

Lazard Global Investment Funds plc

Zwischenbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss
für den am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraum



Inhalt

| | |
|---|-----|
| Verwaltungsrat und sonstige Informationen | 4 |
| Bericht des Anlageverwalters..... | 6 |
| Gesamtergebnisrechnung | 37 |
| Bilanz..... | 42 |
| Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Anteilhaber von Redeemable Participating Shares..... | 47 |
| Anmerkungen zum Halbjahresabschluss..... | 52 |
| Vermögensaufstellung der Portfolios | 109 |
| Aufstellungen der wesentlichen Anlageveränderungen..... | 178 |
| Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungsverpflichtungen im Finanzdienstleistungssektor..... | 194 |

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

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***
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund
Lazard Global Convertibles Recovery Fund
Lazard Emerging Markets Bond Fund
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 Nordic High Yield Bond Fund*****
Lazard Commodities Fund
Lazard Diversified Return Fund
Lazard European Alternative Fund
Lazard Rathmore Alternative Fund
Lazard Coherence Credit Alternative Fund
*Lazard Opportunities Fund**
*Lazard Global Hexagon Equity Fund**

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

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

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

Lazard Global Quality Growth Fund

* Geschlossen und vollständig zurückgenommen, bis die Zentralbank die Zulassung widerrufen hat.

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

*** Am 21. Juni 2022 aufgelegt.

**** Von der Zentralbank am 29. August 2022 genehmigt und am 1. November 2022 aufgelegt.

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

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

* *Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.*

** *Mitglieder des Prüfungsausschusses.*

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

Distribuenten

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

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

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

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Distribuenten (Fortsetzung)

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

Rechtsberater für irisches Recht

William Fry
2 Grand Canal Square
Dublin 2
D02 A342
Irland

Rechtsberater für englisches Recht

MacFarlanes LLP ¹
20 Cursitor Street
London EC4A 1LT
Vereinigtes Königreich

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

¹ Bis zum 1. April 2022.

² Berufung zum 1. April 2022.

Secretary

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Post- fach
8024 Zürich
Schweiz

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
8050 Zürich
Schweiz

Währungsmanager

State Street Bank Europe Limited
20 Churchill Place
London E14 5HJ
Vereinigtes Königreich

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

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

Bericht des Anlageverwalters

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2022 erzielte der Lazard Global Quality Growth Fund eine Rendite von -21,6 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von -21,3 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsstmonatszeitraum zum 30. September gaben die weltweiten Aktienmärkte nach, da die Risikobereitschaft zurückging. Grund hierfür waren Befürchtungen, dass ein globaler Konjunkturabschwung angesichts einer Reihe von Zinserhöhungen wahrscheinlicher wird.

Die Märkte standen über den Großteil des Berichtszeitraums unter Druck, da die hartnäckig hohe Inflation die Zentralbanken dazu zwang, ihre Politik der ultraniedrigen Zinssätze zugunsten einer Straffung der Geldpolitik aufzugeben. An der Spitze dieser Bemühungen stand die US-Notenbank (Fed), die ab März eine Zinserhöhungskampagne verfolgte, die letztlich zu vier Erhöhungen ihrer kurzfristigen Zinssätze im Zeitraum von April bis September führte. Die Märkte reagierten zunächst positiv auf die restriktivere Haltung der Fed, die Aktien gerieten jedoch bald unter Druck, als die US-Notenbank deutlich machte, dass sie entschlossen war, die Inflation zu bremsen, selbst wenn dies bedeuten würde, die US-Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen.

Die Maßnahmen der Fed waren Teil einer größeren geldpolitischen Straffungswelle der Zentralbanken in einem Großteil der Welt im Berichtszeitraum. In Europa hob die Europäische Zentralbank ihren Leitzins zweimal an, die Bank of England (BoE) viermal. Insbesondere die BoE, die im Dezember 2021 als erste große Zentralbank mit der Anhebung der Zinssätze begann im September, vorübergehend von ihrem geldpolitischen Straffungskurs abzurücken, als sie ankündigte, in großem Umfang britische Staatsanleihen aufzukaufen, um die Reaktionen auf die expansiven Haushaltspläne der neuen britischen Regierung abzufedern. In Asien blieb die Bank of Japan ein Außenseiter unter den wichtigsten Zentralbanken, indem sie ihre lockere Geldpolitik beibehielt, obwohl es Anzeichen dafür gab, dass sich das niedrige Inflationsumfeld in Japan veränderte.

Der Abschluss der Gewinnsaison für das zweite Quartal zeigte die Resilienz der Unternehmen angesichts eines schwierigen makroökonomischen Umfelds. In den USA übertrafen 75 % der Unternehmen im S&P 500 Index, die ihre Ergebnisse bekannt gaben, die Konsensschätzungen, was über dem langfristigen Durchschnitt lag. Auf der anderen Seite des Atlantiks meldeten 57 % der Unternehmen im paneuropäischen STOXX 600 Index unerwartet starke Gewinne. In Japan meldeten 68 % der Unternehmen im Topix Index überraschend positive Gewinne.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl bei zyklischen Konsumgütern trug zur Performance bei, da die Aktien des US-Discount-Einzelhändlers Dollar General und des kanadischen Discount-Einzelhändlers Dollarama im Berichtszeitraum stiegen.
- Die Titelauswahl im Industriesektor trug zur Performance bei, da die Aktien von Booz Allen Hamilton, einem führenden Anbieter von hochwertigen Management- und Technologieberatungsdienstleistungen, im Berichtszeitraum stiegen.
- Die Titelauswahl im Bereich Informationstechnologie trug zur Performance bei, da die Aktien von Amphenol, einem der weltweit größten Anbieter von Verbindungs-, Sensor- und Antennenlösungen, im Berichtszeitraum eine Outperformance erzielten.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Gesundheitswesen war der Performance abträglich, da die Aktien von Align Technology, dem Hersteller von Invisalign, während des Berichtszeitraums zurückgingen.
- Ein fehlendes Engagement im Energiesektor schmälerte die Wertentwicklung.
- Die Titelauswahl im Finanzsektor war der Performance abträglich, da die Aktien von Intercontinental Exchange, einem Finanzdatenanbieter und Börsenbetreiber, während des Berichtszeitraums nachgaben.

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Ausblick

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

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

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

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 2022

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund*

Anlagerückblick

In der Zeit von der Auflegung des Fonds bis zum 30. September 2022 erzielte der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -6,5 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von -6,8 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte brachen während des Berichtszeitraums stark ein, da die Risikobereitschaft zurückging. Grund hierfür waren Befürchtungen, dass ein weltweiter Konjunkturabschwung angesichts einer Reihe von Zinserhöhungen immer wahrscheinlicher wird.

Die Entwicklung der Aktienmärkte wurde während des Berichtszeitraums in erster Linie durch die Maßnahmen der Zentralbanken zur Bekämpfung der hartnäckig hohen globalen Inflation bestimmt, wobei sich das Augenmerk der Anleger vor allem auf die Zinserhöhungspläne der US-Notenbank (Federal Reserve, Fed) richtete.

Die Maßnahmen der Fed waren Teil einer größeren geldpolitischen Straffungswelle der Zentralbanken, die in diesem Zeitraum einen Großteil Europas und der Industrieregionen erfasste. In der Eurozone, wo die Inflation aufgrund steigender Lebensmittel- und Energiepreise ein Rekordhoch erreicht hat, hat die Europäische Zentralbank ihren Leitzinssatz im Juli und September um 50 bzw. 75 Basispunkte angehoben und weitere Erhöhungen in Aussicht gestellt, darunter eine weitere Erhöhung um 75 Basispunkte im Oktober. Im Vereinigten Königreich erhöhte die Bank of England (BoE) ihre Zinsen Ende September um 50 Basispunkte, wobei sie gleichzeitig einräumte, dass sich das Land möglicherweise schon in einer Rezession befinden könnte.

Der Abschluss der Gewinnsaison für das zweite Quartal zeigte, wie schwierig sich das Marktumfeld derzeit gestaltet. In den USA übertrafen 75 % der Unternehmen im S&P 500 Index mit ihren Ergebnissen die Konsensschätzungen, was knapp unter dem Fünf-Jahres-Durchschnitt von 77 % aber über dem langfristigen Durchschnitt von 62 % lag. Auf der anderen Seite des Atlantiks meldeten 57 % der Unternehmen im paneuropäischen STOXX 600 Index unerwartet starke Gewinne und übertrafen damit knapp den Sechsjahres-Durchschnitt. Die Gewinnsteigerungsrate gegenüber dem Vorjahr dürfte im zweiten Quartal um 26 % zugenommen haben.

Portfoliorückblick

Alle sechs Themen mussten im dritten Quartal 2022 einen Rückgang hinnehmen, wobei fünf von ihnen allerdings die Wertentwicklung des Marktes übertrafen.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Im Baustoffsektor legte Vulcan Materials dank robuster Ergebnisse und einer anhaltenden politisch bedingten Nachfrage zu.
- Das Investitionsgüterunternehmen Deere tendierte parallel zu steigenden Preisen für landwirtschaftliche Erzeugnisse und einer starken Nachfrage aufwärts.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Goldabbauunternehmen Newmont gab aufgrund eines niedrigeren Goldpreises, steigender Kosten und einer schwachen Förderleistung nach.
- Sysco tendierte aufgrund von Sorgen über die Auswirkungen makroökonomischer Faktoren auf die Gastronomiebranche abwärts.

Ausblick

Die von uns beobachteten Reaktionen der Politik auf die Inflation bekräftigen die Prämisse unserer Strategie, dass der jüngste Inflationsschub ein Vorläufer eines Umfelds mit stärker verankerter, struktureller Inflation ist.

Unserer Einschätzung nach ist in einer von hoher struktureller Inflation geprägten Wirtschaftslage mit extremerer Zyklizität zu rechnen. Wie schon in den 1970er Jahren könnten die Volkswirtschaften zwischen Inflationsschüben und Rezessionen hin- und herpendeln – genau wie wir es derzeit beobachten. Dank unseres Multi-Themen-Ansatzes, bei dem jedes Thema verschiedene der dieser inflationären Phase zugrunde liegenden Faktoren abdeckt, sind wir sowohl defensiv als auch zyklisch engagiert. Auf Einzeltelebene suchen wir nach Unternehmen mit unterschätzter Optionalität. Zu Beginn des letzten Quartals des Jahres 2022 ist es durchaus möglich, dass wir den kurzfristigen Höchststand der Inflation bereits hinter uns haben. Allerdings glauben wir, dass die Märkte die Beständigkeit der Inflation angesichts der wahrscheinlichen Politik der Zentralbanken und Regierungen womöglich erheblich unterschätzen.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund* (Fortsetzung)

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

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 2022.

Fondsmanager: Nicholas Bratt und Team.

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

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt.

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (der „Fonds“) eine (in Euro abgesicherte) Rendite von -11,2 % gegenüber dem Refinitiv Convertible Global Focus Investment Grade Index, der eine (in Euro abgesicherte) Rendite von -9,4 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

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

Die Märkte standen über den Großteil des Berichtszeitraums auf verlorenem Posten, da die hartnäckig hohe Inflation die Zentralbanken dazu zwang, ihre Politik der ultraniedrigen Zinssätze aus der Pandemiezeit zugunsten einer Straffung der Geldpolitik aufzugeben. Angeführt wurden diese Bemühungen von der US-Notenbank (Federal Reserve, Fed), die ab März eine aggressive Zinserhöhungskampagne einleitete, im Zuge derer die kurzfristigen Zinssätze in der Zeit von April bis September viermal angehoben wurden. Aktien gerieten unter Druck, als die US-Notenbank mit ihren Äußerungen und Maßnahmen deutlich machte, dass sie entschlossen wäre, das rasante Preiswachstum zu bremsen, selbst wenn dies bedeuten sollte, die US-Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen. Als Reaktion darauf stieg die Rendite der als Benchmark dienenden 10-jährigen US-Staatsanleihe im Sechsmonatszeitraum um 148 Basispunkte auf 3,80 %, was ebenfalls die Attraktivität von Aktien zusätzlich verminderte.

Die Maßnahmen der Fed waren Teil einer größeren geldpolitischen Straffungswelle der Zentralbanken, die in diesem Zeitraum einen Großteil der Welt erfasste. In Europa, wo der anhaltende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine zu steigenden Energiepreisen und damit zu einer extrem hohen Inflation geführt hat, hob die Europäische Zentralbank ihren Leitzins zweimal an. In Asien blieb die Bank of Japan (BoJ) ein Außenseiter unter den wichtigsten Zentralbanken, indem sie ihre lockere Geldpolitik beibehielt, obwohl es Anzeichen dafür gab, dass sich das niedrige Inflationsumfeld in Japan veränderte. Während des Berichtszeitraums kam es zu starken Schwankungen zwischen den Währungen der G-10-Staaten, wobei der US-Dollar erhebliche Stärke an den Tag legte.

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

Vor diesem Hintergrund fielen die Aktienmärkte sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern stark, wobei erstere besser abschnitten als letztere. In den USA und Europa fielen der S&P 500 Index und der STOXX 600 Index am Ende des Berichtszeitraums in den Baisse-Bereich. In Japan gab der Topix Index nach, da sich die Aussichten für den Yen angesichts der widersprüchlichen Maßnahmen der politischen Entscheidungsträger in Japan eintrübten. Die BoJ hielt an ihrer ultralockeren Zinspolitik fest, während die Regierung im September am Devisenmarkt intervenierte. In den Schwellenländern tendierte derweil der chinesische Aktienmarkt abwärts, da sich die Stimmung hinsichtlich der Konjunkturaussichten des Landes eintrübte. Grund hierfür waren die anhaltenden Lockdowns zur Bekämpfung des Coronavirus, ein angeschlagener Immobiliensektor und eine Abschwächung der Exportnachfrage.

Bei Wandelanleihen wurde während des Berichtszeitraums ein gemäßigtes Neuemissionstempo verzeichnet: Die Emissionen beliefen sich während des sechsmonatigen Zeitraums auf 18 Mrd. USD (was einem Rückgang um 72 % gegenüber dem gleichen Zeitraum des Vorjahres entsprach).²

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine Untergewichtung europäischer Immobilienwerte erwies sich als günstig, da die globalen Zinsen während des Berichtszeitraums weiter stiegen.
- Eine Untergewichtung Asiens wirkte sich positiv auf die Performance aus, da die Region durch die Probleme im chinesischen Immobiliensektor sowie die wirtschaftlichen Folgen der immer wieder verhängten COVID-19-Lockdowns in Mitleidenschaft gezogen wurde.
- Eine untergewichtete Position in modifizierter Duration verstärkte die relative Wertentwicklung, da die Zinssätze in den USA und Europa angesichts der hohen Inflationszahlen weiter anstiegen.

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Portfoliorückblick (Fortsetzung)

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine Übergewichtung des US-Technologiesektors wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus, da sich wachstumsstarke Titel angesichts ihrer Zinsempfindlichkeit unterdurchschnittlich entwickelten.
- Mit der Tourismusbranche verbundene Titel, insbesondere Online-Buchungswebsites, belasteten die Wertentwicklung aufgrund von Sorgen über die Abschwächung des weltweiten Wirtschaftswachstums.
- Die Titelauswahl bei europäischen Grundstoffwerten wirkte sich aufgrund von Ängsten in Verbindung mit höheren Inputkosten und einem langsameren regionalen Wirtschaftswachstum negativ aus.

Ausblick

Da sich große Wirtschaftsräume derzeit auf eine Rezession zubewegen, rechnen wir mit Änderungen an der Zentralbankpolitik, die ein klareres Bild der Entwicklung der Leitzinsen, eine Verankerung der langfristigen Zinsen und eine potenziell niedrigere makroökonomisch bedingte Marktvolatilität mit sich bringen dürften. Dies könnte Aktien größere Unterstützung bieten, insbesondere den zinsempfindlicheren Wachstums- und Mid-Cap-Werten.

Trotz der starken Korrekturen der Aktienkurse haben sich die Fundamentaldaten zahlreicher Emittenten von Wandelanleihen als belastbar erwiesen. In einem von geringerer Zinsvolatilität geprägten Umfeld könnten sich unserer Einschätzung nach Wachstumswerte, insbesondere in den USA, überdurchschnittlich entwickeln, nachdem sie in den letzten 18 Monaten eine starke Underperformance verzeichnet haben. Gleiches gilt für Unternehmen, bei denen sich herausstellt, dass sie weniger stark von der weltweiten Abkühlung der Konjunktur betroffen sind.

Darüber hinaus gehen wir davon aus, dass einige Unternehmen, die derzeit niedrigen Gewinnerwartungen übertreffen könnten, da sich die weiterhin vorherrschenden Angebots- und Nachfragebeschränkungen positiv auf ihre Finanzleistung auswirken könnten. Dies würde sie in die Lage versetzen, ihre Preismacht aufrecht zu erhalten, auch wenn das Wirtschaftswachstum zurückgeht. Darüber hinaus haben sich viele Aktien, die auf die Erholung der Wirtschaft ausgerichtet sind, unterdurchschnittlich entwickelt und wieder ihrem niedrigen Stand während der COVID-19-Krise angenähert, obwohl sich die Umsätze vieler dieser Unternehmen wieder auf das Niveau des Jahres 2019 zubewegen oder dieses bereits übertroffen haben.

Hinsichtlich der Anleihestrukturen hat die im vergangenen Jahr innerhalb der Anlageklasse verzeichnete Korrektur die Kurse vieler Wandelanleihe unter ihren Nennwert gedrückt, was die Gesamtrendite steigert. Insbesondere Wandelanleihen aus dem Wachstumssegment bieten inzwischen attraktive Renditen: Mehr als 50 % der Wandelanleihen aus dem Technologiesektor rentieren mit mehr als 5 % pro Jahr. Wir sehen in diesen Anleihen immer noch ein gewisses Aktienengagement, das im Fall einer allmählichen Erholung der Aktienkurse als zusätzliche Renditequelle dienen wird. Angesichts dieser Umstände bewegen sich Wandelanleihen inzwischen relativ nah an ihrem Bond Floor, was in Phasen erhöhter Risikoscheu oder Volatilität einen wichtigen Schutz vor Verlusten bieten sollte.

Zusammenfassend lässt sich festhalten, dass dies für fast alle Risikoanlagen, unter anderem auch für Wandelanleihen, ein schwieriges Jahr war. Grund hierfür war das makroökonomische Umfeld (Inflation und Geldpolitik), das die Wertentwicklung gebremst und die Volatilität erhöht hat. Es wäre zwar noch verfrüht, das Ende dieser Phase auszurufen, es gibt jedoch Anzeichen dafür, dass die geldpolitischen Reaktionen in den kommenden Quartalen ausgewogener ausfallen könnten, sodass sich das Augenmerk wieder stärker auf die Fundamentaldaten der Unternehmen richten dürfte. Wir gehen davon aus, dass dies angesichts der attraktiven Bewertungen ein günstiges Marktumfeld für viele Emittenten von Basiswerten für Wandelanleihen schaffen könnte. Gleichzeitig bieten die aktuellen Wandelanleihestrukturen eine aus unserer Sicht einzigartige Gelegenheit für sowohl interessante Renditen als auch Aktiensensitivität.

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

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Ausschüttung des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse „EA Dist Euro Hedged“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2022.

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

Fondsmanager: Leopold Arminjon und Nitin Arora.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2022

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -17,3 % in US-Dollar.¹

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September gaben die weltweiten Aktienmärkte stark nach, da sich die weltweiten Konjunkturaussichten angesichts einer Reihe von Zinserhöhungen eintrübten. Die Märkte standen über den Großteil des Berichtszeitraums auf verlorenem Posten, da die hartnäckig hohe Inflation die Zentralbanken dazu zwang, ihre Politik der ultraniedrigen Zinssätze aus der Pandemiezeit zugunsten einer Straffung der Geldpolitik aufzugeben. Angeführt wurden diese Bemühungen von der US-Notenbank (Federal Reserve, Fed), die ab März eine aggressive Zinserhöhungskampagne einleitete, im Zuge derer die kurzfristigen Zinssätze in der Zeit von April bis September viermal angehoben wurden. Aktien gerieten unter Druck, als die US-Notenbank mit ihren Äußerungen und Maßnahmen deutlich machte, dass sie entschlossen wäre, das rasante Preiswachstum zu bremsen, selbst wenn dies bedeuten sollte, die US-Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen. Als Reaktion darauf stieg die Rendite der als Benchmark dienenden 10-jährigen US-Staatsanleihe im Sechsmonatszeitraum um 148 Basispunkte auf 3,80 %, was ebenfalls die Attraktivität von Aktien verminderte.

Die Maßnahmen der Fed waren Teil einer größeren geldpolitischen Straffungswelle der Zentralbanken, die in diesem Zeitraum einen Großteil der Welt erfasste. In Europa, wo der anhaltende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine zu steigenden Energiepreisen und damit zu einer extrem hohen Inflation geführt hat, hob die Europäische Zentralbank ihren Leitzins zweimal an. In Asien blieb die Bank of Japan (BoJ) ein Außenseiter unter den wichtigsten Zentralbanken, indem sie ihre lockere Geldpolitik beibehielt, obwohl es Anzeichen dafür gab, dass sich das niedrige Inflationsumfeld in Japan veränderte. Während des Berichtszeitraums kam es zu starken Schwankungen zwischen den Währungen der G-10-Staaten, wobei der US-Dollar erhebliche Stärke an den Tag legte.

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

Vor diesem Hintergrund fielen die Aktienmärkte sowohl in den Industrieländern als auch in den Schwellenländern stark, wobei erstere besser abschnitten als letztere. In den USA und Europa fielen der S&P 500 Index und der STOXX 600 Index am Ende des Berichtszeitraums in den Baisse-Bereich. In Japan gab der Topix Index nach, da sich die Aussichten für den Yen angesichts der widersprüchlichen Maßnahmen der politischen Entscheidungsträger in Japan eintrübten. Die Bank of Japan hielt an ihrer ultralockeren Zinspolitik fest, während die Regierung im September am Devisenmarkt intervenierte. In den Schwellenländern tendierte derweil der chinesische Aktienmarkt abwärts, da sich die Stimmung hinsichtlich der Konjunkturaussichten des Landes eintrübte. Grund hierfür waren die anhaltenden Lockdowns zur Bekämpfung des Coronavirus, ein angeschlagener Immobiliensektor und eine Abschwächung der Exportnachfrage.

Bei Wandelanleihen wurde während des Berichtszeitraums ein gemäßigttes Neuemissionstempo verzeichnet: Die Emissionen beliefen sich während des sechsmonatigen Zeitraums auf 18 Mrd. USD (was einem Rückgang um 72 % gegenüber dem gleichen Zeitraum des Vorjahres entsprach).²

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Engagement in chinesischen ADR mit in den USA börsennotierten Wandelanleihen wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da die chinesische Regierung eine wirtschaftsfreundlichere Position einnahm und ein Ende ihres harten Durchgreifens gegen Technologiefirmen signalisierte.
- Die vorgeschlagene Verstaatlichung eines im Portfolio vertretenen Stromversorgers durch den französischen Staat löste spezifische Klauseln hinsichtlich der Anleihe aus und trug damit zu höheren Renditen bei.
- Die Teilabsicherung des Zinsrisikos trug dazu bei, die Strategie vor den Auswirkungen steigender Zinssätze zu schützen.

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Portfoliorückblick (Fortsetzung)

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Nordamerikanische Emittenten, insbesondere Kreuzfahrtgesellschaften, belasteten die Performance im Berichtszeitraum, da die schlechter werdenden makroökonomischen Bedingungen und die steigenden Finanzierungskosten die Stimmung der Anleger eintrübten.
- Über die Regionen hinweg war das Engagement in Fluggesellschaften kostspielig. Betriebliche und personelle Probleme während des Berichtszeitraums führten zu erhöhten Stornierungszahlen und belasteten trotz gestiegener Nachfrage und günstiger Ticketpreise die Rentabilität.
- Die Aktiensensitivität des Portfolios, die während des Berichtszeitraums durchschnittlich bei 45 % lag, erwies sich angesichts der sinkenden Aktienmärkte in sämtlichen Regionen, insbesondere in den USA, als ungünstig.

Ausblick

Da sich große Wirtschaftsräume derzeit auf eine Rezession zubewegen, rechnen wir mit Änderungen an der Zentralbankpolitik, die ein klareres Bild der Entwicklung der Leitzinsen, eine Verankerung der langfristigen Zinsen und eine potenziell niedrigere makroökonomisch bedingte Marktvolatilität mit sich bringen dürften. Dies könnte Aktien größere Unterstützung bieten, insbesondere den zinsempfindlicheren Wachstums- und Mid-Cap-Werten.

Trotz der starken Korrekturen der Aktienkurse haben sich die Fundamentaldaten zahlreicher Emittenten von Wandelanleihen als belastbar erwiesen. In einem von geringerer Zinsvolatilität geprägten Umfeld könnten sich unserer Einschätzung nach Wachstumswerte, insbesondere in den USA, überdurchschnittlich entwickeln, nachdem sie in den letzten 18 Monaten eine starke Underperformance verzeichnet haben. Gleiches gilt für Unternehmen, bei denen sich herausstellt, dass sie weniger stark von der weltweiten Abkühlung der Konjunktur betroffen sind.

Darüber hinaus gehen wir davon aus, dass einige Titel, die von der Erholung profitieren, die derzeit niedrigen Gewinnerwartungen übertreffen könnten, da sich die weiterhin vorherrschenden Angebots- und Nachfragebeschränkungen positiv auf ihre Finanzleistung auswirken könnten. Dies würde sie in die Lage versetzen, ihre Preismacht aufrecht zu erhalten, auch wenn das Wirtschaftswachstum zurückgeht. Darüber hinaus haben sich die Aktien vieler Unternehmen, die auf die Erholung der Wirtschaft ausgerichtet sind, unterdurchschnittlich entwickelt und wieder ihrem niedrigen Stand während der COVID-19-Krise angenähert, obwohl sich die Umsätze vieler dieser Unternehmen wieder auf das Niveau des Jahres 2019 zubewegen oder dieses bereits übertroffen haben.

Hinsichtlich der Anleihestrukturen hat die im vergangenen Jahr innerhalb der Anlageklasse verzeichnete Korrektur die Kurse vieler Wandelanleihe unter ihren Nennwert gedrückt, was die Gesamrendite steigert. Insbesondere Wandelanleihen aus dem Wachstumssegment bieten inzwischen attraktive Renditen: Mehr als 50 % der Wandelanleihen aus dem Technologiesektor rentieren mit mehr als 5 % pro Jahr. Wir sehen in diesen Anleihen immer noch ein gewisses Aktienengagement, das im Fall einer allmählichen Erholung der Aktienkurse als zusätzliche Renditequelle dienen wird. Angesichts dieser Umstände bewegen sich Wandelanleihen inzwischen relativ nah an ihrem Bond Floor, was in Phasen erhöhter Risikoscheu oder Volatilität einen wichtigen Schutz vor Verlusten bieten sollte.

Zusammenfassend lässt sich festhalten, dass dies für fast alle Risikoanlagen, unter anderem auch für Wandelanleihen, ein schwieriges Jahr war. Grund hierfür war das makroökonomische Umfeld (Inflation und Geldpolitik), das die Wertentwicklung gebremst und die Volatilität erhöht hat. Es wäre zwar noch verfrüht, das Ende dieser Phase auszurufen, es gibt jedoch Anzeichen dafür, dass die geldpolitischen Reaktionen in den kommenden Quartalen ausgewogener ausfallen könnten, sodass sich das Augenmerk wieder stärker auf die Fundamentaldaten der Unternehmen richten dürfte. Wir gehen davon aus, dass sich dies angesichts der attraktiven Bewertungen als günstiges Marktumfeld für viele Emittenten von Basiswerten für Wandelanleihen erweisen könnte. Gleichzeitig bieten die aktuellen Wandelanleihestrukturen eine aus unserer Sicht einzigartige Gelegenheit für sowohl interessante Erträge als auch Aktiensensitivität.

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

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in EUR, thesaurierende Anteilsklasse „EA Acc EUR H“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2022.

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

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Andrew Raab.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -17,4 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, der eine Rendite von -15,5 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2022 erzielten Hartwährungsanleihen aus Schwellenländern eine Rendite von -15,5 %, was auf den starken Anstieg der Renditen von US-Staatsanleihen und die Ausweitung der Kreditspreads zurückzuführen war. Die Renditen auf Staatsanleihen stiegen nicht nur stark an, sondern waren auch erheblichen Schwankungen ausgesetzt. Innerhalb von weniger als zwei Monaten, in der Phase von August bis September, bewegte sich die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen in einer Spanne von 2,5 % bis 4,0 % und erreichte damit eine psychologische Schwelle, die seit 2008 nicht mehr überschritten wurde. In den letzten Handelstagen des Berichtszeitraums gingen die Renditen leicht zurück, 10-jährige Titel notierten jedoch immer noch fast 150 Basispunkte höher. Die Spreads des JPM EMBI Global Diversified Index waren ebenfalls volatil und wurden innerhalb einer Spanne von 390 bis 600 Basispunkten gehandelt. Letztendlich beendeten die Spreads das Quartal rund 150 Basispunkte höher bei 559 Basispunkten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Untergewichtung Pakistans wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da das Land mit einem hohen Ausfallrisiko behaftet ist und durch tödliche und zerstörerische Überschwemmungen zusätzlich unter Druck geriet.
- Auch die Untergewichtung Ghanas erwies sich als günstig, da die Regierung kürzlich Gespräche mit Anleihegläubigern über eine Restrukturierung ihrer lokalen Schulden aufgenommen hat, was die Befürchtung eines Zahlungsausfalls verstärkt.
- Die Untergewichtung der Ukraine verstärkte die Performance, da die wirtschaftlichen Fundamentaldaten des Landes durch die anhaltende russische Invasion geschwächt wurden.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Aus der Top-down-Perspektive belastete die allgemeine Übergewichtung des Fonds im Hochzinsbereich die relative Wertentwicklung. Hochzinsländer blieben im Berichtszeitraum um mehr als 5 % hinter Investment-Grade-Ländern zurück.
- Die Übergewichtung des Portfolios am langen Ende der Zinskurve für eine Reihe von Investment-Grade-Ländern bremste die Wertentwicklung deutlich, da die Renditen auf Staatsanleihen stiegen.
- Untergewichtete Positionen in den Ländern mit der höchsten Qualität, darunter China und die Vereinigten Arabischen Emirate, belasteten das Ergebnis, da diese Märkte von der Flucht hin zu sicheren Anlagen profitierten.

Ausblick

Angesichts des schwierigen globalen Umfelds sind die Portfolios derzeit konservativ positioniert, und wir gehen davon aus, dass wir diese Ausrichtung mindestens bis Ende des Jahres 2022 beibehalten werden. Allerdings spiegelt unsere defensive Positionierung vor allem das schwierige makroökonomische Umfeld wider und nicht etwa größere Bedenken hinsichtlich der Bottom-up-Fundamentaldaten.

Wir sind uns der Tatsache bewusst, dass eine Menge negativer Nachrichten bereits eingepreist sind und die Bewertungen von Schwellenländeranleihen sowohl für sich genommen als auch im Vergleich zu anderen Segmenten des Kreditmarktes niedrig sind. Teile des Marktes sind selektiv attraktiv, insbesondere Kreditwerte mit BB-Rating, und Teile des Investment-Grade-Universums bieten eine attraktive Mischung aus hohem Carry, soliden Bottom-up-Fundamentaldaten und attraktiven Bewertungen, die eine mehr als angemessene Vergütung für die eingegangenen Risiken bieten.

Die Renditen bewegen sich auf den höchsten Niveaus der letzten zehn Jahre und bieten mit 6-8 % eine attraktive Quelle von Carry für diese höherwertigen Kreditwerte. Vor allem aber sind wir der Meinung, dass Länder wie die Elfenbeinküste über die nötige Bilanzstärke und den Zugang zu Kapital verfügen, um einen längeren Abschwung zu bewältigen. Die Haushalts- und Leistungsbilanzsalden haben sich verbessert, während die Verschuldungsquoten gegenüber den jüngsten Höchstständen zurückgegangen sind.

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Auch wenn die Währungsreserven vieler Länder – teilweise aufgrund von Kapitalabflüssen – gesunken sind, bewegen sich die Reserven weiterhin auf einem angemessenen Niveau. Darüber hinaus haben rohstoffexportierende Länder von verbesserten Handelsbedingungen profitiert. Da die Spreads für Titel mit BB-Rating rund 70 Basispunkte über ihrem Stand zu Beginn des Jahres und etwa 80 Basispunkte über ihrem fünfjährigen Durchschnitt notieren, sind wir der Meinung, dass dieses Marktsegment das attraktivste Renditepotenzial aufweist.

Niedriger bewertete und notleidende Titel hingegen sind äußerst anfällig für eine Verlangsamung des Wachstums und eine Straffung der Finanzbedingungen. Die meisten dieser Länder leiden unter einem oder mehreren der folgenden Probleme: erheblicher Finanzierungsbedarf bei begrenztem Zugang zu Kapital, politische Instabilität, schlechte oder unorthodoxe Wirtschaftspolitik und schwache ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und Governance). Die Zahl der Länder mit hohem Ausfallrisiko ist zwar gering, wir gehen jedoch davon aus, dass die Ausfallquoten erhöht bleiben werden. Seit Jahresbeginn ist es bei vier staatlichen Emittenten zu Ausfällen gekommen, und Ghana hat kürzlich Gespräche mit Anleihegläubigern bezüglich einer Restrukturierung seiner lokalen Schuldtitel aufgenommen.

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

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren zum 30. September 2022.

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 2022

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -12,6 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von -12,9 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2022 erzielten auf Lokalwährung lautende Schwellenmarktanleihen eine Rendite von -13,0 % (in US-Dollar). Die Schwäche von Schwellenmarktanleihen in Lokalwährungen ist voll und ganz auf die Rekordstärke des US-Dollars zurückzuführen. Die Kassakurse der Währungen aus Schwellenländern gaben während des Berichtszeitraums gegenüber dem US-Dollar um rund 11 % nach, übertrafen jedoch andere Währungen aus Industrieländern wie etwa den Yen, den Euro und das Pfund Sterling. Zudem entwickelten sich die lokalen Renditen besser als die Renditen der Kernmärkte. Die Rendite des Lokalwährungsindex erhöhte sich um mehr als 100 Basispunkte auf 7,31 %. Zum Vergleich: In den USA stiegen die Renditen 10-jähriger Titel während des Berichtszeitraums um rund 150 Basispunkte. Ein Punkt den es zu beachten gilt: Während die Zentralbanken der Industrieländer bei der Anhebung ihrer Zinsen ins Hintertreffen geraten sind, nehmen die Zentralbanken zahlreicher Schwellenländer bereits seit Anfang 2021 eine proaktive Straffung ihrer Geldpolitik vor, was einen größeren Puffer schafft.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Bottom-up-Positionierung bei lokalen Zinssätzen und Währungen verstärkte die relative Wertentwicklung.
- Eine nicht im Index enthaltene Position in Russland, wo wir eine kleine Position beibehalten hatten, nachdem das Land zum Ende des ersten Quartals aus dem Index herausgenommen worden war, da wir Aufwärtspotenzial und ein begrenztes Abwärtsrisiko gegenüber den im März erreichten stark gesunkenen Kursniveaus sahen. Angesichts des starken Kursanstiegs im zweiten Quartal lösten wir diese Position Ende Juni vollständig auf, als wir eine Chance für eine Liquidation erkannten.
- Die Untergewichtung von Ländern mit niedrigen Renditen, mit Schwerpunkt auf Mittel- und Osteuropa (Polen, Ungarn, Rumänien), wo die Zentralbanken ihre Zinsen zur Bekämpfung der Inflation unerwartet stark anhoben, sowie Thailand.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine leicht untergewichtet Position in der Türkei wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus. Die Türkei verzeichnete überproportionale Zugewinne, obwohl sie unter einer extrem hohen Inflation, einer Währungskrise und anhaltenden politischen Fehlern leidet. Die Entwicklung des Rentenmarktes hat sich aufgrund der Regierungspolitik und des Mangels an ausländischen Kapitalgebern von der wirtschaftlichen Realität abgekoppelt.
- Unter den renditeschwachen Ländern erwies sich eine Long-Position in Peru als ungünstig, da die peruanischen Zinsen eine hohe Korrelation zum Anstieg der Renditen auf US-Staatsanleihen an den Tag legten.
- Eine kleine nicht im Index enthaltene Position in kurzlaufenden ukrainischen Lokalwährungsanleihen, die auf der Ansicht beruhte, dass der Carry attraktiv war und das Land sich auf einem positiven Reformkurs befand, wirkte sich negativ aus.

Ausblick

Trotz der kurzfristigen Belastungen ist unser mittelfristiger Ausblick für Lokalwährungsanleihen positiv. Die Anlageklasse steht aufgrund der Inflation, der Verlangsamung des globalen Wachstums, der strafferen Finanzbedingungen und der schwachen Risikostimmung schon seit geraumer Zeit unter erheblichem Druck. Seit Beginn des Jahres 2021 steht für Lokalwährungsanleihen ein kumulativer Verlust von 27 % zu Buche. In den letzten Monaten haben sich Lokalwährungsanleihen jedoch als widerstandsfähiger erwiesen, als viele angesichts des schwierigen Umfelds erwartet hätten. Dies dürfte auf ein Zusammenspiel mehrerer Faktoren zurückzuführen sein, darunter die aggressiven und proaktiven Zinserhöhungen der Zentralbanken der Schwellenländer, die bereits niedrigen Bewertungen und eine schwache Positionierung der Anleger aufgrund erheblicher Kapitalabflüsse.

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Wenn wir über die potenzielle kurzfristige Volatilität hinwegsehen, könnten Lokalwährungsanleihen unserer Einschätzung nach durch eine Kombination aus günstigen Bewertungen und höheren Renditen gegen eine US-Rezession gewappnet sein. Auch wenn Lokalwährungsanlagen in der Regel in Mitleidenschaft gezogen werden, wenn eine höhere Inflation und eine politische Straffung das Wachstum bremsen, haben die Bewertungen bereits eine erhebliche Korrektur durchlaufen, sodass die relativ günstigen Niveaus eine hohe Hürde für einen deutlichen weiteren Kursverfall darstellen. Nominal betrachtet haben lokale Zinssätze den höchsten Stand seit mehreren Jahren erreicht. Noch wichtiger ist allerdings die Tatsache, dass die Realrenditen sowohl im historischen Vergleich als auch gegenüber den Industrieländern hoch sind. Die Zentralbanken vieler Schwellenländer nähern sich dem Ende ihres geldpolitischen Straffungszyklus, und einige wenige, allen voran Brasilien, scheinen ihren höchsten Leitzins bereits erreicht zu haben. Außerdem erwarten wir, dass die meisten Länder den Höchststand der Inflation noch vor Jahresende erreichen werden. Daher bieten lokale Renditen unserer Einschätzung nach allmählich attraktive Risikoprämien und sollten daher Chancen für die Erwirtschaftung von Zinserträgen eröffnen.

Unterdessen bewegen sich die realen effektiven Wechselkurse für die Währungen der Schwellenländer weiterhin in der Nähe des niedrigsten Stands seit mehreren Jahrzehnten – insbesondere im Vergleich zu den Rohstoffpreisen. Für eine nachhaltige Rally bei Lokalwährungen werden allerdings auch „Pull“-Faktoren benötigt. Der wichtigste Pull-Faktor wäre eine Outperformance der Schwellenländer gegenüber den Industrieländern in puncto Wachstum. Angesichts der Belastungen durch eine Abkühlung des globalen Wachstums und straffere Finanzbedingungen sind wir der Meinung, dass es noch zu früh ist, um eine nachhaltige Outperformance von Lokalwährungen zu erwarten.

Angesichts der kurzfristigen Risiken haben wir das Risikobudget des Portfolios nur zu einem relativ geringen Grad ausgeschöpft. Allerdings erwarten wir eine erhebliche Differenzierung im Hinblick auf sowohl Zinssätze als auch Währungen. Die Gesamtduration des Portfolios ist weiterhin unter der Benchmark. Wir bevorzugen Duration in erster Linie in einer Handvoll lateinamerikanischer Länder, in denen die Straffungszyklen der Zentralbanken weiter fortgeschritten und die Realzinsen hoch sind, wie etwa in Brasilien und Südafrika. Im Gegenzug haben wir die Duration asiatischer Länder, in denen die Realrenditen niedrig sind, stark untergewichtet.

Im Währungssegment bleiben wir hinsichtlich des Nettowährungsengagements und des Gesamtbetrisikos des Portfolios generell in der Nähe unserer Grundausrichtung. Allerdings erwarten wir auch eine erhebliche Differenzierung hinsichtlich der Wertentwicklung der verschiedenen Währungen. Daher konzentrieren wir uns auf ausgewählte idiosynkratische zyklische und strukturelle Chancen. Wir vermeiden grundsätzlich erhebliche Währungsengagements in Hochzinsländern und rohstoffempfindlichen Währungen, da diese in einem Rezessionsszenario am anfälligsten wären. Trotzdem sehen wir Wertpotenzial im brasilianischen Real und im mexikanischen Peso, wo wir eine Long-Position gegenüber dem Euro aufgebaut haben. Auf struktureller Basis halten wir eine Short-Positionierung in Währungen von Ländern wie der Türkei und Ägypten, die unserer Einschätzung nach langfristig abwärts tendieren werden.

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

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2022.

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 2022

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2022 erzielte der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (der „Fonds“) in US-Dollar eine Rendite von -14,1 %.¹

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2022 erzielten Schwellenmarktanleihen eine Rendite von -14,2 % (in US-Dollar), wobei Anleihen in Hartwährung eine Rendite von -15,5 % und Schuldtitel in Landeswährung eine Rendite -13,0 % verbuchten. Die Renditen auf Staatsanleihen stiegen nicht nur stark an, sondern waren auch erheblichen Schwankungen ausgesetzt. Innerhalb von weniger als zwei Monaten, in der Phase von August bis September, bewegte sich die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen in einer Spanne von 2,5 % bis 4,0 % und erreichte damit eine psychologische Schwelle, die seit 2008 nicht mehr überschritten wurde. In den letzten Handelstagen des Berichtszeitraums gingen die Renditen leicht zurück, 10-jährige Titel notierten jedoch immer noch fast 150 Basispunkte höher. Die Kreditspreads von Staatsanleihen waren ebenfalls volatil und hatten zum Ende des Berichtszeitraums um rund 150 Basispunkte auf 559 Basispunkte zugelegt. Die Kassakurse der Währungen aus Schwellenländern gaben während des Berichtszeitraums gegenüber dem US-Dollar um rund 11 % nach, übertrafen jedoch andere Währungen aus Industrieländern wie etwa den Yen, den Euro und das Pfund Sterling. Zudem entwickelten sich die lokalen Renditen besser als die Renditen der Kernmärkte. Die Rendite des Lokalwährungsindex erhöhte sich um mehr als 100 Basispunkte auf 7,31 %.

Portfoliorückblick

Wir sind natürlich von der absoluten Performance der Strategie in diesem Jahr enttäuscht. Allerdings sind wir auch davon überzeugt, dass es wichtig ist, die Wertentwicklung aus langfristiger Perspektive zu betrachten. Das Marktumfeld ist seit Beginn des Jahres 2020 besonders schwierig, wobei die breitere Anlageklasse einen kumulativen Verlust von -22,5 % hinnehmen musste. Während desselben Zeitraums hat die Strategie ihr Ziel einer Outperformance mit deutlich weniger Volatilität erreicht. Die Strategie hat dazu beigetragen, das Kapital zu schützen: Der kumulative Verlust beträgt weniger als 11 %, während die realisierte Volatilität rund 20 % unter der des Index liegt.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Long-Position des Portfolios in brasilianischen Lokalwährungsanleihen leistete einen positiven Beitrag.
- Über Engagements in Credit Default Swaps ausgewählter Länder umgesetzte Portfolioabsicherungspositionen zur Steuerung des allgemeinen Kreditrisikos des Portfolios leisteten einen geringeren aber ebenfalls positiven Beitrag.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Hauptursache für den absoluten Rückgang während des Berichtszeitraums waren die Positionen des Portfolios in Staats- und Unternehmensanleihen, im Einklang mit unserem Schwerpunkt auf Hartwährungen, während wir bei Lokalwährungen weiterhin vorsichtig sind.
- Auf Bottom-up-Basis erwies sich das diversifizierte Engagement in Hochzinsländern, unter anderem in Südafrika, als ungünstig.
- Innerhalb der Allokation des Fonds in Unternehmensanleihen drückte das geringe Engagement im chinesischen Immobiliensektor ebenfalls auf die Rendite.

Ausblick

Unsere defensive Positionierung spiegelt das schwierige globale Umfeld und die strafferen Finanzbedingungen wider und nicht etwa größere Bedenken hinsichtlich der Bottom-up-Fundamentaldaten. Die Märkte preisen eine Menge negativer Nachrichten ein, und die Bewertungen der Anlageklasse sind (sowohl für sich genommen als auch im Vergleich zu anderen Segmenten des Kreditmarktes) sehr niedrig. Die Bottom-up-Fundamentaldaten fallen innerhalb der Anlageklasse sehr unterschiedlich aus. Daher rechnen wir für die Zukunft mit einem hohen Maß an Differenzierung.

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Dementsprechend haben wir unsere Anlagethese für jedes Land im Portfolio einer neuerlichen Prüfung unterzogen. Qualitativ hochwertigere Länder haben solide Bilanzen (z. B. sinkende Defizite, einen niedrigen Schuldenstand, ausreichende Reserven). Wir sind fest davon überzeugt, dass jeder Titel in unserem Portfolio in der Lage ist, einer leichten Konjunkturabschwächung standzuhalten, und wir können daher jegliche kurzfristige Mark-to-Market-Volatilität getrost aussitzen. Wir konzentrieren uns auf mehrere grundsätzlich solide Kreditwerte mit BB-Rating sowie auf eine kleine Anzahl von Investment-Grade-Emittenten. Unterdessen meiden wir weiterhin schwächere mit B bewertete Titel wie Ägypten, Nigeria und die Türkei, die aufgrund eines erheblichen Finanzierungsbedarfs, politischer Instabilität, schlechter Wirtschaftspolitik und/oder schwacher ESG-Merkmale anfälliger sind.

Wir haben das Engagement des Portfolios in lokalen Zinssätzen kürzlich erhöht. Auch bei der lokalen Duration verfolgen wir einen sehr idiosynkratischen Ansatz und legen den Schwerpunkt ausschließlich auf diejenigen Länder, in denen die realen Renditen attraktiv sind und die Zentralbank am oder kurz vor dem Ende ihres Straffungszyklus steht. Unsere Long-Zinspositionen konzentrieren sich auf nur fünf Länder – Südafrika, Brasilien, Peru, Kolumbien und Mexiko. Gleichzeitig halten wir trotz sehr attraktiver Bewertungen weiterhin nur ein sehr geringes Engagement in Schwellenmarktwährungen, da die meisten Währungen angesichts des globalen Umfelds in naher Zukunft eine weitere Bewertungskorrektur erfordern könnten. Allerdings sehen wir Wertpotenzial im brasilianischen Real, wo die Inflation vor einigen Monaten ihren Höhepunkt erreicht hat und die Währung durch hohe Realzinsen gestützt werden dürfte.

Und schließlich haben wir unsere Portfolioabsicherungspositionen beibehalten, um uns vor weiteren Abwärtsbewegungen innerhalb der Anlageklasse zu schützen. Zusammenfassend lässt sich festhalten, dass das globale Umfeld zwar eine Reihe von Herausforderungen mit sich bringt, wir jedoch der Meinung sind, dass ein selektiver Ansatz dazu beitragen kann, die Chancen zu nutzen, die sich durch einige der attraktivsten Bewertungen seit mehreren Jahrzehnten bieten, und gleichzeitig das Risiko zu mindern.

