short	1.014.808	0,06	18.883.000	NCL Corp Ltd	473.954	0,03
(6.540)	Lantheus Holding Inc	(10.994)	(0,00)	3.291.000	NCL Corp Ltd	35.654	0,00
740.000	Lantheus Holdings Inc	10.796	0,00	19.152.000	NCL Corp Ltd	(955.543)	(0,05)
(51.524)	LCI Industries - Short	420.014	0,02	18.889.000	NCL Corp Ltd	(1.471.054)	(0,08)
(6.074)	LCI Industries - Short	(39.247)	(0,00)	(68.051)	NeoGenomics Inc - Short	126.573	0,01
19.980.000	LCI Industries	(97.846)	(0,01)	692.000	Nevro Corp	9.353	0,00
(21.592)	Li Auto Inc - Short	54.354	0,00	(418)	Nevro Corp - Short	1.343	0,00
747.000	Li Auto Inc	(20.768)	(0,00)	(1.539.556)	NIO Inc - Short	2.604.868	0,14
8.170.000	Liberty Broadband Corp	718.001	0,04	1.767.000	NIO Inc	(9.255)	(0,00)
(14.751)	Liberty Media Corp - Short	66.031	0,00	(1.190.844)	NIO Inc - Short	(63.984)	(0,00)
31.339.000	Liberty Media Corp	(964.578)	(0,05)	(2.123.945)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd - Short	6.249.518	0,34
(53.641)	Lithium Americas Corp - Short	182.787	0,01	(51.678)	Novavax Inc - Short	256.582	0,01
5.211.000	Lithium Americas Corp	(733.764)	(0,04)	765.000	Novavax Inc	(270.168)	(0,01)
(76.995)	Live Nation Entertainment Inc - Short	208.026	0,01	463.000	NuVasive Inc	15.269	0,00
753.000	Live Nation Entertainment Inc	(7.590)	(0,00)	19.716.000	NuVasive Inc	(42.513)	(0,00)
740.000	Live Nation Entertainment Inc	(28.242)	(0,00)	(5.349)	ON Semiconductor Corp - Short	25.914	0,00
(2.755.982)	Livent Corp - Short	29.845.332	1,64	741.000	ON Semiconductor Corp	11.830	0,00
24.476.000	Livent Corp	(17.489.578)	(0,96)	(33.982)	Pacira BioSciences Inc - Short	218.815	0,01
9.571.000	Lucid Group Inc	(1.018.555)	(0,06)	(108.820)	PagerDuty Inc - Short	323.892	0,02
(2.194.055)	MannKind Corp - Short	681.055	0,04	12.723.000	PagerDuty Inc	(412.486)	(0,02)
15.438.000	MannKind Corp	(682.510)	(0,04)	(199.707)	PAR Technology Corp - Short	(545.313)	(0,03)
(16.116)	Marcus Corp - Short	90.133	0,00	11.429.000	PAR Technology Corp	(4.575.611)	(0,25)
(1.005.560)	Marcus Corp - Short	(123.715)	(0,01)	(652.343)	Pebblebrook Hotel Trust - Short	545.479	0,03
11.953.000	Marcus Corp	(327.695)	(0,02)	39.780.000	Pebblebrook Hotel Trust	(961.553)	(0,05)
(35.852)	Marriott Vacations Worldwide Corp - Short	234.589	0,01	34.590.000	Pegasystems Inc	94.402	0,01
15.044.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	(599.697)	(0,03)	(1.197.062)	Penn National Gaming Inc - Short	3.344.226	0,18
10.095.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	(1.542.115)	(0,08)	40.540.000	Penn National Gaming Inc	(1.680.787)	(0,09)
32.032.000	Match Group Financeco 2 Inc	(2.050.186)	(0,11)	15.205.000	PennyMac Corp	(342.106)	(0,02)
4.418.000	Match Group Financeco 3 Inc	(332.550)	(0,02)	(88.219)	PennyMac Mortgage Investment Trust - Short	120.487	0,01
(117.342)	Match Group Inc - Short	632.469	0,03	11.375.000	PetiQ Inc	420.243	0,02
(1.048.682)	Maxeon Solar Technologies Ltd - Short	12.784.470	0,70	(282.792)	PetiQ Inc - Short	(2.206.033)	(0,12)
16.903.000	Maxeon Solar Technologies Ltd	(6.513.055)	(0,36)	(1.469.105)	Pharming Group NV - Short	(83.353)	(0,00)
44.953.000	MercadoLibre Inc	24.101.473	1,32	(3.515.063)	Plug Power Inc - Short	12.634.334	0,70
(2.450)	MercadoLibre Inc - Short	163.215	0,01	17.633.000	Plug Power Inc	(56.199.643)	(3,06)
(103.176)	MercadoLibre Inc - Short	(6.065.487)	(0,34)	(17.251)	Porch Group Inc - Short	46.593	0,00
(11.474.945)	Meyer Burger Technology AG - Short	2.150.783	0,12	(12.835)	PROS Holdings Inc - Short	22.693	0,00
(15.976)	Mirum Pharmaceuticals Inc	(59.793)	(0,00)	1.000	PROS Holdings Inc	(51)	(0,00)
13.806.000	Mitek Systems Inc	483.849	0,03	(152.559)	PureCycle Technologies Inc - Short	419.301	0,02
(217.919)	Mitek Systems Inc - Short	322.019	0,02	(60.318)	Q2 Holdings Inc - Short	5.757	0,00
(16.187)	Mithra Pharmaceuticals SA - Short	4.581	0,00	(27.918)	Q2 Holdings Inc - Short	(103.119)	(0,01)
(47.882)	Model N Inc - Short	323.182	0,02	(47.915)	Rapid7 Inc - Short	53.415	0,00
(24.883)	MongoDB Inc - Short	795.679	0,04	2.927.000	Rapid7 Inc	252	0,00
(189.968)	MongoDB Inc - Short	(1.860.587)	(0,10)	23.196.000	Realogy Group LLC	448.303	0,02
				(260.903)	Realogy Holdings Corp - Short	345.429	0,02

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1,17) % (31. März 2023: 3,83 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente - (1,17) % (31. März 2023: 3,83 %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - 0,08 % (31. März 2023: (6,21) %) (Fortsetzung)				Total Return Swaps - 0,08 % (31. März 2023: (6,21) %) (Fortsetzung)			
(34.802)	Realogy Holdings Corp - Short	(12.988)	(0,00)	(19)	Uber Technologies Inc - Short	(40)	(0,00)
(29.017)	Redfin Corp - Short	202.948	0,01	5.585.000	United States Steel Corp	2.588.187	0,14
4.727.000	Redfin Corp	(79.931)	(0,00)	(17.513)	United States Steel Corp - Short	45.854	0,00
(281.446)	Redwood Trust Inc - Short	24.371	0,00	(398.617)	United States Steel Corp - Short	(2.733.320)	(0,15)
(17.026)	Repay Holdings Corp - Short	(3.210)	(0,00)	32.833.000	Unity Software Inc	88.189	0,00
(85.506)	Repligen Corp - Short	562.209	0,03	4.948.000	Upstart Holdings Inc	529.721	0,03
11.386.000	Repligen Corp	(208.310)	(0,01)	(594.310)	Varex Imaging Corp - Short	2.033.443	0,11
(4.631.000)	Revanche Therapeutics Inc - Short	41.683	0,00	882.000	Veeco Instruments Inc	63.209	0,00
249.000	Rivian Automotive Inc	136.328	0,01	(244.559)	Veeco Instruments Inc - Short	(1.414.676)	(0,08)
(34.255)	Rivian Automotive Inc - Short	(353.972)	(0,02)	304.000	Ventas Realty LP	(14.051)	(0,00)
(524.141)	Sabre Corp - Short	375.517	0,02	(325.559)	Virgin Galactic Holdings Inc - Short	1.116.849	0,06
(41.743)	Sarepta Therapeutics Inc - Short	163.096	0,01	3.023.000	Virgin Galactic Holdings Inc	(577.948)	(0,03)
8.074.000	Sarepta Therapeutics Inc	(385.717)	(0,02)	(11.739)	Vishay Intertechnology Inc - Short	(1.902)	(0,00)
(115.006)	Sea Ltd - Short	394.262	0,02	13.423.900	Volitalia SA	63.528	0,00
27.742.000	Sea Ltd	238.504	0,01	(26.232)	Wayfair Inc - Short	380.749	0,02
40.654.000	Sea Ltd	(5.343.965)	(0,29)	733.000	Wayfair Inc	(80.442)	(0,00)
(4.965)	Seagate Technology Holdings PLC - Short	(5.468)	(0,00)	(1.779.000)	Wayfair Inc - Short	(122.210)	(0,01)
(998.055)	Shaftesbury Capital PLC - Short	61.974	0,00	741.000	Wayfair Inc	(215.778)	(0,01)
12.366.000	Shift Technologies Inc	(1.118.066)	(0,06)	(313.647)	Winnebago Industries Inc - Short	1.996.617	0,11
(303.583)	Shift4 Payments Inc - Short	2.528.579	0,14	2.842.000	WisdomTree Inc	118.433	0,01
7.290.000	Shift4 Payments Inc	(311.705)	(0,02)	(203.141)	WisdomTree Inc - Short	(76.062)	(0,00)
43.786.000	Shift4 Payments Inc	(3.515.128)	(0,19)	38.844.000	Wix.com Ltd	16.889	0,00
29.088.000	Shopify Inc	334.576	0,02	(38.260)	Wolfspeed Inc - Short	641.166	0,03
(14.266)	Shopify Inc - Short	93.519	0,01	10.879.000	Wolfspeed Inc	(1.289.405)	(0,07)
6.771.000	SMART Global Holdings Inc	2.178.560	0,12	(2.945.000)	Workiva Inc - Short	139.761	0,01
(272.298)	SMART Global Holdings Inc - Short	709.804	0,04	(1.070.801)	Xeris Biopharma Holdings Inc - Short	646.607	0,04
(648.785)	SmileDirectClub Inc - Short	181.037	0,01	(13.766)	Xometry Inc - Short	41.316	0,00
(110.696)	SmileDirectClub Inc - Short	(168)	(0,00)	1.708.000	Xometry Inc	32.386	0,00
(802.203)	Snap Inc - Short	1.603.797	0,09	(364.834)	Zillow Group Inc - Short	573.495	0,03
2.000	Snap Inc	(93)	(0,00)	27.095.000	Zillow Group Inc	358.181	0,02
27.021.000	Snap Inc	(46.189)	(0,00)	(341.026)	Zip Co Ltd - Short	35.979	0,00
32.516.000	Snap Inc	(849.744)	(0,05)	39.906.000	Zscaler Inc	2.336.171	0,13
(400.057)	SoFi Technologies Inc - Short	425.330	0,02	(184.767)	Zscaler Inc - Short	(2.250.816)	(0,12)
18.755.000	SoFi Technologies Inc	369.586	0,02				
7.099.000	SolarEdge Technologies Inc	(72.122)	(0,00)	Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	250.305.060	13,59	
10.524.000	Spotify USA Inc	72.284	0,00	Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	(248.883.609)	(13,51)	
(18.070)	SSR Mining Inc - Short	27.227	0,00	Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert	1.421.451	0,08	
708.000	SSR Mining Inc	5.168	0,00				
(234.605)	StorageVault Canada Inc - Short	245.972	0,01	Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(21.471.901)	(1,17)	
2.777.000	StorageVault Canada Inc	(225.375)	(0,01)				
(240.121)	Summit Hotel Properties Inc - Short	85.051	0,00	Anlagen insgesamt (31. März 2023: 92,88 %)	1.761.066.239	95,63	
9.996.000	Summit Hotel Properties Inc	(316.124)	(0,02)	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2023: 7,12 %)	80.419.066	4,37	
(5.070)	Sunnova Energy International Inc - Short	50.424	0,00	Nettovermögen	1.841.485.305	100,00	
(740.000)	Sunnova Energy International Inc - Short	35.720	0,00				
589.000	TechTarget Inc	3.362	0,00	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens		
(505)	TechTarget Inc - Short	41	0,00	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	15,73		
(2.952.000)	Tetra Tech Inc - Short	42.450	0,00	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	11,99		
(2.458.750)	Transocean Ltd - Short	(3.170.903)	(0,17)	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	53,32		
(291.540)	Traverse Therapeutics Inc - Short	2.090.776	0,11	Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00		
14.780.000	Traverse Therapeutics Inc	(5.180.341)	(0,28)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	11,45		
7.377.000	Two Harbors Investment Corp	198.757	0,01	Sonstige Vermögenswerte	7,51		
366.000	Uber Technologies Inc	8.387	0,00	Gesamtvermögen	100,00		
(1.692)	Uber Technologies Inc - Short	1.751	0,00				

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2023

^ - Wertpapier ist mit null bewertet
* ADR - American Depositary Receipt

Der Kontrahent für die offenen Futures-Kontrakte ist UBS AG.

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

Der Kontrahent für die Optionen ist UBS AG.

Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:

Bank of America Merrill Lynch

BNP Paribas

Nomura

Societe Generale

** Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit im Zusammenhang mit den Besicherungsanforderungen für die vom Fonds gehaltenen Total Return Swaps verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 516.314.181 USD.

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

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

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

Lazard Global Quality Growth Fund

KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Texas Instruments Inc	1.758.615	Genmab A/S	1.809.350
Keyence Corp	1.738.942	AIA Group Ltd	1.705.407
Toei Animation Co Ltd	909.107	Assa Abloy AB	1.337.585
IQVIA Holdings Inc	747.251	Dollar General Corp	1.324.648
Zoetis Inc	467.183		
Thermo Fisher Scientific Inc	417.604		
Microsoft Corp	78.975		
Alphabet Inc	61.237		
Accenture Plc	54.947		
Aon Plc	50.455		
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	46.374		
S&P Global Inc	44.893		
Visa Inc	43.684		
Coca-Cola Co	43.215		
BRP Inc	39.423		
ASML Holding NV	38.187		
Intuit Inc	37.733		
Verisk Analytics Inc	37.200		
Adobe Inc	36.775		
Danaher Corp	36.568		