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

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2022.

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 2022

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -16,0 % in US-Dollar, gegenüber dem 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified ex CCC/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von -13,2 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2022 erzielten Schwellenmarktanleihen eine Rendite von -14,2 % (in US-Dollar), wobei Anleihen in Hartwährung eine Rendite von -15,5 % und Schuldtitel in Landeswährung eine Rendite -13,0 % verbuchten. Die Renditen auf Staatsanleihen stiegen nicht nur stark an, sondern waren auch erheblichen Schwankungen ausgesetzt. Innerhalb von weniger als zwei Monaten, in der Phase von August bis September, bewegte sich die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen in einer Spanne von 2,5 % bis 4,0 % und erreichte damit eine psychologische Schwelle, die seit 2008 nicht mehr überschritten wurde. In den letzten Handelstagen des Berichtszeitraums gingen die Renditen leicht zurück, 10-jährige Titel notierten jedoch immer noch fast 150 Basispunkte höher. Die Kreditspreads von Staatsanleihen waren ebenfalls volatil und hatten zum Ende des Berichtszeitraums um rund 150 Basispunkte auf 559 Basispunkte zugelegt. Die Kassakurse der Währungen aus Schwellenländern gaben während des Berichtszeitraums gegenüber dem US-Dollar um rund 11 % nach, übertrafen jedoch andere Währungen aus Industrieländern wie etwa den Yen, den Euro und das Pfund Sterling. Zudem entwickelten sich die lokalen Renditen besser als die Renditen der Kernmärkte. Die Rendite des Lokalwährungsindex erhöhte sich um mehr als 100 Basispunkte auf 7,3 %.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Positionierung in lokalen Zinssätzen wirkte sich positiv auf die relative Wertentwicklung aus. Konkret betraf dies die Untergewichtung von Ländern mit niedrigen Renditen, mit Schwerpunkt auf Mittel- und Osteuropa (Polen, Ungarn, Rumänien), wo die Zentralbanken ihre Zinsen zur Bekämpfung der Inflation unerwartet stark anhoben, sowie Thailand.
- 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 Untergewichtung Pakistans wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da das Land mit einem hohen Ausfallrisiko behaftet ist und durch tödliche und zerstörerische Überschwemmungen zusätzlich unter Druck geriet.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Positionierung bei staatlichen Schuldtiteln belastete die relative Performance am stärksten. Innerhalb dieser Allokation wirkte sich die allgemeine Übergewichtung des Fonds in Hochzinsanleihen negativ auf die relative Wertentwicklung aus, da Hochzinsländer im Berichtszeitraum um mehr als 5 % hinter Investment-Grade-Ländern zurückblieben.
- Die Übergewichtung des Portfolios am langen Ende der Zinskurve für eine Reihe von Investment-Grade-Ländern bremste die Wertentwicklung deutlich, da die Renditen auf Staatsanleihen stiegen.
- Untergewichtete Positionen in den Ländern mit der höchsten Qualität, darunter China und die Vereinigten Arabischen Emirate, belasteten das Ergebnis, da diese Märkte von der Flucht hin zu sicheren Anlagen profitierten.

Ausblick

Angesichts des schwierigen globalen Umfelds werden wir kurzfristig voraussichtlich eine konservative Ausrichtung beibehalten. Allerdings halten wir die Bewertungen von Anleihen aus Schwellenländern weiterhin für attraktiv. Im Bereich der Staatsanleihen bevorzugen wir Titel mit BB-Rating sowie ausgewählte Investment-Grade-Anleihen, die einen hohen Carry, solide Bottom-up-Fundamentaldaten und attraktive Bewertungen bieten, wobei sich die Renditen auf dem höchsten Stand der letzten zehn Jahre bewegen. Qualitativ schwächere Länder hingegen, die äußerst anfällig für eine Verlangsamung des Wachstums und eine Straffung der Finanzbedingungen sind, vermeiden wir. Bei den Lokalwährungsanleihen haben wir eine untergewichtete Durationsposition beibehalten, die in erster Linie in asiatischen Ländern mit niedrigen Realrenditen zum Ausdruck gebracht wird. Im Gegenzug bevorzugen wir Duration in erster Linie in einer Handvoll lateinamerikanischer Länder, in denen die Straffungszyklen der Zentralbanken weiter fortgeschritten und die Realzinsen hoch sind. Wir vermeiden grundsätzlich erhebliche Währungsengagements in Hochzinsländern, sehen jedoch vereinzelt attraktive Chancen, etwa beim brasilianischen Real und beim mexikanischen Peso.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

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

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2022.

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 2022

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -16,8 % in US-Dollar, gegenüber dem 50 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von -14,2 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2022 erzielten Schwellenmarktanleihen eine Rendite von -14,2 % (in US-Dollar), wobei Anleihen in Hartwährung eine Rendite von -15,5 % und Schuldtitel in Landeswährung eine Rendite -13,0 % verbuchten. Die Renditen auf Staatsanleihen stiegen nicht nur stark an, sondern waren auch erheblichen Schwankungen ausgesetzt. Innerhalb von weniger als zwei Monaten, in der Phase von August bis September, bewegte sich die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen in einer Spanne von 2,5 % bis 4,0 % und erreichte damit eine psychologische Schwelle, die seit 2008 nicht mehr überschritten wurde. In den letzten Handelstagen des Berichtszeitraums gingen die Renditen leicht zurück, 10-jährige Titel notierten jedoch immer noch fast 150 Basispunkte höher. Die Kreditspreads von Staatsanleihen waren ebenfalls volatil und hatten zum Ende des Berichtszeitraums um rund 150 Basispunkte auf 559 Basispunkte zugelegt. Die Kassakurse der Währungen aus Schwellenländern gaben während des Berichtszeitraums gegenüber dem US-Dollar um rund 11 % nach, übertrafen jedoch andere Währungen aus Industrieländern wie etwa den Yen, den Euro und das Pfund Sterling. Zudem entwickelten sich die lokalen Renditen besser als die Renditen der Kernmärkte. Die Rendite des Lokalwährungsindex erhöhte sich um mehr als 100 Basispunkte auf 7,31 %.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Positionierung in lokalen Zinssätzen wirkte sich positiv auf die relative Wertentwicklung aus. Konkret betraf dies die Untergewichtung von Ländern mit niedrigen Renditen, mit Schwerpunkt auf Mittel- und Osteuropa (Polen, Ungarn, Rumänien), wo die Zentralbanken ihre Zinsen zur Bekämpfung der Inflation unerwartet stark anhoben, sowie Thailand.
- 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 Untergewichtung Pakistans wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da das Land mit einem hohen Ausfallrisiko behaftet ist und durch tödliche und zerstörerische Überschwemmungen zusätzlich unter Druck geriet.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Positionierung bei staatlichen Schuldtiteln belastete die relative Performance am stärksten. Innerhalb dieser Allokation wirkte sich die allgemeine Übergewichtung des Fonds in Hochzinsanleihen negativ auf die relative Wertentwicklung aus, da Hochzinsländer im Berichtszeitraum um mehr als 5 % hinter Investment-Grade-Ländern zurückblieben.
- Die Übergewichtung des Portfolios am langen Ende der Zinskurve für eine Reihe von Investment-Grade-Ländern bremste die Wertentwicklung deutlich, da die Renditen auf Staatsanleihen stiegen.
- Untergewichtete Positionen in den Ländern mit der höchsten Qualität, darunter China und die Vereinigten Arabischen Emirate, belasteten das Ergebnis, da diese Märkte von der Flucht hin zu sicheren Anlagen profitierten.

Ausblick

Angesichts des schwierigen globalen Umfelds werden wir kurzfristig voraussichtlich eine konservative Ausrichtung beibehalten. Allerdings halten wir die Bewertungen von Anleihen aus Schwellenländern weiterhin für attraktiv. Im Bereich der Staatsanleihen bevorzugen wir Titel mit BB-Rating sowie ausgewählte Investment-Grade-Anleihen, die einen hohen Carry, solide Bottom-up-Fundamentaldaten und attraktive Bewertungen bieten, wobei sich die Renditen auf dem höchsten Stand der letzten zehn Jahre bewegen. Qualitativ schwächere Länder hingegen, die äußerst anfällig für eine Verlangsamung des Wachstums und eine Straffung der Finanzbedingungen sind, vermeiden wir. Bei den Lokalwährungsanleihen haben wir eine untergewichtete Durationsposition beibehalten, die in erster Linie in asiatischen Ländern mit niedrigen Realrenditen zum Ausdruck gebracht wird. Im Gegenzug bevorzugen wir Duration in erster Linie in einer Handvoll lateinamerikanischer Länder, in denen die Straffungszyklen der Zentralbanken weiter fortgeschritten und die Realzinsen hoch sind. Wir vermeiden grundsätzlich erhebliche Währungsengagements in Hochzinsländern, sehen jedoch vereinzelt attraktive Chancen, etwa beim brasilianischen Real und beim mexikanischen Peso.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

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

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2022.

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 2022

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -10,4 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index, der eine Rendite von -8,1 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2022 verbuchten Unternehmensanleihen aus Schwellenländern eine Rendite von -8,1 %, was auf den starken Anstieg der Renditen von US-Staatsanleihen und die Ausweitung der Kreditspreads zurückzuführen war. Die Finanzmärkte wurden durch das Zusammenspiel mehrerer Faktoren belastet, darunter die hartnäckig hohe Inflation, die aggressive Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, die Energiekrise in Europa, die wiederholten Lockdowns in China und die fragwürdigen fiskalpolitischen Entscheidungen im Vereinigten Königreich. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen notierte zum Ende des Berichtszeitraums fast 150 Basispunkte höher. Unterdessen waren die Spreads im J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index starken Schwankungen ausgesetzt und hatten zum Ende des Berichtszeitraums um mehr als 80 Basispunkte auf 385 Basispunkte zugelegt.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die übergewichtete Position des Portfolios in Finanzwerten wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da der Sektor von relativ defensiven Merkmalen profitierte.
- Die Untergewichtung von verbraucherorientierten Unternehmen erwies sich als günstig, da sich der Sektor aufgrund von Sorgen über das globale Wachstum unterdurchschnittlich entwickelte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Position des Fonds in der chinesischen Immobiliengesellschaft Country Garden beeinträchtigte das Fondsergebnis am stärksten, da der Sektor insgesamt weiterhin mit Liquiditätsproblemen und schwächelnden Endmärkten aufgrund der Regierungspolitik in diesem Sektor sowie der glanzlosen chinesischen Konjunktur zu kämpfen hat.
- Auf Sektorebene erwies sich eine leicht übergewichtete Position im Öl- und Gassektor als ungünstig, da der Ausblick für den Sektor durch Rezessionsorgen eingetrübt wurde.
- Die Tatsache, dass das Portfolio keine Positionen in der Ukraine hielt, bremste die Wertentwicklung ebenfalls, allerdings in geringerem Maße, da sich die Anleihekurse gegenüber ihrem stark angeschlagenen Niveau erholten.

Ausblick

Wir sind gegenüber Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern sehr konstruktiv eingestellt, sowohl für sich genommen als auch im Vergleich zu ihren Pendanten aus Industrieländern. Trotz des schwierigen globalen Umfelds bleiben die Fundamentaldaten von Unternehmen in Schwellenländern insgesamt stabil, und die Bewertungen haben sich erheblich angepasst.

Der Inflationsdruck und die Straffungsmaßnahmen der Zentralbanken in Verbindung mit der Abkühlung des globalen Wachstums werden für viele Unternehmen zweifellos sinkende Umsätze und Gewinne sowie steigende Inputkosten bedeuten. Allerdings gehen die meisten Unternehmen aus einer Position der Bilanzstärke in dieses Umfeld, was ihnen helfen sollte, die Schwierigkeiten zu bewältigen, ohne dass es zu einer wesentlichen Verschlechterung ihrer Bonität kommt. Die Verschuldung ist in sämtlichen Regionen gegenüber dem Niveau des Jahres 2020 zurückgegangen, wobei die Nettohebelung auf das 1,5-Fache gesunken ist. Für Unternehmen aus den Schwellenländern ist dies der niedrigste Stand der letzten zehn Jahre, und das Niveau liegt deutlich unter dem ihrer Pendanten in den USA.

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Daher gehen wir nicht davon aus, dass ein leichter Abschwung die Verschuldung auf ein unangenehmes Niveau drücken wird. Die Gewinnmargen sind robust, und die meisten Emittenten weisen starke Liquiditätsprofile auf, da sie ihre Schulden in den letzten Jahren zu niedrigen Zinssätzen refinanziert haben. Darüber hinaus könnten einige Unternehmen wie etwa Rohstoffhersteller sogar von der höheren Inflation profitieren. Dementsprechend gehen wir davon aus, dass sich die Fundamentaldaten der Unternehmen weiterhin als belastbar erweisen werden. Der Markt für Unternehmensanleihen ist nur in sehr geringem Maße den angespannten Märkten für Staatsanleihen der Frontier-Länder ausgesetzt, die aufgrund der fragilen Volkswirtschaften und der Sorge um die Tragfähigkeit der Schulden am stärksten gefährdet sind. Alles in allem lässt sich festhalten, dass die Ausfallraten im Falle einer Konjunkturabschwächung zwar unweigerlich ansteigen werden, wir jedoch davon überzeugt sind, dass sich die Ausfallquoten außerhalb des chinesischen Immobiliensektors weitgehend in Grenzen halten dürften.

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

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

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 2022

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2022 erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -10,6 % in Euro.¹

Marktrückblick

Zu Beginn des Berichtszeitraums setzte sich die wirtschaftliche Erholung in Skandinavien trotz des Kriegsausbruchs in der Ukraine fort, was vor allem auf die im Vergleich zur Eurozone geringere Abhängigkeit Skandinaviens von russischem Strom und Gas zurückzuführen ist. Allerdings begann der Inflationsdruck in Schweden aufgrund steigender Lebensmittel- und Energiepreise zuzunehmen.

Allgemein sind die skandinavischen Volkswirtschaften nach wie vor deutlich besser aufgestellt als viele Länder des Euroraums. Norwegen profitiert von seiner Position als wichtigster Gaslieferant Europas. Darüber hinaus ist Schweden dank eines klugen Energiemixes und einer bewussten Verringerung der Energieabhängigkeit von Russland im Laufe der Jahre zum größten Stromexporteur in Europa geworden. Nichtsdestotrotz wird sich auch hier das Wachstum in den kommenden Quartalen aufgrund der Kombination aus Kapazitätsengpässen, steigenden Preisen und höheren Zinssätzen abschwächen.

Neben geopolitischen Risiken zieht auch die Geldpolitik große Aufmerksamkeit auf sich. Infolge der anhaltend hohen Inflation erhöhte die schwedische Zentralbank ihre Zinsen im Berichtszeitraum in drei Schritten um insgesamt 175 Basispunkte. Auch in Norwegen wurden die Zinssätze während dieses Zeitraums dreimal angehoben, allerdings nur um 150 Basispunkte. Es gibt Hinweise darauf, dass die norwegische Zentralbank eine der ersten Zentralbanken sein könnte, die den Zinserhöhungszyklus beendet. Die Politik der dänischen Zentralbank hingegen beschränkt sich darauf, die Bindung der dänischen Krone an den Euro zu verteidigen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Unser Ansatz für eine aktive Verwaltung und Überwachung der Duration, und zwar insbesondere die Durationsabsicherung, wirkte sich positiv auf die Performance des Fonds aus.
- Unser Engagement in norwegischen Zinssätzen leistete während des sechsmonatigen Zyklus einen leicht positiven Beitrag zur Performance, da sich diese Anleihen im aktuellen Umfeld besser entwickelt haben als ihre europäischen Pendanten.
- Unser aktiver Ansatz bei der Vermögensallokation verstärkte die Wertentwicklung des Fonds, insbesondere eine während der Sommermonate vorgenommene Reduzierung des Engagements und eine defensivere Positionierung bei kündbaren DKK-Titeln, mit der weitere Verluste verhindert wurden.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Unser Engagement in Unternehmensanleihen skandinavischer Emittenten bremste die Performance aufgrund der Ausweitung der Kreditspreads und der steigenden Risikoaversion.
- Auch die Allokation auf dänische kündbare Pfandbriefe erwies sich als wenig hilfreich. Die anhaltend hohe Zinsvolatilität und die Zunahme der Risikoprämien belasteten unsere Position in dänischen Pfandbriefen mit Kaufoptionen.
- Die Renditen sind weltweit weitgehend gestiegen. Selbst Skandinavien hat sich diesem Trend nicht entziehen können. Aus diesem Grund wirkte sich die Duration negativ auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Durch die im Einklang mit unserer Strategie verfolgte, relativ defensive Durationspositionierung waren wir jedoch in der Lage, die negativen Auswirkungen steigender Renditen ein wenig zu begrenzen.

Ausblick

Neben dem Krieg in der Ukraine bleiben die Energiepreise und die Inflation kurzfristig die wichtigsten Themen für die globalen Kapitalmärkte, so dass die Volatilität wahrscheinlich hoch bleiben wird. Unserer Meinung nach haben die Rentenmärkte eine Normalisierung der Zinssätze eingepreist, was die aktuellen Einstiegsniveaus für hochwertige Anlagen in Skandinavien besonders attraktiv macht. Insbesondere der Markt für dänische Pfandbriefe mit Kaufoption scheint erheblich unterbewertet zu sein, da die fundamentale Kreditqualität weiterhin mit AAA bewertet wird, die Konvexitätsrisiken auf einem historischen Tiefstand liegen und die Risikoaufschläge trotz des besseren Ratings deutlich höher sind als in anderen Anlageklassen.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

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

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse „EA“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2022.

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 2022

Lazard Commodities Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2022 erzielte der Lazard Commodities Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -10,6 % in US-Dollar gegenüber dem Bloomberg Commodity Total Return Index (BCOMTR), der eine Rendite von -9,5 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Unter den BCOM-Rohstoffmärkten war der Energiesektor der einzige Sektor, der im Sechsmonatszeitraum mit einem Plus von 1,3 % eine positive Rendite erzielen konnte. Der Landwirtschaftssektor verzeichnete eine Rendite von -5,9 %, gefolgt vom Tierhaltungssektor mit einem Minus von -6,4 %. Edelmetalle gaben um -17,3 % nach, und Industriemetalle blieben schließlich mit einer Rendite von -31,7 % weit hinter der Entwicklung des Index zurück.

Innerhalb des Energiesektors erzielten nur Erdgas und Heizöl eine positive Rendite. Alle anderen Rohstoffe in allen übrigen Sektoren verzeichneten negative Renditen. Erdgas stand klar an der Spitze, da der Krieg in der Ukraine die Erdgaslieferungen nach Europa weiter einschränkte. Der Rest des Rohstoffkomplexes verzeichnete negative Renditen, da die Zentralbanken ihre Geldpolitik strafften, was die Angst vor einer Rezession erhöhte und zu einer deutlichen Aufwertung des US-Dollars führte. Metalle, und zwar sowohl Basismetalle als auch Edelmetalle, reagierten am empfindlichsten auf das höhere Zinsumfeld und die Stärke des US-Dollars. Am schwächsten entwickelten sich Aluminium (-38 %), Nickel (-34 %), Kupfer (-28 %) und Zink (-26 %), was jeweils auf die schwächere Nachfrage und den starken Dollar zurückzuführen war.

Die Angebotsdisziplin ist im gesamten Rohstoffkomplex nach wie vor äußerst robust, und in einigen Sektoren wie Energie und Landwirtschaft wird die Disziplin von einer Störung aufgrund der russischen Invasion in der Ukraine und der erheblichen Dürre in anderen Ländern abgelöst. Der knappere Rohstoffversorgungszyklus, in dem wir uns derzeit befinden, hat sich im Laufe der letzten Jahre herausgebildet. Am besten erklären lässt sich der Zyklus anhand der drei folgenden Hauptfaktoren:

Klima: Anleger fordern von Rohstoffproduzenten, ihre Treibhausgasemissionen (THG) zu reduzieren und umweltfreundlichere Produkte herzustellen. Am deutlichsten wird dies im Energiesektor, wo Öl- und Gaserzeuger von Anlegern aufgefordert wurden, unerwünschte Fördermengen vom Markt fernzuhalten, Schulden abzubauen, Aktien zurückzukaufen, in die Energiewende zu investieren und Dividenden zu zahlen. Dies hat dazu geführt, dass die Lagerbestände über einen längeren Zeitraum hinweg niedriger bleiben, da das Angebot nicht entsprechend reagiert.

COVID-19: Die Pandemie hat Engpässe in den Lieferketten und einen Arbeitskräftemangel in der Energie-, Metall- und Bergbauproduktion verursacht. Eine geringere Zahl von Arbeitnehmern bedeutet, dass die Arbeitskosten gestiegen sind und sich das Wachstum verlangsamt hat.

Konflikt: Der Einmarsch Russlands in die Ukraine hat die Versorgung mit wichtigen Rohstoffen wie Erdgas, Düngemitteln und Speiseölen in erheblichem Maße gestört. Die Situation hat sich durch die beiden vorgenannten Faktoren noch verschärft, da Anleger in Rohstoffherzeugern nun Dividendenrenditen und höhere Kapitalerträge fordern, die die Produzenten nur bieten können, solange sie nicht in Wachstum investieren.

Trotz der überdurchschnittlichen Renditen im bisherigen Jahresverlauf sind Rohstoffe als Anlageklasse hinter der Performance von US-Anleihen zurückgeblieben, da die Marktkorrelation aufgrund der deutlich strafferen Geldpolitik erheblich zugenommen hat und die Stärke des US-Dollars sowie die Angst vor einer heftigen konjunkturellen Abkühlung zu negativen Renditen in sämtlichen Anlageklassen geführt haben.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

Die stärkste Entwicklung verzeichneten die vier folgenden Sektoren, die sich auch positiv auf die Wertentwicklung des Fonds auswirkten:

- Energie – Die positive Performance stammte aus unserer Übergewichtung von Heizöl, Gasöl und Rohöl.
- Edelmetalle – Unsere untergewichteten Positionen in Silber und Gold verstärkten die Performance des Fonds.
- Landwirtschaft – Unsere übergewichteten Positionen in Mais, Weizen aus Kansas und Sojabohnen sowie eine Position in einem US-Düngemittelhersteller wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung aus.
- Lebewiehe – Die positive Entwicklung war in erster Linie unserer untergewichteten Position bei Magerschweinen zu verdanken.

Lazard Commodities Fund (Fortsetzung)

Portfoliorückblick (Fortsetzung)

Was die Erträge beeinträchtigte:

Das Schlusslicht unter den Sektoren, das die Fondsperformance belastete, war:

- Industriemetalle – Die positive Performance unserer untergewichteten Positionen in Nickel und Zink wurde durch unsere übergewichtete Position in Aluminium und unsere untergewichtete Position in Kupfer mehr als ausgeglichen.

Ausblick

Wir sind davon überzeugt, dass Rohstoffe als Anlageklasse weiterhin positive Renditen für Anleger abwerfen werden, da das derzeitige Angebot scheinbar stärker eingeschränkt ist als die aktuelle Nachfrage. Die stärksten Belastungen für die potenzielle Rohstoffnachfrage ergeben sich aus höheren Zinssätzen und der Stärke des US-Dollars.

Daher konzentrieren wir uns eher auf agrar- und energiebezogene Rohstoffe, bei denen wir im Gegensatz zu Metallen davon ausgehen, dass die Nachfrage gegenwärtig am größten ist und mit geringerer Wahrscheinlichkeit verschoben oder vernichtet wird. In unserem Ausblick gehen wir davon aus, dass die Inflation im kommenden Jahr hoch bleiben wird, da wir noch keine Reaktion des Angebots auf die gestiegenen Rohstoffpreise sehen. Tatsächlich ist genau das Gegenteil der Fall. Im Energiesektor liegt das Wachstum des Angebots außerhalb der OPEC weit unter dem normalen Niveau, und die OPEC+ (zu der auch Russland gehört) drosselt ihr Angebot, obwohl ihr 2016 gesetztes Ziel, die OECD-Lagerbestände auf weniger als 2,7 Mrd. Barrel zu reduzieren, bereits im Juni erreicht wurde.

Dieses Muster unterdurchschnittlicher Investitionen in ein neues Rohstoffangebot ist, wenn auch vielleicht in unterschiedlichem Maße, im gesamten Rohstoffkomplex zu beobachten. Abgesehen vom Krieg in der Ukraine, der die Versorgung unterbrochen hat, haben auch die niedrige Arbeitslosigkeit und das Wetter zu knapperen Lagerbeständen im Energie-, Agrar- und Metallsektor beigetragen. Die Wetterverhältnisse spielen im Zusammenhang mit Getreide eine immer wichtigere Rolle, ebenso wie die niedrigen Getreidelagerbestände und die steigenden Kosten für Betriebsmittel wie Düngemittel und Arbeit. Höhere Zinssätze werden Anbieter außerdem dazu veranlassen, neue Projekte, die in einem Niedrigzinsumfeld rentabler waren, zu überdenken und neu zu kalkulieren.

Wir haben uns darauf eingestellt, dass die Stärke des US-Dollars angesichts seiner bereits sehr starken Entwicklung in den letzten sechs Monaten nachlassen würde. Wie bereits erwähnt, stellt die Stärke des US-Dollars eine erhebliche Belastung für die Nachfrage nach Rohstoffen dar. Da sich die Inflation weiterhin im hohen einstelligen Bereich bewegt, wird die US-Notenbank ihre Geldpolitik unserer Einschätzung nach so lange straffen, bis sie einen deutlichen Rückgang der Inflation feststellt. Sofern es nicht zu einer kredit- oder währungsbedingten Liquiditätskrise kommt, rechnen wir auf kurze Sicht nicht mit einer Änderung des geldpolitischen Kurses der US-amerikanischen oder anderer Zentralbanken. Höhere Zinssätze werden die Rohstoffherzeuger dazu zwingen, wesentlich höhere Rohstoffpreise zu verlangen, um die Kapitalkosten für neue Produktionsanlagen zu decken.

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

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 30. September 2022.

Fondsmanager: Terence Brennan und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard Diversified Return Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2022 erzielte der Lazard Diversified Return Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -9,2 % in US-Dollar gegenüber dem Secured Overnight Financing Rate Index, der eine Rendite von 0,7 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Während des Berichtszeitraums gaben die globalen Aktienmärkte stark nach, da sich die weltweiten Konjunkturaussichten angesichts einer Reihe von Zinserhöhungen eintrübten. Die hohe Inflation zwang die Zentralbanken dazu, die während der Pandemiezeit eingeführte Politik ultraniedriger Zinssätze zugunsten einer Straffung der Geldpolitik aufzugeben. Angeführt wurden diese Bemühungen von der US-Notenbank (Federal Reserve, Fed), die ab März eine aggressive Zinserhöhungskampagne einleitete, im Zuge derer die kurzfristigen Zinssätze in der Zeit von April bis September letztendlich viermal angehoben wurden.

Die Märkte reagierten zunächst positiv auf die Haltung der US-Notenbank, doch schon bald gerieten Aktien unter Druck, als klar wurde, dass die Fed entschlossen war, das rapide Preiswachstum zu bremsen – selbst wenn dies bedeuten würde, die US-Wirtschaft in eine Rezession zu stürzen. Während die Fed ihre Zinsen kontinuierlich an hob, stieg die Rendite der als Benchmark dienenden 10-jährigen US-Staatsanleihe im Sechsmonatszeitraum um 148 Basispunkte auf 3,80 %.

Die Maßnahmen der Fed waren Teil einer größeren geldpolitischen Straffungswelle der Zentralbanken, die in diesem Zeitraum einen Großteil der Welt erfasste. In Europa, wo der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine die Energiepreise in die Höhe getrieben (und einen massiven Anstieg der Inflation ausgelöst) hat, erhöhte die Europäische Zentralbank ihren Leitzins zweimal, während die Bank of England im Vereinigten Königreich vier Zinsschritte in die Wege leitete. In Asien blieb die Bank of Japan (BoJ) ein Außenseiter unter den wichtigsten Zentralbanken, indem sie ihre lockere Geldpolitik beibehielt, obwohl es Anzeichen dafür gab, dass sich das niedrige Inflationsumfeld in Japan veränderte. Infolge der gegenläufigen geldpolitischen Ausrichtung der BoJ und der Fed schwächte sich der Yen erheblich gegenüber dem US-Dollar ab.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie, Basiskonsumgüter und Finanzen im Aktienbereich.
- Ein untergewichtetes Engagement im Hypothekensektor sowie in Europa, dem Vereinigten Königreich, Japan und Südkorea im Rentenbereich.
- Ein Engagement in Rohstoffen, dem fundamentalen europäischen Long/Short Basket und dem Thema nachhaltige Landwirtschaft innerhalb der Diversifikatoren.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Versorgung, Industrie und Kommunikationsdienstleistungen im Aktienbereich.
- Ein untergewichtetes Engagement in chinesischen Zinssätzen und ein übergewichtetes Engagement in Australien, Kanada, Neuseeland, Thailand und den USA im Rentenbereich.
- Ein Engagement im Korb „Gesundheitswesen“ und im Korb „Demografische Chancen“ innerhalb der Diversifikatoren.

Ausblick

Nachdem die Märkte in der ersten Jahreshälfte abverkauft wurden, haben sie sich seit Mitte Juni erholt, was zum einen auf die Erwartung einer Zunahme negativer Gewinnkorrekturen und zum anderen auf die Möglichkeit einer „sanften Landung“ der Wirtschaft zurückzuführen ist. Wir glauben, dass diese Vorstellung weiterhin mit erheblichen Risiken behaftet ist: Die Wirtschaftsdaten spiegeln eine Abkühlung wider, die sich stärker bemerkbar machen dürfte, und trotz des Wunsches der Anleger, einen Wendepunkt bei der Inflation zu erreichen, könnten die US-Notenbank und andere Zentralbanken in dem Fall, dass der strukturelle Druck trotz einer Abschwächung der Wirtschaft anhält, die durch höhere Zinssätze geschaffenen Beschränkungen möglicherweise nur langsam lockern, was eine Rezession nach sich ziehen könnte.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

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

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

Fondsmanager: Jai Jacob und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard European Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard European Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -1,3 % in Euro gegenüber dem MSCI Europe Net Total Return Index, welcher eine Rendite von -12,7 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Der Kampf der Zentralbanken gegen die Inflation setzte sich fort, wobei sowohl die US-Notenbank als auch die Europäische Zentralbank auf ihren letzten Sitzungen die Zinssätze um 75 Basispunkte anhoben und ihre Entschlossenheit signalisierten, den Kampf fortzusetzen, bis die Inflation wieder unter Kontrolle ist. Die Erfahrung zeigt, dass dies der richtige Ansatz ist, um die Inflation zu bewältigen, wenn sie über längere Zeit hinweg auf hohem Niveau gelegen hat.

Der britische Finanzminister überraschte den Markt mit seinem „Mini“-Haushalt, in dem er Senkungen der Einkommens- und Körperschaftsteuer ankündigte. Dies wurde von den Finanzmärkten alles andere als positiv aufgenommen. Das Pfund Sterling erlebte einen der stärksten jeweils verzeichneten Einbrüche gegenüber dem US-Dollar innerhalb eines Tages, und die Renditen britischer Staatsanleihen schossen in die Höhe. Die Bank of England musste eingreifen, um einen Teil des von der Regierung angerichteten Schadens zu begrenzen, und der Finanzminister nahm später einige der versprochenen Einkommensteuervergünstigungen für Spitzenverdiener wieder zurück.

Das Vereinigte Königreich steckt aktuell in einer Lebenshaltungskostenkrise, aber die Idee, durch eine Aufnahme von Krediten die Ausgaben zu erhöhen, wird das Problem nicht lösen. Wenn die Regierung zu viele Schulden aufnimmt, wird das Pfund abwerten und die Inflation im kommenden Jahr anheizen, da das Vereinigte Königreich für den täglichen Bedarf in hohem Maße auf eine Vielzahl von Importen angewiesen ist. Eine mögliche Lösung für das Vereinigte Königreich bestünde in einer Ausweitung des Angebots an Waren, Energie, Dienstleistungen und Kompetenzen. Dies lässt sich durch eine Beschleunigung des Planungssystems, eine Lockerung der Kontrollen im Bereich der Wirtschaftsmigration, die Einführung von Energiemarktreformen und die Liberalisierung der Handelszölle erreichen. Diese angebotsseitigen Maßnahmen entsprechen zwar den Empfehlungen der Wirtschaftstheorie für derartige Situationen, sind aber in der Praxis politisch nur schwer durchsetzbar.

Während der Mini-Haushalt im Vereinigten Königreich eine Mini-Staatskrise nach sich zog, sehen wir in Kontinentaleuropa zunehmend Anzeichen für Spannungen auf dem Kreditmarkt. Wir haben beobachtet, dass es einigen Investmentbanken in den USA im vergangenen Monat bei einer Reihe von fremdfinanzierten Übernahmen nicht gelungen ist, die damit verbundenen Schuldtitel zu platzieren. Darüber hinaus lag das Emissionsvolumen von Investment-Grade-Unternehmensanleihen im September bei fast der Hälfte des Durchschnitts der letzten drei Jahre. Und schließlich sind die 30-jährigen Hypothekenzinsen in den USA auf den höchsten Stand seit 20 Jahren geklettert und liegen inzwischen bei über 7 % gegenüber weniger als 3 % zu Beginn des Jahres 2022. All dies deutet darauf hin, dass die Refinanzierung bzw. die Aufnahme zusätzlicher Schulden für Unternehmen und Verbraucher sehr schwierig wird.

Portfoliorückblick

Während des Berichtszeitraums büßte unser Long-Buch -1108 Basispunkte ein, während unser Short-Buch um +1032 Basispunkte zulegte. Davon stammten +126 Basispunkte aus Absicherungspositionen und liquiden Mitteln und +906 Basispunkte aus Short-Positionen auf Einzeltitel.

Was zu den Erträgen beitrug:

- Auf der Long-Seite erzielten wir +67 Basispunkte bei Aixtron, +52 Basispunkte bei Prosus und +43 Basispunkte bei Bankinter.
- Auf der Short-Seite erzielten wir +75 Basispunkte bei einem Lebensmittelhersteller, +62 Basispunkte bei einem Sportartikelhersteller und +60 Basispunkte bei einem Halbleiterwert.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Auf der Long-Seite wurden die größten Verluste bei Vestas (-67 Basispunkte), Zalando (-58 Basispunkte) und Tesco (-56 Basispunkte) verzeichnet. Im Short-Buch gab es keine nennenswerten Verluste.

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick

In unserem Portfolio sind wir äußerst vorsichtig, was die Beteiligung an Aktien mit stark verschuldeten Bilanzen angeht. In der gegenwärtigen Phase sind wir eher geneigt, Aktien mit einer Netto-Bargeldposition zu halten. Vor diesem Hintergrund haben wir kürzlich BMW ins Portfolio aufgenommen, dessen Nettoliquidität in der Bilanz etwa der Hälfte der Marktkapitalisierung entspricht. Angesichts der Ausschüttungspolitik des Unternehmens erwarten wir auf der Grundlage der Gewinnschätzungen für das Geschäftsjahr 2022 eine Dividendenrendite von 11 %. Die Aktie dürfte außerdem von einer Erholung seiner Geschäftstätigkeit in China profitieren, wo die Nachfrage nach Premiumfahrzeugen nach einer Schwächephase aufgrund der zeitweiligen Lockdowns im ersten Halbjahr 22 offenbar wieder deutlich anzieht.

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

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro. Thesaurierende Anteilsklasse „C“ zum 30. September 2022.

Fondsmanager: Leopold Arminjon, Nitin Arora

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2022

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2022 erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der „Fonds“) eine Performance von $-6,8\%$ ¹.

Marktrückblick

Im zweiten Quartal des Jahres setzten sich viele der im ersten Quartal beobachteten Marktdynamiken und technischen Faktoren auf breiter Front fort: Risikoanlagen wurden weiterhin abverkauft, während sich die Kurskorrekturen in den meisten wichtigen Anlageklassen – Aktien, Kredite, Zinsen, Volatilität, Rohstoffe und Währungen – fortsetzten bzw. in einigen Fällen sogar beschleunigten. Die während des Quartals vorherrschende Risikofeindlichkeit wurde durch die anhaltende Besorgnis über steigende Zinssätze, erhöhte Inflationszahlen, Maßnahmen der Zentralbanken, die Verlangsamung des weltweiten Wirtschaftswachstums und das Potenzial für eine globale Rezession im kommenden Jahr angeheizt. Die am VIX-Index gemessene Aktienvolatilität erhöhte sich von Ende März bis Ende Juni um 38 %, was einem Anstieg um 70 % im bisherigen Jahresverlauf entspricht.

Zu Beginn des dritten Quartals legten die globalen Aktienmärkte im Juli und August zunächst zu, gaben dann im September jedoch wieder nach, da sich viele der Faktoren, die die Märkte im bisherigen Jahresverlauf (wie vorstehend dargestellt) geplagt hatten, zum Ende des Quartals hin verschlechterten. Neben dem schwierigen Inflations- und Zinsumfeld erreichte der Krieg in der Ukraine eine neue gefährliche Phase, und im Vereinigten Königreich kam es zu Turbulenzen, durch die das Pfund Sterling auf ein seit den 1980er Jahren nicht mehr verzeichnetes Niveau abstürzte. Die Zinssätze stiegen während des Quartals an, da die wichtigsten Zentralbanken an ihrer geldpolitischen Straffung festhielten. Die meisten breit gefassten Aktienindizes notierten zum Ende des Quartals im Minus und machten damit die zuvor erzielten Gewinne wieder zunichte. Der VIX-Index, ein Maß für die Volatilität an den Aktienmärkten, stieg im Quartalsverlauf um fast drei Prozentpunkte, und die am High Yield Credit Default Swap Index gemessenen Spreads der US-Hochzinismärkte weiteten sich im Quartalsverlauf geringfügig aus.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Zu 3,5 % verzinste Wandelanleihen von Intercept Pharmaceuticals (ICPT) verstärkten die Rendite, da das Unternehmen die Anleihen zu einem Aufschlag gegenüber dem aktuellen Marktkurs zurückkaufte.
- Zu 4 % verzinste Wandelanleihen von Air Canada (AC CN) verstärkten die Rendite, da das Unternehmen die Anleihen zu einem Aufschlag gegenüber dem aktuellen Marktkurs zurückkaufte.
- Die Zinsabsicherung auf Portfolioebene wirkte sich in den vergangenen sechs Monaten positiv auf die Rendite aus, da die Zinssätze, insbesondere die kurzfristigen Zinssätze, drastisch anstiegen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Belastet wurde die Wertentwicklung durch zu 8 % verzinste Wandelanleihen von Avaya Holdings (AVYA), die nach unerwartet schwachen Quartalsergebnissen sowie aufgrund von Sorgen über Angaben im Zusammenhang mit einer vorrangig besicherten Kapitalerhöhung und eine Herabstufung der Bonität nachgaben.
- Zu 1,5 % verzinste Wandelanleihen von Amyris Inc (AMRS) wurden durch allgemeine Kursverluste bei Kreditwerten in Mitleidenschaft gezogen.
- Zu 2,5 % verzinste Wandelanleihen von Fisker Inc (FSR) wurden durch allgemeine Kursverluste bei Kreditwerten in Mitleidenschaft gezogen.

Ausblick

Das mit den Renditequellen der Strategie verbundene absolute Wertversprechen hat sich im bisherigen Jahresverlauf mehr als verdoppelt. Die Aktivitäten im Bereich der Sondersituationen sind im Vergleich zum Vorjahr zwar gedämpft, haben sich jedoch allmählich belebt, da den Emittenten immer weniger marktbasiertere Optionen zur Verfügung stehen, um ihre sich verändernden Ziele und Bedürfnisse hinsichtlich ihrer Kapitalstruktur zu erfüllen. Die Emissionstätigkeit war im bisherigen Jahresverlauf zwar gedämpft, der Primärmarkt hat sich in den letzten Wochen jedoch belebt und bietet Kupons zu attraktiven Preisen. Die Verkäufe von Long-only-Anleihegläubigern waren tendenziell von einer Stop-and-Go-Dynamik geprägt, die auf das allgemeine makroökonomische Umfeld zurückzuführen war. Diese Verkaufsdynamik dürfte in nicht allzu ferner Zukunft ein Ende finden.

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Die Kapitalzuflüsse in diesem Bereich fallen robust aus, mit beachtlichem Interesse von neueren Cross-over-Käufern (Renditekäufer, die angesichts der drastisch gesunkenen Aktienkurse an einer Wertsteigerung partizipieren wollen). Außerdem haben mehrere neue Hedgefonds ihre Tätigkeit in diesem Bereich aufgenommen. Die Liquidität bietet dem breiteren Chancenspektrum weiterhin Unterstützung: Pro Tag werden Titel im Wert von rund 2,5 Mrd. USD gehandelt. Bei einem Marktvolumen von derzeit ca. 375 Mrd. USD bedeutet dies, dass die gesamte Anlageklasse auf Basis des aktuellen täglichen Handelsvolumens alle acht Monate einmal den Besitzer wechselt.

Allgemein ausgedrückt bedeuten der beträchtliche Rückgang des investierbaren Volumens der Anlageklasse (-35 % bis -40 %), der sehr verhaltene (wenn auch stärker werdende) Primärmarkt im bisherigen Jahresverlauf und die Fälligkeit bzw. Ablösung von Titeln durch den Ausstieg aus Sondersituationen und eine vorzeitige Umwandlung von Wandelanleihen, die weit im Geld sind, dass zwar das Chancenspektrum und die Nachfrage deutlich zugenommen haben, das Angebot jedoch zurückgegangen ist. Dies dürfte der Basis und den Bewertungen in Zukunft erhebliche Unterstützung bieten.

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

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 30. September 2022.

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 2022

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2022 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums lieferte der Lazard Coherence Credit Alternative Fund (der Fonds) eine Rendite von -0,2 % in US-Dollar gegenüber dem HFRX Fixed Income Credit NR USD Index, der eine Rendite von -9,0 % erzielte, und dem Bloomberg US Corporate High Yield TR USD Index, der eine Rendite von -10,4 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Der Markt war während dieses Zeitraums sehr volatil, da die US-Notenbank die Zinsen in den USA aggressiv erhöhte. Die Inflation stieg angesichts höherer Energiepreise infolge des Krieges in der Ukraine weiter an. Die globalen Spannungen nahmen zu, da viele befürchteten, dass Russland angesichts der Schwierigkeiten, seine militärische Offensive zu einem positiven Abschluss zu bringen, Nuklearwaffen in der Ukraine einsetzen würde. Die steigende Inflation und der Energieknappheit belasteten die bereits in Schwierigkeiten geratenen Lieferketten, was zu allgemeinen Engpässen, von Lebensmitteln bis zu Halbleitern, führte. Da die Zinsen und die qualitative Straffung in den USA in vollem Gange waren, begann Europa damit, sich von negativen Zinssätzen abzuwenden, und die EZB leitete eine Anhebung der Zinssätze ein.

Portfoliorückblick

Das Portfolio war in diesem Zeitraum in sehr konservativen Investment-Grade-Schuldtiteln mit kurzen Laufzeiten investiert. Qualitativ hochwertige Titel mit guten Gewinnen, die außerdem Aufstiegs Kandidaten waren, dominierten das Portfolio. Short-Positionen in Emittenten mit aufgeblähten Bilanzen, sektoraler Rückenwind und das Potenzial für eine Restrukturierung von Bilanz und Kapitalstruktur bestimmten die Short-Positionen im Portfolio. Unser gesamtes Zinsengagement wurde und ist im Portfolio vollständig abgesichert. Wir gingen davon aus, dass hochverzinsliche Titel in diesem Zeitraum unter Druck kommen würden und entschieden uns für eine defensive Positionierung des Portfolios. Zu den Sektoren, die sich während der sechs Monate von März 2022 bis September 2022 für uns gut entwickelten, gehörten Fluggesellschaften (American Airlines), Industriegüter (Caterpillar), Finanzen (Deutsche Bank), Konsumgüter (Diageo) und Automobile (General Motors)

Ausblick

Der Kreditmarkt befindet sich seit November 2021 in einer Baisse. Infolgedessen wurden die Renditen deutlich höher eingepreist, was in erster Linie auf steigende Zinsen auf US-Staatsanleihen und nicht auf eine Verschlechterung der Kreditqualität zurückzuführen ist. Wir glauben, dass der Markt in den nächsten Jahren an sich ändernde Kredit- und Ertragskennzahlen angepasst werden wird. Daher erwarten wir eine weitere Ausweitung der Kreditspreads.

Eine nachlassende Inflation ist auf eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums zurückzuführen, die durch niedrigere Öl- und Rohstoffpreise signalisiert wird. Mehrere große Unternehmen haben weniger Neueinstellungen, Einstellungsstopps und Stellenstreichungen angekündigt. ISMs und PMIs sind rückläufig.

Dies vorausgeschickt, arbeitet die Wirtschaft unserer Ansicht nach derzeit mit einem Polster: Die Arbeitslosigkeit bleibt niedrig, die Arbeitsplätze sind reichlich vorhanden, die Löhne steigen weiter und der Verschuldungsgrad der Privathaushalte ist der niedrigste seit 50 Jahren.

Powell bekräftigte bei der Sitzung der Fed im September erneut einen strafferen Kurs und erhöhte die Prognosen, was auf eine Erhöhung um 75 Basispunkte im November, um 50 bis 75 Basispunkte im Dezember und weitere Zinserhöhungen im Jahr 2023 hindeutet.

Wir glauben, dass wir uns bereits in einer milden Rezession befinden, und erwarten, dass die Ausfallraten auf 5 Prozent und höher steigen werden, wenn auch private Schuldtitel im Jahr 2023 betroffen sind.