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Steadfast Group Ltd	1.194.348	Commerce Bancshares Inc	1.141.684
Travelers Cos Inc	1.112.281	Caterpillar Inc	1.023.864
DBS Group Holdings Ltd	764.429	Live Nation Entertainment Inc	982.557
Chubb Ltd	730.648	Armstrong World Industries Inc	843.626
Jacobs Solutions Inc	727.799	Martin Marietta Materials Inc	506.856
WR Berkley Corp	693.540	PNC Financial Services Group Inc	500.607
Estee Lauder Cos Inc	681.352	L'Oreal SA	476.072
Remy Cointreau SA	510.117	McDonald's Corp	469.537
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	358.311	Vulcan Materials Co	419.759
IMCD NV	199.809	Costco Wholesale Corp	340.840
Pernod Ricard SA	179.860	Marsh & McLennan Cos Inc	300.853
Vestas Wind Systems A/S	121.994	Aon Plc	243.377
Shell Plc	56.867	Shell Plc	36.624
BP Plc	56.493	BP Plc	35.866
L'Oreal SA	56.194	TotalEnergies SE	34.442
McDonald's Corp	56.022	Linde Plc	31.200
Martin Marietta Materials Inc	54.389	Mastercard Inc	31.022
TotalEnergies SE	52.638	Waste Management Inc	29.636
Live Nation Entertainment Inc	50.936	Weyerhaeuser Co (REIT)	29.318
Vulcan Materials Co	50.423	Thermo Fisher Scientific Inc	28.768

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Southern Co 3,875 % 15.12.2025	4.812.970	Sika AG 0,150 % 05.06.2025	2.799.699
Akamai Technologies Inc 0,125 % 01.05.2025	4.702.446	Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	2.653.130
SK Hynix Inc 1,750 % 11.04.2030	4.006.415	BNP Paribas SA - Nullkupon 13.05.2025	2.433.300
POSCO Holdings Inc - Nullkupon 01.09.2026	3.734.500	LEG Immobilien SE 0,400 % 30.06.2028	2.179.620
LG Chem Ltd 1,600 % 18.07.2030	3.124.739	Palo Alto Networks Inc 0,750 % 01.07.2023	2.136.822
LG Chem Ltd 1,250 % 18.07.2028	2.473.064	America Movil BV - Nullkupon 02.03.2024	2.104.270
Palo Alto Networks Inc 0,375 % 01.06.2025	2.146.194	Palo Alto Networks Inc 0,375 % 01.06.2025	1.856.260
Prysmian SpA - Nullkupon 02.02.2026	1.923.300	Fresenius SE & Co KGaA - Nullkupon 31.01.2024	1.759.200
CMS Energy Corp 3,375 % 01.05.2028	1.873.925	STMicroelectronics NV - Nullkupon 04.08.2027	1.675.169
Welltower OP LLC 2,750 % 15.05.2028	1.253.147	Veolia Environnement SA - Nullkupon 01.01.2025	1.462.969
American Water Capital Corp 3,625 % 15.06.2026	1.222.007	adidas AG 0,050 % 12.09.2023	1.378.048
Duke Energy Corp 4,125 % 15.04.2026	1.211.791	Euronet Worldwide Inc 0,750 % 15.03.2049	1.340.939
Eni SpA 2,950 % 14.09.2030	1.200.000	Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	1.262.500
Alliant Energy Corp 3,875 % 15.03.2026	1.179.126	Meituan - Nullkupon 27.04.2027	1.259.177
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA - Nullkupon 15.03.2028	1.162.590	Western Digital Corp 1,500 % 01.02.2024	1.255.413
Merrill Lynch BV - Nullkupon 30.01.2026	602.940	Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	1.197.587
		Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025	1.195.039
		Worldline SA - Nullkupon 30.07.2026	1.167.535
		Carrefour SA - Nullkupon 27.03.2024	1.083.434
		Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	1.024.923
		Safran SA 0,875 % 15.05.2027	924.756
		Lenovo Group Ltd 2,500 % 26.08.2029	910.985
		Carrefour SA - Nullkupon 14.06.2023	902.920
		Cellnex Telecom SA 1,500 % 16.01.2026	898.870
		Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025	881.374
		Schneider Electric SE - Nullkupon 15.06.2026	875.487
		Cellnex Telecom SA 0,500 % 05.07.2028	617.400

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	8.975.296	Carnival Corp 5,750 % 01.12.2027	11.696.019
Fastighets AB Balder 3,500 % 23.02.2028	6.729.334	PDD Holdings Inc - Nullkupon 01.12.2025	6.356.260
Lumentum Holdings Inc 0,500 % 15.06.2028	6.535.296	Vnet Group Inc - Nullkupon 01.02.2026	5.816.880
Farfetch Ltd 3,750 % 01.05.2027	5.208.375	MTU Aero Engines AG 0,050 % 18.03.2027	4.200.009
Sunrun Inc - Nullkupon 01.02.2026	5.007.025	Lucid Group Inc 1,250 % 15.12.2026	4.160.727
LEG Immobilien SE 0,400 % 30.06.2028	4.539.156	Oak Street Health Inc - Nullkupon 15.03.2026	4.092.315
Saipem SpA 2,875 % 11.09.2029	4.526.373	Singapore Airlines Ltd 1,625 % 03.12.2025	4.059.893
Redcare Pharmacy NV - Nullkupon 21.01.2028	4.426.192	Klockner & Co Financial Services SA 2,000 % 08.09.2023	3.995.414
Cathay Pacific Finance III Ltd 2,750 % 05.02.2026	4.042.688	Hello Group Inc 1,250 % 01.07.2025	3.303.940
Block Inc 0,250 % 01.11.2027	3.558.225	Cinemark Holdings Inc 4,500 % 15.08.2025	1.828.577
Sail Vantage Ltd - Nullkupon 13.01.2027	3.374.205	Elis SA - Nullkupon 06.10.2023	1.040.010
Wolfspeed Inc 1,875 % 01.12.2029	3.371.955		
Snap Inc - Nullkupon 01.05.2027	3.287.757		
Carnival Corp 5,750 % 01.12.2027	3.212.737		
Spirit Airlines Inc 1,000 % 15.05.2026	2.184.584		

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	42.723.431	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2026	13.770.553
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	41.475.631	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	11.675.313
Indonesia Government 6,375 % 15.08.2028	30.911.210	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2025	11.162.246
Poland Government 7,500 % 25.07.2028	30.317.224	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	9.844.191
South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	25.902.558	Colombia Government 7,000 % 26.03.2031	6.914.991
Mexico Government 2,750 % 27.11.2031	23.011.304	United States Treasury Bill - Nullkupon 02.05.2023	5.996.303
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2026	21.492.477	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2026	5.695.203
Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	21.344.623	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	5.224.200
Malaysia Government 4,498 % 15.04.2030	20.712.840	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2023	4.975.114
South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	18.659.215	United States Treasury Bill - Nullkupon 05.10.2023	4.934.025
South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	18.540.868	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	4.720.283
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.12.2023	16.784.100	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	4.153.587
Hungary Government 6,750 % 22.10.2028	14.317.848	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	3.665.882
Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	13.294.170	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	3.550.533
Peru Government 6,950 % 12.08.2031	12.307.809	Colombia Government 5,750 % 03.11.2027	3.536.933
Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	10.930.769	China Government 2,680 % 21.05.2030	3.499.969
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2025	10.275.511	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 08.12.2023	3.119.989
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.08.2050	10.230.370	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	2.955.266
Romania Government 4,150 % 26.01.2028	10.059.583	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	2.623.344
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	9.826.933	Poland Government 1,250 % 25.10.2030	2.505.288
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2023	9.769.284	Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	2.482.371
Colombia Government 7,000 % 26.03.2031	9.062.916	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2031	2.081.581
Indonesia Government 6,125 % 15.05.2028	7.801.893	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	1.868.789
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.10.2023	7.399.654	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	1.792.069
Mexico Government 4,000 % 15.11.2040	7.338.469	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,500 % 01.03.2026	1.635.499
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2026	5.869.269	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	1.542.014
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.10.2023	5.866.685	Hungary Government 3,250 % 22.10.2031	1.512.487
Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	5.498.959	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	1.507.743
		Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 08.09.2023	1.483.928
		Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 12.01.2024	1.480.455

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2025	7.134.460	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2023	5.935.375
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2023	5.880.338	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2023	5.888.568
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2023	5.866.784	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2025	5.666.048
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2025	5.230.522	United States Treasury Bill - Nullkupon 05.10.2023	4.939.819
Indonesia Government 6,375 % 15.08.2028	4.919.941	United States Treasury Bill - Nullkupon 14.09.2023	4.929.222
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.10.2023	4.911.406	United States Treasury Bill - Nullkupon 01.06.2023	2.986.197
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.09.2023	4.906.350	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.06.2023	2.983.229
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.09.2023	4.899.497	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.06.2023	2.977.273
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	3.582.399	United States Treasury Bill - Nullkupon 29.06.2023	2.972.000
Slovenia Government International Bond 5,000 % 19.09.2033	3.238.223	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	2.960.256
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.06.2023	2.974.406	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.09.2023	2.959.509
United States Treasury Bill - Nullkupon 29.06.2023	2.972.132	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.09.2023	2.958.549
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.09.2023	2.948.768	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.10.2023	2.945.833
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	2.943.767	United States Treasury Bill - Nullkupon 30.05.2023	1.994.521
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.10.2023	2.933.990	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.06.2023	1.987.201
United States Treasury Bill - Nullkupon 02.11.2023	2.929.975	United States Treasury Bill - Nullkupon 13.06.2023	1.986.894
United Arab Emirates Government 4,917 % 25.09.2033	2.870.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.11.2023	1.986.213
Peru Government 2,783 % 23.01.2031	2.745.865	United States Treasury Bill - Nullkupon 31.10.2023	1.985.770
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.05.2023	1.985.681	United States Treasury Bill - Nullkupon 27.06.2023	1.982.344
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.06.2023	1.984.366	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2025	1.965.913
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.06.2023	1.983.900	Mexico Government 6,350 % 09.02.2035	1.902.473
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.06.2023	1.980.617	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	1.648.345
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.10.2023	1.967.781	Poland Government 4,875 % 04.10.2033	1.566.747
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.11.2023	1.965.295	Hungary Government 6,250 % 22.09.2032	1.534.444
Mexico Government 2,750 % 27.11.2031	1.721.132	Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	1.423.830
Colombia Government 3,125 % 15.04.2031	1.566.992	Armenia Republic 3,600 % 02.02.2031	1.337.651
Chile Electricity Lux MPC Sarl 6,010 % 20.01.2033	1.480.118	Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	1.231.021
Chile Government 2,550 % 27.01.2032	1.296.265	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	1.087.144
Chile Government 3,240 % 06.02.2028	1.254.218		

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	982.693	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2023	995.023
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2023	976.928	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	986.752
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	491.498	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2026	352.733
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.10.2023	450.414	Qatar Government 4,400 % 16.04.2050	290.496
Mexico Government 5,500 % 04.03.2027	325.426	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2025	289.302
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	279.281	Oman Government 6,750 % 17.01.2048	233.412
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2025	266.309	Saudi Arabia Government 4,500 % 17.04.2030	231.497
Oman Government 5,375 % 08.03.2027	259.090	United Arab Emirates Government 2,875 % 19.10.2041	227.070
Poland Government 7,500 % 25.07.2028	253.599	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	222.964
Saudi Arabia Government 5,500 % 25.10.2032	217.560	Saudi Arabia Government 5,500 % 25.10.2032	216.000
Mexico Government 2,750 % 27.11.2031	215.343	United States Treasury Note 2,750 % 15.08.2032	211.969
Oman Government 6,250 % 25.01.2031	204.100	Qatar Government 5,103 % 23.04.2048	204.534
Chile Electricity Lux MPC Sarl 6,010 % 20.01.2033	200.016	Oman Government 5,625 % 17.01.2028	201.500
United Arab Emirates Government 4,917 % 25.09.2033	200.000	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	183.695
Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	171.279	Saudi Arabia Government 4,625 % 04.10.2047	180.200
Greenko Dutch BV 3,850 % 29.03.2026	171.268	Ivory Coast Government 5,750 % 31.12.2032	174.192
Mexico Government 4,000 % 15.11.2040	169.510	Colombia Government 7,000 % 26.03.2031	171.841
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2026	153.654	Mexico Government 4,875 % 19.05.2033	156.562
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.08.2050	151.025	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2026	149.113
Chile Government 3,500 % 31.01.2034	149.892	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	146.025
Brazil Government 6,000 % 20.10.2033	147.994	Egypt Government 5,800 % 30.09.2027	142.975
Chile Government 3,240 % 06.02.2028	145.350	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	141.971
Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	145.003	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	134.199
Colombia Government 3,000 % 30.01.2030	141.722	Egypt Government 8,700 % 01.03.2049	116.250
South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	134.088	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	115.808
Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	129.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	105.100
Brazil Government 6,000 % 07.04.2026	124.680	Colombia Government 8,000 % 20.04.2033	102.598
Peru Government 1,862 % 01.12.2032	108.048	Poland Government 5,750 % 16.11.2032	96.738
South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	106.834		
Egypt Government 7,500 % 16.02.2061	105.600		
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	100.714		
Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	100.222		

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2023	6.859.331	United States Treasury Bill - Nullkupon 01.06.2023	6.967.792
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	3.914.209	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2023	2.984.235
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.12.2023	2.961.900	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2026	2.191.406
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2023	2.930.785	United States Treasury Note 2,750 % 15.08.2032	2.059.374
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.10.2023	2.415.405	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.06.2023	1.984.849
Mexico Government 5,500 % 04.03.2027	2.061.884	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	1.973.504
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.06.2023	1.982.937	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2025	1.825.833
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	1.965.387	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	1.480.986
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	1.832.415	Saudi Arabia Government 4,625 % 04.10.2047	1.423.580
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2025	1.680.608	Colombia Government 7,000 % 26.03.2031	1.296.200
Poland Government 7,500 % 25.07.2028	1.328.435	CBB International Sukuk Programme Co WLL 6,250 % 14.11.2024	1.000.980
Mexico Government 2,750 % 27.11.2031	1.112.318	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2026	985.972
Oman Government 5,625 % 17.01.2028	1.082.134	Poland Government 5,750 % 16.11.2032	972.690
Mexico Government 4,000 % 15.11.2040	1.066.289	Mexico Government 3,500 % 12.02.2034	959.569
Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	1.049.521	Mexico Government 5,400 % 09.02.2028	869.826
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2026	1.016.108	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	859.472
CBB International Sukuk Programme Co WLL 6,250 % 14.11.2024	1.014.548	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	853.506
Brazil Government 6,000 % 20.10.2033	986.625	Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	790.920
Oman Government 5,375 % 08.03.2027	926.745	Oman Government 6,750 % 17.01.2048	780.564
Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	891.942	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	766.315
Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	874.513	Egypt Government 5,800 % 30.09.2027	758.825
United Arab Emirates Government 4,917 % 25.09.2033	850.380		
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.08.2050	844.882		
Peru Government 1,862 % 01.12.2032	833.490		
South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	816.988		
Chile Electricity Lux MPC Sarl 6,010 % 20.01.2033	810.065		
Turkey Government 5,600 % 14.11.2024	776.283		
Brazil Government 6,000 % 07.04.2026	774.055		
Colombia Government 3,000 % 30.01.2030	746.352		