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

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

Fondsmanager: Sal Naro und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
30. September 2022

Halbjahresabschluss (ungeprüft)

Gesamtergebnisrechnung

| | Lazard Global Quality Growth Fund* | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund** | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | | |
|--|--|--|---|---|---------------------|---------------------|
| | 30.09.2022 | 30.09.2022 | 30.09.2022 | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 30.09.2021 |
| Anmerkung | USD | USD | EUR | EUR | USD | USD |
| Anlageerträge | | | | | | |
| Anleiherträge | – | – | 246.243 | 131.693 | 2.227.372 | 2.909.275 |
| Dividenerträge | 480.660 | 192.781 | 23.526 | 41.962 | 797.768 | 1.038.155 |
| Bankzinsen | 680 | 423 | – | – | – | – |
| Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen | (2.263.268) | 86.782 | (11.512.030) | (1.267.581) | (22.621.934) | 5.862.726 |
| Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen | (17.038.269) | (2.659.575) | (3.379.064) | 411.718 | (67.426.065) | (19.102.666) |
| Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge | (18.820.197) | (2.379.589) | (14.621.325) | (682.208) | (87.022.859) | (9.292.510) |
| Aufwendungen | 3 | | | | | |
| Managementgebühren | (131.359) | (33.114) | (293.747) | (189.959) | (1.431.394) | (1.673.627) |
| Leistungsvergütungen | – | – | – | – | – | – |
| Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle | (16.486) | (5.242) | (35.217) | (71.815) | (78.068) | (225.799) |
| Rechtskosten | (5.320) | (1.303) | (10.810) | (8.349) | (22.016) | (19.494) |
| Vergütungen des Verwaltungsrates | (1.042) | (460) | (5.456) | (1.196) | (5.732) | (3.134) |
| Vergütungen des Währungsmanagers | (1.231) | – | (12.040) | (19.266) | (28.299) | (83.255) |
| Gebühren für Steuererklärung | (5.646) | (3.502) | (17.784) | (7.264) | (10.361) | (10.618) |
| Aufwendungen für Dividenden | – | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aufwendungen | (11.115) | (4.176) | (24.596) | (13.212) | (42.139) | (24.929) |
| Summe Aufwendungen | (172.199) | (47.797) | (399.650) | (311.061) | (1.618.009) | (2.040.856) |
| Rückerstattung vom Manager | – | – | – | – | – | – |
| Nettoanlageaufwendungen | (18.992.396) | (2.427.386) | (15.020.975) | (993.269) | (88.640.868) | (11.333.366) |
| Finanzierungskosten | | | | | | |
| Ausschüttungen | 15 | – | – | – | (39.721) | (39.317) |
| Zinsaufwand | – | – | – | – | – | – |
| Bankzinsen | – | – | (16.045) | (14.989) | (8.940) | (30.707) |
| Summe Finanzierungskosten | – | – | (16.045) | (14.989) | (48.661) | (70.024) |
| Verlust im Berichtszeitraum vor Steuern | (18.992.396) | (2.427.386) | (15.037.020) | (1.008.258) | (88.689.529) | (11.403.390) |
| Kapitalertragsteuer | 4 | – | – | – | – | – |
| Quellensteuer | (90.007) | (34.135) | (7.610) | (13.755) | (120.344) | (173.696) |
| Verlust im Berichtszeitraum nach Steuern | (19.082.403) | (2.461.521) | (15.044.630) | (1.022.013) | (88.809.873) | (11.577.086) |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | (4.004) | (449) | – | (60.000) | – | – |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | (19.086.407) | (2.461.970) | (15.044.630) | (1.082.013) | (88.809.873) | (11.577.086) |

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

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums umgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Quality Growth Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 3. Februar 2022 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2022, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 21. Juni 2022 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2022, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

| | Anmerkung | Lazard Emerging Markets Bond Fund | | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | |
|--|-----------|--------------------------------------|-------------------|--|--------------------|--|--------------------|
| | | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD |
| Anlageerträge | | | | | | | |
| Anleiheerträge | | 108.338 | 172.485 | 19.067.053 | 18.660.983 | 3.550.553 | 4.152.491 |
| Dividendenerträge | | - | - | - | - | - | - |
| Bankzinsen | | - | - | 43.121 | - | 68.091 | 53.428 |
| Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen | | (532.898) | 126.035 | (97.529.558) | (5.715.894) | (35.141.704) | (2.336.125) |
| Nettobewegung in nicht realisierten Verlusten aus Anlagen und Fremdwährungen | | (394.991) | (51.238) | (9.174.264) | (7.230.984) | (10.810.256) | (6.136.882) |
| Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge | | (819.551) | 247.282 | (87.593.648) | 5.714.105 | (42.333.316) | (4.267.088) |
| Aufwendungen | 3 | | | | | | |
| Managementgebühren | | (13.746) | (21.221) | (1.642.700) | (2.058.364) | (881.773) | (1.174.765) |
| Leistungsvergütungen | | - | - | - | - | - | - |
| Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle | | (1.455) | (16.354) | (133.594) | (592.476) | (35.379) | (164.442) |
| Rechtskosten | | (2.759) | (3.524) | (16.203) | (91.099) | (12.379) | (14.156) |
| Vergütungen des Verwaltungsrates | | (82) | (130) | (7.179) | (16.622) | (2.587) | (2.121) |
| Vergütungen des Währungsmanagers | | (24) | (288) | (8.734) | (20.160) | (14.441) | (36.733) |
| Gebühren für Steuererklärung | | (4.003) | (7.873) | (9.271) | (17.325) | (11.840) | (26.460) |
| Aufwendungen für Dividenden | | - | - | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | | (10.797) | (11.955) | (59.773) | (65.460) | (24.788) | (21.130) |
| Summe Aufwendungen | | (32.866) | (61.345) | (1.877.454) | (2.861.506) | (983.187) | (1.439.807) |
| Rückerstattung vom Manager | | 14.245 | 25.835 | - | - | - | - |
| Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge | | (838.172) | 211.772 | (89.471.102) | 2.852.599 | (43.316.503) | (5.706.895) |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Ausschüttungen | 15 | - | - | (1.218.104) | (1.699.757) | (1.692.960) | (1.052.595) |
| Zinsaufwand | | - | - | - | - | - | - |
| Bankzinsen | | - | - | - | (6.349) | - | - |
| Summe Finanzierungskosten | | - | - | (1.218.104) | (1.706.106) | (1.692.960) | (1.052.595) |
| (Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern | | (838.172) | 211.772 | (90.689.206) | 1.146.493 | (45.009.463) | (6.759.490) |
| Kapitalertragsteuer | 4 | - | - | (288.082) | (365.853) | 20.696 | - |
| Quellensteuer | | - | - | (194.070) | (412.233) | (34.284) | (31.680) |
| (Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern | | (838.172) | 211.772 | (91.171.358) | 368.407 | (45.023.051) | (6.791.170) |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | - | - | - | - | - | - |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | (838.172) | 211.772 | (91.171.358) | 368.407 | (45.023.051) | (6.791.170) |

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

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums umgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

| | Anmerkung | Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund | | Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | |
|--|-----------|---|-------------------|--|--------------------|---|-------------------|
| | | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD |
| Anlageerträge | | | | | | | |
| Anleiherträge | | 769.723 | 901.340 | 6.215.786 | 22.937.226 | 293.972 | 287.821 |
| Dividenerträge | | – | – | – | – | – | – |
| Bankzinsen | | 872 | – | 3.301 | – | – | – |
| Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen | | (4.851.084) | (515.966) | (28.479.463) | (12.888.544) | (606.471) | 147.144 |
| Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen | | (3.715.538) | (564.283) | (13.612.967) | 4.731.484 | (1.111.867) | (132.170) |
| Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge | | (7.796.027) | (178.909) | (35.873.343) | 14.780.166 | (1.424.366) | 302.795 |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühren | 3 | (107.361) | (153.834) | (564.950) | (2.880.648) | (4.071) | (500) |
| Leistungsvergütungen | | – | – | – | – | – | – |
| Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle | | (6.471) | (130.888) | (47.561) | (446.477) | (2.595) | (10.627) |
| Rechtskosten | | (2.942) | (7.044) | (25.966) | (54.819) | (2.946) | (3.607) |
| Vergütungen des Verwaltungsrates | | (373) | (791) | (6.881) | (9.800) | (145) | (145) |
| Vergütungen des Währungsmanagers | | (3.078) | (7.333) | (792) | (6.058) | (117) | – |
| Gebühren für Steuererklärung | | (11.008) | (12.345) | (8.889) | (11.769) | (3.664) | (1.155) |
| Aufwendungen für Dividenden | | – | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aufwendungen | | (14.515) | (17.598) | (44.825) | (43.411) | (13.557) | (9.348) |
| Summe Aufwendungen | | (145.748) | (329.833) | (699.864) | (3.452.982) | (27.095) | (25.382) |
| Rückerstattung vom Manager | | 4.634 | 56.510 | – | – | 12.145 | 11.378 |
| Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge | | (7.937.141) | (452.232) | (36.573.207) | 11.327.184 | (1.439.316) | 288.791 |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Ausschüttungen | 15 | (28.630) | (36.911) | (100.176) | (104.973) | – | – |
| Zinsaufwand | | – | – | – | – | – | – |
| Bankzinsen | | – | (2.489) | – | (40.688) | – | – |
| Summe Finanzierungskosten | | (28.630) | (39.400) | (100.176) | (145.661) | – | – |
| (Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern | | (7.965.771) | (491.632) | (36.673.383) | 11.181.523 | (1.439.316) | 288.791 |
| Kapitalertragsteuer | 4 | (1.111) | (8.560) | 138.213 | (149.288) | – | – |
| Quellensteuer | | (11.715) | (10.747) | (69.214) | (246.106) | – | – |
| (Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern | | (7.978.597) | (510.939) | (36.604.384) | 10.786.129 | (1.439.316) | 288.791 |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | – | – | – | – |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | (7.978.597) | (510.939) | (36.604.384) | 10.786.129 | (1.439.316) | 288.791 |

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

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums umgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

| Anmerkung | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | | Lazard Commodities Fund | | Lazard Diversified Return Fund | |
|--|---|--------------------|----------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2022 EUR | 30.09.2021 EUR | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD |
| Anlageerträge | | | | | | |
| Anleiherträge | 2.517.481 | 2.548.422 | 499.373 | 18.828 | 96.061 | 57.416 |
| Dividenerträge | – | – | 19.134 | 50.130 | 112.274 | 139.243 |
| Bankzinsen | – | – | 2.109 | – | 1.567 | – |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen | 1.303.920 | 2.678.577 | 4.666.965 | 8.003.162 | (7.091) | 1.455.414 |
| Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen | (30.214.189) | (9.053.719) | (15.727.695) | 4.183.991 | (2.497.996) | (1.311.062) |
| Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge | (26.392.788) | (3.826.720) | (10.540.114) | 12.256.111 | (2.295.185) | 341.011 |
| Aufwendungen | 3 | | | | | |
| Managementgebühren | (215.433) | (386.841) | (157.856) | (73.396) | (6.611) | (10.854) |
| Leistungsvergütungen | – | – | – | – | – | – |
| Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle | (83.960) | (259.228) | (24.565) | (60.524) | (4.929) | (71.830) |
| Rechtskosten | (25.470) | (35.597) | (6.619) | (5.628) | (3.258) | (4.604) |
| Vergütungen des Verwaltungsrates | (6.704) | (6.247) | (1.651) | (526) | (315) | (333) |
| Vergütungen des Währungsmanagers | (36.484) | (35.653) | (82) | (83) | (553) | (752) |
| Gebühren für Steuererklärung | (10.068) | (6.953) | (10.590) | (8.180) | (10.340) | (12.898) |
| Aufwendungen für Dividenden | – | – | – | – | (31.081) | (26.342) |
| Sonstige Aufwendungen | (41.621) | (29.026) | (17.378) | (12.656) | (12.085) | (12.205) |
| Summe Aufwendungen | (419.740) | (759.545) | (218.741) | (160.993) | (69.172) | (139.818) |
| Rückerstattung vom Manager | – | – | – | 35.608 | 6.543 | 74.337 |
| Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge | (26.812.528) | (4.586.265) | (10.758.855) | 12.130.726 | (2.357.814) | 275.530 |
| Finanzierungskosten | | | | | | |
| Ausschüttungen | 15 | (433.898) | (602.788) | – | – | – |
| Zinsaufwand | – | – | – | – | (5.539) | (10.582) |
| Bankzinsen | (97.131) | (52.792) | – | (285) | – | (261) |
| Summe Finanzierungskosten | (531.029) | (655.580) | – | (285) | (5.539) | (10.843) |
| (Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern | (27.343.557) | (5.241.845) | (10.758.855) | 12.130.441 | (2.363.353) | 264.687 |
| Kapitalertragsteuer | 4 | – | – | – | 3.330 | (769) |
| Quellensteuer | – | – | (5.144) | (2.539) | (14.608) | (19.339) |
| (Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern | (27.343.557) | (5.241.845) | (10.763.999) | 12.127.902 | (2.374.631) | 244.579 |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | – | – | – | – | – | (3.288) |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | (27.343.557) | (5.241.845) | (10.763.999) | 12.127.902 | (2.374.631) | 241.291 |

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

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums umgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

| | Anmerkung | Lazard European Alternative Fund | | Lazard Rathmore Alternative Fund | | Lazard Coherence Credit Alternative Fund *** | Lazard Global Investment Funds plc insgesamt | |
|--|-----------|----------------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------|--|--|---------------------|
| | | 30.09.2022 EUR | 30.09.2021 EUR | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD | 30.09.2022 USD | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD |
| Anlageerträge | | | | | | | | |
| Anleiherträge | | – | – | 46.163.118 | 23.664.353 | 63.609 | 81.917.347 | 76.956.379 |
| Dividenderträge | | 5.963.150 | 3.705.474 | 593.737 | 13.832 | – | 8.396.754 | 5.707.554 |
| Bankzinsen | | – | – | 90.724 | – | 323 | 211.211 | 53.428 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen | | 421.983 | 9.486.507 | (150.504.985) | 111.681.009 | (511.150) | (348.704.156) | 118.757.571 |
| Nettobewegung in nicht realisierten Verlusten aus Anlagen und Fremdwährungen | | (5.821.044) | (5.620.143) | (225.783.649) | (99.637.548) | (44.413) | (410.407.084) | (142.492.195) |
| Summe Anlageerträge/(-aufwendungen) | | 564.089 | 7.571.838 | (329.441.055) | 35.721.646 | (491.631) | (668.585.928) | 58.982.737 |
| Aufwendungen | 3 | | | | | | | |
| Managementgebühren | | (1.773.467) | (1.458.431) | (9.925.452) | (6.024.814) | (18.066) | (17.282.590) | (16.497.611) |
| Leistungsvergütungen | | (207.161) | (21.561) | – | (7.022.458) | – | (214.557) | (7.048.154) |
| Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle | | (85.531) | (220.234) | (426.205) | (575.197) | (2.945) | (997.511) | (2.951.626) |
| Rechtskosten | | (15.913) | (25.723) | (106.205) | (42.751) | (2.720) | (264.692) | (329.758) |
| Vergütungen des Verwaltungsrates | | (4.441) | (4.398) | (27.191) | (7.420) | (173) | (71.005) | (55.134) |
| Vergütungen des Währungsmanagers | | (517) | (507) | (221.120) | (221.617) | (408) | (329.671) | (442.336) |
| Gebühren für Steuererklärung | | (15.712) | (11.100) | (37.864) | (16.848) | (4.247) | (176.344) | (155.644) |
| Aufwendungen für Dividenden | | (2.978.488) | (1.512.671) | (6.154.435) | (4.842.867) | – | (9.270.336) | (6.672.010) |
| Sonstige Aufwendungen | | (30.880) | (16.434) | (146.224) | (42.166) | (18.442) | (520.378) | (330.783) |
| Summe Aufwendungen | | (5.112.110) | (3.271.059) | (17.044.696) | (18.796.138) | (47.001) | (29.127.084) | (34.483.056) |
| Rückerstattung vom Manager | | 491.631 | – | – | – | 53.449 | 600.198 | 203.668 |
| Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge | | (4.056.390) | 4.300.779 | (346.485.751) | 16.925.508 | (485.183) | (697.112.814) | 24.703.349 |
| Finanzierungskosten | | | | | | | | |
| Ausschüttungen | 15 | – | – | (784.873) | – | – | (4.313.852) | (3.651.956) |
| Zinsaufwand | | (1.180.514) | (507.780) | (30.797.049) | (10.781.753) | – | (32.025.246) | (11.397.507) |
| Bankzinsen | | (285.988) | (254.840) | – | (14.555) | – | (422.354) | (479.834) |
| Summe Finanzierungskosten | | (1.466.502) | (762.620) | (31.581.922) | (10.796.308) | – | (36.761.452) | (15.529.297) |
| (Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern | | (5.522.892) | 3.538.159 | (378.067.673) | 6.129.200 | (485.183) | (733.874.266) | 9.174.052 |
| Kapitalertragsteuer | 4 | – | – | – | – | – | (126.954) | (524.470) |
| Quellensteuer | | (459.590) | (298.881) | (132.271) | (9.746) | – | (1.189.671) | (1.278.685) |
| (Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern | | (5.982.482) | 3.239.278 | (378.199.944) | 6.119.454 | (485.183) | (735.190.891) | 7.370.897 |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | – | – | (7.516) | (15.749) | (74.796) |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | (5.982.482) | 3.239.278 | (378.199.944) | 6.119.454 | (492.699) | (735.206.640) | 7.296.101 |

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

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums umgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

*** Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Coherence Credit Alternative Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. November 2021 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2022, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

| Anmerkung | Lazard Global Quality Growth Fund | | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund * | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | | |
|---|-----------------------------------|--------------------|--|--|--------------------|--|--------------------|--------------------|
| | 30.09.2022 USD | 31.03.2022 USD | 30.09.2022 USD | 30.09.2022 EUR | 31.03.2022 EUR | 30.09.2022 USD | 31.03.2022 USD | |
| Umlaufvermögen | | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 2 | 65.591.923 | 80.222.320 | 31.934.344 | 134.597.820 | 154.101.578 | 290.740.850 | 387.175.390 |
| Bankguthaben | 8 | 278.992 | 927.037 | 1.025.042 | 2.648.435 | 2.800.289 | 11.479.489 | 14.241.211 |
| Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumente | 8 | – | – | – | – | – | – | – |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | – | – | – | – | – | – | – |
| Forderungen aus Zeichnungen | | – | – | 26 | – | – | 17.969 | 497.100 |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen | | 3.129.298 | – | – | 1.528.282 | – | – | – |
| Forderungen aus Anlageerträgen | | 45.506 | 51.464 | 39.116 | 132.114 | 127.871 | 1.331.017 | 1.605.835 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 2.652 | – | – | 43.132 | – | 37.634 | 33.778 |
| Summe Umlaufvermögen | | 69.048.371 | 81.200.821 | 32.998.528 | 138.949.783 | 157.029.738 | 303.606.959 | 403.553.314 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | 2 | (202.160) | (7.218) | – | (1.113.811) | (307.607) | (3.331.674) | (535.518) |
| Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente | 8 | – | – | – | – | – | – | – |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | – | – | – | (58.892) | (21.133) | (636.398) | (918.480) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Anteilinhabern | | – | – | – | – | – | – | (48.624) |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | (2.585.959) | – | (75.113) | – | – | (1.007.645) | – |
| Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen | | – | – | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen | 3 | – | – | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen | | (74.645) | (73.576) | (53.216) | (202.875) | (145.971) | (667.981) | (510.214) |
| Summe kurzfristige Verbindlichkeiten | | (2.862.764) | (80.794) | (128.329) | (1.375.578) | (474.711) | (5.643.698) | (2.012.836) |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares | | 66.185.607 | 81.120.027 | 32.870.199 | 137.574.205 | 156.555.027 | 297.963.261 | 401.540.478 |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | 34.749 | 38.753 | 7.551 | – | 49.117 | – | – |
| Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares | | 66.220.356 | 81.158.780 | 32.877.750 | 137.574.205 | 156.604.144 | 297.963.261 | 401.540.478 |

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahresumgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

| Anmerkung | Lazard Emerging Markets Bond Fund | | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | | Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund | | |
|--|-----------------------------------|-------------------|---|---------------------|--|---------------------|---|--------------------|-------------------|
| | 30.09.2022 USD | 31.03.2022 USD | 30.09.2022 USD | 31.03.2022 USD | 30.09.2022 USD | 31.03.2022 USD | 30.09.2022 USD | 31.03.2022 USD | |
| Umlaufvermögen | | | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 2 | 3.601.951 | 4.072.810 | 478.381.383 | 634.505.363 | 111.181.447 | 170.430.558 | 21.629.438 | 30.236.966 |
| Bankguthaben | 8 | 199.819 | 377.178 | 50.933.386 | 36.145.872 | 9.797.886 | 22.527.147 | 1.500.276 | 1.270.461 |
| Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten | 8 | – | – | 5.784.111 | 4.109.714 | 6.590.245 | 28.833.487 | 87.038 | 10.969 |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | – | – | – | – | 1.517.656 | 3.487.942 | 21.933 | – |
| Forderungen aus Zeichnungen | | – | – | 120.822 | 320.535 | 25.449 | 188.518 | – | – |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen | | 1.612 | 384.025 | – | 11.537.329 | 19.441.000 | 27.039.190 | 628.434 | 307.524 |
| Forderungen aus Anlageerträgen | | 44.688 | 67.139 | 8.768.501 | 10.415.833 | 1.137.950 | 2.241.182 | 369.439 | 447.642 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 14.570 | 10.035 | 4.999 | 2.564 | 9.490 | 11.211 | 13.326 | 8.491 |
| Summe Umlaufvermögen | | 3.862.640 | 4.911.187 | 543.993.202 | 697.037.210 | 149.701.123 | 254.759.235 | 24.249.884 | 32.282.053 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | 2 | (3.978) | (323) | (11.123.810) | (7.437.779) | (4.576.061) | (5.564.944) | (665.105) | (125.221) |
| Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente | 8 | – | – | (610.000) | (3.500.000) | – | – | – | – |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | – | – | (80.380) | (455) | – | – | – | (3.778) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern | | – | – | – | (2.171.406) | – | (7.059) | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | – | – | (654.919) | – | (1.015.979) | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen | | – | (186.900) | (465.888) | (7.471.210) | (17.839.264) | (23.955.124) | (613.534) | (516.759) |
| Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen | 3 | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen | | (41.951) | (37.602) | (657.871) | (498.085) | (349.197) | (265.342) | (109.076) | (107.760) |
| Summe kurzfristige Verbindlichkeiten | | (45.929) | (224.825) | (13.592.868) | (21.078.935) | (23.780.501) | (29.792.469) | (1.387.715) | (753.518) |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares | | 3.816.711 | 4.686.362 | 530.400.334 | 675.958.275 | 125.920.622 | 224.966.766 | 22.862.169 | 31.528.535 |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares | | 3.816.711 | 4.686.362 | 530.400.334 | 675.958.275 | 125.920.622 | 224.966.766 | 22.862.169 | 31.528.535 |

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahresumgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

| | Anmerkung | Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | |
|--|-----------|--|--------------------|---|-------------------|--|--------------------|
| | | 30.09.2022 USD | 31.03.2022 USD | 30.09.2022 USD | 31.03.2022 USD | 30.09.2022 EUR | 31.03.2022 EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 2 | 161.534.071 | 225.117.194 | 11.286.975 | 8.723.800 | 298.250.946 | 436.226.437 |
| Bankguthaben | 8 | 8.643.320 | 5.490.895 | 1.357.613 | 483.709 | 540.053 | 7.066.172 |
| Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten | 8 | 1.486.275 | 320.000 | – | – | – | – |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | 169.443 | – | 37.837 | – | – | – |
| Forderungen aus Zeichnungen | | – | – | – | – | – | 28.597 |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen | | 4.456.238 | 2.468.673 | – | – | 1.001.172 | – |
| Forderungen aus Anlageerträgen | | 2.363.007 | 2.959.147 | 197.119 | 152.360 | 1.685.740 | 1.684.208 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 5.137 | 3.933 | 34.013 | 51.801 | 26.608 | 27.546 |
| Summe Umlaufvermögen | | 178.657.491 | 236.359.842 | 12.913.557 | 9.411.670 | 301.504.519 | 445.032.960 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | 2 | (1.840.225) | (981.126) | (165.297) | – | (129.704) | (3.554.487) |
| Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente | 8 | (260.000) | (1.240.000) | – | – | – | – |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | – | (1.054) | – | – | (1.571.872) | (5.849.446) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern | | – | – | – | – | – | (220.579) |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | – | – | – | – | (4.062.255) | – |
| Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen | | (4.602.267) | (2.681.986) | (283.404) | – | – | – |
| Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen | 3 | – | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen | | (323.483) | (248.959) | (33.921) | (28.070) | (179.973) | (205.668) |
| Summe kurzfristige Verbindlichkeiten | | (7.025.975) | (5.153.125) | (482.622) | (28.070) | (5.943.804) | (9.830.180) |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares | | 171.631.516 | 231.206.717 | 12.430.935 | 9.383.600 | 295.560.715 | 435.202.780 |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares | | 171.631.516 | 231.206.717 | 12.430.935 | 9.383.600 | 295.560.715 | 435.202.780 |

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahresumgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

| | Anmerkung | Lazard Commodities Fund | | Lazard Diversified Return Fund | | Lazard European Alternative Fund | |
|--|-----------|-------------------------|---------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------|
| | | 30.09.2022 USD | 31.03.2022 USD | 30.09.2022 USD | 31.03.2022 USD | 30.09.2022 EUR | 31.03.2022 EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 2 | 81.960.619 | 104.720.922 | 16.129.377 | 18.746.906 | 432.650.919 | 280.479.673 |
| Bankguthaben | 8 | 3.612.985 | 20.746.648 | 604.001 | 1.203.629 | 7.610.899 | 4.074.631 |
| Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten | 8 | 800.000 | – | – | – | – | – |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | – | – | 1.042.692 | 961.823 | 21.020.148 | 21.464.370 |
| Forderungen aus Zeichnungen | | 139.485 | 530.180 | – | – | 3.995.983 | 1.209.310 |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen | | – | 3.228.329 | 5.678.275 | 130.509 | 8.649.517 | 15.971.207 |
| Forderungen aus Anlageerträgen | | – | – | 61.608 | 69.080 | 589.526 | 463.750 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 6.366 | 707 | 2.512 | 4.195 | 9.366 | 7.373 |
| Summe Umlaufvermögen | | 86.519.455 | 129.226.786 | 23.518.465 | 21.116.142 | 474.526.358 | 323.670.314 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | 2 | (2.115.873) | (632.210) | (299.855) | (242.082) | (7.626.582) | (4.549.384) |
| Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente | 8 | – | (15.310.000) | – | – | – | – |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | – | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern | | – | (4.391.753) | – | – | – | (619.161) |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | (575.515) | – | (252.337) | – | (2.738.662) | – |
| Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen | | (1.493.568) | (2.821.518) | (4.981.173) | (257.272) | (13.956.205) | (8.465.649) |
| Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen | 3 | – | – | – | – | (39.442) | (520.217) |
| Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen | | (144.544) | (114.723) | (46.735) | (46.713) | (873.405) | (495.670) |
| Summe kurzfristige Verbindlichkeiten | | (4.329.500) | (23.270.204) | (5.580.100) | (546.067) | (25.234.296) | (14.650.081) |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares | | | | | | | |
| | | 82.189.955 | 105.956.582 | 17.938.365 | 20.570.075 | 449.292.062 | 309.020.233 |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | 60.825 | 60.825 | – | – | – | – |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares | | 82.250.780 | 106.017.407 | 17.938.365 | 20.570.075 | 449.292.062 | 309.020.233 |

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahresumgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz

| | Anmerkung | Lazard Rathmore Alternative Fund | | Lazard Coherence Credit Alternative Fund | | Lazard Global Investment Funds plc insgesamt | |
|--|-----------|----------------------------------|----------------------|--|-------------------|--|----------------------|
| | | 30.09.2022 USD | 31.03.2022 USD | 30.09.2022 USD | 31.03.2022 USD | 30.09.2022 USD | 31.03.2022 USD |
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 2 | 2.485.253.089 | 2.377.536.950 | 13.929.224 | 11.982.333 | 4.618.240.478 | 5.018.716.133 |
| Bankguthaben | 8 | 114.653.695 | 50.745.810 | 1.433.208 | 1.111.276 | 216.099.329 | 170.782.433 |
| Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten | 8 | 3.129.374 | 3.698.613 | – | – | 17.877.043 | 36.972.783 |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | 16.506.704 | 3.336.877 | – | – | 39.888.647 | 31.668.979 |
| Forderungen aus Zeichnungen | | 391.267 | 3.152.373 | – | – | 4.609.682 | 6.066.064 |
| Forderungen aus veräußerten Anlagen | | 68.000.635 | 29.219.843 | – | – | 112.286.968 | 92.085.790 |
| Forderungen aus Anlageerträgen | | 3.965.970 | 3.936.065 | 10.791 | 21.443 | 20.693.101 | 24.499.392 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 16.941 | 55.088 | 20.199 | 20.150 | 245.335 | 240.806 |
| Summe Umlaufvermögen | | 2.691.917.675 | 2.471.681.619 | 15.393.422 | 13.135.202 | 5.029.940.583 | 5.381.032.380 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | 2 | (714.021.199) | (512.266.992) | (46.734) | (53.010) | (747.081.559) | (537.205.456) |
| Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente | 8 | – | – | – | – | (870.000) | (20.050.000) |
| Barmittel für Einschusszahlungen | 8 | – | – | – | – | (2.314.356) | (7.455.668) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern | | – | (6.622.421) | – | – | – | (14.175.600) |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | (23.149.311) | – | (18.932) | – | (35.998.227) | – |
| Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen | | (62.408.587) | (47.723.350) | – | – | (106.359.878) | (95.033.426) |
| Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen | 3 | – | (15.557) | – | – | (38.639) | (594.377) |
| Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen | | (10.892.340) | (5.342.866) | (50.371) | (42.858) | (14.676.018) | (8.259.527) |
| Summe kurzfristige Verbindlichkeiten | | (810.471.437) | (571.971.186) | (116.037) | (95.868) | (907.338.677) | (682.774.054) |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares | | 1.881.446.238 | 1.899.710.433 | 15.277.385 | 13.039.334 | 4.122.601.906 | 4.698.258.326 |
| Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten | | – | – | 61.280 | 68.796 | 164.405 | 223.024 |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares | | 1.881.446.238 | 1.899.710.433 | 15.338.665 | 13.108.130 | 4.122.766.311 | 4.698.481.350 |

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahresumgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

| | | Lazard Global Quality Growth Fund* | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund** | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | |
|---|-----------|--|--|---|--------------------|---|--------------------|
| | Anmerkung | 30.09.2022 USD | 30.09.2022 USD | 30.09.2022 EUR | 30.09.2021 EUR | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums | | 81.158.780 | – | 156.604.144 | – | 401.540.478 | 403.531.893 |
| Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares | 5 | 6.733.942 | 35.490.829 | 17.842.917 | 145.272.283 | 28.430.287 | 174.963.134 |
| Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares | 5 | (2.585.959) | (151.109) | (21.828.226) | (4.951.584) | (43.197.631) | (93.635.944) |
| Verwässerungsschutzabgabe | | – | – | – | – | – | 129.170 |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | (19.086.407) | (2.461.970) | (15.044.630) | (1.082.013) | (88.809.873) | (11.577.086) |
| Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung | | – | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums | | 66.220.356 | 32.877.750 | 137.574.205 | 139.238.686 | 297.963.261 | 473.411.167 |

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums umgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Quality Growth Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 3. Februar 2022 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2022, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 21. Juni 2022 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2022, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

| | Anmerkung | Lazard Emerging Markets Bond Fund | | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | |
|---|-----------|-----------------------------------|-------------------|---|--------------------|--|--------------------|
| | | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums | | 4.686.362 | 6.903.134 | 675.958.275 | 749.821.234 | 224.966.766 | 212.175.044 |
| Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares | 5 | 97 | 15.010 | 19.241.654 | 31.176.879 | 15.023.301 | 37.156.329 |
| Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares | 5 | (31.576) | (1.051.549) | (73.628.539) | (46.339.878) | (69.046.394) | (20.300.025) |
| Verwässerungsschutzabgabe | | – | 1.679 | 302 | 2.348 | – | – |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | (838.172) | 211.772 | (91.171.358) | 368.407 | (45.023.051) | (6.791.170) |
| Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung | | – | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums | | 3.816.711 | 6.080.046 | 530.400.334 | 735.028.990 | 125.920.622 | 222.240.178 |

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums umgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über 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 | |
|---|-----------|---|-------------------|--|--------------------|---|-------------------|
| | | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums | | 31.528.535 | 37.433.994 | 231.206.717 | 764.005.383 | 9.383.600 | 10.571.382 |
| Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares | 5 | 2.371 | 189.925 | 5.463.501 | 2.755.117 | 4.586.651 | 15.309 |
| Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares | 5 | (690.140) | (545.821) | (28.435.576) | (2.832.260) | (100.000) | (1.000.000) |
| Verwässerungsschutzabgabe | | - | - | 1.258 | - | - | - |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | (7.978.597) | (510.939) | (36.604.384) | 10.786.129 | (1.439.316) | 288.791 |
| Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung | | - | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums | | 22.862.169 | 36.567.159 | 171.631.516 | 774.714.369 | 12.430.935 | 9.875.482 |

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums umgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

| | Anmerkung | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | | Lazard Commodities Fund | | Lazard Diversified Return Fund | |
|---|-----------|--|--------------------|-------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| | | 30.09.2022 EUR | 30.09.2021 EUR | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD | 30.09.2022 USD | 30.09.2021 USD |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums | | 435.202.780 | 522.147.430 | 106.017.407 | 50.400.549 | 20.570.075 | 23.059.566 |
| Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares | 5 | 3.648.101 | 19.602.745 | 29.946.188 | 18.150.318 | 55.258 | 5.064.083 |
| Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares | 5 | (115.946.609) | (23.541.800) | (42.948.816) | (5.222.471) | (312.337) | (3.750.601) |
| Verwässerungsschutzabgabe | | - | - | - | - | - | - |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | | (27.343.557) | (5.241.845) | (10.763.999) | 12.127.902 | (2.374.631) | 241.291 |
| Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung | | - | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums | | 295.560.715 | 512.966.530 | 82.250.780 | 75.456.298 | 17.938.365 | 24.614.339 |

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums umgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

| Anmerkung | Lazard European Alternative Fund | | Lazard Rathmore Alternative Fund | | Lazard Coherence Credit Alternative Fund*** | Lazard Global Investment Funds plc insgesamt | |
|---|----------------------------------|--------------------|----------------------------------|----------------------|---|--|----------------------|
| | 30.09.2022 | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 30.09.2021 | 30.09.2022 | 30.09.2022 | 30.09.2021 |
| | EUR | EUR | USD | USD | USD | USD | USD |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums | 309.020.233 | 340.315.222 | 1.899.710.433 | 987.958.409 | 13.108.130 | 4.698.481.350 | 4.256.018.636 |
| Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares | 5 216.282.534 | 66.624.692 | 627.969.107 | 777.087.805 | 2.979.612 | 1.022.184.866 | 1.322.005.275 |
| Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares | 5 (70.028.223) | (105.181.570) | (268.033.358) | (275.189.313) | (256.378) | (743.919.440) | (608.824.116) |
| Verwässerungsschutzabgabe | - | - | - | - | - | 1.560 | 133.197 |
| Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit | (5.982.482) | 3.239.278 | (378.199.944) | 6.119.454 | (492.699) | (735.202.860) | 7.296.101 |
| Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung | - | - | - | - | - | (118.779.165) | (17.213.003) |
| Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums | 449.292.062 | 304.997.622 | 1.881.446.238 | 1.495.976.355 | 15.338.665 | 4.122.766.311 | 4.959.416.090 |

Der EUR wird zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums umgerechnet, wie in der Spaltenspalte in Anmerkung 7 aufgeführt. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

*** Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Coherence Credit Alternative Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. November 2021 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2022, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

Die Gesellschaft verfügt derzeit über zwanzig Fonds, von denen sechzehn aktiv sind. Zum 30. September 2022 waren der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (aufgelegt am 21. Juni 2022), der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Emerging Markets Bond 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 Scandinavian High Quality Bond Fund, der Lazard Commodities Fund, der Lazard Diversified Return Fund, der Lazard European Alternative Fund, der Lazard Rathmore Alternative Fund und der Lazard Coherence Credit 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 und der Lazard Global Hexagon Equity Fund am 18. August 2017 geschlossen. Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht aufgelegt. Der Lazard Nordic High Yield Bond Fund wurde am 29. August 2022 von der Zentralbank zugelassen und am 1. November 2022 aufgelegt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und Schätzmethoden, 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 2022 wurde gemäß dem vom Financial Reporting Council herausgegebenen Financial Reporting Standard („FRS“) 104: „Interim Financial Reporting“ und den OGAW-Richtlinien erstellt.

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

In diesem ungeprüften Zwischenbericht und 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 2022 angewendet wurden.

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

Grundlage der Erstellung

Der Jahresabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten.

Der Abschluss wurde nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung und in Übereinstimmung mit FRS 104 sowie den Bestimmungen des Companies Act 2014 und den OGAW-Richtlinien erstellt.

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 weiterhin für alle Fonds unter der Annahme der Fortführung erstellt.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

Die Gesellschaft hat von der Ausnahmeregelung für offene Investmentfonds gemäß FRS 102 Abschnitt 7 „Statement of Cash Flows“ Gebrauch gemacht und keine Kapitalflussrechnung erstellt, da im Wesentlichen alle Anlagen der Gesellschaft hoch liquide sind und zum beizulegenden Zeitwert erfasst werden und die Gesellschaft in einer Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares darstellt. Es wurden bestimmte Umgliederungen von früher ausgewiesenen Beträgen vorgenommen, um sie an die Darstellung des aktuellen Zeitraums anzupassen, was keine Auswirkungen auf das ausgewiesene Nettovermögen hatte.

Währungsumrechnung

(a) Funktionale und Berichtswährung: Die im Abschluss der Gesellschaft enthaltenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in welchem die Gesellschaft tätig ist, bewertet (die „funktionale Währung“). Diese ist der US-Dollar („USD“), mit Ausnahme des Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, die auf Euro („EUR“) lauten. Die Gesellschaft hat die funktionale Währung jedes Fonds als Berichtswährung für diesen Jahresabschluss 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 zusammengefassten Zahlen zu ermitteln, wurden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Abschlusses zum Wechselkurs am 30. September 2022 in USD konvertiert. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für den Berichtszeitraum in USD als Approximation an die tatsächlichen Werte konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den NIW je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von (118.779.165) USD (30. September 2021: 17.213.003 USD) in der „Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

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

3. Gebühren

Managementgebühren

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

Der Manager hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem NIW, welcher 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 Bond Fund | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund |
|------------------|---|--|---|--|--|--|
| A Acc CHF Hedged | - | - | - | 0,85 % | - | 0,75 % |
| A Acc EUR | - | - | - | - | - | 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 Bond Fund | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund |
|--------------------|-----------------------------------|---|--|--|-----------------------------------|---|
| A Acc EUR Hedged | - | - | 0,65 % | 0,85 % | 0,65 % | 0,75 % |
| A Acc GBP Hedged | - | - | - | - | - | - |
| A Acc USD | 0,80 % | 0,85 % | 0,65 % | 0,85 % | 0,65 % | 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 % |
| B Acc EUR Hedged | - | - | - | - | 1,25 % | 1,25 % |
| B Acc HKD Hedged | - | - | - | 1,50 % | - | - |
| B Acc USD | - | - | - | 1,50 % | - | 1,25 % |
| B Acc USD Hedged | - | - | - | 1,50 % | - | - |
| BP Acc CHF Hedged | - | - | - | 1,75 % | - | - |
| BP Acc EUR Hedged | - | - | - | 1,75 % | - | - |
| BP Acc USD | - | - | - | 1,75 % | 1,50 % | 1,50 % |
| C Acc EUR | - | - | - | 0,85 % | - | - |
| C Acc EUR Hedged | - | - | - | 0,85 % | - | - |
| C Acc GBP | 0,75 % | 0,75 % | - | 0,85 % | - | - |
| C Acc GBP Hedged | - | - | - | - | - | - |
| D Dist EUR Hedged | - | - | - | - | - | - |
| EA Acc CHF Hedged | - | - | 0,35 % | 0,45 % | - | - |
| EA Acc GBP | - | 0,50 % | - | - | - | - |
| EA Acc EUR Hedged | 0,35 % | - | 0,35 % | 0,45 % | - | - |
| 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 % | - | - | - | - |
| M Acc USD | - | - | - | n. z. | - | - |
| M Dist AUD Hedged | - | - | - | - | - | - |
| 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 Scandinavian High Quality Bond Fund |
|-------------------|--|---|--|---|--|
| A Acc CHF Hedged | - | 0,80 % | 0,80 % | - | - |
| A Acc EUR | - | - | 0,80 % | - | 0,40 % |
| A Acc EUR Hedged | 0,75 % | 0,80 % | 0,80 % | - | - |
| A Acc GBP Hedged | 0,75 % | 0,80 % | - | - | - |
| A Acc USD | 0,75 % | 0,80 % | 0,80 % | 0,80 % | - |
| A Dist EUR | - | - | - | - | 0,40 % |
| A Dist GBP | - | 0,80 % | - | - | - |
| A Dist GBP Hedged | - | 0,80 % | - | 0,80 % | - |
| B Acc EUR Hedged | 1,25 % | - | 1,50 % | - | - |
| B Acc USD | 1,25 % | 1,50 % | - | - | - |
| BP Acc EUR | - | - | - | - | 0,75 % |
| BP Acc EUR Hedged | 1,50 % | - | - | - | - |
| BP Acc USD | 1,50 % | - | - | 1,75 % | - |
| C Acc EUR | - | - | - | - | 0,35 % |
| C Acc EUR Hedged | 0,70 % | - | - | - | - |
| C Acc GBP Hedged | 0,70 % | - | - | - | - |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

| 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 Scandinavian High Quality Bond Fund |
|-------------------|--|---|--|---|--|
| D Dist EUR Hedged | 1,75 % | - | - | - | - |
| E Acc CHF Hedged | - | - | bis zu 0,75 % | - | - |
| E Acc EUR Hedged | - | bis zu 0,75 % | bis zu 0,75 % | - | - |
| E Dist GBP | - | - | bis zu 0,75 % | - | - |
| E Dist USD | - | bis zu 0,75 % | bis zu 0,75 % | - | - |
| EA Acc CHF Hedged | - | - | - | - | 0,25 % |
| EA Dist EUR | - | - | - | - | 0,25 % |
| EA Dist GBP | - | - | - | - | - |
| K Acc EUR | - | bis zu 0,75 % | - | - | - |
| K Dist EUR | - | bis zu 0,75 % | - | - | - |
| M Acc USD | n. z. | - | - | n. z. | - |
| M Dist AUD Hedged | n. z. | - | - | - | - |
| X Acc CHF Hedged | - | - | - | - | n. z. |
| X Acc USD | - | - | n. z. | - | - |

| Klasse | Lazard Commodities Fund | Lazard Diversified Return Fund | Lazard European Alternative Fund | Lazard Rathmore Alternative Fund | Lazard Coherence Credit Alternative Fund |
|--------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--|
| A Acc CHF Hedged | - | - | - | 1,25 % | - |
| A Acc EUR Hedged | - | - | - | 1,25 % | 1,50 % |
| A Acc GBP Hedged | - | - | - | 1,25 % | - |
| A Acc JPY Hedged | - | - | - | 1,25 % | - |
| A Acc USD | 0,80 % | - | - | 1,25 % | 1,50 % |
| A Dist EUR Hedged | - | - | - | - | 1,50 % |
| A Dist JPY Hedged | - | - | - | 1,25 % | - |
| AP Acc EUR | - | - | 1,15 % | - | - |
| AP Acc USD | - | 1,00 % | - | - | - |
| 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 | - | - | 2,25 % | - | - |
| BP Acc EUR Hedged | - | 2,00 % | - | 2,50 % | - |
| BP Acc USD | 1,75 % | - | - | 2,50 % | - |
| C Acc CHF Hedged | - | - | 0,90 % | - | - |
| C Acc EUR | - | - | 0,90 % | - | - |
| C Acc EUR Hedged | - | - | - | 1,25 % | - |
| C Acc GBP | 0,75 % | - | - | - | - |
| C Acc GBP Hedged | - | - | 0,90 % | - | - |
| C Acc USD | - | 0,75 % | 0,90 % | 1,25 % | - |
| C Acc USD Hedged | - | - | 0,90 % | - | - |
| E Acc CHF Hedged | - | - | - | bis zu 1,00 % | - |
| E Acc EUR Hedged | - | - | - | bis zu 1,00 % | - |
| E Acc GBP Hedged | - | - | - | bis zu 1,00 % | - |
| E Acc USD | - | - | - | bis zu 1,00 % | - |
| EA Acc CHF Hedged | - | - | - | 0,75 % | - |
| EA Acc EUR | - | - | 0,75 % | - | - |
| EA Acc EUR Hedged | 0,35 % | 0,20 % | - | 0,75 % | 1,00 % |
| EA Acc GBP Hedged | - | - | - | 0,75 % | 1,00 % |
| EA Acc USD | - | 0,20 % | - | 0,75 % | 1,00 % |
| EA Dist EUR Hedged | - | - | - | 0,75 % | 1,00 % |
| EA Dist GBP | 0,35 % | - | - | - | - |
| EA Dist GBP Hedged | - | - | - | 0,75 % | - |
| EA Dist USD | - | - | - | 0,75 % | - |

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

| Klasse | Lazard Commodities Fund | Lazard Diversified Return Fund | Lazard European Alternative Fund | Lazard Rathmore Alternative Fund | Lazard Coherence Credit Alternative Fund |
|-------------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|
| F Dist GBP | bis zu 0,80 % | - | - | - | - |
| LA Acc EUR Hedged | - | - | - | - | 1,00 % |
| LA Acc GBP Hedged | - | - | - | - | 1,00 % |
| LA Acc JPY Hedged | - | - | - | - | 1,00 % |
| LA Acc USD | - | - | - | - | 1,00 % |
| M Acc EUR | - | - | n. z. | - | - |
| M Acc USD | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. | n. z. |
| M Acc USD Hedged | - | - | n. z. | - | - |
| 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 % | - |
| S Dist USD | - | - | - | 1,00 % | - |
| U Acc EUR Hedged | - | - | - | bis zu 1,25 % | - |

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 16 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 den Fonds an, welche auf der Anlagevereinbarung zwischen ihnen und den Anlageverwaltern oder einer Konzerngesellschaft 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.

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 des Distribuenten aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für den am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 17.282.590 USD (30. September 2021: 16.497.611 USD) an, davon standen 5.674.801 USD (31. März 2022: 2.927.226 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 Anteilklassen 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 D-Klassen, der X-Klassen und der M-Klassen fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung in Bezug auf jede betreffende Anteilsklasse wird nur dann abgegrenzt und fällig und zahlbar, falls beide der unten angeführten Bedingungen erfüllt werden:

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Leistungsperiode

Die erste Leistungsperiode für alle betreffenden Anteilsklassen beginnt am ersten Geschäftstag nach dem Abschluss des Erstausgabezeitraumes dieser Anteilsklasse und endet frühestens zwölf Monate später am letzten Bewertungszeitpunkt des laufenden Kalenderjahres. 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 einer annualisierten Schwellenrate von 5 % (die „Schwellenrate“) 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 Schwellenrate anteilig berechnet.

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

Hochwassermarke

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die Hochwassermarke 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 Hochwassermarke 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 Hochwassermarke wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

Eine Leistungsvergütung ist überhaupt nur dann zahlbar bzw. wird nur dann gezahlt, wenn der Nettoinventarwert der betreffenden Anteilsklassen über der entsprechenden Hochwassermarke bzw. dem Schwellen-NIW je Anteil liegt, wobei jeweils der höhere Wert angesetzt wird. Die über die Hochwassermarke 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.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

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) Hochwassermarke. „Nettogewinn“ ist der Nettogewinn je Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, welcher mit dem Datum, an dem die aktuelle Leistungsperiode begonnen hat, anfängt und mit dem Abgrenzungsdatum endet. Die Durchschnittszahl der Anteile wird angepasst, um Rücknahmen während des entsprechenden Zeitraums zu berücksichtigen.

Allgemeines

Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgt für jede Anteilsklasse (mit Ausnahme der D-, der X- und der M-Klassen), indem der Nettogewinn der betreffenden Anteilsklasse für die jeweilige Leistungsperiode 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 vom Administrator kalkuliert, von der Verwahrstelle verifiziert und kann nicht manipuliert werden.

Für den am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraum fielen Leistungsvergütungen in Höhe von 0 USD (30. September 2021: 0 USD) an, davon standen 0 USD (31. März 2022: 0 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

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 folgenden 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 Hochwassermarke.

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 folgenden 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 Hochwassermarke.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund

Leistungsperiode

Die erste „Leistungsperiode“ für alle betreffenden Anteilklassen beginnt am ersten Geschäftstag nach dem Abschluss des Erstaussgabezeitraumes dieser Anteilklasse und endet frühestens zwölf Monate später am letzten Bewertungszeitpunkt des laufenden Kalenderjahres. 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 Anteilklasse berechnet wird).

Abschluss-NIW je Anteil

In Bezug auf jede Anteilklasse mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilklassen 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 Anteilklassen entspricht der Abschluss-NIW je Anteil dem NIW je Anteil der betreffenden Anteilklasse 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 pro Anteil erfolgt unter Anwendung von 1,5 % oder des vorherrschenden dreimonatigen Euribor-Satzes und des vorherrschenden dreimonatigen Euribor-Satzes, wobei der jeweils höhere Satz Anwendung findet, (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 „Schwellenrate“) 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 Anteilklasse 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 Erstaussgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile oder, falls die jeweilige Klasse eine nicht abgesicherte Anteilklasse ist, auf den Erstaussgabepreis 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 geltenden dreimonatigen Euribor-Satz um eine negative Zahl handelt, ist der Schwellen-NIW je Anteil je nachdem der Eröffnungs-NIW je Anteil oder der Erstaussgabepreis je Anteil der entsprechenden Klasse (wobei dieser Preis bei nicht abgesicherten Anteilklassen dem Erstaussgabepreis je Anteil der jeweiligen Anteilklasse in der Basiswährung des Fonds entspricht, unter Verwendung des zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Wechselkurses).

Für Leistungsperioden unterhalb eines Jahres wird die Schwellenrate anteilig berechnet.

Hochwassermarke

In Bezug auf alle Anteilklassen mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilklassen ist die Hochwassermarke der jeweils höhere der beiden folgenden Werte: (i) der bis dahin höchste NIW je Anteil der betreffenden Anteilklasse (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 Erstaussgabepreis je Anteil der betreffenden Klasse. Im Hinblick auf alle nicht abgesicherten Anteilklassen ist die Hochwassermarke 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 Hochwassermarke wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Hochwassermarkte (Fortsetzung)

Eine Leistungsvergütung ist überhaupt nur dann zahlbar bzw. wird nur dann gezahlt, wenn der Nettoinventarwert der betreffenden Anteilklassen über der entsprechenden Hochwassermarkte bzw. dem Schwellen-NIW je Anteil liegt, wobei jeweils der höhere Wert angesetzt wird. Die über die Hochwassermarkte 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 Hochwassermarkte, je nachdem, was höher ist. „Nettogewinn“ ist der Nettogewinn je Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, welcher mit dem Datum, an dem die aktuelle Leistungsperiode begonnen hat, anfängt und mit dem Abgrenzungsdatum endet. Die Durchschnittszahl der Anteile kann angepasst werden, um Rücknahmen während des entsprechenden Zeitraums zu berücksichtigen.

Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilklassen (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. Die Leistungsvergütung für jede der EA-Klassen wird berechnet, indem der Nettogewinn der jeweiligen EA-Klasse für die entsprechende Leistungsperiode 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 Anteilklassen 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 vom Administrator kalkuliert, von der Verwahrstelle verifiziert und kann nicht manipuliert werden.

Für den Lazard European Alternative Fund fielen für den am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraum Leistungsvergütungen von 207.161 EUR (214.557 USD) (30. September 2021: 21.561 EUR (25.696 USD)) an, davon standen 39.442 EUR (38.639 USD) (31. März 2022: 520.217 EUR (578.820 USD)) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Für den Lazard Rathmore Alternative Fund wurden für den am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraum Leistungsvergütungen von null USD (30. September 2021: 7.022.458 USD) erhoben, davon standen null USD (31. März 2022: 15.557 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilklassen 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 Hochwassermarkte übersteigt.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund (Fortsetzung)

Leistungsperiode

Die erste „Leistungsperiode“ für alle betreffenden Anteilklassen beginnt am ersten Geschäftstag nach dem Abschluss des Erstausgabezeitraumes dieser Anteilklassen und endet frühestens zwölf Monate später am letzten Bewertungszeitpunkt des laufenden Kalenderjahres. 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 Anteilklassen berechnet wird).

Abschluss-NIW je Anteil

In Bezug auf alle Anteilklassen mit Ausnahme von nicht abgesicherten Anteilklassen entspricht der Abschluss-NIW je Anteil dem NIW je Anteil der betreffenden Anteilklassen 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 Anteilklassen berechnet wird).

In Bezug auf alle nicht abgesicherten Anteilklassen entspricht der Abschluss-NIW je Anteil dem NIW je Anteil der betreffenden Anteilklassen 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.

Hochwassermarke

In Bezug auf alle Anteilklassen mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilklassen ist die Hochwassermarke der jeweils höhere der beiden folgenden Werte: (i) der höchste NIW je Anteil der betreffenden Anteilklassen (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 Anteilklassen ist die Hochwassermarke 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 Hochwassermarke wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

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

Die über die Hochwassermarke 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 Anteilklassen lautet, und der Basiswährung des Fonds vorherrscht.

Nettogewinn

In Bezug auf die Anteile der entsprechenden Anteilklassen ist der Nettogewinn je Anteil die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW je Anteil und der Hochwassermarke. „Nettogewinn“ ist der Nettogewinn je Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, welcher mit dem Datum, an dem die aktuelle Leistungsperiode begonnen hat, anfängt und mit dem Abgrenzungsdatum endet. Die Durchschnittszahl der Anteile wird angepasst, um Rücknahmen während des entsprechenden Zeitraums zu berücksichtigen.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund (Fortsetzung)

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 betreffenden Anteilsklasse für die jeweilige Leistungsperiode mit 20 % multipliziert wird. Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgt für die EA-Klassen, indem der Nettogewinn der betreffenden EA-Klasse für die jeweilige Leistungsperiode mit 15 % multipliziert wird. Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgt für die LA-Klassen, indem der Nettogewinn der betreffenden LA-Klasse für die jeweilige Leistungsperiode 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 vom Administrator kalkuliert, von der Verwahrstelle verifiziert und kann nicht manipuliert werden.

Für den Lazard Coherence Credit Alternative Fund fielen für den am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraum Leistungsvergütungen von null USD an, davon standen null USD (31. März 2022: null USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

In Bezug auf die anderen Fonds wird keine Leistungsvergütung erhoben.

Rückerstattung vom Manager

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

| Name des Fonds | Obergrenze % |
|--|--------------|
| Lazard Global 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 Bond Fund | 0,23 |
| 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 Scandinavian High Quality Bond Fund | 0,23 |
| Lazard Commodities Fund | 0,15 |
| Lazard Diversified Return Fund | 0,25 |
| Lazard European Alternative Fund | 0,30 |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | 0,30 |
| Lazard Coherence Credit Alternative Fund | 0,30 |

Zum 30. September 2022 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Emerging Markets Bond Fund, den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, den Lazard Diversified Return Fund, den Lazard Coherence Credit Alternative Fund und den Lazard European 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 Diversified Return Fund und 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.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Für den am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraum belief sich die Rückerstattung des Managers auf 600.198 USD (30. September 2021: 203.668 USD), wovon 49.463 USD (31. März 2022: 76.975 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch ausstanden.

Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle

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

Der Verwahrstelle steht eine jährliche Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die 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 2022 endenden Berichtszeitraum fielen Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren von 997.511 USD (30. September 2021: 2.951.626 USD) an, davon standen 797.758 USD (31. März 2022: 983.915 USD) am Ende des Berichtszeitraums 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 Verwaltung 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, den Administrator oder eine dritte Partei zahlbar sind.

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 2022 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 329.671 USD (30. September 2021: 442.336 USD) an, davon standen 172.583 USD (31. März 2022: 341.562 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Vergütungen des Verwaltungsrats

Die Vergütung des Verwaltungsrates belief sich im Verlauf des Berichtszeitraums auf 71.005 USD (30. September 2021: 55.134 USD), davon standen 20.926 USD (31. März 2022: 10.579 USD) am 30. September 2022 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.

Ein steuerpflichtiges Ereignis umfasst nicht:

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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

4. Besteuerung (Fortsetzung)

Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt nicht ein in Bezug auf Anteilhaber, 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 Verlauf des Berichtszeitraumes kam es zu keinen steuerpflichtigen Ereignissen.

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

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2022 und des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da es Unsicherheit über ihre Erstattungsfähigkeit gab. Beim Erhalt dieser Erstattungen werden diese Beträge in den Nettoinventarwert der Fonds einbezogen und 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 Anteilhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Berichtszeitraums ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares“ aufgeführt. Jeder Fonds gibt Redeemable Participating Shares aus, auf welche der Inhaber eine Rücknahmeoption hat und welche als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Redeemable Participating Shares können jederzeit an den Fonds gegen eine Barzahlung zurückgegeben werden, welche dem NIW des Fonds anteilig entspricht. Der Redeemable Participating Share wird zum Rücknahmebetrag angesetzt, welcher am Bilanzstichtag anfällt, falls der Inhaber das Recht ausüben sollte, den Anteil an den Fonds zurückzugeben.

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

| Lazard Global Quality Growth Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | |
|---|-----------------|---|----------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres | 803.920 | | - | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres | | | | |
| - A Acc USD | 1 | 89 | 300 | 30.000 |
| - C Acc GBP | 86 | 10.013 | - | - |
| - EA Acc EUR Hedged | - | - | 100.000 | 11.076.207 |
| - EA Acc USD | 80.295 | 6.723.840 | 703.620 | 70.220.123 |
| | 80.382 | 6.733.942 | 803.920 | 81.326.330 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres | | | | |
| - EA Acc EUR Hedged | (33.000) | (2.585.959) | - | - |
| | (33.000) | (2.585.959) | - | - |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres | 851.302 | | 803.920 | |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|----------------|---|------------------|---|------------------|---|
| Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund* | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR |
| Beginn des Berichtszeitraums | - | - | - | - | - | - |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc USD | 1.000 | 100.023 | 417 | 41.724 | 415 | 41.546 |
| - C Acc GBP | 86 | 10.013 | 212.348 | 18.069.118 | 501 | 41.706 |
| - EA Acc GBP | 125 | 15.061 | 417 | 41.724 | 415 | 41.546 |
| - EA Dist GBP | 322 | 38.711 | 378.364 | 34.604.519 | 373.200 | 34.109.300 |
| - J Dist EUR | 2.190 | 233.149 | 197.700 | 19.741.554 | 133.700 | 13.466.330 |
| - J Dist GBP | 271.861 | 33.632.516 | 274.098 | 27.368.241 | 272.863 | 27.241.929 |
| - J Dist USD | 14.612 | 1.461.356 | 706.070 | 70.624.176 | 703.110 | 70.329.926 |
| | 290.196 | 35.490.829 | 1.769.414 | 170.491.056 | 1.484.204 | 145.272.283 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums | | | | | | |
| - EA Dist GBP | (16) | (1.758) | (19.039) | (1.586.682) | - | - |
| - J Dist EUR | (63) | (7.139) | - | - | - | - |
| - J Dist GBP | (195) | (23.464) | (5.000) | (501.037) | - | - |
| - J Dist USD | (1.183) | (118.748) | (73.428) | (7.431.077) | (48.700) | (4.910.499) |
| | (1.457) | (151.109) | (112.017) | (10.902.772) | (49.110) | (4.951.584) |
| Ende des Berichtszeitraums | 288.739 | | 1.657.397 | | 1.435.094 | |

| | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|------------------|---|------------------|---|------------------|---|
| Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR |
| Beginn des Berichtszeitraums | 1.657.397 | - | - | - | - | - |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | 1 | 79 | 417 | 41.724 | 415 | 41.546 |
| - A Acc USD | 179 | 14.778 | 212.348 | 18.069.118 | 501 | 41.706 |
| - A Dist EUR Hedged | 1 | 79 | 417 | 41.724 | 415 | 41.546 |
| - EA Acc CHF Hedged | 491 | 44.223 | 378.364 | 34.604.519 | 373.200 | 34.109.300 |
| - EA Acc EUR Hedged | 21.287 | 2.023.183 | 197.700 | 19.741.554 | 133.700 | 13.466.330 |
| - EA Dist EUR | 4.201 | 419.035 | 274.098 | 27.368.241 | 272.863 | 27.241.929 |
| - EA Dist EUR Hedged | 161.782 | 15.341.540 | 706.070 | 70.624.176 | 703.110 | 70.329.926 |
| | 187.942 | 17.842.917 | 1.769.414 | 170.491.056 | 1.484.204 | 145.272.283 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres | | | | | | |
| - A Acc USD | (47.266) | (3.812.689) | (19.039) | (1.586.682) | - | - |
| - EA Acc CHF Hedged | (370) | (32.168) | - | - | - | - |
| - EA Acc EUR Hedged | (18.287) | (1.654.473) | (5.000) | (501.037) | - | - |
| - EA Dist EUR | (110.416) | (10.485.264) | (73.428) | (7.431.077) | (48.700) | (4.910.499) |
| - EA Dist EUR Hedged | (65.465) | (5.843.632) | (14.550) | (1.383.976) | (410) | (41.085) |
| | (241.804) | (21.828.226) | (112.017) | (10.902.772) | (49.110) | (4.951.584) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres | 1.603.535 | | 1.657.397 | | 1.435.094 | |

| | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|------------------|---|------------------|---|------------------|---|
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 3.395.671 | | 3.085.145 | | 3.085.145 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 502 | 54.109 | 74.661 | 9.183.915 | 69.060 | 8.511.062 |
| - A Acc EUR Hedged | 52.240 | 5.602.836 | 391.900 | 50.633.627 | 256.034 | 33.900.943 |
| - A Acc USD | - | - | 50.216 | 5.719.976 | 33.043 | 3.811.709 |
| - A Acc USD Hedged | 77.294 | 7.158.006 | 399.326 | 39.550.365 | 399.328 | 39.550.365 |
| - A Dist EUR Hedged | 721 | 76.264 | 34.569 | 4.309.064 | 1.650 | 226.752 |
| - A Dist GBP Hedged | 5.517 | 641.238 | 5.724 | 804.961 | - | - |

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung) | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|------------------|---|--------------------|---|------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums (Fortsetzung) | | | | | | |
| - B Acc HKD Hedged | - | - | 9.357 | 1.207.537 | - | - |
| - B Acc USD | - | - | 4.950 | 495.000 | - | - |
| - B Acc USD Hedged | 106.897 | 10.514.000 | 94.196 | 9.412.600 | - | - |
| - BP Acc EUR Hedged | 21.169 | 2.294.681 | 153.326 | 19.633.206 | 61.102 | 8.272.787 |
| - BP Acc USD | 1 | 124 | 151 | 15.099 | - | - |
| - C Acc EUR | 1.146 | 123.795 | 43.276 | 5.458.027 | 30.560 | 3.882.228 |
| - C Acc EUR Hedged | 3.392 | 367.822 | 159.954 | 21.410.524 | 117.609 | 15.994.545 |
| - C Acc GBP | 11.773 | 1.404.752 | 369.643 | 51.563.679 | 328.605 | 46.104.549 |
| - C Dist GBP | - | - | - | - | 150 | 15.000 |
| - EA Dist GBP | - | - | - | - | 117.767 | 14.223.298 |
| - EA Dist GBP Hedged | - | - | - | - | 3.210 | 469.896 |
| - M Acc USD | 207 | 192.660 | 394 | 394.100 | - | - |
| - P Acc EUR | - | - | 117.767 | 14.223.298 | - | - |
| | 280.859 | 28.430.287 | 1.909.410 | 234.014.978 | 1.418.118 | 174.963.134 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | (51.475) | (5.065.282) | (4.762) | (568.748) | (476) | (58.230) |
| - A Acc EUR | - | - | (75.350) | (10.555.659) | (75.350) | (10.555.659) |
| - A Acc EUR Hedged | (81.058) | (8.332.865) | (60.211) | (7.898.558) | (42.706) | (5.777.689) |
| - A Acc USD | (60.482) | (6.439.157) | (383.523) | (43.366.733) | (255.969) | (29.749.324) |
| - A Acc USD Hedged | (57.662) | (5.149.898) | (42.130) | (4.140.619) | - | - |
| - A Dist EUR Hedged | (35.021) | (3.687.553) | (44.788) | (5.706.254) | (11.220) | (1.515.470) |
| - B Acc USD Hedged | (985) | (88.863) | - | - | - | - |
| - BP Acc EUR Hedged | (40.351) | (4.141.153) | (8.294) | (1.015.467) | (2.478) | (325.774) |
| - BP Acc USD | - | - | (1.000) | (100.439) | - | - |
| - C Acc EUR | (2.049) | (219.737) | (10.794) | (1.338.322) | (6.032) | (760.892) |
| - C Acc EUR Hedged | (35.327) | (3.693.171) | (273.839) | (35.581.789) | (150.748) | (20.153.090) |
| - C Acc GBP | (10.994) | (1.331.479) | (17.049) | (2.313.460) | (7.785) | (1.077.278) |
| - C Dist GBP | - | - | - | - | (1.000) | (100.439) |
| - EA Acc CHF Hedged | (22.685) | (2.227.419) | (7.761) | (976.092) | (4.661) | (588.684) |
| - EA Acc EUR Hedged | (27.117) | (2.782.392) | (547.309) | (70.803.770) | (166.178) | (22.484.629) |
| - EA Acc USD | - | - | (4.307) | (488.786) | (4.307) | (488.786) |
| - P Acc EUR | (41) | (38.662) | (117.767) | (13.320.244) | - | - |
| | (425.247) | (43.197.631) | (1.598.884) | (198.174.940) | (728.910) | (93.635.944) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 3.251.283 | 3.251.283 | 3.395.671 | 3.395.671 | 3.774.353 | 3.774.353 |

| Lazard Emerging Markets Bond Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|---------------|---|-----------------|---|----------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 31.748 | | 42.789 | | 42.789 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - BP Acc USD | 1 | 97 | 151 | 15.093 | 150 | 15.010 |
| | 1 | 97 | 151 | 15.093 | 150 | 15.010 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | (150) | (18.438) | (9.592) | (1.618.208) | (6.000) | (1.051.549) |
| - A Acc USD | (102) | (13.138) | - | - | - | - |
| - B Acc EUR Hedged | - | - | (1.600) | (179.192) | - | - |
| | (252) | (31.576) | (11.192) | (1.797.400) | (6.000) | (1.051.549) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 31.497 | 31.497 | 31.748 | 31.748 | 36.939 | 36.939 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | Anteile | Wert der Anteils- | Anteile | Wert der Anteils- | Anteile | Wert der Anteils- |
| | | transaktionen | | transaktionen | | transaktionen |
| | USD | | USD | | USD | |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 7.039.972 | | 7.091.845 | | 7.091.845 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | - | - | 1.090 | 102.271 | - | - |
| - A Acc EUR | 12.546 | 1.346.482 | 54.910 | 6.383.235 | 2.370 | 291.270 |
| - A Acc EUR Hedged | 12.930 | 1.109.539 | 60.166 | 6.660.005 | 16.055 | 1.931.567 |
| - A Acc USD | 6.100 | 522.351 | 87.464 | 8.514.243 | 531 | 54.243 |
| - A Dist EUR Hedged | 415 | 28.639 | 5.230 | 535.213 | 3.115 | 336.425 |
| - A Dist GBP Hedged | 3.877 | 265.803 | 6.786 | 590.658 | 2.311 | 217.791 |
| - A Dist USD | 28 | 1.418 | - | - | - | - |
| - B Acc EUR Hedged | 1 | 69 | 257 | 30.692 | 257 | 30.607 |
| - B Acc USD | - | - | 1 | 62 | - | - |
| - BP Acc USD | 1 | 102 | 151 | 15.082 | 150 | 15.000 |
| - I Acc CHF | 6.198 | 627.240 | 13.800 | 1.492.858 | 2.500 | 297.721 |
| - P Acc USD | 155.121 | 14.466.235 | 508.454 | 55.654.935 | 238.949 | 26.788.272 |
| - P Dist USD | 11.392 | 873.776 | 26.139 | 2.458.260 | 12.421 | 1.213.983 |
| | 208.609 | 19.241.654 | 764.448 | 82.437.514 | 278.659 | 31.176.879 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | (3.491) | (262.477) | (2.750) | (257.314) | (1.369) | (131.817) |
| - A Acc EUR | (15.081) | (1.478.272) | (25.876) | (3.130.907) | (19.658) | (2.403.913) |
| - A Acc EUR Hedged | (241.376) | (19.885.830) | (24.185) | (2.790.599) | (18.530) | (2.192.507) |
| - A Acc USD | (37.108) | (3.105.631) | (95.240) | (8.876.401) | (8.021) | (820.453) |
| - A Dist EUR Hedged | (20.745) | (1.494.315) | (17.920) | (1.848.094) | (14.075) | (1.486.309) |
| - A Dist GBP Hedged | (297) | (17.190) | (6.878) | (606.940) | (4.424) | (408.143) |
| - A Dist USD | (146.950) | (7.925.253) | (1.300) | (84.008) | (200) | (13.820) |
| - B Acc EUR Hedged | - | - | (2.758) | (323.736) | (2.758) | (323.736) |
| - I Acc CHF | (143.800) | (13.782.758) | (62.800) | (6.769.892) | (300) | (35.151) |
| - K Acc EUR | - | - | (100) | (9.638) | (100) | (9.638) |
| - P Acc USD | (259.628) | (24.522.879) | (546.133) | (59.677.634) | (330.238) | (36.854.736) |
| - P Dist USD | (14.839) | (1.153.934) | (30.381) | (2.832.385) | (17.026) | (1.659.655) |
| | (883.315) | (73.628.539) | (816.321) | (87.207.548) | (416.699) | (46.339.878) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 6.365.266 | | 7.039.972 | | 6.953.805 | |

| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Anteile | Wert der Anteils- | Anteile | Wert der Anteils- | Anteile | Wert der Anteils- |
| | | transaktionen | | transaktionen | | transaktionen |
| | USD | | USD | | USD | |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 1.732.816 | | 1.616.249 | | 1.616.249 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | 681 | 71.722 | 181.046 | 23.825.796 | 3.581 | 499.205 |
| - A Acc USD | 101.960 | 10.962.931 | 77.294 | 10.150.536 | 22.458 | 3.052.273 |
| - B Acc EUR Hedged | 13 | 1196 | 23 | 2.864 | 11 | 1.445 |
| - BP Acc EUR Hedged | 717 | 63.453 | 979 | 116.785 | 781 | 95.228 |
| - BP Acc USD | 8.454 | 876.288 | 151 | 15.082 | 46.382 | 6.554.161 |
| - C Acc EUR Hedged | 10.764 | 907.549 | 1.654 | 188.713 | 228 | 28.382 |
| - C Acc GBP Hedged | 1 | 100 | 56.709 | 7.893.082 | 150 | 15.000 |
| - M Acc USD | 336 | 343.344 | 241 | 274.580 | 58 | 70.472 |
| - M Dist AUD Hedged | 2.477 | 1.796.718 | 47.617 | 38.677.650 | 32.032 | 26.840.163 |
| | 125.403 | 15.023.301 | 365.714 | 81.145.088 | 105.681 | 37.156.329 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung) | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|--|------------------|---|------------------|---|------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | (95.840) | (9.129.975) | (232.655) | (31.126.772) | (130.758) | (18.212.912) |
| - A Acc USD | (91.148) | (9.555.261) | (2.322) | (290.118) | (175) | (23.242) |
| - B Acc EUR Hedged | - | - | (1.749) | (232.608) | (1.704) | (227.754) |
| - B Acc USD | - | - | (1.295) | (157.020) | (1.295) | (157.020) |
| - BP Acc USD | (3.386) | (336.754) | (4.900) | (643.624) | (1.854) | (257.302) |
| - C Acc EUR Hedged | (123) | (10.560) | (9) | (1.083) | - | - |
| - M Acc USD | (59) | (62.076) | (643) | (763.902) | (320) | (393.523) |
| - M Dist AUD Hedged | (75.942) | (49.951.768) | (5.574) | (4.359.861) | (1.216) | (1.028.272) |
| | (266.498) | (69.046.394) | (249.147) | (37.574.988) | (137.322) | (20.300.025) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 1.591.721 | | 1.732.816 | | 1.584.608 | |

| Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|----------------|---|-----------------|---|----------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 337.866 | | 341.823 | | 341.823 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | - | - | 1.204 | 140.455 | 1.204 | 140.455 |
| - A Acc USD | - | - | 10.000 | 1.010.866 | - | - |
| - A Dist GBP | 20 | 2.371 | 367 | 51.919 | 349 | 49.470 |
| - B Acc USD | - | - | 3.780 | 400.000 | - | - |
| | 20 | 2.371 | 15.351 | 1.603.240 | 1.553 | 189.925 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | - | - | (1.145) | (121.895) | (1.145) | (121.895) |
| - A Acc EUR Hedged | (857) | (65.788) | (8.355) | (868.065) | (2.638) | (295.648) |
| - A Acc USD | (5.000) | (431.263) | (5.441) | (580.053) | (34) | (3.704) |
| - A Dist GBP | (1.229) | (140.996) | (1.159) | (153.764) | (409) | (59.003) |
| - A Dist GBP Hedged | - | - | (1.376) | (169.077) | (376) | (48.460) |
| - A Dist USD | - | - | (1) | (72) | (1) | (72) |
| - B Acc USD | (600) | (52.093) | - | - | - | - |
| - E Dist USD | - | - | (1.067) | (100.884) | - | - |
| - K Acc EUR | - | - | (603) | (86.931) | - | - |
| - K Dist EUR | - | - | (161) | (17.039) | (161) | (17.039) |
| | (7.686) | (690.140) | (19.308) | (2.097.780) | (4.764) | (545.821) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 330.200 | | 337.866 | | 338.612 | |

| Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|------------------|---|------------------|---|------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 2.006.597 | | 6.038.839 | | 6.038.839 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 2.319 | 213.600 | 5.490 | 638.311 | 2.175 | 263.600 |
| - A Acc EUR Hedged | - | - | 2.050 | 246.299 | 1.650 | 199.841 |
| - A Acc USD | 47.709 | 5.184.342 | 183.687 | 23.056.929 | 8.614 | 1.126.382 |
| - B Acc EUR Hedged | - | - | 500 | 59.850 | 500 | 59.850 |
| - E Dist GBP | 638 | 65.559 | 5.801 | 766.440 | 5.122 | 680.997 |
| - E Dist USD | - | - | 5.609 | 559.223 | 4.181 | 424.447 |
| | 50.666 | 5.463.501 | 203.137 | 25.327.052 | 22.242 | 2.755.117 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung) | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|--|---|--------------------|---|------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| | Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | - | - | (550) | (60.129) | - | - |
| - A Acc USD | (145.239) | (15.616.898) | (4.147.539) | (518.923.650) | (1.598) | (210.155) |
| - E Acc CHF Hedged | (91.120) | (10.201.068) | (64.567) | (7.218.788) | (4.121) | (550.875) |
| - E Acc EUR Hedged | (2.650) | (271.231) | (13.581) | (1.923.096) | (12.841) | (1.827.899) |
| - E Dist GBP | (842) | (82.911) | (7.875) | (984.671) | (1.701) | (224.111) |
| - E Dist USD | (29.675) | (2.263.468) | (1.267) | (111.080) | (189) | (19.220) |
| | (269.526) | (28.435.576) | (4.235.379) | (529.221.414) | (20.450) | (2.832.260) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 1.787.737 | | 2.006.597 | | 6.040.631 | |

| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|---|---|--------------|---|--------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| | Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 9.334 | | 10.032 | | 10.032 |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc USD | 4 | 440 | 7 | 783 | 3 | 309 |
| - A Dist GBP Hedged | 38.575 | 4.586.089 | - | - | - | - |
| - BP Acc USD | 1 | 122 | 151 | 15.097 | 150 | 15.000 |
| | 38.580 | 4.586.651 | 158 | 15.880 | 153 | 15.309 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - M Acc USD | (94) | (100.000) | (856) | (1.000.000) | (857) | (1.000.000) |
| | (94) | (100.000) | (856) | (1.000.000) | (857) | (1.000.000) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 47.820 | | 9.334 | | 9.328 | |

| Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|---|---|--------------------|---|------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR |
| | Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 4.731.847 | | 5.589.285 | | 5.589.285 |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc EUR | - | - | 1.191 | 115.943 | 571 | 55.943 |
| - A Dist EUR | 2.689 | 238.099 | 19.131 | 1.853.068 | 8.953 | 878.853 |
| - BP Acc EUR | - | - | 3.322 | 324.225 | 1.697 | 166.792 |
| - C Acc EUR | 37.682 | 3.410.002 | 265.063 | 26.025.905 | 187.232 | 18.448.107 |
| - EA Dist EUR | - | - | 8.333 | 804.340 | 538 | 53.050 |
| | 40.371 | 3.648.101 | 297.040 | 29.123.481 | 198.991 | 19.602.745 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc EUR | (14.368) | (1.262.262) | (2.483) | (239.607) | (161) | (15.788) |
| - A Dist EUR | (2.972) | (265.120) | (171.285) | (16.486.858) | (52.818) | (5.184.301) |
| - BP Acc EUR | (9.210) | (817.727) | (48.546) | (4.703.171) | (22.189) | (2.178.032) |
| - C Acc EUR | (553.871) | (48.843.827) | (149.579) | (14.494.766) | (55.541) | (5.461.822) |
| - EA Dist EUR | (745.359) | (64.757.673) | (278.559) | (26.846.723) | (7.634) | (750.346) |
| - G Dist EUR | - | - | (101.995) | (9.951.510) | (101.995) | (9.951.511) |
| - X Acc CHF Hedged | - | - | (402.031) | (36.005.175) | - | - |
| | (1.325.780) | (115.946.609) | (1.154.478) | (108.727.810) | (240.338) | (23.541.800) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 3.446.438 | | 4.731.847 | | 5.547.938 | |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Commodities Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|------------------|---|------------------|---|-----------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 572.781 | | 399.612 | | 399.612 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc USD | 1 | 123 | 1.170 | 155.556 | 1 | 61 |
| - BP Acc USD | 2.295 | 314.700 | 3.564 | 390.471 | 1.888 | 188.126 |
| - C Acc GBP | 38.448 | 7.174.711 | 18.531 | 3.134.375 | 978 | 122.143 |
| - EA Acc EUR Hedged | 35 | 5.274 | 3.305 | 407.121 | 2.922 | 353.108 |
| - EA Acc GBP | - | - | 146 | 20.082 | - | - |
| - EA Dist GBP | 106.051 | 19.808.734 | 264.725 | 44.561.058 | 19.057 | 2.589.570 |
| - F Dist GBP | 14.224 | 2.642.646 | 129.093 | 17.157.041 | 113.621 | 14.707.310 |
| - M Acc USD | - | - | 170 | 190.000 | 173 | 190.000 |
| | 161.054 | 29.946.188 | 420.704 | 66.015.704 | 138.640 | 18.150.318 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - BP Acc USD | (1.134) | (143.030) | (365) | (44.901) | - | - |
| - C Acc GBP | (36.752) | (6.521.110) | (2.079) | (349.482) | (550) | (76.634) |
| - EA Acc EUR Hedged | (10) | (1.305) | (38) | (5.295) | - | - |
| - EA Dist GBP | (160.004) | (28.837.357) | (59.127) | (9.761.397) | (6.627) | (892.700) |
| - F Dist GBP | (36.920) | (6.726.013) | (185.794) | (30.459.507) | (28.926) | (4.103.137) |
| - M Acc USD | (448) | (720.001) | (132) | (150.000) | (132) | (150.000) |
| | (235.268) | (42.948.816) | (247.535) | (40.770.582) | (36.235) | (5.222.471) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 498.567 | | 572.781 | | 502.017 | |

| Lazard Diversified Return Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|----------------|---|-----------------|---|-----------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 60.708 | | 65.465 | | 65.465 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - BP Acc EUR Hedged | 508 | 54.862 | 470 | 51.939 | - | - |
| - C Acc USD | 4 | 396 | 7 | 820 | 3 | 324 |
| - EA Acc EUR Hedged | - | - | 41.809 | 5.063.758 | 41.809 | 5.063.759 |
| | 512 | 55.258 | 42.286 | 5.116.517 | 41.812 | 5.064.083 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - AP Acc USD | (2.773) | (252.337) | (7.112) | (736.257) | (7.112) | (736.257) |
| - C Acc USD | - | - | (270) | (30.000) | - | - |
| - EA Acc EUR Hedged | - | - | (2.744) | (332.358) | (2.738) | (331.586) |
| - EA Acc USD | - | - | (35.068) | (4.004.445) | (5.835) | (682.758) |
| - M Acc USD | (61) | (60.000) | (1.849) | (2.000.000) | (1.849) | (2.000.000) |
| | (2.834) | (312.337) | (47.043) | (7.103.060) | (17.534) | (3.750.601) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 58.386 | | 60.708 | | 89.743 | |

| Lazard European Alternative Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|------------------|---|------------------|---|------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen EUR |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 2.672.762 | | 3.057.755 | | 3.057.755 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - AP Acc EUR | 9.683 | 1.120.381 | 8.702 | 980.088 | 2.407 | 267.045 |
| - AP Dist EUR | 152 | 17.454 | 770 | 86.688 | - | - |
| - B Acc EUR | 52.217 | 5.855.392 | 117.188 | 12.755.952 | 71.751 | 7.781.396 |
| - B Dist EUR | 910 | 100.221 | 41 | 4.377 | 35 | 3.724 |
| - BP Acc EUR | 93.163 | 9.901.315 | 33.734 | 3.513.480 | 2.881 | 298.035 |
| - C Acc CHF Hedged | 200 | 19.216 | - | - | - | - |
| - C Acc EUR | 510.394 | 58.619.449 | 315.451 | 35.308.701 | 85.526 | 9.459.674 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard European Alternative Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|------------------|------------------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------|------------------------------------|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen |
| | | EUR | | EUR | | EUR |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums (Fortsetzung) | | | | | | |
| - C Acc GBP Hedged | 126 | 14.938 | - | - | - | - |
| - C Acc USD | - | - | 632 | 60.717 | 632 | 60.717 |
| - C Acc USD Hedged | 174.033 | 21.878.447 | 6.293 | 647.651 | 5.796 | 593.394 |
| - M Acc EUR | - | - | 955 | 955.110 | - | - |
| - M Acc USD | 2.519 | 2.651.161 | 1.941 | 1.990.504 | 156 | 156.290 |
| - M Acc USD Hedged | - | - | 86 | 81.957 | 86 | 81.957 |
| - S Acc EUR | 1.014.500 | 116.104.560 | 1.065.754 | 118.530.319 | 435.312 | 47.922.460 |
| | 1.857.897 | 216.282.534 | 1.551.547 | 174.915.544 | 604.582 | 66.624.692 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - AP Acc EUR | (10.381) | (1.177.578) | (11.245) | (1.249.857) | (9.272) | (1.027.376) |
| - AP Acc USD Hedged | - | - | (167) | (18.224) | - | - |
| - AP Dist EUR | (280) | (32.542) | (3.070) | (341.869) | (2.750) | (305.931) |
| - B Acc EUR | (44.480) | (4.977.617) | (81.073) | (8.868.996) | (16.446) | (1.787.741) |
| - B Dist EUR | (136) | (14.938) | - | - | - | - |
| - BP Acc EUR | (4.432) | (466.501) | (1.962) | (205.889) | (25) | (2.628) |
| - C Acc EUR | (254.691) | (29.489.192) | (415.387) | (46.115.655) | (286.458) | (31.664.613) |
| - C Acc USD | (17.067) | (1.742.830) | (13.438) | (1.340.025) | - | - |
| - C Acc USD Hedged | (7.549) | (899.024) | (15.079) | (1.557.448) | (13.632) | (1.396.779) |
| - EA Acc EUR | - | - | (174.861) | (20.450.485) | - | - |
| - M Acc USD | (160) | (166.248) | (1.629) | (1.676.653) | (82) | (82.284) |
| - M Acc USD Hedged | - | - | (323) | (332.627) | (177) | (173.803) |
| - S Acc EUR | (272.350) | (31.061.753) | (1.218.306) | (135.192.376) | (623.197) | (68.740.415) |
| | (611.526) | (70.028.223) | (1.936.540) | (217.350.104) | (952.039) | (105.181.570) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 3.919.133 | 2.672.762 | 2.710.298 | | | |

| Lazard Rathmore Alternative Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|-------------------|------------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------|------------------------------------|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen |
| | | USD | | USD | | USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 13.355.510 | | 6.712.825 | | 6.712.825 | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 25.177 | 3.215.554 | 238.846 | 32.172.969 | 221.270 | 29.782.432 |
| - A Acc EUR Hedged | 690.533 | 88.730.026 | 1.337.841 | 194.665.876 | 729.929 | 107.222.835 |
| - A Acc GBP Hedged | 18.870 | 2.687.447 | 32.718 | 5.721.966 | 19.345 | 3.390.457 |
| - A Acc JPY Hedged | - | - | 50.000 | 4.555.000 | 50.000 | 4.555.000 |
| - A Acc USD | 166.033 | 21.663.599 | 713.155 | 94.463.936 | 429.833 | 56.408.064 |
| - BP Acc EUR Hedged | 93.286 | 11.596.817 | 378.498 | 52.145.226 | 54.042 | 7.628.045 |
| - BP Acc USD | 66.668 | 6.377.337 | 32.260 | 3.283.000 | 7.300 | 730.000 |
| - C Acc EUR Hedged | 203.387 | 24.912.983 | 450.086 | 64.176.997 | 102.093 | 14.920.230 |
| - C Acc GBP Hedged | 1.965 | 230.466 | 5.328 | 727.680 | 3.504 | 482.570 |
| - C Acc USD | 24.582 | 3.037.985 | 145.134 | 18.350.131 | 50.399 | 6.266.178 |
| - E Acc CHF Hedged | - | - | 400 | 43.400 | - | - |
| - E Acc EUR Hedged | 9.940 | 1.056.069 | 104.008 | 11.958.653 | - | - |
| - E Acc GBP Hedged | 872.889 | 132.747.352 | 1.718.504 | 294.416.239 | 1.394.494 | 239.196.136 |
| - E Acc USD | 22.347 | 2.201.540 | 45.704 | 4.582.210 | - | - |
| - EA Acc CHF Hedged | 66 | 8.405 | 889 | 122.761 | 703 | 96.714 |
| - EA Acc EUR Hedged | 17.785 | 2.229.127 | 132.243 | 19.982.828 | 107.074 | 16.277.296 |
| - EA Acc GBP Hedged | - | - | 19.061 | 3.440.249 | 19.061 | 3.440.249 |
| - EA Acc USD | - | - | 19.408 | 2.658.935 | 1.188 | 158.935 |
| - EA Dist EUR Hedged | 322 | 42.131 | 7.799 | 1.150.283 | 890 | 134.442 |
| - EA Dist GBP Hedged | 54.925 | 8.422.077 | 148.169 | 26.601.574 | 49.064 | 8.843.493 |
| - EA Dist USD | 4.068 | 549.233 | 21.558 | 2.911.658 | 17.456 | 2.345.161 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Rathmore Alternative Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | | 30.09.2021 | |
|---|--------------------|---|--------------------|---|--------------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums (Fortsetzung) | | | | | | |
| - M Acc USD | 867 | 1.197.968 | 4.727 | 6.742.687 | 1.312 | 1.827.458 |
| - N Acc EUR Hedged | 15.495 | 1.512.669 | 630.337 | 71.861.042 | - | - |
| - S Acc EUR Hedged | 1.496.293 | 180.278.588 | 2.709.275 | 374.103.851 | 980.115 | 138.636.365 |
| - S Acc GBP | 46.739 | 7.102.927 | 24.858 | 3.954.594 | 13.447 | 2.114.716 |
| - S Acc GBP Hedged | 24.552 | 3.669.651 | 262.338 | 44.822.923 | 185.927 | 31.914.346 |
| - S Acc USD | 482.876 | 59.667.104 | 18.206 | 2.328.103 | 5.395 | 679.190 |
| - S Dist EUR Hedged | 1.650 | 183.193 | 22.207 | 2.774.713 | 3.547 | 453.801 |
| - S Dist GBP | 1.459 | 201.278 | 537.992 | 75.063.091 | 470.322 | 65.402.923 |
| - S Dist GBP Hedged | 173.242 | 26.115.517 | 387.719 | 67.079.062 | 179.857 | 31.179.999 |
| - S Dist USD | 2.667 | 294.938 | 33.728 | 3.865.502 | 16.749 | 1.895.289 |
| - U Acc EUR Hedged | 343.312 | 38.037.126 | 41.491 | 4.873.581 | 9.377 | 1.105.481 |
| | 4.861.995 | 627.969.107 | 10.274.487 | 1.495.600.720 | 5.123.693 | 777.087.805 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | (20.238) | (2.551.595) | (99.176) | (13.512.218) | (11.228) | (1.511.080) |
| - A Acc EUR Hedged | (183.154) | (22.268.293) | (252.653) | (36.696.349) | (160.968) | (23.787.448) |
| - A Acc GBP Hedged | (5.417) | (798.615) | (6.562) | (1.138.939) | (1.669) | (290.849) |
| - A Acc USD | (130.900) | (16.732.096) | (133.686) | (17.867.325) | (28.756) | (3.774.462) |
| - BP Acc EUR Hedged | (71.809) | (8.103.028) | (19.969) | (2.707.439) | (2.037) | (288.297) |
| - BP Acc USD | (1.686) | (162.450) | - | - | - | - |
| - C Acc EUR Hedged | (224.679) | (27.354.192) | (388.661) | (56.185.405) | (291.063) | (42.430.516) |
| - C Acc GBP Hedged | (1.935) | (224.837) | (601) | (84.835) | (200) | (28.293) |
| - C Acc USD | (56.039) | (6.788.714) | (49.475) | (6.185.321) | (45.339) | (5.659.263) |
| - E Acc GBP Hedged | (125.379) | (17.896.645) | (243.648) | (41.782.562) | (73.143) | (12.590.644) |
| - E Acc EUR Hedged | (51) | (4.847) | - | - | - | - |
| - EA Acc CHF Hedged | (10.097) | (1.279.204) | (9.444) | (1.309.134) | (6.043) | (830.018) |
| - EA Acc EUR Hedged | (104.456) | (13.572.849) | (211.091) | (31.700.445) | (61.412) | (9.305.580) |
| - EA Acc GBP Hedged | - | - | (10.907) | (1.962.424) | (7.710) | (1.386.149) |
| - EA Acc USD | (8.932) | (1.219.682) | (9.205) | (1.259.096) | (723) | (96.728) |
| - EA Dist EUR Hedged | (235) | (29.775) | (5.018) | (749.087) | (4.950) | (739.421) |
| - EA Dist GBP Hedged | (31.033) | (4.861.798) | (74.389) | (13.352.380) | (31.621) | (5.700.818) |
| - EA Dist USD | (12.368) | (1.629.510) | (50.913) | (6.972.638) | (15.042) | (2.014.376) |
| - M Acc USD | (170) | (235.714) | (1.739) | (2.503.169) | (213) | (296.032) |
| - N Acc EUR Hedged | (2.640) | (247.753) | - | - | - | - |
| - S Acc EUR Hedged | (835.308) | (100.774.227) | (1.285.315) | (179.795.603) | (441.832) | (62.753.849) |
| - S Acc GBP | (4.747) | (732.907) | (18.587) | (2.973.354) | (6.601) | (1.037.408) |
| - S Acc GBP Hedged | (49.226) | (7.281.092) | (458.340) | (79.187.807) | (425.337) | (73.643.439) |
| - S Acc USD | (6.626) | (814.581) | (18.096) | (2.329.398) | - | - |
| - S Dist EUR Hedged | (8.933) | (933.579) | (3.780) | (469.856) | (234) | (30.436) |
| - S Dist GBP | (10.606) | (1.434.051) | (19.641) | (2.756.341) | (17.989) | (2.520.111) |
| - S Dist GBP Hedged | (152.387) | (22.340.825) | (96.566) | (16.835.112) | (55.469) | (9.686.925) |
| - S Dist USD | (21.760) | (2.371.087) | (9.433) | (1.084.556) | (2.833) | (320.654) |
| - U Acc EUR Hedged | (54.763) | (5.389.412) | (154.907) | (18.601.670) | (119.381) | (14.466.517) |
| | (2.135.574) | (268.033.358) | (3.631.802) | (540.002.463) | (1.811.793) | (275.189.313) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums | 16.081.931 | | 13.355.510 | | 10.024.725 | |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

| Lazard Coherence Credit Alternative Fund | 30.09.2022 | | 31.03.2022 | |
|---|----------------|---|---------------|---|
| | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD | Anteile | Wert der Anteils- transaktionen USD |
| Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres | 37.410 | | - | |
| Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | 7 | 664 | 864 | 100.168 |
| - A Acc USD | 7 | 743 | 1.003 | 100.251 |
| - A Dist EUR Hedged | 7 | 664 | 864 | 100.168 |
| - B Dist EUR Hedged | 10 | 994 | 865 | 100.290 |
| - EA Acc EUR Hedged | 4 | 442 | 864 | 100.087 |
| - EA Acc GBP Hedged | 3 | 445 | 732 | 100.080 |
| - EA Acc USD | 5 | 496 | 1.002 | 100.167 |
| - EA Dist EUR Hedged | 4 | 442 | 864 | 100.087 |
| - LA Acc EUR Hedged | - | - | 5.010 | 571.497 |
| - LA Acc GBP Hedged | 3 | 445 | 732 | 100.080 |
| - LA Acc JPY Hedged | 40.490 | 2.973.225 | 12.647 | 1.103.651 |
| - LA Acc USD | 5 | 496 | 1.002 | 100.167 |
| - M Acc USD | - | - | 10.450 | 10.450.000 |
| - S Acc GBP Hedged | 5 | 556 | 732 | 100.121 |
| | 40.550 | 2.979.612 | 37.631 | 13.226.814 |
| Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres | | | | |
| - LA Acc EUR Hedged | (2.499) | (256.378) | (221) | (24.060) |
| | (2.499) | (256.378) | (221) | (24.060) |
| Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres | 75.461 | | 37.410 | |

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 16 enthalten.

6. Nettoinventarwert

Der NIW 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 2022, 31. März 2022 und 30. September 2021 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Lazard-Fonds zum 30. September 2022, 31. März 2022 und 30. September 2021 entsprechen jeweils den gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Effective 13 May 2021, swing pricing was implemented on the Funds, replacing the previous Anti-Dilution Levy mechanism. Zum 30. September 2022 wurde kein Swing-Pricing auf die NIW-Bewertung angewandt.

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

Wenn ein Fonds Vermögenswerte des Portfolios kaufen oder verkaufen muss, um Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge für seine Anteile zu erfüllen, fallen in der Regel bestimmte Kosten an. Die Übernahme solcher Handelskosten durch einen Fonds kann dazu führen, dass der Wert des Fonds im Laufe der Zeit vermindert bzw. „verwässert“ wird, was sich nachteilig auf die Interessen der 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).