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
WE Soda Investments Holding Plc 9,500 % 06.10.2028	400.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 02.11.2023	397.538
Standard Chartered Plc 7,204 % 06.07.2027	400.000	Acwa Power Management And Investments One Ltd 5,950 % 15.12.2039	384.198
Hyundai Capital America 6,100 % 21.09.2028	399.744	Türkiye Vakıflar Bankasi TAO 5,250 % 05.02.2025	194.290
Aegea Finance Sarl 9,000 % 20.01.2031	399.648	Minsur SA 4,500 % 28.10.2031	172.000
United States Treasury Bill - Nullkupon 02.11.2023	394.913	CAP SA 3,900 % 27.04.2031	148.576
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.12.2023	389.632	LLPL Capital Pte Ltd 6,875 % 04.02.2039	142.044
TSMC Global Ltd 2,250 % 23.04.2031	377.666	Total Play Telecom 6,375 % 20.08.2028	91.518
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5,125 % 09.05.2029	362.160		
Chile Electricity PEC SpA - Nullkupon 25.01.2028	307.500		
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3,100 % 02.02.2031	287.700		
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 8,550 % 18.09.2033	250.000		
DBS Group Holdings Ltd 5,946 % 12.09.2025	250.000		
Pegasus Hava Tasimaciligi AS 9,250 % 30.04.2026	200.440		
First Abu Dhabi Bank PJSC 6,320 % 04.04.2034	200.000		
First Quantum Minerals Ltd 8,625 % 01.06.2031	200.000		
United States Treasury Note 4,750 % 31.07.2025	199.805		
Türkiye Vakıflar Bankasi TAO 9,000 % 12.10.2028	198.964		
Termocandelaria Power Ltd 7,875 % 30.01.2029	197.849		
QNB Finance Ltd 3,500 % 28.03.2024	196.640		
Sands China Ltd 5,375 % 08.08.2025	196.400		
MTN Mauritius Investments Ltd 4,755 % 11.11.2024	196.200		
United Overseas Bank Ltd 3,750 % 15.04.2029	196.200		
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.11.2023	194.792		
Freeport Indonesia PT 5,315 % 14.04.2032	193.500		
Adani Green Energy Ltd 6,250 % 10.12.2024	192.500		
Abu Dhabi National Oil Co 0,700 % 04.06.2024	190.300		
Wynn Macau Ltd 5,500 % 15.01.2026	186.980		
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7,750 % 02.02.2027	178.700		
AIA Group Ltd 2,700 % 31.12.2099	174.500		
Israel Electric Corp Ltd 3,750 % 22.02.2032	172.112		
Tencent Holdings Ltd 3,925 % 19.01.2038	167.160		
Telecomunicaciones Digitales SA 4,500 % 30.01.2030	165.480		
Stillwater Mining Co 4,500 % 16.11.2029	164.660		
Prosus NV 3,061 % 13.07.2031	157.400		
Tierra Mojada Luxembourg II Sarl 5,750 % 01.12.2040	156.288		
MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	152.870		
AIA Group Ltd 3,200 % 16.09.2040	152.810		
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc 6,200 % 11.02.2025	148.000		
Aragvi Finance International DAC 8,450 % 29.04.2026	138.400		
Tencent Holdings Ltd 3,240 % 03.06.2050	126.012		
Adani Transmission Step-One Ltd 4,250 % 21.05.2036	124.891		
Total Play Telecom 6,375 % 20.08.2028	124.200		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
BidCoRelyOn Nutec A/S 12,038 % 12.05.2026	800.250	Jordanes Investments AS 8,920 % 11.02.2026	1.049.082
Ziton A.S 13,299 % 09.06.2028	800.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0,375 % 14.02.2024	591.450
BEWi ASA 6,945 % 03.09.2026	788.000	Jotta Group AS 11,220 % 28.05.2025	540.424
Hawk Infinity Software AS 11,230 % 03.10.2028	784.057	Molnlycke Holding AB 1,875 % 28.02.2025	482.510
Ytinrete BidCo AB 10,931 % 12.07.2028	700.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1,125 % 08.02.2027	442.425
ADDvise Group AB 9,564 % 26.05.2026	669.523	Klaveness Combination Carriers ASA 9,470 % 11.02.2025	404.810
Scatec ASA 6,315 % 19.08.2025	652.750	Eika Boligkreditt AS 0,375 % 16.02.2024	394.172
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0,375 % 14.02.2024	585.261	ADDvise Group AB 10,391 % 21.05.2025	390.707
Citycon OYJ 3,625 % 31.12.2099	554.750	Wallenius Wilhelmsen ASA 8,760 % 04.04.2027	360.917
Axactor ASA 12,960 % 07.09.2027	552.512	Stillfront Group AB 8,090 % 26.06.2024	317.500
Stillfront Group AB 6,784 % 19.05.2025	443.233	Nokia OYJ 2,375 % 15.05.2025	291.930
Legres AB 12,896 % 30.12.2025	431.267	Castellum Helsinki Finance Holding Abp 2,000 % 24.03.2025	280.650
Eika Boligkreditt AS 0,375 % 16.02.2024	389.920	Jotta Group AS 9,780 % 28.05.2025	270.212
Klaveness Combination Carriers ASA 8,360 % 05.09.2028	389.240	Volvo Car AB 2,500 % 07.10.2027	268.800
Intrum AB 9,250 % 15.03.2028	370.000		
Hoegh LNG Holdings Ltd 10,630 % 30.01.2025	362.074		
LINK Mobility Group Holding ASA 3,375 % 15.12.2025	350.500		
Ekornes QM Holding AS 12,750 % 10.09.2026	347.346		
DNO ASA 7,875 % 09.09.2026	346.967		
First Camp Group AB 11,303 % 14.06.2026	345.036		
Esmaeilzadeh Holding AB 11,435 % 26.01.2025	319.910		
Sdiptech AB 8,967 % 31.08.2027	314.993		
Stillfront Group AB 8,003 % 14.09.2027	314.512		
PHM Group Holding Oy 11,378 % 19.06.2026	310.500		
European Energy A/S 10,750 % 26.01.3023	308.250		
Stena International SA 7,250 % 15.02.2028	305.625		
Odffjell Rig III Ltd 9,250 % 31.05.2028	276.179		
Ocean Yield AS 8,670 % 22.03.2027	262.783		
Chip Bidco AS 10,270 % 13.12.2024	261.092		
Jotta Group AS 9,780 % 28.05.2025	260.119		
Leroy Seafood Group ASA 6,060 % 26.04.2028	259.302		
Lime Petroleum AS 12,520 % 07.07.2025	258.498		
Lime Petroleum AS 13,630 % 07.07.2025	257.605		
Jordanes Investments AS 8,920 % 11.02.2026	252.984		
YIT OYJ 3,250 % 15.01.2026	249.450		
Dometic Group AB 2,000 % 29.09.2028	239.250		
Humble Group AB 11,108 % 21.07.2025	225.259		
Open Infra AB 8,267 % 11.11.2025	224.002		
ZetaDisplay AB 11,770 % 16.02.2026	210.713		
Citycon OYJ 4,496 % 31.12.2099	201.750		
Smaakraft AS 6,559 % 06.10.2028	200.000		
MGI - Media and Games Invest SE 11,205 % 24.03.2027	199.978		
Fortaco Group Holdco OYJ 10,698 % 22.07.2027	188.500		
Intrum AB 4,875 % 15.08.2025	183.400		
OKEA ASA 9,125 % 14.09.2026	183.008		

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5,000 % 01.10.2053	9.251.914	Finland Government 2,000 % 15.04.2024	3.964.916
SpareBank 1 Boligkreditt AS 5,130 % 15.03.2027	6.939.570	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2050	3.879.950
Sparebanken Vest Boligkreditt AS 4,730 % 06.07.2027	6.068.443	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.04.2025	3.874.578
Finland Government 2,000 % 15.04.2024	5.937.720	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.04.2027	3.709.240
Moere Boligkreditt AS 5,500 % 16.12.2026	5.273.063	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.04.2027	3.709.165
Sparebanken Soer Boligkreditt AS 5,160 % 24.09.2025	5.234.834	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	3.630.891
Sparebanken Oest Boligkreditt AS 5,070 % 18.06.2025	5.222.812	Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2050	3.619.903
KLP Boligkreditt AS 5,080 % 17.02.2026	4.353.252	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	3.479.737
Norway Government 1,250 % 17.09.2031	3.583.358	Nykredit Realkredit A/S 5,000 % 01.10.2053	3.119.616
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5,000 % 01.10.2053	3.119.616	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053	3.015.954
Kuntarahoitus OYJ 0,750 % 07.09.2027	2.708.100	Finland Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2023	2.889.779
Nykredit Realkredit A/S 3,500 % 01.10.2053	2.486.306	Kommunalbanken AS 1,070 % 17.02.2026	2.846.860
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4,000 % 01.10.2043	1.550.344	Norway Government 1,500 % 19.02.2026	2.754.143
Nykredit Realkredit A/S 3,000 % 01.10.2053	1.476.216	Telia Co AB 2,750 % 30.06.2083	2.222.050
		Storebrand Livsforsikring AS 1,875 % 30.09.2051	2.166.060
		Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2037	2.123.413
		Realkredit Danmark A/S 2,000 % 01.10.2047	2.055.002
		Aker BP ASA 1,125 % 12.05.2029	1.581.503
		Sampo OYJ 2,500 % 03.09.2052	1.540.200
		Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.04.2027	1.483.666
		Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2047	1.098.900
		Svenska Handelsbanken AB 3,250 % 01.06.2033	916.540
		Finland Government 1,500 % 15.09.2032	866.870

Lazard European Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
France Treasury Bill - Nullkupon 06.09.2023	47.408.831	German Treasury Bill - Nullkupon 23.08.2023	64.326.536
France Treasury Bill - Nullkupon 15.11.2023	46.960.795	German Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2023	55.030.866
German Treasury Bill - Nullkupon 22.11.2023	39.414.025	France Treasury Bill - Nullkupon 06.09.2023	47.728.305
France Treasury Bill - Nullkupon 16.08.2023	32.955.774	Roche Holding AG	35.416.984
France Treasury Bill - Nullkupon 20.12.2023	30.969.396	France Treasury Bill - Nullkupon 16.08.2023	33.100.390
France Treasury Bill - Nullkupon 08.11.2023	24.307.280	German Treasury Bill - Nullkupon 18.10.2023	32.027.891
France Treasury Bill - Nullkupon 07.02.2024	23.543.382	German Treasury Bill - Nullkupon 19.07.2023	30.928.236
Roche Holding AG	19.657.877	adidas AG	27.171.460
German Treasury Bill - Nullkupon 23.08.2023	18.969.642	German Treasury Bill - Nullkupon 17.05.2023	25.934.916
Novartis AG	18.564.526	ABB Ltd	21.383.142
German Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2023	16.984.047	SAP SE	21.236.655
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	16.789.234	Nestle SA	20.439.815
ASML Holding NV	15.751.264	Akzo Nobel NV	18.406.313
adidas AG	15.122.487	Heidelberg Materials AG	17.421.554
France Treasury Bill - Nullkupon 13.12.2023	14.706.628	Sonova Holding AG	16.508.079
Pandora A/S	14.556.369	Kone Oyj	15.697.067
SGS SA	14.009.352	Symrise AG	15.591.028
France Treasury Bill - Nullkupon 06.12.2023	13.977.879	Coloplast A/S	15.277.125
Infineon Technologies AG	13.618.436	Heineken NV	15.063.203
Davide Campari-Milano NV	12.600.179	Deutsche Post AG	13.357.191
Prosus NV	11.939.314	Autoliv Inc	13.155.328
Hugo Boss AG	11.840.898	Davide Campari-Milano NV	12.794.746
SKF AB	11.084.179	German Treasury Bill - Nullkupon 22.11.2023	12.116.857
Symrise AG	11.031.796	SKF AB	11.459.082
Mowi ASA	10.941.091	Prosus NV	11.087.478
Novo Nordisk A/S	10.768.589	DSV A/S	10.699.691
UPM-Kymmene OYJ	10.603.778	Vonovia SE	10.526.792
Siemens Energy AG	10.356.067	KION Group AG	10.231.857
Vonovia SE	10.237.942	France Treasury Bill - Nullkupon 15.11.2023	10.012.748
Nestle SA	10.152.609	ASML Holding NV	10.011.020
DSM Firmenich AG	10.144.513	KBC Group NV	9.820.464
SAP SE	10.143.792	Novartis AG	9.789.295
Universal Music Group NV	9.966.405	Sika AG	9.622.577
KBC Group NV	9.821.330	Pandora A/S	9.600.008
ASM International NV	9.662.745	Carl Zeiss Meditec AG	9.272.430
Autoliv Inc	8.708.506	Universal Music Group NV	9.107.138

Lazard Rathmore Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.08.2023	188.802.808	United States Treasury Bill - Nullkupon 27.07.2023	387.398.931
United States Treasury Bill - Nullkupon 01.08.2023	168.826.037	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.08.2023	191.434.058
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.08.2023	166.457.287	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2023	173.112.152
United States Treasury Bill - Nullkupon 29.08.2023	140.550.939	United States Treasury Bill - Nullkupon 01.08.2023	171.010.077
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.03.2024	104.969.467	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.08.2023	168.963.723
United States Treasury Bill - Nullkupon 04.01.2024	99.884.315	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2023	163.480.212
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.01.2024	99.879.202	United States Treasury Bill - Nullkupon 24.08.2023	163.175.534
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.12.2023	99.430.134	United States Treasury Bill - Nullkupon 04.05.2023	158.824.130
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.03.2024	98.940.637	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.04.2023	135.508.842
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.01.2024	96.253.775	United States Treasury Bill - Nullkupon 29.08.2023	127.936.686
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.12.2023	94.508.834	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.12.2023	100.056.772
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.02.2024	93.688.784	United States Treasury Bill - Nullkupon 14.12.2023	94.834.763
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.01.2024	91.532.280	Liberty Media Corp 0,500 % 01.12.2050	51.037.365
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.02.2024	88.927.645	Envista Holdings Corp	46.763.195
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.02.2024	87.297.490	Royal Caribbean Cruises Ltd 6,000 % 15.08.2025	40.054.348
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.03.2024	65.982.687	United States Treasury Bill - Nullkupon 04.01.2024	40.016.412
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.08.2023	65.978.157	RingCentral Inc - Nullkupon 01.03.2025	38.597.798
Liberty Media Corp 0,500 % 01.12.2050	50.287.119	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.01.2024	33.961.847
Envista Holdings Corp 2,375 % 01.06.2025	46.557.387	National Vision Holdings Inc 2,500 % 15.05.2025	33.948.907
Burlington Stores Inc 2,250 % 15.04.2025	40.636.950	Rapid7 Inc 2,250 % 01.05.2025	33.806.132