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

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

| | NIW zum 30. September 2022 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2022 | NIW je Anteil zum 30. September 2022 | NIW zum 31. März 2022 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022 | NIW je Anteil zum 31. März 2022 | NIW zum 30. September 2021 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2021 | NIW je Anteil zum 30. September 2021 |
|---|----------------------------------|---|--|-----------------------------|--|--|----------------------------------|---|--|
| Lazard Global Quality Growth Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc USD | 23.338 USD | 301 | 77,53 USD | 29.672 USD | 300 | 98,91 USD | - | - | - |
| - C Acc GBP | 8.155 GBP | 86 | 94,30 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc EUR Hedged | 5.339.118 EUR | 67.000 | 79,69 EUR | 10.324.543 EUR | 100.000 | 103,25 EUR | - | - | - |
| - EA Acc USD | 60.957.450 USD | 783.915 | 77,76 USD | 69.641.502 USD | 703.620 | 98,98 USD | - | - | - |
| Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund* | | | | | | | | | |
| - A Acc USD | 93.562 USD | 1.000 | 93,54 USD | - | - | - | - | - | - |
| - C Acc GBP | 8.211 GBP | 86 | 94,95 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - EA Acc GBP | 11.970 GBP | 125 | 96,01 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - EA Dist GBP | 29.313 GBP | 305 | 96,01 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - J Dist EUR | 217.411 EUR | 2.127 | 102,20 EUR | - | - | - | - | - | - |
| - J Dist GBP | 28.001.503 GBP | 271.667 | 103,07 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - J Dist USD | 1.257.890 USD | 13.429 | 93,67 USD | - | - | - | - | - | - |
| Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | 35.505 EUR | 418 | 84,91 EUR | 39.961 EUR | 417 | 95,77 EUR | 40.938 EUR | 415 | 98,54 EUR |
| - A Acc USD | 11.050.534 USD | 146.222 | 75,57 USD | 17.809.397 USD | 193.309 | 92,13 USD | 48.481 USD | 501 | 96,83 USD |
| - A Dist EUR Hedged | 35.505 EUR | 418 | 84,91 EUR | 39.961 EUR | 417 | 95,77 EUR | 40.938 EUR | 415 | 98,54 EUR |
| - EA Acc CHF Hedged | 32.268.247 CHF | 378.485 | 85,26 CHF | 36.340.077 CHF | 378.364 | 96,05 CHF | 36.816.248 CHF | 373.200 | 98,65 CHF |
| - EA Acc EUR Hedged | 16.772.847 EUR | 195.700 | 85,71 EUR | 18.599.348 EUR | 192.700 | 96,52 EUR | 13.257.902 EUR | 133.700 | 99,16 EUR |
| - EA Dist EUR | 8.786.190 EUR | 94.455 | 93,02 EUR | 20.005.064 EUR | 200.670 | 99,69 EUR | 22.515.907 EUR | 224.163 | 100,44 EUR |
| - EA Dist EUR Hedged | 67.198.432 EUR | 787.837 | 85,29 EUR | 66.422.273 EUR | 691.520 | 96,05 EUR | 69.342.672 EUR | 702.700 | 98,68 EUR |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 6.187.358 CHF | 67.431 | 91,76 CHF | 12.760.161 CHF | 118.404 | 107,77 CHF | 13.036.203 CHF | 117.089 | 111,34 CHF |
| - A Acc EUR Hedged | 89.399.883 EUR | 978.181 | 91,39 EUR | 108.047.144 EUR | 1.006.999 | 107,30 EUR | 98.449.970 EUR | 888.639 | 110,79 EUR |
| - A Acc USD | 2.680.899 USD | 29.746 | 90,13 USD | 9.831.057 USD | 90.228 | 108,96 USD | 22.678.075 USD | 200.609 | 113,05 USD |
| - A Acc USD Hedged | 31.137.016 USD | 376.828 | 82,63 USD | 34.211.556 USD | 357.196 | 95,78 USD | 39.209.841 USD | 399.326 | 98,19 USD |
| - A Dist EUR Hedged | 1.525.541 EUR | 16.425 | 92,88 EUR | 5.550.527 EUR | 50.725 | 109,42 EUR | 5.820.968 EUR | 51.374 | 113,31 EUR |
| - A Dist GBP Hedged | 4.123.775 GBP | 48.174 | 85,60 GBP | 4.272.495 GBP | 42.657 | 100,16 GBP | 4.147.691 GBP | 40.143 | 103,32 GBP |
| - B Acc HKD Hedged | 7.962.511 HKD | 9.357 | 850,98 HKD | 9.298.462 HKD | 9.357 | 993,76 HKD | - | - | - |
| - B Acc USD | 398.594 USD | 4.950 | 80,52 USD | 483.398 USD | 4.950 | 97,66 USD | - | - | - |
| - B Acc USD Hedged | 16.964.439 USD | 200.108 | 84,78 USD | 9.286.561 USD | 94.196 | 98,59 USD | - | - | - |
| - BP Acc CHF Hedged | 108.547 CHF | 1.200 | 90,46 CHF | 128.070 CHF | 1.200 | 106,73 CHF | 132.898 CHF | 1.200 | 110,75 CHF |
| - BP Acc EUR Hedged | 12.522.433 EUR | 138.149 | 90,64 EUR | 16.816.613 EUR | 157.331 | 106,89 EUR | 7.861.508 EUR | 70.923 | 110,85 EUR |
| - BP Acc USD | 12.237 USD | 152 | 80,31 USD | 14.723 USD | 151 | 97,52 USD | 15.243 USD | 150 | 101,62 USD |
| - C Acc EUR | 3.606.699 EUR | 35.613 | 101,28 EUR | 3.936.082 EUR | 36.516 | 107,79 EUR | 3.066.600 EUR | 28.562 | 107,37 EUR |
| - C Acc EUR Hedged | 15.207.473 EUR | 164.390 | 92,51 EUR | 21.321.659 EUR | 196.325 | 108,60 EUR | 31.065.651 EUR | 277.071 | 112,12 EUR |
| - C Acc GBP | 34.416.551 GBP | 353.574 | 97,34 GBP | 35.194.861 GBP | 352.795 | 99,76 GBP | 32.445.273 GBP | 321.021 | 101,07 GBP |
| - EA Acc CHF Hedged | 3.456.260 CHF | 36.905 | 93,65 CHF | 6.541.030 CHF | 59.590 | 109,77 CHF | 7.095.162 CHF | 62.690 | 113,18 CHF |
| - EA Acc EUR Hedged | 73.519.678 EUR | 783.413 | 93,85 EUR | 89.119.232 EUR | 810.530 | 109,95 EUR | 134.989.821 EUR | 1.191.662 | 113,28 EUR |
| - EA Acc USD | 463.310 USD | 5.127 | 90,36 USD | 558.932 USD | 5.127 | 109,01 USD | 578.745 USD | 5.127 | 112,88 USD |
| - EA Dis EUR Hedged | 92.007 EUR | 1.000 | 92,01 EUR | 108.381 EUR | 1.000 | 108,38 EUR | 112.225 EUR | 1.000 | 112,23 EUR |
| - M Acc USD | 474.025 USD | 560 | 846,46 USD | 401.530 USD | 394 | 1.018,85 USD | - | - | - |
| - P Acc EUR | - | - | - | - | - | - | 11.886.779 EUR | 117.767 | 100,93 EUR |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

| | NIW zum 30. September 2022 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2022 | NIW je Anteil zum 30. September 2022 | NIW zum 31. März 2022 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022 | NIW je Anteil zum 31. März 2022 | NIW zum 30. September 2021 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2021 | NIW je Anteil zum 30. September 2021 |
|---|----------------------------------|---|--|-----------------------------|--|--|----------------------------------|---|--|
| Lazard Emerging Markets Bond Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | 177.188 EUR | 1.700 | 104,23 EUR | 236.444 EUR | 1.850 | 127,81 EUR | 788.755 EUR | 5.442 | 144,94 EUR |
| - A Acc USD | 3.632.202 USD | 29.645 | 122,52 USD | 4.410.113 USD | 29.747 | 148,25 USD | 4.963.935 USD | 29.747 | 166,87 USD |
| - B Acc EUR Hedged | - | - | - | - | - | - | 161.511 EUR | 1.600 | 100,94 EUR |
| - BP Acc USD | 10.927 USD | 152 | 71,84 USD | 13.170 USD | 151 | 87,30 USD | 14.801 USD | 150 | 98,68 USD |
| Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 419.799 CHF | 6.240 | 67,28 CHF | 760.596 CHF | 9.731 | 78,16 CHF | 863.485 CHF | 10.022 | 86,16 CHF |
| - A Acc EUR | 67.453.857 EUR | 694.981 | 97,06 EUR | 68.213.031 EUR | 697.516 | 97,79 EUR | 66.902.916 EUR | 651.193 | 102,74 EUR |
| - A Acc EUR Hedged | 41.275.667 EUR | 548.921 | 75,19 EUR | 67.898.328 EUR | 777.367 | 87,34 EUR | 71.161.983 EUR | 738.911 | 96,31 EUR |
| - A Acc USD | 42.556.012 USD | 533.866 | 79,71 USD | 51.528.832 USD | 564.875 | 91,22 USD | 56.415.723 USD | 565.161 | 99,82 USD |
| - A Dist EUR Hedged | 623.522 EUR | 9.575 | 65,12 EUR | 2.306.496 EUR | 29.905 | 77,13 EUR | 2.748.752 EUR | 31.635 | 86,89 EUR |
| - A Dist GBP Hedged | 1.413.764 GBP | 29.121 | 48,55 GBP | 1.458.705 GBP | 25.541 | 57,11 GBP | 1.506.558 GBP | 23.520 | 64,05 GBP |
| - A Dist USD | 26.931.766 USD | 526.413 | 51,16 USD | 40.185.096 USD | 673.335 | 59,68 USD | 44.981.596 USD | 674.435 | 66,70 USD |
| - B Acc EUR Hedged | 9.351 EUR | 129 | 72,50 EUR | 10.812 EUR | 128 | 84,39 EUR | 11.876 EUR | 127 | 93,29 EUR |
| - B Acc USD | 121.738 USD | 1.601 | 76,02 USD | 139.604 USD | 1.601 | 87,21 USD | 153.086 USD | 1.600 | 95,67 USD |
| - BP Acc USD | 11.942 USD | 152 | 78,53 USD | 13.605 USD | 151 | 90,19 USD | 14.859 USD | 150 | 99,06 USD |
| - I Acc CHF | 71.295.892 CHF | 787.073 | 90,58 CHF | 89.426.981 CHF | 924.674 | 96,71 CHF | 104.466.160 CHF | 975.875 | 107,05 CHF |
| - P Acc USD | 263.987.392 USD | 3.019.203 | 87,44 USD | 312.102.131 USD | 3.123.710 | 99,91 USD | 335.179.922 USD | 3.070.101 | 109,18 USD |
| - P Dist USD | 15.213.167 USD | 207.991 | 73,14 USD | 18.042.363 USD | 211.438 | 85,33 USD | 20.131.030 USD | 211.075 | 95,37 USD |
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | 15.631.236 EUR | 173.512 | 90,09 EUR | 28.531.433 EUR | 268.671 | 106,19 EUR | 22.257.186 EUR | 193.103 | 115,26 EUR |
| - A Acc USD | 42.986.097 USD | 413.514 | 103,95 USD | 48.711.705 USD | 402.702 | 120,96 USD | 45.679.558 USD | 350.013 | 130,51 USD |
| - B Acc EUR Hedged | 24.608 EUR | 293 | 84,03 EUR | 27.785 EUR | 280 | 99,28 EUR | 33.813 EUR | 313 | 108,04 EUR |
| - B Acc USD | 571.428 USD | 6.001 | 95,22 USD | 666.593 USD | 6.001 | 111,08 USD | 720.995 USD | 6.001 | 120,15 USD |
| - BP Acc EUR Hedged | 171.088 EUR | 2.196 | 77,91 EUR | 136.315 EUR | 1.479 | 92,15 EUR | 128.666 EUR | 1.281 | 100,41 EUR |
| - BP Acc USD | 11.827 USD | 152 | 77,77 USD | 13.701 USD | 151 | 90,82 USD | 14.753 USD | 150 | 98,36 USD |
| - C Acc EUR Hedged | 1.000.967 EUR | 12.417 | 80,61 EUR | 168.660 EUR | 1.776 | 94,96 EUR | 37.133 EUR | 360 | 103,03 EUR |
| - C Acc GBP Hedged | 4.455.766 GBP | 56.877 | 78,34 GBP | 4.748.781 GBP | 51.810 | 91,66 GBP | 4.412.434 GBP | 44.528 | 99,09 GBP |
| - D Dist EUR Hedged | 61.050.151 EUR | 925.642 | 65,95 EUR | 72.973.582 EUR | 925.641 | 78,84 EUR | 80.494.640 EUR | 925.642 | 86,96 EUR |
| - M Acc USD | 1.084.089 USD | 1.117 | 970,50 USD | 944.721 USD | 840 | 1.125,04 USD | 1.183.479 USD | 979 | 1.209,29 USD |
| - M Dist AUD Hedged | - | - | - | 73.330.780 AUD | 73.465 | 998,17 AUD | 68.355.093 AUD | 62.238 | 1.098,29 AUD |
| Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | 19.564.248 EUR | 285.741 | 68,47 EUR | 23.679.173 EUR | 286.597 | 82,62 EUR | 26.954.818 EUR | 292.313 | 92,21 EUR |
| - A Acc GBP Hedged | 31.911 GBP | 400 | 79,78 GBP | 38.240 GBP | 400 | 95,60 GBP | 42.490 GBP | 400 | 106,22 GBP |
| - A Acc USD | 1.803.099 USD | 22.091 | 81,62 USD | 2.630.803 USD | 27.091 | 97,11 USD | 2.420.182 USD | 22.498 | 107,57 USD |
| - A Dist GBP | 653.017 GBP | 7.105 | 91,91 GBP | 786.244 GBP | 8.315 | 94,56 GBP | 942.461 GBP | 9.047 | 104,17 GBP |
| - A Dist GBP Hedged | - | - | - | - | - | - | 91.203 GBP | 1.000 | 91,20 GBP |
| - A Dist USD | 204.463 USD | 2.857 | 71,57 USD | 248.132 USD | 2.857 | 86,85 USD | 279.930 USD | 2.857 | 97,98 USD |
| - B Acc USD | 417.640 USD | 5.239 | 79,71 USD | 555.744 USD | 5.839 | 95,17 USD | 217.938 USD | 2.060 | 105,80 USD |
| - E Acc EUR Hedged | 317.679 EUR | 4.235 | 75,01 EUR | 382.757 EUR | 4.235 | 90,37 EUR | 426.546 EUR | 4.235 | 100,71 EUR |
| - E Dist USD | 158.923 USD | 2.232 | 71,21 USD | 192.887 USD | 2.232 | 86,43 USD | 321.715 USD | 3.299 | 97,51 USD |
| - K Acc EUR | 36.885 EUR | 300 | 122,95 EUR | 38.554 EUR | 300 | 128,51 EUR | 123.155 EUR | 903 | 136,38 EUR |
| Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 3.065.811 CHF | 37.807 | 81,09 CHF | 3.510.913 CHF | 35.488 | 98,93 CHF | 3.555.247 CHF | 32.173 | 110,50 CHF |
| - A Acc EUR Hedged | 111.151 EUR | 1.500 | 74,10 EUR | 135.519 EUR | 1.500 | 90,35 EUR | 166.471 EUR | 1.650 | 100,89 EUR |
| - A Acc USD | 120.712.695 USD | 1.251.298 | 96,47 USD | 156.430.413 USD | 1.348.828 | 115,98 USD | 683.896.241 USD | 5.319.697 | 128,56 USD |
| - B Acc EUR Hedged | 35.983 EUR | 500 | 71,97 EUR | 44.026 EUR | 500 | 88,05 EUR | 49.335 EUR | 500 | 98,67 EUR |
| - E Acc CHF Hedged | 301.111 CHF | 3.454 | 87,18 CHF | 10.055.506 CHF | 94.574 | 106,32 CHF | 18.385.018 CHF | 155.019 | 118,60 CHF |
| - E Acc EUR Hedged | 759.790 EUR | 8.676 | 87,58 EUR | 1.207.570 EUR | 11.326 | 106,62 EUR | 1.434.525 EUR | 12.066 | 118,89 EUR |
| - E Dist GBP | 937.404 GBP | 11.106 | 84,41 GBP | 992.590 GBP | 11.310 | 87,76 GBP | 1.628.414 GBP | 16.805 | 96,90 GBP |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

| | NIW zum 30. September 2022 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2022 | NIW je Anteil zum 30. September 2022 | NIW zum 31. März 2022 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022 | NIW je Anteil zum 31. März 2022 | NIW zum 30. September 2021 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2021 | NIW je Anteil zum 30. September 2021 |
|---|----------------------------------|---|--|-----------------------------|--|--|----------------------------------|---|--|
| Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung) | | | | | | | | | |
| - E Dist USD | 633.402 USD | 8.801 | 71,97 USD | 3.395.951 USD | 38.476 | 88,26 USD | 3.804.886 USD | 38.126 | 99,80 USD |
| - X Acc USD | 44.929.729 USD | 464.595 | 96,71 USD | 53.787.985 USD | 464.595 | 115,77 USD | 59.385.312 USD | 464.595 | 127,82 USD |
| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc USD | 100.674 USD | 1.013 | 99,45 USD | 111.842 USD | 1.009 | 110,95 USD | 117.695 USD | 1.004 | 117,23 USD |
| - A Dist GBP Hedged | 3.656.573 GBP | 38.575 | 94,79 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - BP Acc USD | 12.781 USD | 152 | 83,88 USD | 14.196 USD | 151 | 94,02 USD | 14.972 USD | 150 | 99,81 USD |
| - M Acc USD | 8.235.650 USD | 8.080 | 1.019,22 USD | 9.257.562 USD | 8.174 | 1.132,50 USD | 9.742.815 USD | 8.174 | 1.191,86 USD |
| Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR | 4.775 EUR | 57 | 83,29 EUR | 1.344.199 EUR | 14.426 | 93,18 EUR | 1.556.372 EUR | 16.128 | 96,50 EUR |
| - A Dist EUR | 2.348.772 EUR | 28.368 | 82,80 EUR | 2.662.770 EUR | 28.651 | 92,94 EUR | 13.213.567 EUR | 136.939 | 96,49 EUR |
| - BP Acc EUR | 2.168.770 EUR | 26.155 | 82,92 EUR | 3.287.378 EUR | 35.365 | 92,96 EUR | 5.795.465 EUR | 60.098 | 96,43 EUR |
| - C Acc EUR | 15.510.781 EUR | 184.926 | 83,88 EUR | 65.793.513 EUR | 701.115 | 93,84 EUR | 69.692.923 EUR | 717.322 | 97,16 EUR |
| - EA Acc CHF Hedged | 24.156.682 CHF | 290.000 | 83,30 CHF | 27.047.833 CHF | 290.000 | 93,27 CHF | 28.028.523 CHF | 290.000 | 96,65 CHF |
| - EA Dist EUR | 37.002.495 EUR | 446.603 | 82,85 EUR | 110.858.597 EUR | 1.191.962 | 93,01 EUR | 140.508.285 EUR | 1.455.092 | 96,56 EUR |
| - X Acc CHF Hedged | 205.834.072 CHF | 2.470.329 | 83,32 CHF | 230.217.641 CHF | 2.470.328 | 93,19 CHF | 277.065.287 CHF | 2.872.359 | 96,46 CHF |
| Lazard Commodities Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc USD | 173.135 USD | 1.399 | 123,75 USD | 193.459 USD | 1.398 | 138,37 USD | 25.548 USD | 228 | 111,91 USD |
| - BP Acc USD | 511.255 USD | 4.360 | 117,27 USD | 421.422 USD | 3.199 | 131,75 USD | 202.133 USD | 1.888 | 107,06 USD |
| - C Acc GBP | 2.977.463 GBP | 20.538 | 144,98 GBP | 2.693.435 GBP | 19.603 | 137,40 GBP | 309.514 GBP | 2.853 | 108,48 GBP |
| - EA Acc EUR Hedged | 518.278 EUR | 4.380 | 118,33 EUR | 583.318 EUR | 4.355 | 133,95 EUR | 434.679 EUR | 4.010 | 108,40 EUR |
| - EA Acc GBP | 19.059 GBP | 146 | 130,67 GBP | 17.997 GBP | 146 | 123,59 GBP | - | - | - |
| - EA Dist GBP | 25.534.749 GBP | 174.642 | 146,21 GBP | 31.987.725 GBP | 231.301 | 138,29 GBP | 3.872.684 GBP | 35.538 | 108,97 GBP |
| - F Dist GBP | 43.212.827 GBP | 292.378 | 147,80 GBP | 44.231.684 GBP | 316.645 | 139,69 GBP | 50.625.999 GBP | 460.269 | 109,99 GBP |
| - M Acc USD | 970.763 USD | 724 | 1.340,08 USD | 1.748.469 USD | 1.172 | 1.492,38 USD | 1.408.506 USD | 1.172 | 1.202,21 USD |
| Lazard Diversified Return Fund | | | | | | | | | |
| - AP Acc USD | - | - | - | 278.593 USD | 2.773 | 100,46 USD | 285.985 USD | 2.773 | 103,13 USD |
| - BP Acc EUR Hedged | 86.521 EUR | 978 | 88,49 EUR | 46.680 EUR | 470 | 99,30 EUR | - | - | - |
| - C Acc USD | 89.277 USD | 889 | 100,44 USD | 97.909 USD | 885 | 110,62 USD | 130.499 USD | 1.151 | 113,41 USD |
| - EA Acc EUR Hedged | 3.618.162 EUR | 41.808 | 86,54 EUR | 4.022.889 EUR | 41.809 | 96,22 EUR | 4.135.970 EUR | 41.815 | 98,91 EUR |
| - EA Acc USD | - | - | - | - | - | - | 3.403.257 USD | 29.233 | 116,42 USD |
| - M Acc USD | 14.219.796 USD | 14.711 | 966,62 USD | 15.665.565 USD | 14.771 | 1.060,55 USD | 16.001.216 USD | 14.771 | 1.083,27 USD |
| Lazard European Alternative Fund | | | | | | | | | |
| - AP Acc EUR | 8.286.514 EUR | 73.616 | 112,56 EUR | 8.474.526 EUR | 74.314 | 114,04 EUR | 7.785.079 EUR | 69.992 | 111,23 EUR |
| - AP Acc USD Hedged | 192.798 USD | 1.554 | 124,10 USD | 193.243 USD | 1.554 | 124,39 USD | 208.208 USD | 1.721 | 121,01 USD |
| - AP Dist EUR | 890.605 EUR | 7.962 | 111,86 EUR | 916.425 EUR | 8.090 | 113,28 EUR | 844.049 EUR | 7.640 | 110,48 EUR |
| - B Acc EUR | 38.026.007 EUR | 348.245 | 109,19 EUR | 37.770.053 EUR | 340.508 | 110,92 EUR | 38.994.025 EUR | 359.698 | 108,41 EUR |
| - B Dist EUR | 100.545 EUR | 949 | 105,95 EUR | 18.955 EUR | 175 | 108,05 EUR | 17.879 EUR | 169 | 105,60 EUR |
| - BP Acc EUR | 12.812.014 EUR | 124.274 | 103,10 EUR | 3.741.599 EUR | 35.543 | 105,27 EUR | 683.564 EUR | 6.627 | 103,14 EUR |
| - C Acc CHF Hedged | 19.655 CHF | 200 | 98,27 CHF | - | - | - | - | - | - |
| - C Acc EUR | 124.393.154 EUR | 1.106.854 | 112,38 EUR | 96.876.082 EUR | 851.150 | 113,82 EUR | 83.213.846 EUR | 750.155 | 110,93 EUR |
| - C Acc GBP Hedged | 12.137 GBP | 126 | 96,28 GBP | - | - | - | - | - | - |
| - C Acc USD | - | - | - | 1.902.347 USD | 17.067 | 111,46 USD | 3.451.793 USD | 30.504 | 113,16 USD |
| - C Acc USD Hedged | 22.694.907 USD | 181.361 | 125,14 USD | 1.867.428 USD | 14.877 | 125,52 USD | 1.930.835 USD | 15.827 | 122,00 USD |
| - EA Acc EUR | 43.242.404 EUR | 369.715 | 116,96 EUR | 43.734.103 EUR | 369.715 | 118,29 EUR | 62.670.984 EUR | 544.576 | 115,08 EUR |
| - M Acc EUR | 946.882 EUR | 955 | 991,39 EUR | 955.120 EUR | 955 | 1.000,01 EUR | - | - | - |
| - M Acc USD | 6.338.381 USD | 6.291 | 1.007,60 USD | 4.539.036 USD | 3.932 | 1.154,35 USD | 4.298.158 USD | 3.694 | 1.163,63 USD |
| - M Acc USD Hedged | 829.398 USD | 680 | 1.218,95 USD | 827.854 USD | 680 | 1.216,68 USD | 968.535 USD | 826 | 1.172,20 USD |
| - S Acc EUR | 189.879.897 EUR | 1.696.351 | 111,93 EUR | 108.148.068 EUR | 954.202 | 113,34 EUR | 101.419.777 EUR | 918.869 | 110,37 EUR |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

| | NIW zum 30. September 2022 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2022 | NIW je Anteil zum 30. September 2022 | NIW zum 31. März 2022 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022 | NIW je Anteil zum 31. März 2022 | NIW zum 30. September 2021 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2021 | NIW je Anteil zum 30. September 2021 |
|---|----------------------------------|---|--|-----------------------------|--|--|----------------------------------|---|--|
| Lazard Rathmore Alternative Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc CHF Hedged | 28.540.422 CHF | 247.726 | 115,21 CHF | 30.315.234 CHF | 242.787 | 124,86 CHF | 39.320.197 CHF | 313.158 | 125,56 |
| - A Acc EUR Hedged | 263.170.418 EUR | 2.277.029 | 115,58 EUR | 220.541.919 EUR | 1.760.816 | 125,25 EUR | 156.471.207 EUR | 1.244.085 | 125,77 EUR |
| - A Acc GBP Hedged | 7.881.429 GBP | 65.932 | 119,54 GBP | 6.742.936 GBP | 52.479 | 128,49 GBP | 5.656.832 GBP | 43.999 | 128,57 GBP |
| - A Acc JPY Hedged | 469.762.375 JPY | 50.000 | 9.395,25 JPY | 508.318.811 JPY | 50.000 | 10.166,38 JPY | 508.905.432 JPY | 50.000 | 10.178,11 JPY |
| - A Acc USD | 120.876.606 USD | 969.996 | 124,62 USD | 124.913.849 USD | 934.715 | 133,64 USD | 101.004.422 USD | 756.136 | 133,58 USD |
| - A Dist JPY Hedged | 471.209.357 JPY | 50.000 | 9.424,19 JPY | 509.849.677 JPY | 50.000 | 10.196,99 JPY | 510.535.118 JPY | 50.000 | 10.210,70 JPY |
| - BP Acc EUR Hedged | 42.105.263 EUR | 383.397 | 109,82 EUR | 43.334.266 EUR | 361.830 | 119,76 EUR | 6.694.365 EUR | 55.305 | 121,04 EUR |
| - BP Acc USD | 9.122.130 USD | 97.242 | 93,81 USD | 3.265.564 USD | 32.260 | 101,23 USD | 742.238 USD | 7.300 | 101,68 USD |
| - C Acc EUR Hedged | 70.654.475 EUR | 616.948 | 114,52 EUR | 79.069.339 EUR | 637.220 | 124,08 EUR | 48.106.424 EUR | 386.225 | 124,56 EUR |
| - C Acc GBP Hedged | 451.136 GBP | 4.757 | 94,83 GBP | 481.772 GBP | 4.727 | 101,91 GBP | 336.707 GBP | 3.304 | 101,90 GBP |
| - C Acc USD | 8.053.660 USD | 68.182 | 118,12 USD | 12.621.775 USD | 99.639 | 126,67 USD | 1.114.867 USD | 8.801 | 126,67 USD |
| - E Acc CHF Hedged | 36.629 CHF | 400 | 91,57 CHF | 39.622 CHF | 400 | 99,06 CHF | - | - | - |
| - E Acc EUR Hedged | 10.497.219 EUR | 113.897 | 92,16 EUR | 10.364.011 EUR | 104.008 | 99,65 EUR | - | - | - |
| - E Acc GBP Hedged | 327.153.655 GBP | 2.772.971 | 117,98 GBP | 255.031.758 GBP | 2.014.824 | 126,58 GBP | 194.337.567 GBP | 1.537.086 | 126,43 GBP |
| - E Acc USD | 6.355.578 USD | 68.052 | 93,39 USD | 4.568.132 USD | 45.705 | 99,95 USD | - | - | - |
| - EA Acc CHF Hedged | 2.295.748 CHF | 19.411 | 118,27 CHF | 3.765.908 CHF | 29.442 | 127,91 CHF | 4.186.921 CHF | 32.657 | 128,21 CHF |
| - EA Acc EUR Hedged | 40.421.957 EUR | 338.164 | 119,53 EUR | 54.890.559 EUR | 424.691 | 129,25 EUR | 71.024.436 EUR | 549.195 | 129,32 EUR |
| - EA Acc GBP Hedged | 2.273.885 GBP | 18.349 | 123,92 GBP | 2.437.846 GBP | 18.349 | 132,86 GBP | 2.856.011 GBP | 21.546 | 132,55 GBP |
| - EA Acc USD | 5.070.706 USD | 39.448 | 128,54 USD | 6.652.562 USD | 48.380 | 137,51 USD | 5.293.928 USD | 38.643 | 137,00 USD |
| - EA Dist EUR Hedged | 4.618.209 EUR | 39.008 | 118,39 EUR | 5.011.309 EUR | 38.921 | 128,75 EUR | 4.134.196 EUR | 32.080 | 128,87 EUR |
| - EA Dist GBP Hedged | 72.536.708 GBP | 589.115 | 123,13 GBP | 75.006.120 GBP | 565.079 | 132,74 GBP | 67.327.843 GBP | 508.725 | 132,35 GBP |
| - EA Dist USD | 11.289.978 USD | 88.041 | 128,23 USD | 12.771.679 USD | 92.831 | 137,58 USD | 17.079.765 USD | 124.600 | 137,08 USD |
| - M Acc USD | 8.358.634 USD | 6.174 | 1.353,82 USD | 7.902.486 USD | 5.477 | 1.442,78 USD | 5.127.778 USD | 3.588 | 1.428,99 USD |
| - N Acc EUR Hedged | 58.764.180 EUR | 643.192 | 91,36 EUR | 62.279.959 EUR | 630.337 | 98,80 EUR | - | - | - |
| - S Acc EUR Hedged | 397.905.402 EUR | 3.576.743 | 111,25 EUR | 334.568.475 EUR | 2.779.261 | 120,380 EUR | 228.181.201 EUR | 1.889.670 | 120,75 EUR |
| - S Acc GBP | 19.467.712 GBP | 144.987 | 134,27 GBP | 12.547.170 GBP | 102.905 | 121,93 GBP | 12.227.687 GBP | 102.906 | 118,82 GBP |
| - S Acc GBP Hedged | 40.038.352 GBP | 341.972 | 117,08 £ | 46.046.316 GBP | 366.364 | 125,68 GBP | 40.565.761 GBP | 322.956 | 125,61 GBP |
| - S Acc USD | 59.010.435 USD | 493.225 | 119,64 USD | 2.175.340 USD | 16.975 | 128,15 USD | 2.847.190 USD | 22.260 | 127,91 USD |
| - S Dist EUR Hedged | 1.960.506 EUR | 19.508 | 100,50 EUR | 2.922.065 EUR | 26.792 | 109,06 EUR | 1.277.419 EUR | 11.678 | 109,39 EUR |
| - S Dist GBP | 60.469.808 GBP | 509.244 | 118,74 GBP | 55.958.984 GBP | 518.350 | 107,960 GBP | 47.585.373 GBP | 452.314 | 105,20 GBP |
| - S Dist GBP Hedged | 66.796.266 GBP | 562.830 | 118,68 GBP | 69.107.534 GBP | 541.975 | 127,51 GBP | 47.781.649 GBP | 374.856 | 127,47 GBP |
| - S Dist USD | 2.167.770 USD | 20.171 | 107,47 USD | 4.523.396 USD | 39.264 | 115,20 USD | 3.323.295 USD | 28.885 | 115,05 USD |
| - U Acc EUR Hedged | 94.669.394 EUR | 1.007.256 | 93,99 EUR | 72.980.709 EUR | 718.707 | 101,54 EUR | 73.393.922 EUR | 722.119 | 101,64 EUR |
| Lazard Coherence Credit Alternative Fund | | | | | | | | | |
| - A Acc EUR Hedged | 85.289 EUR | 871 | 97,95 EUR | 85.719 EUR | 864 | 99,18 EUR | - | - | - |
| - A Acc USD | 100.390 USD | 1.010 | 99,40 USD | 99.874 USD | 1.003 | 99,62 USD | - | - | - |
| - A Dist EUR Hedged | 85.289 EUR | 871 | 97,95 EUR | 85.719 EUR | 864 | 99,18 EUR | - | - | - |
| - B Dist EUR Hedged | 85.105 EUR | 875 | 97,25 EUR | 85.558 EUR | 865 | 98,87 EUR | - | - | - |
| - EA Acc EUR Hedged | 85.412 EUR | 868 | 98,42 EUR | 85.826 EUR | 864 | 99,39 EUR | - | - | - |
| - EA Acc GBP Hedged | 73.279 GBP | 735 | 99,64 GBP | 72.989 GBP | 732 | 99,74 GBP | - | - | - |
| - EA Acc USD | 100.517 USD | 1.007 | 99,85 USD | 99.997 USD | 1.002 | 99,83 USD | - | - | - |
| - EA Dist EUR Hedged | 85.412 EUR | 868 | 98,42 EUR | 85.826 EUR | 864 | 99,39 EUR | - | - | - |
| - LA Acc EUR Hedged | 225.362 EUR | 2.291 | 98,37 EUR | 476.213 EUR | 4.791 | 99,40 EUR | - | - | - |
| - LA Acc GBP Hedged | 73.279 GBP | 735 | 99,64 GBP | 72.989 GBP | 732 | 99,74 GBP | - | - | - |
| - LA Acc JPY Hedged | 524.372.575 JPY | 53.136 | 9.868,34 JPY | 125.952.400 JPY | 12.646 | 9.958,97 JPY | - | - | - |
| - LA Acc USD | 100.516 USD | 1.007 | 99,85 USD | 99.996 USD | 1.002 | 99,83 USD | - | - | - |
| - M Acc USD | 10.530.560 USD | 10.450 | 1.007,71 USD | 10.475.516 USD | 10.449 | 1.002,44 USD | - | - | - |
| - S Acc GBP Hedged | 73.225 GBP | 737 | 99,41 GBP | 72.944 GBP | 732 | 99,64 GBP | - | - | - |

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 16 enthalten.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

7. Wechselkurse

Der Jahresabschluss wird in US- Dollar erstellt (mit Ausnahme des Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, deren Jahresabschlüsse 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 2022 | 31. März 2022 | 30. September 2021 |
|----------------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Argentinischer Peso | 147,3150 | 110,9865 | 98,7452 |
| Australischer Dollar | 1,5553 | 1,3316 | 1,3844 |
| Brasilianischer Real | 5,4089 | 4,7520 | 5,4489 |
| Britisches Pfund | 0,8958 | 0,7595 | 0,7416 |
| Kanadischer Dollar | 1,3741 | 1,2491 | 1,2669 |
| Chilenischer Peso | 957,9350 | 786,9250 | 812,2000 |
| Chinesischer Renminbi | 7,1292 | 6,3481 | 6,4540 |
| Chinesischer Yuan | 7,0912 | 6,3431 | 6,4622 |
| Kolumbianischer Peso | 4.594,0050 | 3.753,7050 | 3.811,9300 |
| Tschechische Krone | 25,0820 | 21,9525 | 21,8672 |
| Dänische Krone | 7,5899 | 6,6854 | 6,4161 |
| Dominikanischer Peso | 53,4500 | 55,0000 | 56,3000 |
| Ägyptisches Pfund | 19,5400 | 18,2800 | 15,7200 |
| Euro | 1,0208 | 0,8988 | 0,8629 |
| Ghanaischer Cedi | 10,3750 | 7,5500 | 6,0100 |
| Hongkong-Dollar | 7,8499 | 7,8314 | 7,7847 |
| Ungarischer Forint | 431,8635 | 330,0589 | 309,9487 |
| Indonesische Rupiah | 15.227,5000 | 14.362,5000 | 14.312,5000 |
| Israelischer Schekel | 3,5571 | 3,1913 | 3,2262 |
| Japanischer Yen | 144,7450 | 121,3750 | 111,5750 |
| Kasachischer Tenge | - | - | 426,2450 |
| Kenianischer Schilling | 120,7500 | 115,0000 | 110,5000 |
| Malaysischer Ringgit | 4,6370 | 4,2048 | 4,1865 |
| Mexikanischer Peso | 20,1075 | 19,9420 | 20,5445 |
| Neuer Rumänischer Leu | 5,0536 | 4,4416 | 4,2707 |
| Neuer Russischer Rubel | 61,1250 | 82,3500 | 72,7850 |
| Neuer Taiwan-Dollar | 31,7490 | 28,6515 | 27,8605 |
| Neuseeland-Dollar | 1,7679 | 1,4377 | 1,4496 |
| Nigerianischer Naira | 435,5000 | 416,0000 | 413,7500 |
| Norwegische Krone | 10,8973 | 8,7440 | 8,7293 |
| Peruanischer Nuevo Sol | 3,9776 | 3,7150 | 4,1346 |
| Philippinischer Peso | 58,6250 | 51,7450 | 51,0100 |
| Polnischer Zloty | 4,9390 | 4,1673 | 3,9713 |
| Katar-Riyal | 3,6418 | 3,6418 | - |
| Serbischer Dinar | 119,7550 | 105,8150 | 101,4550 |
| Singapur-Dollar | 1,4349 | 1,3534 | 1,3576 |
| Südafrikanischer Rand | 17,9725 | 14,6125 | 15,0450 |
| Südkoreanischer Won | 1.430,7000 | 1.212,0500 | 1.184,0000 |
| Schwedische Krone | 11,0975 | 9,3194 | 8,7486 |
| Schweizer Franken | 0,9843 | 0,9203 | 0,9329 |
| Thailändischer Baht | 37,7200 | 33,2500 | 33,8350 |
| Türkische Lira | 18,5385 | 14,6678 | 8,8843 |
| Ukrainische Hrywnja | 36,8672 | 29,5250 | 26,5871 |
| VAE-Dirham | 3,6731 | - | 3,6732 |
| Uruguayischer Peso | 41,6400 | 41,0500 | 42,8700 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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

| Wechselkurse gegenüber EUR | 30. September 2022 | 31. März 2022 | 30. September 2021 |
|----------------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Britisches Pfund | 0,8776 | 0,8451 | 0,8595 |
| Dänische Krone | 7,4354 | 7,4385 | 7,4359 |
| Hongkong-Dollar | 7,6902 | - | 9,0220 |
| Japanischer Yen | 141,7994 | 135,0479 | 129,3098 |
| Norwegische Krone | 10,6755 | 9,7290 | 10,1168 |
| Schwedische Krone | 10,8717 | 10,3692 | 10,1391 |
| Schweizer Franken | 0,9642 | 1,0239 | 1,0811 |
| US-Dollar | 0,9797 | 1,1127 | 1,1589 |

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

| Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber EUR | 30. September 2022 | 31. März 2022 | 30. September 2021 |
|--|--------------------|---------------|--------------------|
| US-Dollar | 1,0357 | 1,1625 | 1,1918 |

8. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Bankguthaben, (gegebenenfalls bestehende) Überziehungskredite und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 30. September 2022 und 31. März 2022 Bankguthaben. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen wird das gesamte Bankguthaben von State Street Bank and Trust Company („State Street“), der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten. Im Namen der Fonds hinterlegte Barsicherheiten für derivative Finanzinstrumente werden von der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, CIBC World Market, Citibank NA, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Standard Chartered Bank und UBS AG gehalten und unterliegen dem Kontrahentenrisiko dieser Unternehmen. Zahlungsmittel werden außerdem von den Fonds bzw. im Namen der Fonds als Einschusszahlung für Optionen, offene Terminkontrakte, Differenzkontrakte 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. (Siehe Anmerkung 10: Kontrahenten-/Emittentenrisiko und Kreditrisiko).

Die Fonds können auch Barsicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente erhalten, die von den Fonds zum Ende des jeweiligen Berichtszeitraums bzw. 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, Termingeschäfte (Forwards), Optionen, Swaps, Credit-Default-Swap-Indizes, Swaptions, Credit Linked Notes, wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine gehören.

9. Effizientes Portfoliomanagement (Fortsetzung)

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

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

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

Marktrisiko

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

Die globale Risikolage wird unter Verwendung eines fortschrittlichen Risikobewertungsverfahrens kalkuliert. Das Anlageverwalterteam verwendet den Value-at-Risk („VaR“)- und den Commitment-Ansatz als wesentlichen Bestandteil seiner laufenden Überwachung und Verwaltung des Marktrisikos der Fonds. Für den Lazard Global Convertibles Recovery Fund, den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und den Lazard Commodities Fund verwendet die Gesellschaft den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos. Bei den anderen Fonds wird der VaR-Ansatz zur Risiküberwachung verwendet.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

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 herabgesetzt. 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.

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.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen sind (im Gegensatz zu solchen, die aufgrund des Zins- oder Währungsrisikos entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, die spezifisch für das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten sind, oder durch Faktoren, die vergleichbare am Markt gehandelte Finanzinstrumente betreffen. Die Fonds sind aufgrund ihrer Anlagen in Wertpapieren dem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Durch eine Diversifizierung des Portfolios wird das Risiko, dass eine Preisveränderung einer bestimmten Anlage eine wesentliche Auswirkung auf die Fonds haben könnte, reduziert. Die Anlageverwalter und der Head of Investment Risk des Managers verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Unternehmenspolitik und der Kernphilosophie des betreffenden Fonds. Die Kernphilosophie der gesamten Performancebewertung beinhaltet die aktive Verwaltung von Erträgen, Risiken und Kosten. Das Risiko in Relation zur Benchmark wird durch die Erstellung diversifizierter Portfolios kontrolliert, mit begrenztem Engagement in bestimmten Marktmerkmalen (wie Kapitalisierung oder Branche). Per 30. September 2022 und per 31. März 2022 wurden alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Details über den beizulegenden Zeitwert der von jedem Fonds gehaltenen Wertpapiere sind in der Vermögensaufstellung der Portfolios 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 den Risiken ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs ihrer Berichtswährung im Verhältnis zu anderen Währungen in einer Weise ändern kann, die eine nachteilige Wirkung auf den Wert der auf andere Währungen als die eigene Währung lautenden Vermögenswerte der Fonds hat. Währungen können sich auch in einer Weise bewegen, welche zu Verlusten in Devisenterminkontrakten führt.

In 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.

(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 der Fonds.

Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes eine Verpflichtung, welcher 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 in der Vermögensaufstellung der Portfolios auf den Seiten 109 bis 177 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 in der Vermögensaufstellung der Portfolios dargestellt. State Street handelt als globale Unterverwahrstelle für die Verwahrstelle.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Das von State Street 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 solchen Umständen können alle Handlungen oder Unterlassungen sowie die Liquidierung, der Konkurs oder die Insolvenz einer Unterverwahrstelle gehören, die rückwirkende Anwendung von Rechtsvorschriften sowie Betrug oder missbräuchliche Eigentumsregistrierung. Die von einem Fonds aufgrund der Investitionen und des Haltens von Anlagen an solchen Märkten zu tragenden Kosten sind generell höher als an organisierten Wertpapiermärkten.

Die Wertpapiere der Fonds werden immer separat in den Buchführungsunterlagen von State Street aufgeführt. Daher bleiben die Rechte in Bezug auf diese Wertpapiere gewahrt. 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 2022: 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 per 30. September 2022 und per 31. März 2022.

Kontrahenten-/Emittentenrisiko

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

Barsicherheiten werden von Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, CIBC World Markets, Citibank NA, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Standard Chartered Bank und UBS AG gehalten. Barmittel von Kontrahenten, die ein Fonds als Absicherung 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 aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente“ aufgeführt. Die Vermögenswerte eines Fonds können durch den Fonds oder im Namen des Fonds als Absicherung 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 ein Fonds als Absicherung angegeben hat, werden in der Bilanz unter „Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten“ verzeichnet. Verpfändete unbare Sicherheiten sind Bestandteil des NIW des Fonds und werden am Ende jeder betreffenden Vermögensaufstellung des Portfolios lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (siehe hierzu die Vermögensaufstellung des Lazard European Alternative Fund, des Lazard Rathmore Alternative Fund und des Lazard Coherence Credit Alternative Fund).

Zahlungsmittel werden außerdem von den Fonds bzw. im Namen der Fonds als Einschusszahlung für Optionen, offene Terminkontrakte, Differenzkontrakte 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.

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 Verwaltungsrates 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 Berichtsjahr (und im Vorjahr) wurden keine Rücknahmeanträge anteilig reduziert. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Während des am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraums und des am 31. März 2022 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 in der Vermögensaufstellung der Portfolios zum 30. September 2022 oder zum 31. März 2022 aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Die Gesellschaft ist verpflichtet, finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, wie folgt einzustufen:

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, welche sich für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachten lassen. 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.