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund*

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 29.06.2023	2.195.031	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.03.2024	3.669.115
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.03.2024	1.982.771	United States Treasury Bill - Nullkupon 05.10.2023	2.708.845
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.01.2024	1.543.851	United States Treasury Bill - Nullkupon 30.11.2023	2.442.328
United States Treasury Bill - Nullkupon 29.08.2023	1.475.676	United States Treasury Bill - Nullkupon 02.11.2023	2.275.957
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.06.2023	1.196.185	United States Treasury Bill - Nullkupon 29.06.2023	2.197.956
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.10.2023	489.062	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.01.2024	2.039.159
		United States Treasury Bill - Nullkupon 29.08.2023	1.485.632
		United States Treasury Bill - Nullkupon 22.02.2024	1.450.149
		United States Treasury Bill - Nullkupon 20.04.2023	1.064.709
		United States Treasury Bill - Nullkupon 13.04.2023	999.663
		American Airlines Inc 5,500 % 20.04.2026	734.004
		United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	493.327
		Lincoln National Corp	314.753
		Carnival Holdings Bermuda Ltd 10,375 % 01.05.2028	134.062

* Der Fonds wurde am 22. Juni 2023 vollständig zurückgenommen.

Anhang zur Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Verordnung (EU) 2015/2365) („SFTR“) trat am 12. Januar 2016 in Kraft und hat neben anderen Anforderungen neue Offenlegungspflichten für Unternehmensbilanzen eingeführt, nach denen die Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTs“) und Total Return Swaps durch den Fonds detailliert dargestellt werden muss.

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

Im Folgenden wird der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte dargestellt, die per 30. September 2023 in SFTs verwendet wurden. Bei den zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Total Return Swaps, die jeweils zwischen drei Parteien abgerechnet werden.

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard European Alternative Fund	EUR	6.332.044	1,55
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1.421.451	0,08

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten per 30. September 2023 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Name des Kontrahenten	Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	5.905.068
	EUR	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	426.976
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	(2.852.595)
	USD	BNP Paribas	Frankreich	18.927.962
	USD	Nomura	Japan	(1.518.489)
	USD	Societe Generale	Frankreich	(13.135.427)

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Total Return Swaps per 30. September 2023 dargestellt.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit*
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	6.332.044
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	1.421.451

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten per 30. September 2023 analysiert.

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Qualität/Rating der Sicherheiten		
			Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	85.757.399	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	516.314.181	-	-

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Sicherheiten per 30. September 2023 analysiert.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	17.463.696	39.304.023	28.989.680	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	516.314.181	-	-

Anhang zur Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft) (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle werden die zehn größten Emittenten von Sicherheiten per 30. September 2023 aufgelistet.

Emittenten von Sicherheiten	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
	EUR	USD
Bank of America Merrill Lynch	32.822.160	101.389.148
Morgan Stanley	52.935.239	-
BNP Paribas	-	256.775.000
Nomura	-	101.361.701
Societe Generale	-	56.788.332

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

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

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote zum 30. September 2023 beträgt:

	TER*1
Lazard Global Quality Growth	
A Acc EUR Hedged	0,93 %
A Acc USD	0,90 %
C Acc GBP	0,84 %
EA Acc CHF Hedged	0,47 %
EA Acc EUR Hedged	0,47 %
EA Acc USD	0,45 %
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	
A Acc CHF Hedged	0,98 %
A Acc USD	0,95 %
C Acc GBP	0,85 %
EA Acc EUR Hedged	0,62 %
EA Acc GBP	0,60 %
EA Dist GBP	0,60 %
J Dist EUR	0,45 %
J Dist GBP	0,45 %
J Dist USD	0,45 %
M Acc USD	0,10 %
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
A Acc EUR Hedged	0,78 %
A Acc USD	0,75 %
A Dist EUR Hedged	0,78 %
EA Acc CHF Hedged	0,47 %
EA Acc EUR Hedged	0,47 %
EA Dist EUR	0,45 %
EA Dist EUR Hedged	0,47 %
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	
A Acc CHF Hedged	0,95 %
A Acc EUR Hedged	0,95 %
A Acc USD	0,93 %
A Acc USD Hedged	0,95 %
A Dist EUR Hedged	0,95 %
A Dist GBP Hedged	0,95 %
B Acc HKD Hedged	1,60 %
B Acc USD	1,58 %
B Acc USD Hedged	1,60 %
BP Acc CHF Hedged	1,86 %
BP Acc EUR Hedged	1,86 %
BP Acc USD	1,82 %
C Acc EUR	0,93 %
C Acc EUR Hedged	0,95 %
C Acc GBP	0,93 %
C Dist GBP	0,91 %
EA Acc CHF Hedged	0,55 %
EA Acc EUR Hedged	0,55 %
EA Acc USD	0,53 %
EA Dist EUR Hedged	0,55 %
M Acc USD	0,07 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
A Acc CHF Hedged	0,85 %
A Acc EUR	0,87 %
A Acc EUR Hedged	0,85 %
A Acc USD	0,83 %
A Dist EUR Hedged	0,85 %
A Dist GBP Hedged	0,85 %
A Dist USD	0,83 %
B Acc EUR Hedged	1,33 %
B Acc USD	1,33 %
B Dist USD	1,31 %
BP Acc USD	1,57 %
I Acc CHF	0,40 %
P Acc EUR	0,53 %
P Acc USD	0,54 %
P Dist USD	0,54 %
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
A Acc EUR Hedged	0,88 %
A Acc USD	0,86 %
B Acc EUR Hedged	1,38 %
B Acc USD	1,36 %
BP Acc EUR Hedged	1,63 %
BP Acc USD	1,61 %
C Acc EUR Hedged	0,83 %
C Acc GBP Hedged	0,83 %
D Dist EUR Hedged	1,88 %
M Acc USD	0,10 %
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
A Acc EUR Hedged	0,98 %
A Acc GBP Hedged	0,98 %
A Acc USD	0,95 %
A Dist GBP	0,95 %
A Dist USD	0,95 %
B Acc USD	1,65 %
C Acc GBP Hedged	0,87 %
E Acc GBP Hedged	0,68 %
K Acc EUR	0,52 %
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
A Acc CHF Hedged	0,90 %
A Acc USD	0,88 %
B Acc EUR Hedged	1,60 %
E Acc CHF Hedged	0,60 %
E Acc EUR Hedged	0,61 %
E Dist GBP	0,57 %
E Dist USD	0,57 %
X Acc USD	0,08 %
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
A Acc USD	0,96 %
A Dist GBP Hedged	0,99 %
BP Acc USD	1,90 %
EA Dist CHF Hedged	0,60 %
M Acc USD	0,16 %
PK Acc USD	0,65 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
A Acc EUR	0,75 %
BP Dist EUR	1,64 %
EA Acc EUR	0,39 %
EA Dist EUR	0,40 %
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
A Acc EUR	0,44 %
A Dist EUR	0,48 %
BP Acc EUR	0,83 %
C Acc EUR	0,43 %
EA Acc CHF Hedged	0,35 %
EA Dist EUR	0,33 %
X Acc CHF Hedged	0,10 %
Lazard European Alternative Fund	
AP Acc EUR	1,22 %
AP Acc USD Hedged	1,25 %
AP Dist EUR	1,22 %
B Acc EUR	1,72 %
B Dist EUR	1,72 %
BP Acc EUR	2,33 %
C Acc CHF Hedged	1,00 %
C Acc EUR	0,97 %
C Acc GBP Hedged	0,99 %
C Acc USD Hedged	1,06 %
EA Acc EUR	0,82 %
M Acc EUR	0,07 %
M Acc USD	0,07 %
M Acc USD Hedged	0,10 %
S Acc EUR	0,82 %
X Acc EUR	0,07 %
Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung	
AP Acc EUR	2,06 %
AP Acc USD Hedged	2,16 %
AP Dist EUR	2,06 %
B Acc EUR	2,47 %
B Dist EUR	2,44 %
BP Acc EUR	3,08 %
C Acc CHF Hedged	1,00 %
C Acc EUR	1,72 %
C Acc GBP Hedged	0,99 %
C Acc USD Hedged	1,87 %
EA Acc EUR	1,23 %
M Acc EUR	0,07 %
M Acc USD	0,07 %
M Acc USD Hedged	0,10 %
S Acc EUR	1,38 %
X Acc EUR	0,07 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER**1
Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	
TER Leistungsvergütung	
AP Acc EUR	(0,84) %
AP Acc USD Hedged	(0,91) %
AP Dist EUR	(0,84) %
B Acc EUR	(0,75) %
B Dist EUR	(0,72) %
BP Acc EUR	(0,75) %
C Acc CHF Hedged	0,00 %
C Acc EUR	(0,75) %
C Acc GBP Hedged	0,00 %
C Acc USD Hedged	(0,81) %
EA Acc EUR	(0,41) %
M Acc EUR	0,00 %
M Acc USD	0,00 %
M Acc USD Hedged	0,00 %
S Acc EUR	(0,56) %
X Acc EUR	0,00 %
Lazard Rathmore Alternative Fund	
A Acc CHF Hedged	1,36 %
A Acc EUR Hedged	1,36 %
A Acc GBP	1,34 %
A Acc GBP Hedged	1,36 %
A Acc JPY Hedged	1,36 %
A Acc USD	1,33 %
A Dist EUR Hedged	1,35 %
A Dist JPY Hedged	1,36 %
BP Acc EUR Hedged	2,61 %
BP Acc USD	2,58 %
C Acc CHF Hedged	1,34 %
C Acc EUR Hedged	1,36 %
C Acc GBP Hedged	1,35 %
C Acc USD	1,33 %
C Dist GBP Hedged	1,34 %
E Acc CHF Hedged	0,96 %
E Acc EUR Hedged	0,96 %
E Acc GBP	0,93 %
E Acc GBP Hedged	0,96 %
E Acc JPY Hedged	0,96 %
E Acc USD	0,93 %
E Dist GBP	0,93 %
EA Acc CHF Hedged	0,86 %
EA Acc EUR Hedged	0,86 %
EA Acc GBP Hedged	0,86 %
EA Acc USD	0,83 %
EA Dist EUR Hedged	0,86 %
EA Dist GBP Hedged	0,86 %
EA Dist USD	0,83 %
M Acc USD	0,08 %
N Acc EUR Hedged	1,01 %
S Acc EUR Hedged	1,11 %
S Acc GBP	1,08 %
S Acc GBP Hedged	1,11 %
S Acc USD	1,13 %
S Dist EUR Hedged	1,11 %
S Dist GBP	1,08 %
S Dist GBP Hedged	1,11 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	
S Dist USD	1,08 %
U Acc EUR Hedged	0,81 %
X Acc Eur	0,08 %
Z Acc USD	0,87 %
Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung	
A Acc CHF Hedged	1,36 %
A Acc EUR Hedged	1,36 %
A Acc GBP	1,32 %
A Acc GBP Hedged	1,36 %
A Acc JPY Hedged	1,36 %
A Acc USD	1,33 %
A Dist EUR Hedged	1,35 %
A Dist JPY Hedged	1,36 %
BP Acc EUR Hedged	2,61 %
BP Acc USD	2,58 %
C Acc CHF Hedged	1,34 %
C Acc EUR Hedged	1,36 %
C Acc GBP Hedged	1,35 %
C Acc USD	1,33 %
C Dist GBP Hedged	1,34 %
E Acc CHF Hedged	0,96 %
E Acc EUR Hedged	0,96 %
E Acc GBP	0,14 %
E Acc GBP Hedged	0,96 %
E Acc JPY Hedged	1,13 %
E Acc USD	0,74 %
E Dist GBP	0,20 %
EA Acc CHF Hedged	0,86 %
EA Acc EUR Hedged	0,86 %
EA Acc GBP Hedged	0,86 %
EA Acc USD	0,71 %
EA Dist EUR Hedged	0,86 %
EA Dist GBP Hedged	0,86 %
EA Dist USD	0,67 %
M Acc USD	0,08 %
N Acc EUR Hedged	1,01 %
S Acc EUR Hedged	1,11 %
S Acc GBP	0,97 %
S Acc GBP Hedged	1,11 %
S Acc USD	1,05 %
S Dist EUR Hedged	1,11 %
S Dist GBP	0,99 %
S Dist GBP Hedged	1,11 %
S Dist USD	0,97 %
U Acc EUR Hedged	0,81 %
X Acc Eur	0,08 %
Z Acc USD	0,21 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER* ¹
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	
TER Leistungsvergütung	
A Acc CHF Hedged	0,00 %
A Acc EUR Hedged	0,00 %
A Acc GBP	0,02 %
A Acc GBP Hedged	0,00 %
A Acc JPY Hedged	0,00 %
A Acc USD	0,00 %
A Dist EUR Hedged	0,00 %
A Dist JPY Hedged	0,00 %
BP Acc EUR Hedged	0,00 %
BP Acc USD	0,00 %
C Acc CHF Hedged	0,00 %
C Acc EUR Hedged	0,00 %
C Acc GBP Hedged	0,00 %
C Acc USD	0,00 %
C Dist GBP Hedged	0,00 %
E Acc CHF Hedged	0,00 %
E Acc EUR Hedged	0,00 %
E Acc GBP	0,79 %
E Acc GBP Hedged	0,00 %
E Acc JPY Hedged	(0,17) %
E Acc USD	0,19 %
E Dist GBP	0,73 %
EA Acc CHF Hedged	0,00 %
EA Acc EUR Hedged	0,00 %
EA Acc GBP Hedged	0,00 %
EA Acc USD	0,12 %
EA Dist EUR Hedged	0,00 %
EA Dist GBP Hedged	0,00 %
EA Dist USD	0,16 %
M Acc USD	0,00 %
N Acc EUR Hedged	0,00 %
S Acc EUR Hedged	0,00 %
S Acc GBP	0,11 %
S Acc GBP Hedged	0,00 %
S Acc USD	0,08 %
S Dist EUR Hedged	0,00 %
S Dist GBP	0,09 %
S Dist GBP Hedged	0,00 %
S Dist USD	0,11 %
U Acc EUR Hedged	0,00 %
X Acc Eur	0,00 %
Z Acc USD	0,66 %

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

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

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

Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Acolin Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
8050 Zürich
Schweiz
Homepage: www.acolin.com
E-Mail: info@acolin.com

Zahlstelle in der Schweiz:

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