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 2022 und 31. März 2022:

30. September 2022

| 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 | 65.575.645 | 99,03 | - | - | 65.575.645 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 16.278 | 0,02 | 16.278 |
| Summe Vermögenswerte | 65.575.645 | 99,03 | 16.278 | 0,02 | 65.591.923 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (202.160) | (0,30) | (202.160) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (202.160) | (0,30) | (202.160) |

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2022

| 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 | 80.014.894 | 98,63 | - | - | 80.014.894 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 207.426 | 0,26 | 207.426 |
| Summe Vermögenswerte | 80.014.894 | 98,63 | 207.426 | 0,26 | 80.222.320 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (7.218) | (0,01) | (7.218) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (7.218) | (0,01) | (7.218) |

30. September 2022

| 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 | 31.934.344 | 97,13 | - | - | 31.934.344 |
| Summe Vermögenswerte | 31.934.344 | 97,13 | - | - | 31.934.344 |

30. September 2022

| 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 | - | - | 133.784.340 | 97,25 | 133.784.340 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten | 531.715 | 0,39 | - | - | 531.715 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 281.765 | 0,20 | 281.765 |
| Summe Vermögenswerte | 531.715 | 0,39 | 134.066.105 | 97,45 | 134.597.820 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (1.113.811) | (0,81) | (1.113.811) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (1.113.811) | (0,81) | (1.113.811) |

31. März 2022

| 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 | 1.600.739 | 1,02 | 150.886.460 | 96,39 | 152.487.199 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten | 220.336 | 0,14 | - | - | 220.336 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 1.394.043 | 0,89 | 1.394.043 |
| Summe Vermögenswerte | 1.821.075 | 1,16 | 152.280.503 | 97,28 | 154.101.578 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (307.607) | (0,20) | (307.607) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (307.607) | (0,20) | (307.607) |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2022

| 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 | 23.881.968 | 8,02 | 264.324.405 | 88,71 | 288.206.373 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten | 1.833.692 | 0,62 | - | - | 1.833.692 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 700.785 | 0,24 | 700.785 |
| Summe Vermögenswerte | 25.715.660 | 8,64 | 265.025.190 | 88,95 | 290.740.850 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (3.331.674) | (1,13) | (3.331.674) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (3.331.674) | (1,13) | (3.331.674) |

31. März 2022

| 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 | 35.777.169 | 8,91 | 345.894.372 | 86,14 | 381.671.541 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten | 1.582.803 | 0,39 | - | - | 1.582.803 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 3.921.046 | 0,98 | 3.921.046 |
| Summe Vermögenswerte | 37.359.972 | 9,30 | 349.815.418 | 87,12 | 387.175.390 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (535.518) | (0,13) | (535.518) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (535.518) | (0,13) | (535.518) |

30. September 2022

| Lazard Emerging Markets Bond Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|----------|------------------|---------------|------------------|
| Vermögenswerte | USD | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | - | 3.601.792 | 94,37 | 3.601.792 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | 159 | 0,00 | 159 |
| Summe Vermögenswerte | - | 3.601.951 | 94,37 | 3.601.951 |
| Verbindlichkeiten | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | (3.978) | (0,10) | (3.978) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | (3.978) | (0,10) | (3.978) |

31. März 2022

| Lazard Emerging Markets Bond Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|----------|------------------|---------------|------------------|
| Vermögenswerte | USD | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | - | 4.067.800 | 86,80 | 4.067.800 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | 5.010 | 0,11 | 5.010 |
| Summe Vermögenswerte | - | 4.072.810 | 86,91 | 4.072.810 |
| Verbindlichkeiten | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | (323) | (0,01) | (323) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | (323) | (0,01) | (323) |

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2022

| Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|---|----------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Vermögenswerte | USD | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | - | 470.503.866 | 88,71 | 470.503.866 |
| Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | - | 28.247 | 0,01 | 28.247 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | 7.849.270 | 1,48 | 7.849.270 |
| Summe Vermögenswerte | - | 478.381.383 | 90,20 | 478.381.383 |

Verbindlichkeiten

| | | | | |
|--|---|---------------------|---------------|---------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | (11.123.810) | (2,10) | (11.123.810) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | (11.123.810) | (2,10) | (11.123.810) |

31. März 2022

| Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|---|----------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Vermögenswerte | USD | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | - | 624.697.033 | 92,42 | 624.697.033 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | 9.808.330 | 1,45 | 9.808.330 |
| Summe Vermögenswerte | - | 634.505.363 | 93,87 | 634.505.363 |

Verbindlichkeiten

| | | | | |
|--|---|--------------------|---------------|--------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | (7.437.779) | (1,10) | (7.437.779) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | (7.437.779) | (1,10) | (7.437.779) |

30. September 2022

| 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 | - | - | 110.104.302 | 87,44 | 110.104.302 |
| Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen | - | - | 235.975 | 0,19 | 235.975 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 841.170 | 0,67 | 841.170 |
| Summe Vermögenswerte | - | - | 111.181.447 | 88,30 | 111.181.447 |

Verbindlichkeiten

| | | | | | |
|--|------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | - | - | (2.066.441) | (1,64) | (2.066.441) |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten | (201.563) | (0,16) | - | - | (201.563) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (2.308.057) | (1,84) | (2.308.057) |
| Summe Verbindlichkeiten | (201.563) | (0,16) | (4.374.498) | (3,48) | (4.576.061) |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2022

| 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 | - | - | 165.447.195 | 73,54 | 165.447.195 |
| Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | - | - | 190.489 | 0,08 | 190.489 |
| Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen | - | - | 159.844 | 0,07 | 159.844 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten | 71.910 | 0,03 | - | - | 71.910 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 4.561.120 | 2,03 | 4.561.120 |
| Summe Vermögenswerte | 71.910 | 0,03 | 170.358.648 | 75,72 | 170.430.558 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | - | - | (4.803.024) | (2,13) | (4.803.024) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (761.920) | (0,34) | (761.920) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (5.564.944) | (2,47) | (5.564.944) |

30. September 2022

| Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|----------|-------------------|---------------|-------------------|
| Vermögenswerte | USD | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | - | 21.502.691 | 94,05 | 21.502.691 |
| Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | - | 1.575 | 0,01 | 1.575 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | 125.172 | 0,55 | 125.172 |
| Summe Vermögenswerte | - | 21.629.438 | 94,61 | 21.629.438 |
| Verbindlichkeiten | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | - | (178) | (0,00) | (178) |
| Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | - | (45.786) | (0,20) | (45.786) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | (619.141) | (2,71) | (619.141) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | (665.105) | (2,91) | (665.105) |

31. März 2022

| Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|----------|-------------------|---------------|-------------------|
| Vermögenswerte | USD | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | - | 29.529.977 | 93,66 | 29.529.977 |
| Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | - | 2.536 | 0,01 | 2.536 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | 704.453 | 2,24 | 704.453 |
| Summe Vermögenswerte | - | 30.236.966 | 95,91 | 30.236.966 |
| Verbindlichkeiten | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | (125.221) | (0,40) | (125.221) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | (125.221) | (0,40) | (125.221) |

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2022

| Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|---|----------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Vermögenswerte | USD | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | - | 160.494.048 | 93,51 | 160.494.048 |
| Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | - | 310.353 | 0,18 | 310.353 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | 729.670 | 0,43 | 729.670 |
| Summe Vermögenswerte | - | 161.534.071 | 94,12 | 161.534.071 |

Verbindlichkeiten

| | | | | |
|--|---|--------------------|---------------|--------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | - | (341.401) | (0,20) | (341.401) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | (1.498.824) | (0,88) | (1.498.824) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | (1.840.225) | (1,08) | (1.840.225) |

31. März 2022

| Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|---|----------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Vermögenswerte | USD | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | - | 222.565.714 | 96,26 | 222.565.714 |
| Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | - | 361.467 | 0,16 | 361.467 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | 2.190.013 | 0,94 | 2.190.013 |
| Summe Vermögenswerte | - | 225.117.194 | 97,36 | 225.117.194 |

Verbindlichkeiten

| | | | | |
|--|---|------------------|---------------|------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | (981.126) | (0,42) | (981.126) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | (981.126) | (0,42) | (981.126) |

30. September 2022

| 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 | - | - | 11.282.947 | 90,77 | 11.282.947 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 4.028 | 0,03 | 4.028 |
| Summe Vermögenswerte | - | - | 11.286.975 | 90,80 | 11.286.975 |

Verbindlichkeiten

| | | | | | |
|--|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten | (28.406) | (0,23) | - | - | (28.406) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (136.892) | (1,10) | (136.891) |
| Summe Verbindlichkeiten | (28.406) | (0,23) | (136.892) | (1,10) | (165.297) |

31. März 2022

| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Vermögenswerte | USD | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | - | 8.723.800 | 92,97 | 8.723.800 |
| Summe Vermögenswerte | - | 8.723.800 | 92,97 | 8.723.800 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2022

| 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 | - | - | 288.487.008 | 97,61 | 288.487.008 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten | 5.262.650 | 1,78 | - | - | 5.262.650 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 4.501.288 | 1,52 | 4.501.288 |
| Summe Vermögenswerte | 5.262.650 | 1,78 | 292.988.296 | 99,13 | 298.250.946 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (129.704) | (0,04) | (129.704) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (129.704) | (0,04) | (129.704) |

31. März 2022

| 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 | - | - | 426.843.696 | 98,08 | 426.843.696 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten | 7.812.350 | 1,80 | - | - | 7.812.350 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 1.570.391 | 0,36 | 1.570.391 |
| Summe Vermögenswerte | 7.812.350 | 1,80 | 428.414.087 | 98,44 | 436.226.437 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (3.554.487) | (0,82) | (3.554.487) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (3.554.487) | (0,82) | (3.554.487) |

30. September 2022

| Lazard Commodities 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 | 1.497.264 | 1,82 | 80.074.724 | 97,35 | 81.571.988 |
| Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | - | - | 388.066 | 0,47 | 388.066 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 565 | 0,00 | 565 |
| Summe Vermögenswerte | 1.497.264 | 1,82 | 80.463.355 | 97,82 | 81.960.619 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | - | - | (2.103.765) | (2,56) | (2.103.765) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (12.108) | (0,01) | (12.108) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (2.115.873) | (2,57) | (2.115.873) |

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2022

| Lazard Commodities 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 | 1.841.913 | 1,74 | 88.807.456 | 83,81 | 90.649.369 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 19.216 | 0,02 | 19.216 |
| Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | - | - | 14.052.337 | 13,26 | 14.052.337 |
| Summe Vermögenswerte | 1.841.913 | 1,74 | 102.879.009 | 97,09 | 104.720.922 |

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

| | | | | | |
|---|----------|----------|------------------|---------------|------------------|
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (1.774) | (0,00) | (1.774) |
| Total Return Swaps auf Indizes zum negativen beizulegenden Zeitwert | - | - | (630.436) | (0,59) | (630.436) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (632.210) | (0,59) | (632.210) |

30. September 2022

| Lazard Diversified Return 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 | 5.887.537 | 32,82 | 5.577.728 | 31,09 | 11.465.265 |
| Investmentfonds | - | - | 3.519.791 | 19,62 | 3.519.791 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | - | - | 231.464 | 1,29 | 231.464 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 179.270 | 1,00 | 179.270 |
| Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | - | - | 733.587 | 4,09 | 733.587 |
| Summe Vermögenswerte | 5.887.537 | 32,82 | 10.241.840 | 57,09 | 16.129.377 |

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

| | | | | | |
|--|----------|----------|------------------|---------------|------------------|
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | - | - | (65.414) | (0,36) | (65.414) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (234.441) | (1,31) | (234.441) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (299.855) | (1,67) | (299.855) |

31. März 2022

| Lazard Diversified Return 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 | 6.846.259 | 33,28 | 6.788.117 | 33,00 | 5.563 | 0,03 | 13.639.939 |
| Investmentfonds | - | - | 4.586.219 | 22,30 | - | - | 4.586.219 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 136.515 | 0,66 | - | - | 136.515 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | - | - | 175.614 | 0,85 | - | - | 175.614 |
| Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | - | - | 208.619 | 1,01 | - | - | 208.619 |
| Summe Vermögenswerte | 6.846.259 | 33,28 | 11.895.084 | 57,82 | 5.563 | 0,03 | 18.746.906 |

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

| | | | | | | | |
|--|----------|----------|------------------|---------------|----------|----------|------------------|
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (138.360) | (0,67) | - | - | (138.360) |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | - | - | (103.722) | (0,50) | - | - | (103.722) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | (242.082) | (1,17) | - | - | (242.082) |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2022

| 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 | 152.232.039 | 33,88 | 263.861.578 | 58,73 | 416.093.617 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten | 408.955 | 0,09 | - | - | 408.955 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | - | - | 15.616.661 | 3,47 | 15.616.661 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 531.686 | 0,12 | 531.686 |
| Summe Vermögenswerte | 152.640.994 | 33,97 | 280.009.925 | 62,32 | 432.650.919 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten | (871.475) | (0,19) | - | - | (871.475) |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | - | - | (6.754.399) | (1,50) | (6.754.399) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (708) | (0,00) | (708) |
| Summe Verbindlichkeiten | (871.475) | (0,19) | (6.755.107) | (1,50) | (7.626.582) |

31. März 2022

| 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 | 148.170.931 | 47,95 | 127.102.438 | 41,13 | 275.273.369 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten | 9.050 | 0,01 | - | - | 9.050 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 2.406 | 0,00 | 2.406 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | - | - | 5.194.848 | 1,68 | 5.194.848 |
| Summe Vermögenswerte | 148.179.981 | 47,96 | 132.299.692 | 42,81 | 280.479.673 |
| Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten | (114.575) | (0,04) | - | - | (114.575) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (52.987) | (0,02) | (52.987) |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | - | - | (4.381.822) | (1,42) | (4.381.822) |
| Summe Verbindlichkeiten | (114.575) | (0,04) | (4.434.809) | (1,44) | (4.549.384) |

30. September 2022

| 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 | 53.904.074 | 2,87 | 1.884.136.601 | 100,14 | 576.762 | 0,03 | 1.938.617.437 |
| Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | - | - | 395.688 | 0,02 | - | - | 395.688 |
| Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen | 3.317.665 | 0,16 | - | - | - | - | 3.317.665 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | - | - | 541.160.302 | 28,76 | - | - | 541.160.302 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 1.761.997 | 0,09 | - | - | 1.761.997 |
| Summe Vermögenswerte | 57.221.739 | 3,03 | 2.427.454.588 | 129,01 | 576.762 | 0,03 | 2.485.253.089 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten | (1.689.187) | (0,09) | - | - | - | - | (1.689.187) |
| Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen | (4.876.044) | (0,26) | - | - | - | - | (4.876.044) |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | - | - | (662.418.407) | (35,20) | - | - | (662.418.407) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (45.037.561) | (2,39) | - | - | (45.037.561) |
| Summe Verbindlichkeiten | (6.565.231) | (0,35) | (707.455.968) | (37,59) | - | - | (714.021.199) |

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2022

| 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 | 45.902.439 | 2,42 | 1.831.048.337 | 96,38 | 924.588 | 0,05 | 1.877.875.364 |
| Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen | 1.034.100 | 0,05 | 295.117 | 0,02 | - | - | 1.329.217 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | - | 21.778.290 | 1,15 | - | - | 21.778.290 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | - | - | 476.554.079 | 25,09 | - | - | 476.554.079 |
| Summe Vermögenswerte | 46.936.539 | 2,47 | 2.329.675.823 | 122,64 | 924.588 | 0,05 | 2.377.536.950 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | | | | |
| Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | - | - | (2.173.465) | (0,11) | - | - | (2.173.465) |
| Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen | (365.830) | (0,02) | (39.180) | (0,00) | - | - | (405.010) |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | - | (3.252.477) | (0,17) | - | - | (3.252.477) |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | - | - | (506.436.040) | (26,67) | - | - | (506.436.040) |
| Summe Verbindlichkeiten | (365.830) | (0,02) | (511.901.162) | (26,95) | - | - | (512.266.992) |

30. September 2022

| Lazard Coherence Credit Alternative Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|----------|-------------------|---------------|-------------------|
| Vermögenswerte | USD | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | - | 13.919.814 | 90,75 | 13.919.814 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | - | 6.294 | 0,04 | 6.294 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | 3.116 | 0,02 | 3.116 |
| Summe Vermögenswerte | - | 13.929.224 | 90,81 | 13.929.224 |
| Verbindlichkeiten | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | (46.734) | (0,30) | (46.734) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | (46.734) | (0,30) | (46.734) |

31. März 2022

| Lazard Coherence Credit Alternative Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | % des NIW | Summe |
|--|----------|-------------------|---------------|-------------------|
| Vermögenswerte | USD | USD | | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert: | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere | - | 11.940.201 | 91,57 | 11.940.201 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | - | 21.118 | 0,16 | 21.118 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | - | 21.014 | 0,16 | 21.014 |
| Summe Vermögenswerte | - | 11.982.333 | 91,89 | 11.982.333 |
| Verbindlichkeiten | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | - | (53.010) | (0,40) | (53.010) |
| Summe Verbindlichkeiten | - | (53.010) | (0,40) | (53.010) |

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurden im Berichtszeitraum zum 30. September 2022 und im Geschäftsjahr zum 31. März 2022 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Diese Wertpapiere der Stufe 3 hatten zum 30. September 2022 und zum 31. März 2022 jeweils einen beizulegenden Zeitwert von null USD.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Zu den Anlagen, deren Werte auf notierten Marktpreisen an aktiven Märkten basieren und welche demzufolge innerhalb der Stufe 1 eingeordnet werden, gehören aktive börsennotierte Aktien und 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 2022 und des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 wurden von den Fonds keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, mit Ausnahme von Wertpapieren im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, im Lazard Diversified Return Fund und im Lazard Rathmore Alternative Fund, wie in den nachfolgenden Absätzen dargestellt.

Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurden zum 30. September 2022 und zum 31. März 2022 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 2022 und zum 31. März 2022 auf null USD.

Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurden zum 30. September 2022 und zum 31. März 2022 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Der beizulegende Zeitwert von Wertpapieren der Stufe 3 belief sich zum 30. September 2022 für die Wandelanleihe von Dye & Durham Ltd mit Sitz in Kanada auf 576.762 USD und für die Optionsscheine von Benson Hill Inc und Esperion Therapeutics Inc mit Sitz in den USA auf null USD. Der beizulegende Zeitwert von Wertpapieren der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2022 für Stammaktien von Benson Hill Inc mit Sitz in den USA auf 924.588 USD und für die Optionsscheine von Benson Hill Inc und Esperion Therapeutics Inc mit Sitz in den USA auf null USD. Alle diese Wertpapiere der Stufe 3 wurden anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet.

Im Lazard Diversified Return Fund wurde zum 31. März 2022 ein Wertpapier der Stufe 3 gehalten. Bei diesem Wertpapier handelte es sich um eine Stammaktie der in Südkorea eingetragenen Osstem Implant Company Ltd., die anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurde. Der beizulegende Zeitwert dieses Wertpapiers der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2022 auf 5.563 USD.

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. Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2022 und des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

Die Kreditlinie wurde im August 2022 erneuert.

12. Provisionsvereinbarungen

In Verbindung mit dem Lazard Diversified Return Fund und 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, 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 Diversified Return Fund und 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 2022 endenden Berichtszeitraums oder des am 31. März 2022 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.

Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Diese aktuellen Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers. Die Vergütung des Verwaltungsrates belief sich im Verlauf des Berichtszeitraums auf 71.005 USD (30. September 2021: 55.134 USD), davon standen 2.657 USD (31. März 2022: 10.579 USD) am 30. September 2022 noch aus.

Daniel Morrissey ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und war bis 1. Januar 2022 Partner von William Fry (dem Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht, der für die Gesellschaft auch globale Dienstleistungen für die Registrierung im Ausland erbringt). Die Partner von William Fry sind Inhaber von Wilton Secretarial Limited (der „Secretary“). Demzufolge war Daniel Morrissey gemäß dem Irish Companies Act von 2014 (in der jeweils gültigen Fassung) wirtschaftlich begünstigt in Bezug auf Anwaltshonorare und Sekretariatsgebühren, welche an William Fry und den Secretary in Höhe von 423.179 USD für das am 30. September 2022 endende Geschäftsjahr entrichtet wurden (30. September 2021: 230.376 USD).

Per 30. September 2022 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

30. September 2022

| Name des Investors | Name des Fonds | Zeitwert | Währung | % des NIW jedes Fonds |
|---------------------------------|--|------------|---------|-----------------------|
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Quality Growth Fund | 8.155 | GBP | 0,01 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Quality Growth Fund | 23.338 | USD | 0,04 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | 31.191 | GBP | 0,11 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | 93.562 | USD | 0,28 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | 71.010 | EUR | 0,05 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | 38.085 | USD | 0,03 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 121.405 | USD | 0,03 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 143.493 | USD | 0,04 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 12.237 | USD | 0,00 |
| Lazard Group LLC | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 202.550 | USD | 0,06 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Bond Fund | 10.927 | USD | 0,29 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | 9.351 | EUR | 0,00 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | 19.692 | USD | 0,00 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 206.314 | USD | 0,16 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 351.271 | USD | 0,28 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 10.778 | EUR | 0,01 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 27.954 | GBP | 0,02 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 11.827 | USD | 0,01 |
| Lazard Group LLC | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 526.505 | USD | 0,42 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | 8.349.105 | USD | 67,16 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Commodities Fund | 19.059 | GBP | 0,03 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Commodities Fund | 28.471 | USD | 0,03 |
| Lazard Diversified Return Fund | Lazard Commodities Fund | 970.763 | USD | 1,18 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Diversified Return Fund | 23.801 | EUR | 0,13 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Diversified Return Fund | 14.309.074 | USD | 79,77 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard European Alternative Fund | 7.303.307 | EUR | 1,62 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard European Alternative Fund | 359.335 | USD | 0,08 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard European Alternative Fund | 4.892.958 | USD | 1,11 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard European Alternative Fund | 12.137 | GBP | 0,00 |
| Lazard Group LLC | Lazard European Alternative Fund | 1.086.087 | USD | 0,25 |
| Lazard Diversified Return Fund | Lazard European Alternative Fund | 829.398 | USD | 0,19 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard European Alternative Fund | 2.997.857 | EUR | 0,67 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard European Alternative Fund | 623.172 | EUR | 0,14 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard Rathmore Alternative Fund | 1.199.625 | EUR | 0,06 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard Rathmore Alternative Fund | 1.084.434 | USD | 0,06 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Rathmore Alternative Fund | 4.253.979 | USD | 0,23 |
| Lazard Group LLC | Lazard Rathmore Alternative Fund | 1.944.356 | USD | 0,10 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

30. September 2022 (Fortsetzung)

| Name des Investors | Name des Fonds | Zeitwert | Währung | % des NIW jedes Fonds |
|----------------------------------|--|------------|---------|-----------------------|
| Lazard Diversified Return Fund | Lazard Rathmore Alternative Fund | 986.736 | USD | 0,05 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard Rathmore Alternative Fund | 369.336 | EUR | 0,02 |
| Lazard Assessoria Financeira Ltd | Lazard Rathmore Alternative Fund | 89.128 | USD | 0,00 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard Rathmore Alternative Fund | 148.880 | EUR | 0,01 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Coherence Credit Alternative Fund | 426.508 | EUR | 2,72 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Coherence Credit Alternative Fund | 219.783 | GBP | 1,60 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Coherence Credit Alternative Fund | 10.831.984 | USD | 70,62 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Coherence Credit Alternative Fund | 11.330.482 | JPY | 0,51 |

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

31. März 2022

| Name des Investors | Name des Fonds | Zeitwert | Währung | % des NIW jedes Fonds |
|------------------------------------|--|------------|---------|-----------------------|
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Quality Growth Fund | 29.672 | USD | 0,04 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | 79.922 | EUR | 0,05 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | 46.328 | USD | 0,03 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 84.035 | USD | 0,02 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 160.752 | USD | 0,04 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 14.723 | USD | 0,00 |
| Lazard Group LLC | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 156.742 | USD | 0,04 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Bond Fund | 13.170 | USD | 0,28 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | 111.904 | USD | 0,02 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | 10.812 | EUR | 0,00 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | 22.437 | USD | 0,00 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 251.232 | USD | 0,15 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 364.192 | USD | 0,21 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 12.647 | EUR | 0,01 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 32.583 | GBP | 0,03 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 13.701 | USD | 0,01 |
| Lazard Group LLC | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 622.374 | USD | 0,37 |
| Lazard Asset Management Pacific Co | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 73.330.783 | AUD | 24,48 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | 9.383.600 | USD | 100,00 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Commodities Fund | 17.997 | GBP | 0,02 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Commodities Fund | 31.708 | USD | 0,03 |
| Lazard Diversified Return Fund | Lazard Commodities Fund | 1.748.469 | USD | 1,64 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Diversified Return Fund | 26.523 | EUR | 0,14 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Diversified Return Fund | 15.763.475 | USD | 76,63 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard European Alternative Fund | 877.535 | EUR | 0,28 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard European Alternative Fund | 322.910 | USD | 0,09 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard European Alternative Fund | 5.617.068 | USD | 1,63 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard European Alternative Fund | 14.525 | EUR | 0,00 |
| Lazard Group LLC | Lazard European Alternative Fund | 501.404 | USD | 0,15 |
| Lazard Diversified Return Fund | Lazard European Alternative Fund | 827.854 | USD | 0,24 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard European Alternative Fund | 398.362 | EUR | 0,13 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard Rathmore Alternative Fund | 235.761 | EUR | 0,01 |
| Lazard & Co Services Limited | Lazard Rathmore Alternative Fund | 898.880 | USD | 0,05 |
| Lazard Asset Management Limited | Lazard Rathmore Alternative Fund | 4.076.238 | USD | 0,21 |
| Lazard Group LLC | Lazard Rathmore Alternative Fund | 1.780.816 | USD | 0,09 |
| Lazard Diversified Return Fund | Lazard Rathmore Alternative Fund | 1.051.569 | USD | 0,06 |
| Lazard Freres Banque SA | Lazard Rathmore Alternative Fund | 400.174 | EUR | 0,02 |
| Lazard Assessoria Financeira Ltd | Lazard Rathmore Alternative Fund | 94.984 | USD | 0,00 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Coherence Credit Alternative Fund | 428.646 | EUR | 3,64 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Coherence Credit Alternative Fund | 218.921 | GBP | 2,20 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Coherence Credit Alternative Fund | 10.775.383 | USD | 82,2 |
| Lazard Asset Management LLC | Lazard Coherence Credit Alternative Fund | 11.377.868 | JPY | 0,72 |

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

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

| Name des Fonds | 30. September 2022 | | 31. März 2022 | |
|--|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| | Anzahl der wesentlichen Anteilhaber | Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in % | Anzahl der wesentlichen Anteilhaber | Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in % |
| Lazard Global Quality Growth Fund | 1 | 100,00 % | 1 | 100,00 % |
| Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund* | 2 | 57,34 % | - | - |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 1 | 32,30 % | 1 | 33,37 % |
| Lazard Emerging Markets Bond Fund | 1 | 91,75 % | 1 | 91,03 % |
| Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | 1 | 44,97 % | 1 | 45,90 % |
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | 2 | 80,73 % | 2 | 74,18 % |
| Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund | 1 | 83,28 % | 1 | 81,45 % |
| Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | 3 | 87,01 % | 3 | 90,41 % |
| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | 3 | 80,67 % | 1 | 100,00 % |
| Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | 1 | 66,49 % | 1 | 48,48 % |
| Lazard Commodities Fund | 1 | 53,51 % | 1 | 50,65 % |
| Lazard Diversified Return Fund | 2 | 98,79 % | 2 | 95,10 % |
| Lazard Coherence Credit Alternative Fund | 2 | 81,72 % | 2 | 87,19 % |

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Transaktionen mit verbundenen Personen

Gemäß den Anforderungen der OGAW-Richtlinien der Zentralbank 43(1) müssen alle mit der Gesellschaft von ihrer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und den Beauftragten oder Unterbeauftragten dieser Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen von einer Verwahrstelle ernannte unternehmensfremde Unterverwahrstellen) sowie von jedem anderen verbundenen Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) durchgeführte Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber liegen. Neben diesen Transaktionen gibt es auch im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Personen, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen 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 2022 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 Berichtszeitraums eingegangen wurden, diesen Verpflichtungen entsprechen, wie durch den Manager in Form regelmäßiger aktueller Berichterstattung an den Verwaltungsrat bescheinigt.

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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

14. Kreuzbeteiligungen

Zum 30. September 2022 hält der Lazard Diversified Return Fund 724 Anteile der Klasse M Acc USD des Lazard Commodities Fund (31. März 2022: 1.172 Anteile), 680 Anteile der Klasse M Acc USD Hedged des Lazard European Alternative Fund (31. März 2022: 680 Anteile) und 729 Anteile der Klasse M Acc USD des Lazard Rathmore Alternative Fund (31. März 2022: 729 Anteile).

Infolge der Kreuzbeteiligungen wurden keine Gebühren auf die diesen Klassen zurechenbaren Vermögenswerte erhoben.

Die Auswirkungen der unten dargestellten Transaktionen in Kreuzbeteiligungen wurden aus der Gesamtpalte der Gesellschaft in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz sowie der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares entfernt.

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste für den am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraum:

| 30. September 2022 | Lazard Commodities Fund | Lazard European Alternative Fund | Lazard Rathmore Alternative Fund |
|---|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | USD | USD | USD |
| Eröffnungskosten | 1.188.640 | 696.261 | 815.897 |
| Ausgabe von Anteilen | - | - | - |
| Rücknahme von Anteilen | (720.000) | - | - |
| Realisierter Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung | 272.805 | - | - |
| Abschlusskosten | 741.445 | 696.261 | 815.897 |
| Beizulegender Zeitwert der Anlagen | 979.542 | 832.183 | 989.026 |
| Aktueller nicht realisierter Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten) | 238.097 | 135.922 | 173.129 |
| Früherer nicht realisierter Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung | 589.584 | 135.247 | 234.165 |
| Veränderung des nicht realisierten Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (aktueller nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisierten) | (351.487) | 675 | (61.036) |
| Netto(abnahme)/-zunahme des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (Veränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns zuzüglich realisiertem Nettogewinn) | (78.682) | 675 | (61.036) |

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr:

| 31. März 2022 | Lazard Commodities Fund | Lazard European Alternative Fund | Lazard Rathmore Alternative Fund |
|--|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | USD | USD | USD |
| Eröffnungskosten | 1.130.242 | 919.019 | 983.606 |
| Ausgabe von Anteilen | 190.000 | 100.000 | 180.000 |
| Rücknahme von Anteilen | (150.000) | (382.556) | (500.000) |
| Realisierter Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung | 18.398 | 59.798 | 152.291 |
| Abschlusskosten | 1.188.640 | 696.261 | 815.897 |
| Beizulegender Zeitwert der Anlagen | 1.778.224 | 831.508 | 1.050.062 |
| Aktueller nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten) | 589.584 | 135.247 | 234.165 |
| Früherer nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung | (3.011) | 140.569 | 323.396 |
| Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (aktueller nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisierten) | 592.595 | (5.322) | (89.231) |
| Nettoanstieg im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit (Veränderung des nicht realisierten Gewinns zuzüglich realisiertem Nettogewinn) | 610.993 | 54.476 | 63.060 |

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

15. Ausschüttungen

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

Während des am 30. September 2022 endenden Berichtszeitraums 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 | | | |
|----------------------------|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | 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: 1. April 2022 | | | | | | | | | | | | |
| 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 | - | - | - | - |

| Fonds | 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 |
| Ex-Datum: 1. April 2022 (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| 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 |

| Fonds | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | | | | Lazard Rathmore Alternative Fund | | | |
|---|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | Basis- betrag EUR | 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: 1. April 2022 (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| A Dist EUR | 8.193 | 8.193 | 0,2853 | 0,2853 | - | - | - | - |
| EA Dist EUR | 425.705 | 425.705 | 0,3572 | 0,3572 | - | - | - | - |
| 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 vorstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 8. und 9. April 2022 vorgenommen.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

15. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Während des am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen.

| Fonds | Lazard Global Convertibles Recovery Fund | | | | Lazard Emerging Markets Local Debt Fund | | | | Lazard Emerging Markets Total Return 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: 1. April 2021 | | | | | | | | | | | | |
| A Dist EUR Hedged | 31.862 | 27.092 | 0,5228 | 0,4445 | 101.645 | 86.429 | 2,3953 | 2,0367 | - | - | - | - |
| A Dist GBP Hedged | 6.663 | 4.821 | 0,1804 | 0,1305 | 50.671 | 36.663 | 1,9768 | 1,4303 | - | - | - | - |
| A Dist USD | - | - | - | - | 1.036.172 | 1.036.172 | 1,5359 | 1,5359 | - | - | - | - |
| D Dist EUR Hedged | - | - | - | - | - | - | - | - | 650.448 | 553.079 | 0,7027 | 0,5975 |
| EA Dist EUR Hedged | 792 | 673 | 0,7919 | 0,6734 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| M Dist AUD Hedged | - | - | - | - | - | - | - | - | 402.147 | 528.932 | 12,7982 | 16,8331 |
| P Dist USD | - | - | - | - | 511.269 | 511.269 | 2,3705 | 2,3705 | - | - | - | - |

| Fonds | Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund | | | | Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | | | | Lazard Scandinavian High Quality Bond 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 EUR | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil |
| Ex-Datum: 1. April 2021 (Fortsetzung) | | | | | | | | | | | | |
| A Dist EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 50.264 | 50.264 | 0,2778 | 0,2778 |
| A Dist EUR Hedged | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A Dist GBP | 22.551 | 16.316 | 2,4763 | 1,7917 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A Dist GBP Hedged | 2.955 | 2.138 | 2,1483 | 1,5544 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A Dist USD | 4.938 | 4.938 | 1,7279 | 1,7279 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D Dist EUR Hedged | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E Dist GBP | - | - | - | - | 35.557 | 25.727 | 2,6567 | 1,9222 | - | - | - | - |
| E Dist USD | 6.137 | 6.137 | 1,8600 | 1,8600 | 69.416 | 69.416 | 2,0304 | 2,0304 | - | - | - | - |
| EA Dist EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 514.327 | 514.327 | 0,3518 | 0,3518 |
| EA Dist EUR Hedged | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| G Dist EUR | - | - | - | - | - | - | - | - | 38.197 | 38.197 | 0,3745 | 0,3745 |
| K Dist EUR | 330 | 281 | 2,0494 | 1,7426 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| M Dist AUD Hedged | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| P Dist USD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Die vorstehenden Ausschüttungen wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 7. April 2021 vorgenommen.

16. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

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

| Name des Fonds | Anteilsklasse | Auflegungsdatum |
|--|-------------------|--------------------|
| Lazard Global Quality Growth | C Acc GBP | 14. September 2022 |
| Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund | A Acc USD | 21. Juni 2022 |
| | J Dist GBP | 21. Juni 2022 |
| | J Dist USD | 21. Juni 2022 |
| | J Dist EUR | 22. Juni 2022 |
| | EA Acc GBP | 3. August 2022 |
| | EA Dist GBP | 3. August 2022 |
| | C Acc GBP | 14. September 2022 |
| Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | A Dist GBP Hedged | 25. August 2022 |

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

| Name des Fonds | Anteilsklasse | Datum der Neuauflegung |
|----------------------------------|------------------|------------------------|
| Lazard European Alternative Fund | C Acc CHF Hedged | 10. Juni 2022 |
| | C Acc GBP Hedged | 15. August 2022 |

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

| Name des Fonds | Anteilsklasse | Ablaufdatum |
|--|-------------------|--------------------|
| Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | M Dist AUD Hedged | 28. April 2022 |
| Lazard European Alternative Fund | C Acc USD | 17. August 2022 |
| Lazard Diversified Return Fund | AP Acc USD | 29. September 2022 |

Mit Wirkung vom 1. April 2022 fungierte MacFarlanes LLP nicht mehr als Rechtsberater der Gesellschaft und CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang LLP wurde am selben Tag zum neuen Rechtsberater bestellt.

Mit Wirkung vom 5. April 2022 wurden die Ergänzungen der Gesellschaft für den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard European Alternative Fund und den Lazard Rathmore Alternative Fund geändert, um Änderungen der Festschreibung der Leistungsvergütung Rechnung zu tragen.

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

Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt.

Mit Wirkung vom 4. August 2022 wurden die Ergänzungen der Gesellschaft für den Lazard Commodities Fund geändert, um zusätzliche Einzelheiten zum Erstausgabezeitraum einzubeziehen.

Gavin Caldwell trat mit Wirkung zum 30. September 2022 als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und aus dem Prüfungsausschuss zurück.

Potenzielle Auswirkung von Covid-19

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

Krise in der Ukraine und Auswirkung auf die Fonds

Am 24. Februar 2022 marschierten russische Truppen in die Ukraine ein und zum 30. September 2022 befinden sich die beiden Länder weiterhin in einem aktiven bewaffneten Konflikt. Als Ergebnis der Invasion kündigten die Vereinigten Staaten, das Vereinigte Königreich, die Europäische Union und mehrere andere Länder eine breite Palette neuer oder erweiterter Sanktionen, Exportkontrollen und anderer Maßnahmen gegen Russland sowie gegen bestimmte Banken, Unternehmen, Amtsträger und andere Personen, die in Russland und Belarus ansässig oder mit diesen Ländern verbunden sind.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

16. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Krise in der Ukraine und Auswirkung auf die Fonds (Fortsetzung)

Der anhaltende Konflikt und die sich rasch entwickelnden Reaktionsmaßnahmen haben sich negativ auf die Wirtschaft und die Geschäftstätigkeit weltweit (auch in den Ländern, in denen die Fonds investieren) ausgewirkt und könnten daher die Performance der Anlagen der Fonds beeinträchtigen. Die Schwere und Dauer des Konflikts und seine Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen weltweit sind nicht vorhersehbar, weshalb das Management die Situation und ihre möglichen Auswirkungen auf die Fonds aktiv überwacht. 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 2022 hielten keine der Fonds russische Schuldtitel. Zum 31. März 2022 hielten eine Reihe von Schwellenmarktfonds russische Schuldtitel. Diese Wertpapiere machten weniger als 1 % des jeweiligen Fonds aus.

Bei einigen Fonds war der Markt, in dem die Fonds mit ihren Anlagen engagiert waren, während des Berichtszeitraums einer erheblichen Volatilität ausgesetzt. Die absoluten und relativen Performancezahlen sind in den Kommentaren des Anlageverwalters in diesem Abschluss enthalten.

Es gab während des Berichtszeitraums keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

17. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen ausbezahlt. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider. Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden am 10. und 11. Oktober 2022 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 | | | |
|--------------------|--|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|--|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|---|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| | Ex-Datum: 3. Oktober 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 | - | - | - | - | 5.901 | 6.011 | 0,3593 | 0,3660 | 13.961 | 14.221 | 1,4581 | 1,4852 |
| A Dist GBP Hedged | - | - | - | - | 18.427 | 16.336 | 0,3825 | 0,3391 | 37.013 | 32.813 | 1,2710 | 1,1268 |
| A Dist USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 579.317 | 579.317 | 1,1005 | 1,1005 |
| EA Dist EUR Hedged | - | - | - | - | 564 | 574 | 0,5635 | 0,5740 | - | - | - | - |
| EA Dist GBP | 94 | 83 | 0,3064 | 0,2716 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| J Dist EUR | 735 | 749 | 0,3455 | 0,3519 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| J Dist GBP | 107.278 | 95.105 | 0,3948 | 0,3500 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| J Dist USD | 4.260 | 4.260 | 0,3213 | 0,3213 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| P Dist USD | - | - | - | - | - | - | - | - | 350.589 | 350.589 | 1,6856 | 1,6856 |

| Fonds | Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund | | | | Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund | | | | Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund | | | |
|-------------------|--|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|---|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|--|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| | Ex-Datum: 3. Oktober 2022 (Fortsetzung) | Basis- betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis- betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis- betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil |
| A Dist GBP | - | - | - | - | 16.809 | 14.902 | 2,3657 | 2,0973 | - | - | - | - |
| A Dist USD | - | - | - | - | 4.715 | 4.715 | 1,6503 | 1,6503 | - | - | - | - |
| D Dist EUR Hedged | 847.517 | 863.272 | 0,9156 | 0,9326 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E Dist GBP | - | - | - | - | - | - | - | - | 25.967 | 23.021 | 2,3382 | 2,0729 |
| E Dist USD | - | - | - | - | 3.921 | 3.921 | 1,7570 | 1,7570 | 15.718 | 15.718 | 1,7860 | 1,7860 |

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

| Fonds | Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund | | | | Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund | | | |
|--------------|---|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|--|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| | Ex-Datum: 3. Oktober 2022 (Fortsetzung) | Basis- betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis- betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil |
| A Dist EUR | - | - | - | - | 10.666 | 10.666 | 0,3760 | 0,3760 |
| A Dist GBP H | 166.640 | 14.773 | 0,4320 | 0,3830 | - | - | - | - |
| EA Dist EUR | - | - | - | - | 197.622 | 197.622 | 0,4425 | 0,4425 |

| Fonds | Lazard Commodities Fund | | | | Lazard Rathmore Alternative Fund | | | |
|--------------------|---|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| | Ex-Datum: 3. Oktober 2022 (Fortsetzung) | Basis- betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil | Lokale Ausschüttung je Anteil | Basis- betrag USD | Lokaler Betrag | Basis- Ausschüttung je Anteil |
| EA Dist EUR Hedged | - | - | - | - | 4.115 | 4.192 | 0,1055 | 0,1075 |
| EA Dist GBP | 88.654 | 78.594 | 0,5075 | 0,4499 | - | - | - | - |
| EA Dist GBP Hedged | - | - | - | - | 76.554 | 67.867 | 0,1299 | 0,1152 |
| EA Dist USD | - | - | - | - | 11.090 | 11.090 | 0,1312 | 0,1312 |
| F Dist GBP | 202.534 | 179.551 | 0,6954 | 0,6165 | - | - | - | - |

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

Der Lazard Nordic High Yield Bond Fund wurde am 29. August 2022 von der Zentralbank zugelassen und am 1. November 2022 aufgelegt.

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

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

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

Alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, des Lazard Global Quality Growth Fund, des Lazard Coherence Credit Alternative Fund und des Lazard Commodities Fund zum 30. September 2022 sowie des Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, des Lazard Global Quality Growth Fund, des Lazard Coherence Credit Alternative Fund und des Lazard Commodities Fund zum 31. März 2022 werden vom Fonds getragen. Diese umfassen Gebühren für die professionellen Berater des Fonds und werden 100.000 USD pro Teilfonds nicht übersteigen und über die ersten 60 Monate der Laufzeit der Fonds abgeschrieben. Für die Zwecke dieses Abschlusses wurden die Organisationsgebühren jedoch in Übereinstimmung mit FRS 102 in voller Höhe dem Fonds als Aufwand belastet. Aufgrund der unterschiedlichen Behandlung dieser Gebühren ergibt sich eine Differenz zwischen dem im Abschluss angegebenen Nettoinventarwert und dem Nettoinventarwert gemäß dem Verkaufsprospekt (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Zum 30. September 2022 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard Rathmore Alternative Fund laut Abschluss Rücknahmen in Höhe von 17.961.456 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden. Zum 31. März 2022 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard Commodities Fund laut Abschluss Rücknahmen in Höhe von 919.301 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden. In der nachfolgenden Tabelle wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

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

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund zum 30. September 2022*

Summe

USD

| | |
|---|------------|
| NIW gemäß Abschluss | 32.870.199 |
| Abgeschriebene organisatorische Gebühren | 7.551 |
| Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt) | 32.877.750 |

Lazard Global Quality Growth Fund zum 30. September 2022

Summe

USD

| | |
|---|------------|
| NIW gemäß Abschluss | 66.185.607 |
| Abgeschriebene organisatorische Gebühren | 34.749 |
| Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt) | 66.220.356 |

Lazard Global Quality Growth Fund zum 31. März 2022

Summe

USD

| | |
|---|------------|
| NIW gemäß Abschluss | 81.120.027 |
| Abgeschriebene organisatorische Gebühren | 38.753 |
| Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt) | 81.158.780 |

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund zum 31. März 2022

Summe

EUR

| | |
|---|-------------|
| NIW gemäß Abschluss | 156.555.027 |
| Abgeschriebene organisatorische Gebühren | 49.117 |
| Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt) | 156.604.144 |

Lazard Commodities Fund zum 30. September 2022

Summe

USD

| | |
|---|------------|
| NIW gemäß Abschluss | 82.189.955 |
| Abgeschriebene organisatorische Gebühren | 60.825 |
| Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt) | 82.250.780 |

Lazard Commodities Fund zum 31. März 2022

Summe

USD

| | |
|--|-------------|
| NIW gemäß Abschluss | 105.956.582 |
| Abgeschriebene organisatorische Gebühren | 60.825 |
| Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind | 919.301 |
| Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt) | 106.936.708 |

Lazard Coherence Credit Alternative Fund zum 30. September 2022

Summe

USD

| | |
|---|------------|
| NIW gemäß Abschluss | 15.277.385 |
| Abgeschriebene organisatorische Gebühren | 61.280 |
| Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt) | 15.338.665 |

Lazard Coherence Credit Alternative zum 31. März 2022

Summe

USD

| | |
|---|------------|
| NIW gemäß Abschluss | 13.039.334 |
| Abgeschriebene organisatorische Gebühren | 68.796 |
| Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt) | 13.108.130 |

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

| Lazard Rathmore Alternative Fund zum 30. September 2022 | Summe |
|--|---------------|
| | USD |
| NIW gemäß Abschluss | 1.881.446.238 |
| Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind | 17.961.456 |
| Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt) | 1.899.407.694 |

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt.

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilklassen A Acc EUR Hedged, A Acc USD, BP Acc EUR Hedged, C Acc EUR Hedged, E Acc GBP Hedged, EA Acc EUR Hedged, EA Dist GBP Hedged, EA Dist USD, S Acc EUR Hedged, S Acc GBP, S Acc GBP Hedged und S Dist GBP des Lazard Rathmore Alternative Fund zum 30. September 2022 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 30. September 2022 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2022 | NIW je Anteil zum 30. September 2022 |
|---|-------------------------------|---|---|
| Lazard Rathmore Alternative Fund | | | |
| - A Acc EUR Hedged | 262.149.397 EUR | 2.268.195 | 115,58 EUR |
| - A Acc USD | 120.858.223 USD | 969.848 | 124,62 USD |
| - BP Acc EUR Hedged | 42.095.336 EUR | 383.307 | 109,82 EUR |
| - C Acc EUR Hedged | 70.537.613 EUR | 615.928 | 114,52 EUR |
| - E Acc GBP Hedged | 325.899.321 GBP | 2.762.334 | 117,98 GBP |
| - EA Acc EUR Hedged | 40.404.706 EUR | 338.020 | 119,53 EUR |
| - EA Dist GBP Hedged | 72.518.871 GBP | 588.970 | 123,13 GBP |
| - EA Dist USD | 10.840.293 USD | 84.531 | 128,24 USD |
| - S Acc EUR Hedged | 382.720.046 EUR | 3.440.243 | 111,25 EUR |
| - S Acc GBP | 19.455.626 GBP | 144.897 | 134,27 GBP |
| - S Acc GBP Hedged | 40.005.341 GBP | 341.690 | 117,08 £ |
| - S Dist GBP | 60.465.113 GBP | 509.204 | 118,74 GBP |

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilklassen C Acc GBP, EA Dist GBP und F Dist GBP des Lazard Commodities Fund zum 31. März 2022 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung von Rücknahmen des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

| | NIW zum 31. März 2022 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022 | NIW je Anteil zum 31. März 2022 |
|--------------------------------|--------------------------|--|------------------------------------|
| Lazard Commodities Fund | | | |
| - C Acc GBP | 2.588.863 GBP | 18.842 | 137,40 GBP |
| - EA Dist GBP | 31.613.385 GBP | 228.594 | 138,29 GBP |
| - F Dist GBP | 44.012.385 GBP | 315.075 | 139,69 GBP |

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

| | NIW zum 30. September 2022 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2022 | NIW je Anteil zum 30. September 2022 |
|--|-------------------------------|---|---|
| Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund* | | | |
| - A Acc USD | 93.540 USD | 1.000 | 93,52 USD |
| - C Acc GBP | 8.209 GBP | 86 | 94,93 GBP |
| - EA Acc GBP | 11.967 GBP | 125 | 95,99 GBP |

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

| | NIW zum 30. September 2022 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2022 | NIW je Anteil zum 30. September 2022 |
|--|-------------------------------|---|---|
| Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund* (Fortsetzung) | | | |
| - EA Dist GBP | 29.307 GBP | 305 | 95,99 GBP |
| - J Dist EUR | 217.361 EUR | 2.127 | 102,18 EUR |
| - J Dist GBP | 27.995.072 GBP | 271.667 | 103,05 GBP |
| - J Dist USD | 1.257.601 USD | 13.429 | 93,65 USD |
| Lazard Global Quality Growth | | | |
| - A Acc USD | 23.326 USD | 301 | 77,49 USD |
| - C Acc GBP | 8.151 GBP | 86 | 94,25 GBP |
| - EA Acc EUR Hedged | 5.336.316 EUR | 67.000 | 79,65 EUR |
| - EA Acc USD | 60.925.463 USD | 783.915 | 77,72 USD |
| Lazard Commodities Fund | | | |
| - A Acc USD | 173.007 USD | 1399 | 123,66 USD |
| - BP Acc USD | 510.876 USD | 4.360 | 117,18 USD |
| - C Acc GBP | 2.975.261 GBP | 20.538 | 144,87 GBP |
| - EA Acc EUR Hedged | 517.895 EUR | 4.380 | 118,25 EUR |
| - EA Acc GBP | 19.045 GBP | 146 | 130,57 GBP |
| - EA Dist GBP | 25.515.866 GBP | 174.642 | 146,10 GBP |
| - F Dist GBP | 43.180.871 GBP | 292.378 | 147,69 GBP |
| - M Acc USD | 970.045 USD | 724 | 1.339,09 USD |
| Lazard Coherence Credit Alternative Fund | | | |
| - A Acc EUR | 84.949 EUR | 871 | 97,56 EUR |
| - A Acc USD | 99.989 USD | 1.010 | 99,00 USD |
| - A Dist EUR | 84.949 EUR | 871 | 97,56 EUR |
| - B Dist EUR | 84.765 EUR | 875 | 96,86 EUR |
| - EA Acc EUR | 85.071 EUR | 868 | 98,02 EUR |
| - EA Acc GBP | 72.986 GBP | 735 | 99,25 GBP |
| - EA Acc USD | 100.116 USD | 1.007 | 99,45 USD |
| - EA Dist EUR | 85.071 EUR | 868 | 98,02 EUR |
| - LA Acc EUR | 224.461 EUR | 2.291 | 97,98 EUR |
| - LA Acc GBP | 72.986 GBP | 735 | 99,25 GBP |
| - LA Acc JPY | 522.277.637 JPY | 53.136 | 9.828,91 JPY |
| - LA Acc USD | 100.115 USD | 1.007 | 99,45 USD |
| - M Acc USD | 10.488.489 USD | 10.450 | 1.003,68 USD |
| - S Acc GBP | 72.932 GBP | 737 | 99,01 GBP |

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt.

| | NIW zum 31. März 2022 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022 | NIW je Anteil zum 31. März 2022 |
|-------------------------------------|--------------------------|--|------------------------------------|
| Lazard Global Quality Growth | | | |
| - A Acc USD | 29.658 USD | 300 | 98,86 USD |
| - EA Acc EUR Hedged | 10.319.613 EUR | 100.000 | 103,20 EUR |
| - EA Acc USD | 69.608.249 USD | 703.620 | 98,93 USD |

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

| | NIW zum 31. März 2022 | Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022 | NIW je Anteil zum 31. März 2022 |
|---|--------------------------|--|------------------------------------|
| Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund | | | |
| - A Acc EUR Hedged | 39.948 EUR | 417 | 95,73 EUR |
| - A Acc USD | 17.803.812 USD | 193.309 | 92,10 USD |
| - A Dist EUR Hedged | 39.948 EUR | 417 | 95,74 EUR |
| - EA Acc CHF Hedged | 36.328.679 CHF | 378.364 | 96,02 CHF |
| - EA Acc EUR Hedged | 18.593.514 EUR | 192.700 | 96,49 EUR |
| - EA Dist EUR | 19.998.789 EUR | 200.670 | 99,66 EUR |
| - EA Dist EUR Hedged | 66.401.441 EUR | 691.520 | 96,02 EUR |
| Lazard Commodities Fund | | | |
| - A Acc USD | 193.349 USD | 1.398 | 138,29 USD |
| - BP Acc USD | 421.182 USD | 3.199 | 131,67 USD |
| - C Acc GBP | 2.691.903 GBP | 19.603 | 137,32 GBP |
| - EA Acc EUR Hedged | 582.986 EUR | 4.355 | 133,88 EUR |
| - EA Acc GBP | 17.987 GBP | 146 | 123,52 GBP |
| - EA Dist GBP | 31.969.530 GBP | 231.301 | 138,22 GBP |
| - F Dist GBP | 44.206.525 GBP | 316.645 | 139,61 GBP |
| - M Acc USD | 1.747.474 USD | 1.172 | 1.491,53 USD |
| Lazard Coherence Credit Alternative Fund | | | |
| - A Acc EUR | 85.269 EUR | 864 | 98,66 EUR |
| - A Acc USD | 99.349 USD | 1.003 | 99,10 USD |
| - A Dist EUR | 85.269 EUR | 864 | 98,66 EUR |
| - B Dist EUR | 85.109 EUR | 865 | 98,35 EUR |
| - EA Acc EUR | 85.375 EUR | 864 | 98,86 EUR |
| - EA Acc GBP | 72.606 GBP | 732 | 99,22 GBP |
| - EA Acc USD | 99.472 USD | 1.002 | 99,31 USD |
| - EA Dist EUR | 85.375 EUR | 864 | 98,86 EUR |
| - LA Acc EUR | 473.713 EUR | 4.791 | 98,88 EUR |
| - LA Acc GBP | 72.606 GBP | 732 | 99,22 GBP |
| - LA Acc JPY | 125.291.358 JPY | 12.646 | 9.906,71 JPY |
| - LA Acc USD | 99.471 USD | 1.002 | 99,31 USD |
| - M Acc USD | 10.420.536 USD | 10.449 | 997,18 USD |
| - S Acc GBP | 72.561 GBP | 732 | 99,12 GBP |

19. Saisonale/zyklische Veränderungen

Die Gesellschaft ist keinen saisonalen oder zyklischen Veränderungen ausgesetzt.

20. Genehmigung des Abschlusses

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft)

Lazard Global Quality Growth Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | | | |
|--|-------------------------------------|------------------|--|---|-------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 99,03 % (31. März 2022: 98,63 %) | | | Übertragbare Wertpapiere - 99,03 % (31. März 2022: 98,63 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Stammaktien - 99,03 % (31. März 2022: 98,63 %) | | | Stammaktien - 99,03 % (31. März 2022: 98,63 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Australien - 1,58 % (31. März 2022: null) | | | USA - 56,19 % (31. März 2022: 55,42 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| 65.656 | Computershare Ltd | 1.045.207 | 1,58 | 14.602 | Intercontinental Exchange Inc | 1.319.291 | 1,99 | |
| Kanada - 7,77 % (31. März 2022: 7,02 %) | | | 4.515 | Intuit Inc | 1.748.750 | 2,64 | | |
| 26.080 | BRP Inc | 1.615.041 | 2,44 | 8.728 | IQVIA Holdings Inc | 1.580.990 | 2,39 | |
| 35.544 | Dollarama Inc | 2.051.336 | 3,10 | 13.302 | Microsoft Corp | 3.098.036 | 4,68 | |
| 23.421 | National Bank of Canada | 1.475.776 | 2,23 | 8.696 | NIKE Inc | 722.812 | 1,09 | |
| | | 5.142.153 | 7,77 | 7.458 | Nordson Corp | 1.583.110 | 2,39 | |
| Dänemark - 2,05 % (31. März 2022: 1,82 %) | | | 4.711 | Rockwell Automation Inc | 1.013.383 | 1,53 | | |
| 4.182 | Genmab A/S | 1.356.000 | 2,05 | 6.215 | S&P Global Inc | 1.897.750 | 2,87 | |
| Frankreich - 2,61 % (31. März 2022: 2,46 %) | | | 3.938 | Thermo Fisher Scientific Inc | 1.997.314 | 3,02 | | |
| 2.888 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 1.726.961 | 2,61 | 9.277 | Verisk Analytics Inc | 1.582.007 | 2,39 | |
| Hongkong - 1,99 % (31. März 2022: 1,96 %) | | | 10.852 | Visa Inc | 1.927.858 | 2,91 | | |
| 158.200 | AIA Group Ltd | 1.319.022 | 1,99 | 11.655 | Zoetis Inc | 1.728.320 | 2,61 | |
| Irland - 7,93 % (31. März 2022: 7,85 %) | | | | | 37.205.951 | 56,19 | | |
| 10.306 | Accenture Plc | 2.651.733 | 4,00 | Stammaktien insgesamt - | | | | |
| 9.716 | Aon Plc | 2.602.625 | 3,93 | (Anschaffungskosten 82.458.582 USD) | | | | |
| | | 5.254.358 | 7,93 | Übertragbare Wertpapiere insgesamt - | | | | |
| Japan - 5,90 % (31. März 2022: 6,61 %) | | | | (Anschaffungskosten 82.458.582 USD) | | | | |
| 5.500 | BayCurrent Consulting Inc | 1.430.619 | 2,16 | Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative | | | | |
| 7.100 | Shimano Inc | 1.115.437 | 1,68 | Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 82.458.582 USD) | | | | |
| 45.200 | SMS Co Ltd | 914.649 | 1,38 | Fälligkeits- | Gekaufter | Verkaufter | Nicht realisierter | % des |
| 14.300 | Workman Co Ltd | 452.479 | 0,68 | datum | Betrag | Betrag | Gewinn/(Verlust) | NIW |
| | | 3.913.184 | 5,90 | | | | USD | |
| Niederlande - 5,78 % (31. März 2022: 6,15 %) | | | | Derivative Finanzinstrumente - (0,28) % (31. März 2022: 0,25 %) | | | | |
| 3.304 | ASML Holding NV | 1.403.460 | 2,11 | Offene Devisenterminkontrakte - (0,28) % (31. März 2022: 0,25 %) | | | | |
| 48.907 | Universal Music Group NV | 925.942 | 1,40 | 17.10.2022 | 8.962.473 EUR | 8.967.403 USD | (179.527) | (0,27) |
| 15.333 | Wolters Kluwer NV | 1.500.895 | 2,27 | 17.10.2022 | 155.893 EUR | 158.037 USD | (5.181) | (0,01) |
| | | 3.830.297 | 5,78 | 17.10.2022 | 140.651 EUR | 141.576 USD | (3.665) | (0,01) |
| Schweden - 3,51 % (31. März 2022: 4,06 %) | | | | 17.10.2022 | 92.722 EUR | 92.802 USD | (1.887) | (0,00) |
| 55.597 | Assa Abloy AB | 1.050.569 | 1,59 | 17.10.2022 | 100.533 EUR | 98.409 USD | 165 | 0,00 |
| 134.600 | Hexagon AB | 1.269.891 | 1,92 | 17.10.2022 | 2.588.220 USD | 2.647.785 EUR | (7.983) | (0,01) |
| | | 2.320.460 | 3,51 | 17.10.2022 | 96.739 USD | 100.553 EUR | (1.855) | (0,00) |
| Schweiz - 1,61 % (31. März 2022: 1,93 %) | | | | 17.10.2022 | 138.212 USD | 142.401 EUR | (1.415) | (0,00) |
| 1.301 | Partners Group Holding AG | 1.063.535 | 1,61 | 17.10.2022 | 112.366 USD | 115.258 EUR | (647) | (0,00) |
| Vereinigtes Königreich - 2,11 % (31. März 2022: 3,35 %) | | | | 17.10.2022 | 109.812 USD | 111.460 EUR | 523 | 0,00 |
| 56.966 | RELX Plc | 1.398.517 | 2,11 | 17.10.2022 | 160.689 USD | 162.245 EUR | 1.605 | 0,00 |
| Vereinigte Staaten - 56,19 % (31. März 2022: 55,42 %) | | | | 17.10.2022 | 153.893 USD | 153.603 EUR | 3.282 | 0,00 |
| 4.148 | Adobe Systems Inc | 1.141.530 | 1,72 | 17.10.2022 | 223.966 USD | 224.431 EUR | 3.908 | 0,01 |
| 3.684 | Align Technology Inc | 762.993 | 1,15 | 17.10.2022 | 350.683 USD | 350.720 EUR | 6.795 | 0,01 |
| 29.624 | Alphabet Inc | 2.833.535 | 4,29 | Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten | | | | |
| 13.339 | AMETEK Inc | 1.512.776 | 2,28 | Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | | |
| 25.037 | Amphenol Corp | 1.676.478 | 2,53 | Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen | | | | |
| 14.878 | Booz Allen Hamilton Holding Corp | 1.373.983 | 2,07 | Devisenterminkontrakten | | | | |
| 41.092 | Coca-Cola Co | 2.301.974 | 3,48 | (185.882) | | | | |
| 8.530 | Danaher Corp | 2.203.214 | 3,33 | Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | | |
| 7.731 | Dollar General Corp | 1.854.358 | 2,80 | (185.882) | | | | |
| 6.232 | Estee Lauder Cos Inc | 1.345.489 | 2,03 | Anlagen insgesamt (31. März 2022: 98,88 %) | | | | |
| | | | | 65.389.763 | | | | |
| | | | | Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 1,12 %) | | | | |
| | | | | 830.593 | | | | |
| | | | | Nettovermögen | | | | |
| | | | | 66.220.356 | | | | |
| | | | | 100,00 | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Analyse des Gesamtvermögens | % des Gesamtvermögens |
|---|-----------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | 94,97 |
| Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | 0,02 |
| Sonstige Vermögenswerte | 5,01 |
| Summe Vermögenswerte | 100,00 |

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

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund *

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|---|-------------------------------------|------------------|---|--|--|-------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 97,13 % | | | Übertragbare Wertpapiere - 97,13 % (Fortsetzung) | | | | |
| Stammaktien - 97,13% | | | Stammaktien - 97,13% (Fortsetzung) | | | | |
| Kanada - 6,11 % | | | USA - 58,03 % (Fortsetzung) | | | | |
| 16.069 | Agnico Eagle Mines Ltd | 678.594 | 2,06 | 2.537 | Home Depot Inc | 700.060 | 2,13 |
| 5.518 | Franco-Nevada Corp | 659.291 | 2,01 | 6.833 | Intercontinental Exchange Inc | 617.362 | 1,88 |
| 9.570 | Toromont Industries Ltd | 669.736 | 2,04 | 7.029 | Live Nation Entertainment Inc | 534.485 | 1,63 |
| | | 2.007.621 | 6,11 | 3.514 | Lowe's Cos Inc | 659.964 | 2,01 |
| Dänemark - 1,75 % | | | 2.343 | Martin Marietta Materials Inc | 754.657 | 2,30 | |
| 30.853 | Vestas Wind Systems A/S | 575.686 | 1,75 | 2.146 | Mastercard Inc | 610.194 | 1,86 |
| Frankreich - 13,11 % | | | 3.320 | McDonald's Corp | 766.057 | 2,32 | |
| 4.685 | Air Liquide SA | 539.560 | 1,64 | 10.154 | Newmont Mining Corp | 426.773 | 1,30 |
| 975 | Kering SA | 437.988 | 1,33 | 3.124 | Norfolk Southern Corp | 654.947 | 1,99 |
| 2.146 | L'Oreal SA | 694.294 | 2,11 | 2.146 | PNC Financial Services Group Inc | 320.655 | 0,98 |
| 1.024 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 612.330 | 1,86 | 6.052 | Prologis Inc | 614.883 | 1,87 |
| 3.709 | Pernod Ricard SA | 686.190 | 2,09 | 8.787 | Sysco Corp | 621.329 | 1,89 |
| 3.709 | Remy Cointreau SA | 620.969 | 1,89 | 1.563 | Thermo Fisher Scientific Inc | 792.739 | 2,40 |
| 15.231 | TotalEnergies SE | 720.313 | 2,19 | 3.320 | Visa Inc | 589.798 | 1,79 |
| | | 4.311.644 | 13,11 | 4.492 | Vulcan Materials Co | 708.433 | 2,15 |
| Irland - 1,95 % | | | 7.029 | Walt Disney Co | 663.046 | 2,02 | |
| 2.343 | Linde Plc | 640.853 | 1,95 | 4.523 | Waste Management Inc | 724.630 | 2,20 |
| Luxemburg - 1,35 % | | | | | 19.075.622 | 58,03 | |
| 21.874 | ArcelorMittal SA | 442.827 | 1,35 | Stammaktien insgesamt - | | | |
| Niederlande - 1,85 % | | | | | (Anschaffungskosten 34.592.622 USD) | 31.934.344 | 97,13 |
| 5.076 | IMCD NV | 609.653 | 1,85 | Übertragbare Wertpapiere insgesamt - | | | |
| Norwegen - 2,26 % | | | | | (Anschaffungskosten 34.592.622 USD) | 31.934.344 | 97,13 |
| 22.651 | Equinor ASA | 744.346 | 2,26 | Anlagen insgesamt | | | |
| Schweiz - 1,88% | | | | | 31.934.344 | 97,13 | |
| 6.443 | Cie Financiere Richemont SA | 617.166 | 1,88 | Sonstiges Nettovermögen | | | |
| Vereinigtes Königreich - 8,84 % | | | | | 943.406 | 2,87 | |
| 11.327 | Anglo American Plc | 345.885 | 1,05 | Nettovermögen | | | |
| 19.529 | Antofagasta Plc | 243.181 | 0,74 | | 32.877.750 | 100,00 | |
| 164.600 | BP Plc | 795.790 | 2,42 | Analyse des Gesamtvermögens | | | |
| 16.402 | Diageo Plc | 695.305 | 2,11 | % des Gesamtvermögens | | | |
| 33.001 | Shell Plc | 828.765 | 2,52 | Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | | | |
| | | 2.908.926 | 8,84 | Sonstige Vermögenswerte | | | |
| USA - 58,03 % | | | | | 31.934.344 | 96,78 | |
| 7.892 | Armstrong World Industries Inc | 625.283 | 1,90 | Summe Vermögenswerte | | | |
| 21.285 | Bank of America Corp | 642.807 | 1,96 | | 100,00 | | |
| 3.903 | Caterpillar Inc | 640.404 | 1,95 | * Der Fonds wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt. | | | |
| 3.903 | CME Group Inc | 691.338 | 2,10 | Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. | | | |
| 11.124 | Coca-Cola Co | 623.166 | 1,90 | | | | |
| 10.154 | Commerce Bancshares Inc | 671.789 | 2,04 | | | | |
| 1.697 | Costco Wholesale Corp | 801.442 | 2,44 | | | | |
| 25.190 | CSX Corp | 671.062 | 2,04 | | | | |
| 2.734 | Danaher Corp | 706.165 | 2,15 | | | | |
| 2.343 | Deere & Co | 782.304 | 2,38 | | | | |
| 2.643 | Estee Lauder Cos Inc | 570.624 | 1,74 | | | | |
| 4.101 | First Republic Bank | 535.386 | 1,63 | | | | |
| 9.571 | Helmerich & Payne Inc | 353.840 | 1,08 | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital-betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits-datum | Beizule-gender Zeitwert EUR | % des NIW | Kapital-betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits-datum | Beizule-gender Zeitwert EUR | % des NIW | | |
|---|------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|---|-------------|---------------------------------|-----------------------------|------------|------------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 97,25 % (31. März 2022: 97,41 %) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 97,25 % (31. März 2022: 97,41 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 97,25 % (31. März 2022: 96,39 %) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 97,25 % (31. März 2022: 96,39 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Kaimaninseln - 6,84 % (31. März 2022: 5,80 %) | | | | | Vereinigtes Königreich - 2,36 % (31. März 2022: 2,27 %) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | |
| 7.000.000 | Meituan | Nullkupon | 27.04.2027 | 5.806.361 | 4,22 | 2.200.000 | Barclays Bank Plc | Nullkupon | 24.01.2025 | 2.061.510 | 1,50 |
| 26.000.000 | Zhongsheng Group Holdings Ltd | Nullkupon | 21.05.2025 | 3.602.027 | 2,62 | 1.000.000 | BP Capital Markets Plc | 1,000 | 28.04.2023 | 1.187.165 | 0,86 |
| | | | | 9.408.388 | 6,84 | | | | | 3.248.675 | 2,36 |
| Frankreich - 22,61 % (31. März 2022: 21,64 %) | | | | | Vereinigte Staaten - 25,66 % (31. März 2022: 24,33 %) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | |
| 1.300.000 | BNP Paribas SA | Nullkupon | 13.05.2025 | 1.340.001 | 0,97 | 1.312.000 | Akamai Technologies Inc | 0,125 | 01.05.2025 | 1.365.972 | 0,99 |
| 1.600.000 | Carrefour SA | Nullkupon | 14.06.2023 | 1.577.984 | 1,15 | 3.902.000 | Booking Holdings Inc | 0,750 | 01.05.2025 | 4.797.432 | 3,49 |
| 3.200.000 | Carrefour SA | Nullkupon | 27.03.2024 | 3.040.989 | 2,21 | 2.975.000 | Euronet Worldwide Inc | 0,750 | 15.03.2049 | 2.742.412 | 1,99 |
| 6.634.040 | Electricite de France SA | Nullkupon | 14.09.2024 | 9.308.900 | 6,76 | 3.297.000 | Expedia Group Inc | Nullkupon | 15.02.2026 | 2.939.014 | 2,14 |
| 4.983.992 | Safran SA | 0,875 | 15.05.2027 | 5.324.300 | 3,87 | 1.789.000 | Illumina Inc | Nullkupon | 15.08.2023 | 1.753.628 | 1,27 |
| 3.333.304 | Schneider Electric SE | Nullkupon | 15.06.2026 | 3.352.291 | 2,44 | 2.800.000 | JPMorgan Chase Bank NA | Nullkupon | 10.06.2024 | 2.780.932 | 2,02 |
| 4.135.760 | Veolia Environnement SA | Nullkupon | 01.01.2025 | 3.970.248 | 2,89 | 2.600.000 | JPMorgan Chase Financial Co LLC | Nullkupon | 14.01.2025 | 2.623.972 | 1,91 |
| 3.806.016 | Worldline SA | Nullkupon | 30.07.2026 | 3.192.664 | 2,32 | 1.397.000 | Palo Alto Networks Inc | 0,750 | 01.07.2023 | 2.645.010 | 1,92 |
| | | | | 31.107.377 | 22,61 | 1.415.000 | Pioneer Natural Resources Co | 0,250 | 15.05.2025 | 3.136.689 | 2,28 |
| Deutschland - 11,11 % (31. März 2022: 11,99 %) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 143.800.663 EUR) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | 133.784.340 97,25 | | | | | | |
| 2.200.000 | adidas AG | 0,050 | 12.09.2023 | 2.147.508 | 1,56 | | | | | | |
| 1.750.000 | BASF SE | 0,925 | 09.03.2023 | 1.756.146 | 1,28 | | | | | | |
| 4.700.000 | Deutsche Post AG | 0,050 | 30.06.2025 | 4.404.887 | 3,20 | | | | | | |
| 1.800.000 | Fresenius SE & Co KGaA | Nullkupon | 31.01.2024 | 1.724.508 | 1,25 | | | | | | |
| 2.900.000 | LEG Immobilien SE | 0,400 | 30.06.2028 | 2.144.260 | 1,56 | | | | | | |
| 1.800.000 | LEG Immobilien SE | 0,875 | 01.09.2025 | 1.609.182 | 1,17 | | | | | | |
| 1.800.000 | MTU Aero Engines AG | 0,050 | 18.03.2027 | 1.494.162 | 1,09 | | | | | | |
| | | | | 15.280.653 | 11,11 | | | | | | |
| Hongkong - 5,28 % (31. März 2022: 3,26 %) | | | | | Anzahl der Anteile | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Beizulegender Zeitwert EUR % des NIW | | | | | | |
| 4.397.000 | Lenovo Group Ltd | 2,500 | 26.08.2029 | 3.974.020 | 2,89 | | | | | | |
| 4.200.000 | Xiaomi Best Time International Ltd | Nullkupon | 17.12.2027 | 3.290.590 | 2,39 | | | | | | |
| | | | | 7.264.610 | 5,28 | | | | | | |
| Japan - 6,18 % (31. März 2022: 7,06 %) | | | | | Vorzugsaktien - null (31. März 2022: 1,02 %) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 143.800.663 EUR) | | | | | | |
| 910.000.000 | Nippon Steel Corp | Nullkupon | 05.10.2026 | 6.675.180 | 4,85 | | | | | | |
| 1.800.000 | Shizuoka Bank Ltd | 2,283 | 25.01.2023 | 1.824.658 | 1,33 | | | | | | |
| | | | | 8.499.838 | 6,18 | | | | | | |
| Niederlande - 10,06 % (31. März 2022: 12,32 %) | | | | | Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 143.800.663 EUR) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | 133.784.340 97,25 | | | | | | |
| 6.600.000 | America Movil BV | Nullkupon | 02.03.2024 | 6.557.496 | 4,77 | | | | | | |
| 1.400.000 | STMicroelectronics NV | Nullkupon | 04.08.2025 | 1.433.784 | 1,04 | | | | | | |
| 5.800.000 | STMicroelectronics NV | Nullkupon | 04.08.2027 | 5.846.122 | 4,25 | | | | | | |
| | | | | 13.837.402 | 10,06 | | | | | | |
| Spanien - 4,86 % (31. März 2022: 5,13 %) | | | | | Nennbetrag Durchschnitts-kostenpreis Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR % des NIW | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Derivative Finanzinstrumente - (0,22) % (31. März 2022: 0,83 %) | | | | | | |
| 4.800.000 | Amadeus IT Group SA | 1,500 | 09.04.2025 | 5.276.592 | 3,84 | | | | | | |
| 1.500.000 | Cellnex Telecom SA | 0,500 | 05.07.2028 | 1.400.880 | 1,02 | | | | | | |
| | | | | 6.677.472 | 4,86 | | | | | | |
| Schweiz - 2,29 % (31. März 2022: 2,59 %) | | | | | Offene Terminkontrakte - 0,39 % (31. März 2022: 0,14 %) | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | (9.981.849) (123) (81) of Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.12.2022 282.099 0,21 | | | | | | |
| 2.560.000 | Sika AG | 0,150 | 05.06.2025 | 3.146.939 | 2,29 | | | | | | |
| | | | | 3.146.939 | 2,29 | | | | | | |
| | | | | | (457.297) (11.432) (2) NASDAQ 100 E-Mini Future Index Short Futures Contracts Ablauf 16.12.2022 6.707 0,00 | | | | | | |
| | | | | | (17.801.481) (111) (160) of US 5 Years Note Future Index Short Futures Contract Ablauf 30.12.2022 242.909 0,18 | | | | | | |
| | | | | | Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten 531.715 0,39 | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW | Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW |
|--|------------------|-------------------|---|-----------|---|------------------|-------------------|---|-----------|
| Derivative Finanzinstrumente - (0,22) % (31. März 2022: 0,83 %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - (0,22) % (31. März 2022: 0,83 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (0,61) % (31. März 2022: 0,69 %) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (0,61) % (31. März 2022: 0,69 %) (Fortsetzung) | | | | |
| 17.10.2022 | 24.332 CHF | 25.603 EUR | (362) | (0,00) | 17.10.2022 | 126.601 EUR | 126.710 USD | (2.627) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 68.151 CHF | 70.955 EUR | (256) | (0,00) | 17.10.2022 | 14.009 EUR | 14.017 USD | (287) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 20.156 CHF | 21.134 EUR | (225) | (0,00) | 17.10.2022 | 14.009 EUR | 14.017 USD | (286) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 6.072 CHF | 6.389 EUR | (90) | (0,00) | 17.10.2022 | 267 EUR | 267 USD | (6) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 16.534 CHF | 17.214 EUR | (62) | (0,00) | 17.10.2022 | 267 EUR | 268 USD | (6) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 5.212 CHF | 5.465 EUR | (58) | (0,00) | 17.10.2022 | 263 EUR | 257 USD | 1 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 13.777 CHF | 14.301 EUR | (8) | (0,00) | 17.10.2022 | 263 EUR | 257 USD | 2 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 17.605 CHF | 18.214 EUR | 49 | 0,00 | 17.10.2022 | 124.634 EUR | 121.506 USD | 714 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 72.565 CHF | 75.076 EUR | 202 | 0,00 | 17.10.2022 | 499.465 EUR | 486.931 USD | 2.860 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 18.001.124 CHF | 18.557.285 EUR | 116.658 | 0,08 | 17.10.2022 | 750 GBP | 825 CHF | (2) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.380 CHF | 1.294 GBP | (43) | (0,00) | 17.10.2022 | 5.587 GBP | 5.924 CHF | 217 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 3.622 CHF | 3.292 GBP | 9 | 0,00 | 17.10.2022 | 17.881 GBP | 20.495 EUR | (132) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 342.632 CHF | 307.052 GBP | 5.770 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.851 GBP | 2.132 EUR | (24) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 840.394 CHF | 6.797.905 HKD | (11.728) | (0,01) | 17.10.2022 | 437 GBP | 504 EUR | (6) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 11.351 CHF | 90.388 HKD | 27 | 0,00 | 17.10.2022 | 2.010 GBP | 2.289 EUR | 1 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.828.279 CHF | 270.907.193 JPY | (14.473) | (0,01) | 17.10.2022 | 105 GBP | 117 EUR | 2 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 6.767 CHF | 985.856 JPY | 65 | 0,00 | 17.10.2022 | 420 GBP | 470 EUR | 9 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 12.879.737 CHF | 13.283.421 USD | (186.192) | (0,14) | 17.10.2022 | 2.145 GBP | 2.385 EUR | 58 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 122.458 CHF | 124.267 USD | 299 | 0,00 | 17.10.2022 | 8.638 GBP | 9.601 EUR | 235 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 557.119 EUR | 540.422 CHF | (3.502) | (0,00) | 17.10.2022 | 31.383 HKD | 3.922 CHF | 11 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 443.049 EUR | 428.260 CHF | (1.218) | (0,00) | 17.10.2022 | 96.609 HKD | 11.869 CHF | 244 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 135.150 EUR | 131.100 CHF | (850) | (0,00) | 17.10.2022 | 65.865 HKD | 8.726 EUR | (165) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 289.254 EUR | 279.581 CHF | (777) | (0,00) | 17.10.2022 | 15.191 HKD | 2.013 EUR | (38) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 111.562 EUR | 108.072 CHF | (550) | (0,00) | 17.10.2022 | 22.260 HKD | 2.829 EUR | 64 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 286 EUR | 278 CHF | (3) | (0,00) | 17.10.2022 | 381.970 HKD | 49.528 EUR | 118 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 286 EUR | 278 CHF | (2) | (0,00) | 17.10.2022 | 91.754 HKD | 11.662 EUR | 263 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 17.751 EUR | 17.018 CHF | 98 | 0,00 | 17.10.2022 | 7.910.207 JPY | 53.898 CHF | (111) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 73.127 EUR | 70.104 CHF | 403 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.303.211 JPY | 8.937 CHF | (77) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 86.179 EUR | 82.218 CHF | 888 | 0,00 | 17.10.2022 | 4.191.783 JPY | 28.254 CHF | 260 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 413.857 EUR | 393.887 CHF | 5.248 | 0,00 | 17.10.2022 | 15.012.426 JPY | 107.688 EUR | (1.784) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 450 EUR | 390 GBP | 6 | 0,00 | 17.10.2022 | 7.397.303 JPY | 52.773 EUR | (590) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 383 EUR | 333 GBP | 8 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.845.924 JPY | 13.169 EUR | (147) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.857 EUR | 1.609 GBP | 25 | 0,00 | 17.10.2022 | 961.496 JPY | 6.921 EUR | (138) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 180.680 EUR | 157.073 GBP | 1.805 | 0,00 | 17.10.2022 | 142.905 JPY | 1.029 EUR | (20) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 744.799 EUR | 647.489 GBP | 7.442 | 0,01 | 17.10.2022 | 511.817 JPY | 3.551 EUR | 59 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.776.894 EUR | 13.944.225 HKD | (35.455) | (0,03) | 17.10.2022 | 1.978.738 JPY | 13.799 EUR | 160 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 431.054 EUR | 3.382.706 HKD | (8.601) | (0,01) | 17.10.2022 | 2.151.676 JPY | 14.930 EUR | 249 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 8.533 EUR | 66.994 HKD | (175) | (0,00) | 17.10.2022 | 8.156.167 JPY | 56.877 EUR | 659 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.102 EUR | 16.505 HKD | (43) | (0,00) | 17.10.2022 | 248.801 USD | 246.688 CHF | (2.164) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 913 EUR | 7.162 HKD | (36) | (0,00) | 17.10.2022 | 88.237 USD | 86.523 CHF | 233 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.686 EUR | 13.227 HKD | (33) | (0,00) | 17.10.2022 | 238.373 USD | 229.739 CHF | 4.783 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 409 EUR | 3.209 HKD | (8) | (0,00) | 17.10.2022 | 679.784 USD | 706.585 EUR | (13.295) | (0,01) |
| 17.10.2022 | 9.807 EUR | 75.043 HKD | 54 | 0,00 | 17.10.2022 | 169.184 USD | 175.854 EUR | (3.309) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 39.302 EUR | 300.733 HKD | 216 | 0,00 | 17.10.2022 | 359 USD | 373 EUR | (8) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 3.919.043 EUR | 563.374.904 JPY | (55.226) | (0,04) | 17.10.2022 | 359 USD | 373 EUR | (7) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 950.714 EUR | 136.668.189 JPY | (13.397) | (0,01) | 17.10.2022 | 198 USD | 198 EUR | 8 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 10.240 EUR | 1.462.079 JPY | (74) | (0,00) | 17.10.2022 | 156 USD | 156 EUR | 8 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.013 EUR | 289.361 JPY | (56) | (0,00) | 17.10.2022 | 73.578 USD | 73.367 EUR | 1.673 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.484 EUR | 354.710 JPY | (18) | (0,00) | 17.10.2022 | 93.631 USD | 93.641 EUR | 1.850 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 27.275.983 EUR | 27.290.985 USD | (557.207) | (0,41) | 17.10.2022 | 751.483 USD | 764.485 EUR | 1.929 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 6.616.836 EUR | 6.620.475 USD | (135.172) | (0,10) | 17.10.2022 | 303.283 USD | 302.411 EUR | 6.898 | 0,02 |
| 17.10.2022 | 519.802 EUR | 520.251 USD | (10.786) | (0,01) | 17.10.2022 | 385.939 USD | 385.980 EUR | 7.627 | 0,01 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW |
|---|---------------------|----------------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente - (0,22) % (31. März 2022: 0,83 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (0,61) % (31. März 2022: (0,69) %) (Fortsetzung) | | | | |
| 28.12.2022 | 2.703.081 EUR | 2.570.000 CHF | 32.085 | 0,02 |
| 28.12.2022 | 1.009.394 EUR | 140.000.000 JPY | 19.009 | 0,01 |
| 28.12.2022 | 7.384.883 EUR | 7.225.000 USD | 60.204 | 0,05 |
| 28.12.2022 | 2.200.000 USD | 2.282.248 EUR | (51.896) | (0,03) |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten | | | 281.765 | 0,20 |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | (1.113.811) | (0,81) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | (832.046) | (0,61) |
| Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | (300.331) | (0,22) |
| Anlagen insgesamt (31. März 2022: 98,24 %) | | | 133.484.009 | 97,03 |
| Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 1,76 %) | | | 4.090.196 | 2,97 |
| Nettovermögen | | | 137.574.205 | 100,00 |
| Analyse des Gesamtvermögens | | | % des Gesamtvermögens | |
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | | | 65,03 | |
| An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | | | 28,91 | |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | | | 2,34 | |
| Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente | | | 0,38 | |
| Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | | | 0,20 | |
| Sonstige Vermögenswerte | | | 3,14 | |
| Summe Vermögenswerte | | | 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.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|--|--------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|--|--|----------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 96,73 % (31. März 2022: 95,05 %) Festverzinsliche Wertpapiere - 88,71 % (31. März 2022: 86,14 %) | | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 96,73 % (31. März 2022: 95,05 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 88,71 % (31. März 2022: 86,14 %) (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Österreich - 1,63 % (31. März 2022: 1,50 %) | | | | | | Liberia - 3,12 % (31. März 2022: 4,72 %) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 6.400.000 | Ams AG | Nullkupon | 05.03.2025 | 4.864.392 | 1,63 | 8.852.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd | 6,000 | 15.08.2025 | 9.289.289 | 3,12 | | |
| Bermuda - 5,80 % (31. März 2022: 6,10 %) | | | | | | Luxemburg - 3,04 % (31. März 2022: 3,25 %) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 8.400.000 | BW Offshore Ltd | 2,500 | 12.11.2024 | 7.250.712 | 2,44 | 7.500.000 | IWG Group Holdings Sarl | 0,500 | 09.12.2027 | 5.512.789 | 1,85 | | |
| 5.500.000 | NCL Corp Ltd | 1,125 | 15.02.2027 | 3.413.520 | 1,15 | 3.700.000 | Klockner & Co Financial Services SA | 2,000 | 08.09.2023 | 3.536.225 | 1,19 | | |
| 6.749.000 | NCL Corp Ltd | 5,375 | 01.08.2025 | 6.591.681 | 2,21 | | | | | | 9.049.014 | 3,04 | |
| | | | | | 17.255.913 | 5,80 | | | | | | | |
| Britische Jungferninseln - 1,47 % (31. März 2022: 2,89 %) | | | | | | Niederlande - 3,62 % (31. März 2022: 2,25 %) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 1.700.000 | ANLLIAN Capital Ltd | Nullkupon | 05.02.2025 | 1.805.881 | 0,61 | 9.400.000 | Dufry One BV | 0,750 | 30.03.2026 | 7.244.375 | 2,43 | | |
| 1.600.000 | PB Issuer (No.5) Ltd | 3,000 | 10.12.2025 | 2.575.520 | 0,86 | 4.800.000 | Just Eat Takeaway.com | 1,250 | 30.04.2026 | 3.551.144 | 1,19 | | |
| | | | | | 4.381.401 | 1,47 | | | | | | 10.795.519 | 3,62 |
| Kanada - 2,97 % (31. März 2022: 2,84 %) | | | | | | Singapur - 2,42 % (31. März 2022: 2,08 %) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 4.648.000 | Air Canada | 4,000 | 01.07.2025 | 4.863.156 | 1,63 | 10.250.000 | Singapore Airlines Ltd | 1,625 | 03.12.2025 | 7.205.716 | 2,42 | | |
| 4.800.000 | IMAX Corp | 0,500 | 01.04.2026 | 3.999.744 | 1,34 | | | | | | | | |
| | | | | | 8.862.900 | 2,97 | | | | | | | |
| Kaimaninseln - 11,56 % (31. März 2022: 9,22 %) | | | | | | Spanien - 5,79 % (31. März 2022: 6,19 %) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 44.000.000 | Cathay Pacific Finance III Ltd | 2,750 | 05.02.2026 | 5.911.377 | 1,98 | 7.700.000 | Amadeus IT Group SA | 1,500 | 09.04.2025 | 8.292.278 | 2,78 | | |
| 10.109.000 | H World Group Ltd | 3,000 | 01.05.2026 | 11.113.631 | 3,74 | 11.900.000 | International Consolidated Airlines Group SA | 1,125 | 18.05.2028 | 7.036.551 | 2,36 | | |
| 3.339.000 | Hello Group Inc | 1,250 | 01.07.2025 | 3.135.455 | 1,05 | 1.900.000 | Sacyr SA | 3,750 | 25.04.2024 | 1.934.597 | 0,65 | | |
| 6.536.000 | Pinduoduo Inc | Nullkupon | 01.12.2025 | 5.924.361 | 1,99 | | | | | | 17.263.426 | 5,79 | |
| 4.825.000 | Sea Ltd | 0,250 | 15.09.2026 | 3.348.695 | 1,12 | | | | | | | | |
| 5.850.000 | Vnet Group Inc | Nullkupon | 01.02.2026 | 4.991.571 | 1,68 | | | | | | | | |
| | | | | | 34.425.090 | 11,56 | | | | | | | |
| Frankreich - 7,50 % (31. März 2022: 6,04 %) | | | | | | Vereinigtes Königreich - 2,00 % (31. März 2022: 2,05 %) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 7.512.158 | Accor SA | 0,700 | 07.12.2027 | 5.882.227 | 1,97 | 6.700.000 | WH Smith Plc | 1,625 | 07.05.2026 | 5.961.376 | 2,00 | | |
| 2.300.000 | Archer Obligations SA | Nullkupon | 31.03.2023 | 2.637.770 | 0,89 | | | | | | | | |
| 3.883.604 | Electricite de France SA | Nullkupon | 14.09.2024 | 5.338.583 | 1,79 | | | | | | | | |
| 975.024 | Elis SA | Nullkupon | 06.10.2023 | 921.863 | 0,31 | | | | | | | | |
| 5.032.293 | Korian SA | 0,875 | 06.03.2027 | 3.515.015 | 1,18 | | | | | | | | |
| 1.167.129 | Nexity SA | 0,250 | 02.03.2025 | 949.911 | 0,32 | | | | | | | | |
| 2.968.857 | Safran SA | 0,875 | 15.05.2027 | 3.107.029 | 1,04 | | | | | | | | |
| | | | | | 22.352.398 | 7,50 | | | | | | | |
| Deutschland - 4,17 % (31. März 2022: 4,12 %) | | | | | | Vereinigte Staaten - 32,48 % (31. März 2022: 31,62 %) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 2.300.000 | Delivery Hero SE | 0,875 | 15.07.2025 | 1.711.594 | 0,57 | 2.243.000 | Airbnb Inc | Nullkupon | 15.03.2026 | 1.861.892 | 0,62 | | |
| 6.300.000 | Deutsche Lufthansa AG | 2,000 | 17.11.2025 | 5.685.826 | 1,91 | 3.342.000 | Alteryx Inc | 1,000 | 01.08.2026 | 2.725.969 | 0,91 | | |
| 6.200.000 | MTU Aero Engines AG | 0,050 | 18.03.2027 | 5.041.824 | 1,69 | 3.413.000 | Booking Holdings Inc | 0,750 | 01.05.2025 | 4.110.822 | 1,38 | | |
| | | | | | 12.439.244 | 4,17 | 9.976.000 | Chefs' Warehouse Inc | 1,875 | 01.12.2024 | 9.845.712 | 3,31 | |
| | | | | | | 3,770.000 | | | | | | | |
| | | | | | | 1,14 % (31. März 2022: 1,27 %) | | | | | | | |
| Jersey - 1,14 % (31. März 2022: 1,27 %) | | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 3.900.000 | Cornwall Jersey Ltd | 0,750 | 16.04.2026 | 2.631.601 | 0,88 | 7.157.000 | Expedia Group Inc | Nullkupon | 15.02.2026 | 6.250.065 | 2,10 | | |
| 800.000 | Derwent London Capital | 1,500 | 12.06.2025 | 777.418 | 0,26 | 1.323.000 | Integra LifeSciences Holdings Corp | 0,500 | 15.08.2025 | 1.157.744 | 0,39 | | |
| | | | | | 3.409.019 | 1,14 | 7.669.000 | JetBlue Airways Corp | 0,500 | 01.04.2026 | 5.506.419 | 1,85 | |
| | | | | | | 4,454.000 | | | | | | | |
| | | | | | | 845.000 | | | | | | | |
| | | | | | | 3,770.000 | | | | | | | |
| | | | | | | 5,443.000 | | | | | | | |
| | | | | | | 2,141.000 | | | | | | | |
| | | | | | | 4,150.000 | | | | | | | |
| | | | | | | 8,360.000 | | | | | | | |
| | | | | | | 2,42 | | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| 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 - 96,73 % (31. März 2022: 95,05 %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente (0,27) % (31. März 2022: 1,24 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 88,71 % (31. März 2022: 86,14 %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (0,89) % (31. März 2022: 0,85 %) | | | | | | |
| Vereinigte Staaten - 32,48 % (31. März 2022: 31,62 %) (Fortsetzung) | | | | | 03.10.2022 | 1.411 CHF | 1.493 EUR | (29) | (0,00) | | |
| Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | | 03.10.2022 | 329 CHF | 312 GBP | (14) | (0,00) | | |
| 2.656.000 | Pioneer Natural Resources Co | 0,250 | 15.05.2025 | 5.767.849 | 1,94 | 03.10.2022 | 199 CHF | 1.592 HKD | (1) | (0,00) | |
| 1.320.000 | Sabre GBLB Inc | 4,000 | 15.04.2025 | 1.253.248 | 0,42 | 03.10.2022 | 160 CHF | 234 SGD | (1) | (0,00) | |
| 5.082.000 | Southwest Airlines Co | 1,250 | 01.05.2025 | 5.822.651 | 1,95 | 03.10.2022 | 4.438 CHF | 4.521 USD | (13) | (0,00) | |
| 7.088.000 | Spirit Airlines Inc | 1,000 | 15.05.2026 | 6.024.375 | 2,02 | 03.10.2022 | 1.972 EUR | 1.864 CHF | 38 | 0,00 | |
| 1.088.000 | Splunk Inc | 1,125 | 15.06.2027 | 861.957 | 0,29 | 03.10.2022 | 2.058 EUR | 1.945 CHF | 40 | 0,00 | |
| 2.568.000 | TripAdvisor Inc | 0,250 | 01.04.2026 | 2.074.944 | 0,70 | 03.10.2022 | 4.846 EUR | 4.343 GBP | (101) | (0,00) | |
| 4.383.000 | Uber Technologies Inc | Nullkupon | 15.12.2025 | 3.637.101 | 1,22 | 03.10.2022 | 4.645 EUR | 4.162 GBP | (97) | (0,00) | |
| 2.600.000 | Vail Resorts Inc | Nullkupon | 01.01.2026 | 2.294.682 | 0,77 | 03.10.2022 | 2.809 EUR | 21.234 HKD | 47 | 0,00 | |
| 5.100.000 | Wayfair Inc | 1,000 | 15.08.2026 | 3.206.574 | 1,08 | 03.10.2022 | 2.931 EUR | 22.156 HKD | 49 | 0,00 | |
| 4.745.000 | Ziff Davis Inc | 1,750 | 01.11.2026 | 4.413.941 | 1,48 | 03.10.2022 | 2.252 EUR | 3.122 SGD | 31 | 0,00 | |
| | | | 96.769.708 | 32,48 | 03.10.2022 | 2.350 EUR | 3.257 SGD | 32 | 0,00 | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 331.261.374 USD) | | | | | 264.324.405 | 88,71 | 03.10.2022 | 62.606 EUR | 60.293 USD | 1.039 | 0,00 |
| Anzahl der Anteile | | | | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | 03.10.2022 | 65.326 EUR | 62.912 USD | 1.084 | 0,00 |
| Vorzugsaktien - 8,02 % (31. März 2022: 8,91 %) | | | | | | | 04.10.2022 | 180 CHF | 188 EUR | (1) | (0,00) |
| Vereinigte Staaten - 8,02 % (31. März 2022: 8,91 %) | | | | | | | 04.10.2022 | 4.737 EUR | 4.538 CHF | 29 | 0,00 |
| 169.569 | AMG Capital Trust II | | | 8.111.164 | 2,72 | 04.10.2022 | 12.451 EUR | 11.930 CHF | 77 | 0,00 | |
| 4.123 | Bank of America Corp | | | 4.836.279 | 1,62 | 04.10.2022 | 28.902 EUR | 25.581 GBP | (242) | (0,00) | |
| 219.657 | NextEra Energy Inc | | | 10.934.525 | 3,68 | 04.10.2022 | 10.995 EUR | 9.732 GBP | (92) | (0,00) | |
| | | | | 23.881.968 | 8,02 | 04.10.2022 | 5.348 EUR | 7.500 SGD | 12 | 0,00 | |
| Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 25.222.330 USD) | | | | | 23.881.968 | 8,02 | 04.10.2022 | 14.057 EUR | 19.715 SGD | 31 | 0,00 |
| Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 356.483.704 USD) | | | | | 288.206.373 | 96,73 | 04.10.2022 | 150.574 EUR | 147.058 USD | 452 | 0,00 |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 356.483.704 USD) | | | | | 288.206.373 | 96,73 | 04.10.2022 | 395.810 EUR | 386.568 USD | 1.187 | 0,00 |
| Nennbetrag USD | Durchschnitts-kostenpreis | | | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | 04.10.2022 | 386 GBP | 436 EUR | 4 | 0,00 | |
| Derivative Finanzinstrumente (0,27) % (31. März 2022: 1,24 %) | | | | | | | 04.10.2022 | 5.833 USD | 5.972 EUR | (18) | (0,00) |
| Offene Terminkontrakte 0,62 % (31. März 2022: 0,39 %) | | | | | | | 05.10.2022 | 1.589 HKD | 207 EUR | (1) | (0,00) |
| (79.131.810) | (110) | (719) of US 5YR Note Short Futures Contracts Ablauf 30.12.2022 | | 1.833.692 | 0,62 | 17.10.2022 | 36.682 CHF | 38.463 EUR | (401) | (0,00) | |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten | | | | | 1.833.692 | 0,62 | 17.10.2022 | 29.831 CHF | 31.288 EUR | (335) | (0,00) |
| | | | | | | 17.10.2022 | 30.406 CHF | 31.882 EUR | (333) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 24.819 CHF | 26.031 EUR | (279) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 9.043 CHF | 9.500 EUR | (117) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 11.926 CHF | 12.451 EUR | (78) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 6.278 CHF | 6.582 EUR | (69) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 5.430 CHF | 5.693 EUR | (59) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 5.133 CHF | 5.384 EUR | (58) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 4.466 CHF | 4.684 EUR | (50) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 1.945 CHF | 2.058 EUR | (40) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 1.864 CHF | 1.972 EUR | (38) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 4.537 CHF | 4.737 EUR | (30) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 6.633 CHF | 6.909 EUR | (27) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 1.876 CHF | 1.962 EUR | (16) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 6.461 CHF | 6.719 EUR | (16) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 3.268 CHF | 3.404 EUR | (14) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 5.342 CHF | 5.556 EUR | (13) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 626 CHF | 656 EUR | (7) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 512 CHF | 537 EUR | (6) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 1.106 CHF | 1.150 EUR | (3) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 962 CHF | 1.001 EUR | (2) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 113 CHF | 118 EUR | (1) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 207 CHF | 215 EUR | (1) | (0,00) | |
| | | | | | | 17.10.2022 | 83 CHF | 87 EUR | (1) | (0,00) | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| 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 (0,27) % (31. März 2022: 1,24 %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente (0,27) % (31. März 2022: 1,24 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (0,89) % (31. März 2022: (0,85) %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (0,89) % (31. März 2022: (0,85) %) (Fortsetzung) | | | | |
| 17.10.2022 | 1.215 CHF | 1.259 EUR | 1 | 0,00 | 17.10.2022 | 23.817 CHF | 24.024 USD | 202 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 118 CHF | 122 EUR | 1 | 0,00 | 17.10.2022 | 43.268 CHF | 43.730 USD | 280 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.588 CHF | 1.646 EUR | 2 | 0,00 | 17.10.2022 | 2.382.386 EUR | 2.310.986 CHF | (14.684) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 420 CHF | 434 EUR | 2 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.990.534 EUR | 1.930.878 CHF | (12.269) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 993 CHF | 1.028 EUR | 3 | 0,00 | 17.10.2022 | 411.320 EUR | 398.993 CHF | (2.535) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 3.927 CHF | 4.070 EUR | 4 | 0,00 | 17.10.2022 | 346.652 EUR | 336.263 CHF | (2.137) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 6.969 CHF | 7.222 EUR | 7 | 0,00 | 17.10.2022 | 40.660 EUR | 39.441 CHF | (251) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 3.995 CHF | 4.133 EUR | 11 | 0,00 | 17.10.2022 | 24.926 EUR | 24.049 CHF | (22) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 12.283 CHF | 12.731 EUR | 12 | 0,00 | 17.10.2022 | 2.451 EUR | 2.378 CHF | (15) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 7.592 CHF | 7.854 EUR | 21 | 0,00 | 17.10.2022 | 8.403 EUR | 8.106 CHF | (6) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 10.236 CHF | 10.589 EUR | 29 | 0,00 | 17.10.2022 | 7.066 EUR | 6.817 CHF | (5) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 10.656 CHF | 11.024 EUR | 30 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.224 EUR | 1.181 CHF | (1) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 24.056 CHF | 24.922 EUR | 32 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.423 EUR | 1.372 CHF | (1) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 59.181 CHF | 61.336 EUR | 56 | 0,00 | 17.10.2022 | 275 EUR | 266 CHF | (1) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 70.900 CHF | 73.482 EUR | 67 | 0,00 | 17.10.2022 | 332 EUR | 321 CHF | (1) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 48.701 CHF | 50.382 EUR | 136 | 0,00 | 17.10.2022 | 531 EUR | 514 CHF | (1) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 25.086 CHF | 25.861 EUR | 159 | 0,00 | 17.10.2022 | 146 EUR | 140 CHF | 1 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 58.219 CHF | 60.229 EUR | 162 | 0,00 | 17.10.2022 | 188 EUR | 180 CHF | 1 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.028.929 CHF | 1.060.719 EUR | 6.538 | 0,00 | 17.10.2022 | 528 EUR | 506 CHF | 2 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.447.541 CHF | 1.492.264 EUR | 9.198 | 0,00 | 17.10.2022 | 334 EUR | 320 CHF | 3 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.148 CHF | 2.015 GBP | (65) | (0,00) | 17.10.2022 | 600 EUR | 575 CHF | 3 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 943 CHF | 890 GBP | (35) | (0,00) | 17.10.2022 | 769 EUR | 737 CHF | 4 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 336 CHF | 306 GBP | 1 | 0,00 | 17.10.2022 | 836 EUR | 802 CHF | 5 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 5.791 CHF | 5.211 GBP | 72 | 0,00 | 17.10.2022 | 853 EUR | 813 CHF | 9 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 6.096 CHF | 5.463 GBP | 101 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.493 EUR | 1.411 CHF | 29 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 246.910 CHF | 221.270 GBP | 4.077 | 0,00 | 17.10.2022 | 6.341 EUR | 6.035 CHF | 79 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 347.363 CHF | 311.292 GBP | 5.735 | 0,00 | 17.10.2022 | 9.015 EUR | 8.580 CHF | 112 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 178.635 CHF | 1.444.967 HKD | (2.427) | (0,00) | 17.10.2022 | 13.293 EUR | 12.682 CHF | 134 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 126.976 CHF | 1.027.099 HKD | (1.725) | (0,00) | 17.10.2022 | 30.846 EUR | 29.571 CHF | 167 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 3.159 CHF | 25.711 HKD | (63) | (0,00) | 17.10.2022 | 18.712 EUR | 17.852 CHF | 189 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.251 CHF | 18.325 HKD | (45) | (0,00) | 17.10.2022 | 43.601 EUR | 41.799 CHF | 236 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 3.130 CHF | 25.321 HKD | (43) | (0,00) | 17.10.2022 | 212.812 EUR | 203.445 CHF | 1.729 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 3.231 CHF | 25.853 HKD | (8) | (0,00) | 17.10.2022 | 13.758 EUR | 12.384 GBP | (338) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 2.306 CHF | 18.451 HKD | (6) | (0,00) | 17.10.2022 | 6.214 EUR | 5.549 GBP | (103) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 239 CHF | 1.951 HKD | (5) | (0,00) | 17.10.2022 | 52.729 EUR | 46.320 GBP | (19) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 142 CHF | 1.143 HKD | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 690 EUR | 618 GBP | (13) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 290 CHF | 2.322 HKD | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 12.394 EUR | 10.889 GBP | (6) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 211 CHF | 1.672 HKD | 2 | 0,00 | 17.10.2022 | 10.554 EUR | 9.272 GBP | (5) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 709 CHF | 5.609 HKD | 6 | 0,00 | 17.10.2022 | 436 EUR | 386 GBP | (4) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 995 CHF | 7.872 HKD | 8 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.802 EUR | 1.583 GBP | (1) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 2.744 CHF | 3.979 SGD | 17 | 0,00 | 17.10.2022 | 2.143 EUR | 1.883 GBP | (1) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 111.665 CHF | 161.937 SGD | 712 | 0,00 | 17.10.2022 | 519 EUR | 455 GBP | 1 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 157.095 CHF | 227.820 SGD | 1.002 | 0,00 | 17.10.2022 | 518 EUR | 450 GBP | 6 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 4.312.691 CHF | 4.447.861 USD | (61.134) | (0,02) | 17.10.2022 | 590 EUR | 512 GBP | 7 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 3.065.511 CHF | 3.161.592 USD | (43.454) | (0,01) | 17.10.2022 | 1.394 EUR | 1.210 GBP | 16 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 137.335 CHF | 143.390 USD | (3.697) | (0,00) | 17.10.2022 | 1.114 EUR | 963 GBP | 17 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 98.055 CHF | 102.378 USD | (2.640) | (0,00) | 17.10.2022 | 5.157 EUR | 4.483 GBP | 51 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 75.319 CHF | 77.680 USD | (1.068) | (0,00) | 17.10.2022 | 5.243 EUR | 4.552 GBP | 59 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 109.051 CHF | 111.879 USD | (956) | (0,00) | 17.10.2022 | 6.381 EUR | 5.539 GBP | 72 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 59.494 CHF | 61.037 USD | (522) | (0,00) | 17.10.2022 | 25.487 EUR | 22.124 GBP | 287 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.836 CHF | 1.929 USD | (61) | (0,00) | 17.10.2022 | 30.050 EUR | 26.085 GBP | 338 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 12.391 CHF | 12.498 USD | 105 | 0,00 | 17.10.2022 | 49.913 EUR | 43.334 GBP | 553 | 0,00 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| 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 (0,27) % (31. März 2022: 1,24 %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente (0,27) % (31. März 2022: 1,24 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (0,89) % (31. März 2022: (0,85) %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (0,89) % (31. März 2022: (0,85) %) (Fortsetzung) | | | | |
| 17.10.2022 | 85.545 EUR | 74.368 GBP | 838 | 0,00 | 17.10.2022 | 62.604.982 EUR | 62.639.415 USD | (1.254.047) | (0,43) |
| 17.10.2022 | 741.758 EUR | 644.845 GBP | 7.267 | 0,00 | 17.10.2022 | 52.307.792 EUR | 52.336.561 USD | (1.047.778) | (0,36) |
| 17.10.2022 | 865.385 EUR | 752.320 GBP | 8.479 | 0,00 | 17.10.2022 | 10.808.650 EUR | 10.814.595 USD | (216.508) | (0,08) |
| 17.10.2022 | 4.187.907 EUR | 3.640.745 GBP | 41.031 | 0,01 | 17.10.2022 | 9.117.009 EUR | 9.122.023 USD | (182.623) | (0,07) |
| 17.10.2022 | 5.012.329 EUR | 4.357.453 GBP | 49.109 | 0,03 | 17.10.2022 | 1.201.395 EUR | 1.217.917 USD | (39.927) | (0,02) |
| 17.10.2022 | 2.602.082 EUR | 20.419.902 HKD | (50.663) | (0,02) | 17.10.2022 | 1.014.189 EUR | 1.028.137 USD | (33.706) | (0,02) |
| 17.10.2022 | 2.174.094 EUR | 17.061.262 HKD | (42.330) | (0,01) | 17.10.2022 | 1.068.471 EUR | 1.069.059 USD | (21.403) | (0,02) |
| 17.10.2022 | 449.246 EUR | 3.525.468 HKD | (8.747) | (0,00) | 17.10.2022 | 663.476 EUR | 666.780 USD | (16.229) | (0,01) |
| 17.10.2022 | 381.666 EUR | 2.995.134 HKD | (7.431) | (0,00) | 17.10.2022 | 779.449 EUR | 780.123 USD | (15.859) | (0,01) |
| 17.10.2022 | 41.566 EUR | 326.774 HKD | (884) | (0,00) | 17.10.2022 | 659.334 EUR | 659.905 USD | (13.415) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 44.409 EUR | 348.504 HKD | (865) | (0,00) | 17.10.2022 | 207.941 EUR | 210.800 USD | (6.911) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 35.101 EUR | 275.946 HKD | (746) | (0,00) | 17.10.2022 | 188.696 EUR | 189.936 USD | (4.916) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 27.868 EUR | 219.730 HKD | (675) | (0,00) | 17.10.2022 | 210.907 EUR | 211.089 USD | (4.291) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 49.608 EUR | 385.492 HKD | (480) | (0,00) | 17.10.2022 | 136.012 EUR | 136.130 USD | (2.767) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 41.113 EUR | 319.475 HKD | (398) | (0,00) | 17.10.2022 | 64.416 EUR | 64.451 USD | (1.290) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 7.232 EUR | 56.856 HKD | (154) | (0,00) | 17.10.2022 | 20.556 EUR | 20.839 USD | (683) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 7.497 EUR | 58.864 HKD | (150) | (0,00) | 17.10.2022 | 13.104 EUR | 13.169 USD | (321) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 6.162 EUR | 48.441 HKD | (131) | (0,00) | 17.10.2022 | 14.166 EUR | 14.191 USD | (301) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 6.395 EUR | 50.210 HKD | (128) | (0,00) | 17.10.2022 | 13.445 EUR | 13.457 USD | (274) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 19.271 EUR | 148.961 HKD | (87) | (0,00) | 17.10.2022 | 6.553 EUR | 6.561 USD | (136) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 8.459 EUR | 65.731 HKD | (82) | (0,00) | 17.10.2022 | 7.406 EUR | 7.390 USD | (128) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 16.019 EUR | 123.828 HKD | (72) | (0,00) | 17.10.2022 | 1.249 EUR | 1.266 USD | (42) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 7.252 EUR | 56.352 HKD | (70) | (0,00) | 17.10.2022 | 813 EUR | 814 USD | (17) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 2.734 EUR | 21.468 HKD | (55) | (0,00) | 17.10.2022 | 5.972 EUR | 5.838 USD | 18 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.677 EUR | 21.010 HKD | (52) | (0,00) | 17.10.2022 | 8.965 EUR | 8.662 USD | 129 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.308 EUR | 10.271 HKD | (26) | (0,00) | 17.10.2022 | 34.003 EUR | 33.154 USD | 186 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 3.298 EUR | 25.494 HKD | (15) | (0,00) | 17.10.2022 | 63.089 EUR | 61.514 USD | 345 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 717 EUR | 5.637 HKD | (15) | (0,00) | 17.10.2022 | 102.969 EUR | 99.071 USD | 1.892 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.835 EUR | 21.912 HKD | (13) | (0,00) | 17.10.2022 | 197.755 EUR | 190.268 USD | 3.635 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 550 EUR | 4.340 HKD | (13) | (0,00) | 17.10.2022 | 394.811 EUR | 381.454 USD | 5.665 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 587 EUR | 4.610 HKD | (12) | (0,00) | 17.10.2022 | 111.703 GBP | 124.647 CHF | (2.058) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 843 EUR | 6.554 HKD | (8) | (0,00) | 17.10.2022 | 4.626 GBP | 5.108 CHF | (31) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 278 EUR | 2.181 HKD | (6) | (0,00) | 17.10.2022 | 10.743 GBP | 11.817 CHF | (24) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 307 EUR | 2.403 HKD | (5) | (0,00) | 17.10.2022 | 3.257 GBP | 3.597 CHF | (22) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 129 EUR | 1.015 HKD | (3) | (0,00) | 17.10.2022 | 5.829 GBP | 6.411 CHF | (13) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 329 EUR | 2.542 HKD | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 112 GBP | 125 CHF | (2) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 43 EUR | 341 HKD | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 593 GBP | 652 CHF | (2) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 207 EUR | 1.590 HKD | 1 | 0,00 | 17.10.2022 | 847 GBP | 932 CHF | (2) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 405 EUR | 3.067 HKD | 6 | 0,00 | 17.10.2022 | 202 GBP | 223 CHF | (1) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 3.542 EUR | 26.976 HKD | 36 | 0,00 | 17.10.2022 | 76 GBP | 81 CHF | 3 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 3.028 EUR | 22.863 HKD | 56 | 0,00 | 17.10.2022 | 312 GBP | 329 CHF | 14 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.280.427 EUR | 3.208.362 SGD | (216) | (0,00) | 17.10.2022 | 1.851 GBP | 1.963 CHF | 71 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.905.345 EUR | 2.680.654 SGD | (180) | (0,00) | 17.10.2022 | 2.746 GBP | 2.927 CHF | 89 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 23.877 EUR | 33.751 SGD | (112) | (0,00) | 17.10.2022 | 2.607 GBP | 2.764 CHF | 99 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 393.713 EUR | 553.920 SGD | (37) | (0,00) | 17.10.2022 | 3.883 GBP | 4.139 CHF | 125 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 334.559 EUR | 470.695 SGD | (32) | (0,00) | 17.10.2022 | 45.092 GBP | 48.163 CHF | 1.360 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 38.920 EUR | 54.757 SGD | (4) | (0,00) | 17.10.2022 | 982.675 GBP | 1.130.360 EUR | (11.075) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 472 EUR | 667 SGD | (2) | (0,00) | 17.10.2022 | 84.985 GBP | 98.001 EUR | (1.196) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.223 EUR | 1.722 SGD | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 71.062 GBP | 81.945 EUR | (1.000) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 237 EUR | 334 SGD | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 46.101 GBP | 53.089 EUR | (578) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 269 EUR | 377 SGD | 1 | 0,00 | 17.10.2022 | 17.613 GBP | 20.287 EUR | (225) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 330 EUR | 457 SGD | 5 | 0,00 | 17.10.2022 | 14.795 GBP | 17.061 EUR | (208) | (0,00) |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| 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 (0,27) % (31. März 2022: 1,24 %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente (0,27) % (31. März 2022: 1,24 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (0,89) % (31. März 2022: (0,85) %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (0,89) % (31. März 2022: (0,85) %) (Fortsetzung) | | | | |
| 17.10.2022 | 24.629 GBP | 28.212 EUR | (162) | (0,00) | 17.10.2022 | 66.422 GBP | 76.588 USD | (2.420) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 20.320 GBP | 23.276 EUR | (133) | (0,00) | 17.10.2022 | 16.202 GBP | 17.655 USD | 435 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 27.434 GBP | 31.368 EUR | (123) | (0,00) | 17.10.2022 | 14.504 GBP | 15.511 USD | 684 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 12.838 GBP | 14.741 EUR | (118) | (0,00) | 17.10.2022 | 29.416 GBP | 32.055 USD | 790 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 22.731 GBP | 25.990 EUR | (102) | (0,00) | 17.10.2022 | 27.727 GBP | 29.652 USD | 1.308 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 6.325 GBP | 7.263 EUR | (58) | (0,00) | 17.10.2022 | 83.652 GBP | 90.304 USD | 3.103 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 3.044 GBP | 3.505 EUR | (38) | (0,00) | 17.10.2022 | 223.845 HKD | 28.226 CHF | (187) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 4.228 GBP | 4.843 EUR | (28) | (0,00) | 17.10.2022 | 347.891 HKD | 43.687 CHF | (106) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 3.724 GBP | 4.266 EUR | (24) | (0,00) | 17.10.2022 | 196.165 HKD | 24.634 CHF | (60) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.463 GBP | 1.687 EUR | (21) | (0,00) | 17.10.2022 | 6.108 HKD | 767 CHF | (2) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 4.695 GBP | 5.368 EUR | (21) | (0,00) | 17.10.2022 | 1.594 HKD | 199 CHF | 1 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 4.066 GBP | 4.650 EUR | (18) | (0,00) | 17.10.2022 | 764 HKD | 93 CHF | 3 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 809 GBP | 932 EUR | (11) | (0,00) | 17.10.2022 | 1.982 HKD | 242 CHF | 6 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 400 GBP | 459 EUR | (4) | (0,00) | 17.10.2022 | 2.992 HKD | 365 CHF | 10 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 228 GBP | 263 EUR | (3) | (0,00) | 17.10.2022 | 204.927 HKD | 25.334 CHF | 344 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 422 GBP | 483 EUR | (3) | (0,00) | 17.10.2022 | 87.858 HKD | 11.623 EUR | (201) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 468 GBP | 535 EUR | (2) | (0,00) | 17.10.2022 | 22.170 HKD | 2.931 EUR | (49) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 197 GBP | 226 EUR | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 21.247 HKD | 2.809 EUR | (47) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 38 GBP | 44 EUR | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 18.708 HKD | 2.479 EUR | (46) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 88 GBP | 101 EUR | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 105.409 HKD | 13.741 EUR | (41) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 2.555 GBP | 2.907 EUR | 2 | 0,00 | 17.10.2022 | 15.146 HKD | 2.007 EUR | (37) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 61 GBP | 68 EUR | 2 | 0,00 | 17.10.2022 | 18.003 HKD | 2.375 EUR | (34) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 161 GBP | 180 EUR | 3 | 0,00 | 17.10.2022 | 40.100 HKD | 5.227 EUR | (16) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 7.564 GBP | 8.610 EUR | 3 | 0,00 | 17.10.2022 | 3.202 HKD | 424 EUR | (8) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 218 GBP | 244 EUR | 5 | 0,00 | 17.10.2022 | 2.930 HKD | 388 EUR | (7) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 22.656 GBP | 25.781 EUR | 20 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.082 HKD | 143 EUR | (2) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 25.538 GBP | 29.060 EUR | 22 | 0,00 | 17.10.2022 | 808 HKD | 107 EUR | (2) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.014 GBP | 1.127 EUR | 27 | 0,00 | 17.10.2022 | 319 HKD | 42 EUR | (1) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 3.626 GBP | 4.052 EUR | 76 | 0,00 | 17.10.2022 | 274 HKD | 34 EUR | 1 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 9.738 GBP | 10.995 EUR | 93 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.070 HKD | 137 EUR | 2 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 4.165 GBP | 4.645 EUR | 97 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.074 HKD | 137 EUR | 3 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 4.346 GBP | 4.846 EUR | 101 | 0,00 | 17.10.2022 | 83.195 HKD | 10.809 EUR | 3 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 123.653 GBP | 140.705 EUR | 108 | 0,00 | 17.10.2022 | 3.219 HKD | 414 EUR | 4 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 149.704 GBP | 170.349 EUR | 130 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.900 HKD | 242 EUR | 5 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 8.801 GBP | 9.783 EUR | 235 | 0,00 | 17.10.2022 | 3.795 HKD | 485 EUR | 8 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 25.597 GBP | 28.902 EUR | 244 | 0,00 | 17.10.2022 | 4.597 HKD | 578 EUR | 19 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 10.168 GBP | 11.303 EUR | 271 | 0,00 | 17.10.2022 | 714.130 HKD | 92.778 EUR | 29 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 17.507 GBP | 19.591 EUR | 340 | 0,00 | 17.10.2022 | 829.454 HKD | 107.761 EUR | 34 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 49.237 GBP | 54.730 EUR | 1.315 | 0,00 | 17.10.2022 | 14.449 HKD | 1.831 EUR | 46 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 59.415 GBP | 66.043 EUR | 1.586 | 0,00 | 17.10.2022 | 19.214 HKD | 2.417 EUR | 79 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 122.999 GBP | 1.110.267 HKD | (4.137) | (0,00) | 17.10.2022 | 30.067 HKD | 3.827 EUR | 79 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.150 GBP | 19.263 HKD | (53) | (0,00) | 17.10.2022 | 35.880 HKD | 4.551 EUR | 110 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 872 GBP | 7.883 HKD | (31) | (0,00) | 17.10.2022 | 41.246 HKD | 5.225 EUR | 132 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 92 GBP | 842 HKD | (5) | (0,00) | 17.10.2022 | 61.027 HKD | 7.768 EUR | 160 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 583 GBP | 4.973 HKD | 17 | 0,00 | 17.10.2022 | 4.021.633 HKD | 522.481 EUR | 163 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 425 GBP | 3.570 HKD | 20 | 0,00 | 17.10.2022 | 46.421 HKD | 5.839 EUR | 190 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 723 GBP | 6.066 HKD | 34 | 0,00 | 17.10.2022 | 4.875.389 HKD | 633.400 EUR | 197 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.319 GBP | 19.780 HKD | 69 | 0,00 | 17.10.2022 | 218.829 HKD | 27.724 EUR | 701 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 107.819 GBP | 174.484 SGD | (1.223) | (0,00) | 17.10.2022 | 222.311 HKD | 27.965 EUR | 909 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 396 GBP | 643 SGD | (5) | (0,00) | 17.10.2022 | 264.488 HKD | 33.270 EUR | 1.081 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.938.110 GBP | 3.381.448 USD | (100.725) | (0,03) | 17.10.2022 | 1.802.910 HKD | 229.742 EUR | 4.473 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 99.900 GBP | 115.825 USD | (4.276) | (0,00) | 17.10.2022 | 1.261 HKD | 142 GBP | 2 | 0,00 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| 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 (0,27) % (31. März 2022: 1,24 %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente (0,27) % (31. März 2022: 1,24 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (0,89) % (31. März 2022: (0,85) %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (0,89) % (31. März 2022: (0,85) %) (Fortsetzung) | | | | |
| 17.10.2022 | 44.078 HKD | 4.848 GBP | 204 | 0,00 | 17.10.2022 | 7.734 SGD | 5.491 EUR | 6 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 438.566 HKD | 48.586 GBP | 1.634 | 0,00 | 17.10.2022 | 8.721 SGD | 6.192 EUR | 7 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.985 HKD | 532 SGD | 10 | 0,00 | 17.10.2022 | 4.658 SGD | 3.302 EUR | 9 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 197.811 HKD | 35.463 SGD | 489 | 0,00 | 17.10.2022 | 10.550 SGD | 7.481 EUR | 18 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 5.390.353 HKD | 687.269 USD | (391) | (0,00) | 17.10.2022 | 5.511 SGD | 3.899 EUR | 18 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 105.996 HKD | 13.515 USD | (8) | (0,00) | 17.10.2022 | 9.454 SGD | 6.702 EUR | 18 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 415.263 HKD | 52.924 USD | (8) | (0,00) | 17.10.2022 | 12.629 SGD | 8.955 EUR | 22 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 66.598 HKD | 8.492 USD | (5) | (0,00) | 17.10.2022 | 34.315 SGD | 24.369 EUR | 24 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 3.736 HKD | 476 USD | 0 | 0,00 | 17.10.2022 | 6.486 SGD | 4.582 EUR | 28 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 9.683 HKD | 1.234 USD | 0 | 0,00 | 17.10.2022 | 42.117 SGD | 29.903 EUR | 35 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 33.391 SGD | 23.035 CHF | (157) | (0,00) | 17.10.2022 | 51.084 SGD | 36.269 EUR | 43 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 3.695 SGD | 2.536 CHF | (4) | (0,00) | 17.10.2022 | 31.026 SGD | 21.918 EUR | 134 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 895 SGD | 618 CHF | (4) | (0,00) | 17.10.2022 | 36.991 SGD | 26.132 EUR | 160 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 635 SGD | 438 CHF | (3) | (0,00) | 17.10.2022 | 638 SGD | 415 GBP | (19) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 2.135 SGD | 1.466 CHF | (2) | (0,00) | 17.10.2022 | 273 SGD | 176 GBP | (6) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 472 SGD | 324 CHF | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 1.389 SGD | 864 GBP | 3 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.335 SGD | 914 CHF | 1 | 0,00 | 17.10.2022 | 6.571 SGD | 4.051 GBP | 57 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.888 SGD | 1.292 CHF | 1 | 0,00 | 17.10.2022 | 218 SGD | 1.211 HKD | (2) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 234 SGD | 160 CHF | 1 | 0,00 | 17.10.2022 | 61.945 SGD | 43.190 USD | (15) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.065 SGD | 725 CHF | 4 | 0,00 | 17.10.2022 | 13.850 SGD | 9.656 USD | (3) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.530 SGD | 1.042 CHF | 6 | 0,00 | 17.10.2022 | 7.462 SGD | 5.203 USD | (2) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 13.098 SGD | 9.460 EUR | (147) | (0,00) | 17.10.2022 | 8.491 SGD | 5.905 USD | 13 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 18.136 SGD | 12.983 EUR | (89) | (0,00) | 17.10.2022 | 16.170 SGD | 11.247 USD | 24 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 15.024 SGD | 10.755 EUR | (74) | (0,00) | 17.10.2022 | 632.291 USD | 625.601 CHF | (4.050) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 5.840 SGD | 4.222 EUR | (70) | (0,00) | 17.10.2022 | 65.091 USD | 64.538 CHF | (555) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 4.790 SGD | 3.463 EUR | (57) | (0,00) | 17.10.2022 | 46.246 USD | 45.853 CHF | (394) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 3.260 SGD | 2.350 EUR | (32) | (0,00) | 17.10.2022 | 20.584 USD | 20.284 CHF | (49) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 19.730 SGD | 14.057 EUR | (31) | (0,00) | 17.10.2022 | 15.088 USD | 14.868 CHF | (36) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 3.124 SGD | 2.252 EUR | (31) | (0,00) | 17.10.2022 | 1.516 USD | 1.503 CHF | (13) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 2.685 SGD | 1.938 EUR | (28) | (0,00) | 17.10.2022 | 372 USD | 367 CHF | (1) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 6.914 SGD | 4.939 EUR | (23) | (0,00) | 17.10.2022 | 4.527 USD | 4.438 CHF | 13 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 5.852 SGD | 4.180 EUR | (20) | (0,00) | 17.10.2022 | 1.351 USD | 1.311 CHF | 17 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 3.104 SGD | 2.222 EUR | (15) | (0,00) | 17.10.2022 | 2.344 USD | 2.288 CHF | 17 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.689 SGD | 1.925 EUR | (13) | (0,00) | 17.10.2022 | 4.061 USD | 3.865 CHF | 129 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 7.506 SGD | 5.348 EUR | (12) | (0,00) | 17.10.2022 | 76.609 USD | 75.121 CHF | 199 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 999 SGD | 723 EUR | (12) | (0,00) | 17.10.2022 | 7.904 USD | 7.523 CHF | 252 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 887 SGD | 641 EUR | (11) | (0,00) | 17.10.2022 | 108.044 USD | 105.945 CHF | 280 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.112 SGD | 794 EUR | (4) | (0,00) | 17.10.2022 | 54.849 USD | 53.247 CHF | 688 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.228 SGD | 877 EUR | (4) | (0,00) | 17.10.2022 | 77.164 USD | 74.909 CHF | 969 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 161 SGD | 116 EUR | (2) | (0,00) | 17.10.2022 | 72.215 USD | 69.599 CHF | 1.421 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 309 SGD | 222 EUR | (2) | (0,00) | 17.10.2022 | 101.778 USD | 98.091 CHF | 2.003 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 100 SGD | 72 EUR | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 434.327 USD | 421.128 CHF | 5.970 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 120 SGD | 87 EUR | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 841.817 USD | 816.234 CHF | 11.570 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 144 SGD | 103 EUR | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 1.189.895 USD | 1.236.807 EUR | (22.818) | (0,01) |
| 17.10.2022 | 596 SGD | 424 EUR | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 986.521 USD | 1.025.415 EUR | (18.918) | (0,01) |
| 17.10.2022 | 294 SGD | 209 EUR | 1 | 0,00 | 17.10.2022 | 250.171 USD | 259.708 EUR | (4.477) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 872 SGD | 619 EUR | 1 | 0,00 | 17.10.2022 | 203.641 USD | 211.670 EUR | (3.905) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 2.266 SGD | 1.609 EUR | 2 | 0,00 | 17.10.2022 | 176.088 USD | 183.030 EUR | (3.377) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.919 SGD | 1.361 EUR | 3 | 0,00 | 17.10.2022 | 386.933 USD | 395.810 EUR | (1.166) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 642 SGD | 454 EUR | 3 | 0,00 | 17.10.2022 | 62.971 USD | 65.326 EUR | (1.082) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 2.195 SGD | 1.556 EUR | 4 | 0,00 | 17.10.2022 | 60.349 USD | 62.606 EUR | (1.037) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 5.492 SGD | 3.899 EUR | 5 | 0,00 | 17.10.2022 | 50.852 USD | 52.633 EUR | (755) | (0,00) |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|---|----------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|---|---|------------------------|---------------------------------------|--------------|---------|------|
| Übertragbare Wertpapiere - 94,37 % (31. März 2022: 86,80 %) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 94,37 % (31. März 2022: 86,80 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 94,37 % (31. März 2022: 86,80 %) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 94,37 % (31. März 2022: 86,80 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Angola - 3,88 % (31. März 2022: 4,67 %) | | | | | Costa Rica - 1,70 % (31. März 2022: 2,40 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 200.000 | Angola Government | 8,750 | 14.04.2032 | 148.249 | 3,88 | 66.000 | Costa Rica Government | 6,125 | 19.02.2031 | 60.619 | 1,59 |
| | | | | | | 5.000 | Costa Rica Government | 7,158 | 12.03.2045 | 4.215 | 0,11 |
| | | | | | 64.834 1,70 | | | | | | |
| Argentinien - 0,95 % (31. März 2022: 1,52 %) | | | | | Dominikanische Republik - 2,67 % (31. März 2022: 3,30 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 48.089 | Argentina Government | 0,500 | 09.07.2030 | 9.738 | 0,26 | 50.000 | Dominican Republic | 4,875 | 23.09.2032 | 37.549 | 0,98 |
| 56.759 | Argentina Government | 1,500 | 09.07.2035 | 10.444 | 0,26 | 35.000 | Dominican Republic | 5,300 | 21.01.2041 | 23.715 | 0,62 |
| 6.000 | Argentina Government | 1,500 | 09.07.2046 | 1.124 | 0,03 | 50.000 | Dominican Republic | 6,000 | 22.02.2033 | 40.587 | 1,07 |
| 31.000 | Argentina Government | 3,500 | 09.07.2041 | 6.681 | 0,18 | 101.851 2,67 | | | | | |
| 35.071 | Argentina Government | 3,875 | 09.01.2038 | 8.302 | 0,22 | Ecuador - 1,08 % (31. März 2022: 2,47 %) | | | | | |
| 36.289 0,95 | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| Aserbaidschan - 4,23 % (31. März 2022: 3,99 %) | | | | | 14.000 Ecuador Government Nullkupon 31.07.2030 4.138 0,11 | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | 24.000 Ecuador Government 1,500 31.07.2040 7.143 0,19 | | | | | | |
| 200.000 | Azerbaijan Republic | 3,500 | 01.09.2032 | 161.425 | 4,23 | 54.000 | Ecuador Government | 2,500 | 31.07.2035 | 18.104 | 0,47 |
| | | | | | 25.000 Ecuador Government 5,500 31.07.2030 11.888 0,31 | | | | | | |
| | | | | | 41.273 1,08 | | | | | | |
| Bahrain - 5,27 % (31. März 2022: 4,62 %) | | | | | Ägypten - 4,19 % (31. März 2022: 4,27 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 200.000 | Bahrain Government | 7,000 | 26.01.2026 | 201.073 | 5,27 | 220.000 | Egypt Government | 3,875 | 16.02.2026 | 160.049 | 4,19 |
| Brasilien - 2,67 % (31. März 2022: 3,62 %) | | | | | El Salvador - 0,32 % (31. März 2022: 0,53 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 27.000 | Brazil Government | 3,750 | 12.09.2031 | 21.789 | 0,57 | 6.000 | El Salvador Government | 6,375 | 18.01.2027 | 2.267 | 0,06 |
| 37.000 | Brazil Government | 3,875 | 12.06.2030 | 30.598 | 0,80 | 6.000 | El Salvador Government | 7,125 | 20.01.2050 | 1.957 | 0,05 |
| 20.000 | Brazil Government | 4,750 | 14.01.2050 | 13.729 | 0,36 | 3.000 | El Salvador Government | 7,625 | 01.02.2041 | 985 | 0,03 |
| 5.000 | Brazil Government | 5,000 | 27.01.2045 | 3.668 | 0,10 | 7.000 | El Salvador Government | 7,650 | 15.06.2035 | 2.365 | 0,06 |
| 4.000 | Brazil Government | 5,625 | 21.02.2047 | 3.089 | 0,08 | 7.000 | El Salvador Government | 8,625 | 28.02.2029 | 2.606 | 0,06 |
| 27.000 | Brazil Government | 8,250 | 20.01.2034 | 29.167 | 0,76 | 6.000 | El Salvador Government | 9,500 | 15.07.2052 | 2.110 | 0,06 |
| 102.040 2,67 | | | | | 12.290 0,32 | | | | | | |
| Chile - 1,63 % (31. März 2022: 2,96 %) | | | | | Guatemala - 1,42 % (31. März 2022: 1,03 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 10.000 | Chile Government | 2,450 | 31.01.2031 | 8.017 | 0,21 | 10.000 | Guatemala Government | 4,875 | 13.02.2028 | 9.020 | 0,24 |
| 15.000 | Chile Government | 3,100 | 07.05.2041 | 10.226 | 0,27 | 20.000 | Guatemala Government | 5,250 | 10.08.2029 | 18.020 | 0,47 |
| 27.000 | Chile Government | 3,100 | 22.01.2061 | 15.719 | 0,41 | 31.000 | Guatemala Government | 5,375 | 24.04.2032 | 27.192 | 0,71 |
| 12.000 | Chile Government | 3,250 | 21.09.2071 | 6.900 | 0,18 | 54.232 1,42 | | | | | |
| 18.000 | Chile Government | 4,000 | 31.01.2052 | 13.230 | 0,35 | Ungarn - 0,73 % (31. März 2022: 0,25 %) | | | | | |
| 10.000 | Chile Government | 4,340 | 07.03.2042 | 7.973 | 0,21 | Staatsanleihen | | | | | |
| 62.065 1,63 | | | | | 28.000 Hungary Government 7,625 29.03.2041 27.846 0,73 | | | | | | |
| China - 1,24 % (31. März 2022: null) | | | | | Indonesien - 3,55 % (31. März 2022: 3,68 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 56.000 | China Government | 1,750 | 26.10.2031 | 47.213 | 1,24 | 70.000 | Pertamina Persero PT | 6,450 | 30.05.2044 | 64.906 | 1,70 |
| | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| Kolumbien - 1,84 % (31. März 2022: 2,20 %) | | | | | 5.000 Indonesia Government 3,200 23.09.2061 3.138 0,08 | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | 24.000 Indonesia Government 3,350 12.03.2071 14.940 0,39 | | | | | | |
| 30.000 | Colombia Government | 3,250 | 22.04.2032 | 20.340 | 0,54 | 15.000 | Indonesia Government | 3,500 | 14.02.2050 | 10.486 | 0,27 |
| 15.000 | Colombia Government | 3,875 | 15.02.2061 | 7.684 | 0,20 | 30.000 | Indonesia Government | 3,550 | 31.03.2032 | 26.138 | 0,69 |
| 15.000 | Colombia Government | 5,000 | 15.06.2045 | 9.167 | 0,24 | 22.000 | Indonesia Government | 3,700 | 30.10.2049 | 15.950 | 0,42 |
| 20.000 | Colombia Government | 5,200 | 15.05.2049 | 12.379 | 0,32 | 135.558 3,55 | | | | | |
| 10.000 | Colombia Government | 5,625 | 26.02.2044 | 6.650 | 0,17 | | | | | | |
| 19.000 | Colombia Government | 6,125 | 18.01.2041 | 13.990 | 0,37 | | | | | | |
| 70.210 1,84 | | | | | | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | |
|---|---------------------------|-----------------------|---------------------------------------|----------------|---|-------------------------|-----------------------|---------------------------------------|----------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 94,37 % (31. März 2022: 86,80 %) (Fortsetzung) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 94,37 % (31. März 2022: 86,80 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 94,37 % (31. März 2022: 86,80 %) (Fortsetzung) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 94,37 % (31. März 2022: 86,80 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Elfenbeinküste - 2,35 % (31. März 2022: 2,18 %) | | | | | Peru - 2,83 % (31. März 2022: 2,03 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 100.000 | Ivory Coast Government | 6,375 | 03.03.2028 | 89.628 | 15.000 | Peru Government | 1,862 | 01.12.2032 | 10.553 | 0,28 |
| | | | | 2,35 | 60.000 | Peru Government | 2,392 | 23.01.2026 | 54.495 | 1,42 |
| Jamaika - 0,90 % (31. März 2022: 0,79 %) | | | | | 59.000 | Peru Government | 2,780 | 01.12.60 | 31.857 | 0,83 |
| Staatsanleihen | | | | | 6.000 | Peru Government | 3,230 | 28.07.2121 | 3.246 | 0,09 |
| 10.000 | Jamaica Government | 6,750 | 28.04.2028 | 10.413 | 12.000 | Peru Government | 3,550 | 10.03.2051 | 8.033 | 0,21 |
| 2.000 | Jamaica Government | 7,875 | 28.07.2045 | 2.153 | | | | | 108.184 | 2,83 |
| 20.000 | Jamaica Government | 8,000 | 15.03.2039 | 21.915 | Philippinen - 2,09 % (31. März 2022: 1,27 %) | | | | | |
| | | | | 34.481 | Staatsanleihen | | | | | |
| | | | | 0,90 | 6.000 | Philippines Government | 1,950 | 06.01.2032 | 4.650 | 0,12 |
| Kasachstan - 5,36 % (31. März 2022: 3,66 %) | | | | | 20.000 | Philippines Government | 3,200 | 06.07.2046 | 13.450 | 0,35 |
| Staatsanleihen | | | | | 20.000 | Philippines Government | 3,700 | 02.02.2042 | 15.400 | 0,40 |
| 200.000 | Kazakhstan Government | 5,125 | 21.07.2025 | 204.689 | 10.000 | Philippines Government | 3,750 | 14.01.2029 | 9.363 | 0,25 |
| | | | | 5,36 | 15.000 | Philippines Government | 3,950 | 20.01.2040 | 12.000 | 0,31 |
| Malaysia - 2,74 % (31. März 2022: null) | | | | | 32.000 | Philippines Government | 4,200 | 29.03.2047 | 25.007 | 0,66 |
| Staatsanleihen | | | | | | | | | 79.870 | 2,09 |
| 90.000 | Malaysia Sukuk Global Bhd | 3,179 | 27.04.2026 | 86.482 | Katar - 3,48 % (31. März 2022: 2,86 %) | | | | | |
| 24.000 | Malaysia Wakala Sukuk Bhd | 3,075 | 28.04.2051 | 18.130 | Staatsanleihen | | | | | |
| | | | | 104.612 | 100.000 | Qatar Government | 6,400 | 20.01.2040 | 112.938 | 2,96 |
| | | | | 2,74 | 15.000 | Qatar Government | 9,750 | 15.06.2030 | 19.800 | 0,52 |
| Mexiko - 4,47 % (31. März 2022: 2,96 %) | | | | | | | | | 132.738 | 3,48 |
| Staatsanleihen | | | | | Rumänien - 1,07 % (31. März 2022: 1,02 %) | | | | | |
| 20.000 | Mexico Government | 4,125 | 21.01.2026 | 19.430 | Staatsanleihen | | | | | |
| 15.000 | Mexico Government | 4,750 | 27.04.2032 | 13.504 | 12.000 | Romania Government | 3,625 | 27.03.2032 | 8.694 | 0,23 |
| 142.000 | Mexico Government | 4,875 | 19.05.2033 | 125.102 | 12.000 | Romania Government | 4,000 | 14.02.2051 | 6.714 | 0,18 |
| 16.000 | Mexico Government | 5,750 | 12.10.2099 | 12.395 | 30.000 | Romania Government | 6,000 | 25.05.2034 | 25.219 | 0,66 |
| | | | | 170.431 | | | | | 40.627 | 1,07 |
| | | | | 4,47 | Saudi-Arabien - 4,65 % (31. März 2022: 4,88 %) | | | | | |
| Mongolei - null (31. März 2022: 0,68 %) | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| Oman - 4,93 % (31. März 2022: 4,52 %) | | | | | 225.000 | Saudi Arabia Government | 2,250 | 02.02.2033 | 177.468 | 4,65 |
| Staatsanleihen | | | | | Südafrika - 2,45 % (31. März 2022: 2,84 %) | | | | | |
| 200.000 | Oman Government | 5,375 | 08.03.2027 | 187.999 | Staatsanleihen | | | | | |
| | | | | 4,93 | 10.000 | South Africa Government | 4,850 | 30.09.2029 | 8.285 | 0,22 |
| Panama - 2,35 % (31. März 2022: 3,02 %) | | | | | 37.000 | South Africa Government | 5,650 | 27.09.2047 | 23.680 | 0,62 |
| Staatsanleihen | | | | | 28.000 | South Africa Government | 5,750 | 30.09.2049 | 18.060 | 0,47 |
| 24.000 | Panama Government | 3,870 | 23.07.2060 | 14.328 | 8.000 | South Africa Government | 5,875 | 22.06.2030 | 6.916 | 0,18 |
| 20.000 | Panama Government | 3,875 | 17.03.2028 | 18.182 | 35.000 | South Africa Government | 5,875 | 20.04.2032 | 29.006 | 0,76 |
| 10.000 | Panama Government | 4,300 | 29.04.2053 | 6.677 | 10.000 | South Africa Government | 7,300 | 20.04.2052 | 7.650 | 0,20 |
| 10.000 | Panama Government | 4,500 | 16.04.2050 | 6.964 | | | | | 93.597 | 2,45 |
| 45.000 | Panama Government | 4,500 | 01.04.2056 | 30.331 | Sri Lanka - 0,50 % (31. März 2022: 0,80 %) | | | | | |
| 20.000 | Panama Government | 4,500 | 19.01.2063 | 13.230 | Staatsanleihen | | | | | |
| | | | | 89.712 | 7.000 | Sri Lanka Government | 5,750 | 18.04.2023 | 1.812 | 0,05 |
| | | | | 2,35 | 3.000 | Sri Lanka Government | 6,125 | 03.06.2025 | 834 | 0,02 |
| Papua-Neuguinea - null (31. März 2022: 0,09 %) | | | | | 14.000 | Sri Lanka Government | 6,200 | 11.05.2027 | 3.564 | 0,09 |
| Paraguay - 1,75 % (31. März 2022: 1,71 %) | | | | | 2.000 | Sri Lanka Government | 6,350 | 28.06.2024 | 509 | 0,01 |
| Staatsanleihen | | | | | 8.000 | Sri Lanka Government | 6,750 | 18.04.2028 | 2.020 | 0,05 |
| 6.000 | Paraguay Republic | 3,849 | 28.06.2033 | 4.710 | 5.000 | Sri Lanka Government | 6,825 | 18.07.2026 | 1.307 | 0,03 |
| 10.000 | Paraguay Republic | 4,700 | 27.03.2027 | 9.433 | 10.000 | Sri Lanka Government | 6,850 | 14.03.2024 | 2.552 | 0,07 |
| 37.000 | Paraguay Republic | 4,950 | 28.04.2031 | 33.040 | 9.000 | Sri Lanka Government | 6,850 | 03.11.2025 | 2.362 | 0,06 |
| 20.000 | Paraguay Republic | 5,000 | 15.04.2026 | 19.311 | | | | | | |
| | | | | 66.494 | | | | | | |
| | | | | 1,75 | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| 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 - 94,37 % (31. März 2022: 86,80 %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - (0,10) % (31. März 2022: 0,10 %) | | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 94,37 % (31. März 2022: 86,80 %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (0,10) % (31. März 2022: 0,10 %) | | | | | | | |
| Sri Lanka - 0,50 % (31. März 2022: 0,80 %) (Fortsetzung) | | | | | 17.10.2022 | 192.147 EUR | 192.252 USD | (3.849) | (0,10) | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | | 17.10.2022 | 2.708 EUR | 2.710 USD | (55) | (0,00) | | | |
| 9.000 | Sri Lanka Government | 7,550 | 28.03.2030 | 2.268 | 0,06 | 17.10.2022 | 2.608 USD | 2.710 EUR | (50) | (0,00) | | |
| 9.000 | Sri Lanka Government | 7,850 | 14.03.2029 | 2.273 | 0,06 | 17.10.2022 | 4.172 USD | 4.279 EUR | (24) | (0,00) | | |
| | | | | 19.501 | 0,50 | 17.10.2022 | 2.754 USD | 2.781 EUR | 28 | 0,00 | | |
| Surinam - 0,17 % (31. März 2022: 0,12 %) | | | | | 17.10.2022 | 2.509 USD | 2.505 EUR | 53 | 0,00 | | | |
| Staatsanleihen | | | | | 17.10.2022 | 4.538 USD | 4.548 EUR | 78 | 0,00 | | | |
| 8.000 | Suriname Republic | 9,250 | 26.10.2026 | 6.440 | 0,17 | Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten | | | 159 | 0,00 | | |
| Trinidad und Tobago - 0,29 % (31. März 2022: null) | | | | | Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | (3.978) | (0,10) | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | | | | | |
| 12.000 | Trinidad & Tobago Government | 4,500 | 26.06.2030 | 10.879 | 0,29 | Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | (3.819) | (0,10) | | |
| Türkei - 2,32 % (31. März 2022: 3,31 %) | | | | | Anlagen insgesamt (31. März 2022: 86,90 %) | | | | | 3.597.973 | 94,27 | |
| Staatsanleihen | | | | | Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 13,10 %) | | | | | 218.738 | 5,73 | |
| 10.000 | Turkey Government | 4,875 | 16.04.2043 | 5.663 | 0,15 | Nettovermögen | | | | | 3.816.711 | 100,00 |
| 40.000 | Turkey Government | 5,950 | 15.01.2031 | 29.600 | 0,78 | Analyse des Gesamtvermögens | | | | | % des Gesamtvermögens | |
| 30.000 | Turkey Government | 6,000 | 25.03.2027 | 25.275 | 0,66 | Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | | | | | 82,63 | |
| 8.000 | Turkey Government | 6,125 | 24.10.2028 | 6.390 | 0,17 | An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | | | | | 9,40 | |
| 25.000 | Turkey Government | 7,625 | 26.04.2029 | 21.375 | 0,56 | Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | | | | | 1,22 | |
| | | | | 88.303 | 2,32 | Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | | | | | 0,00 | |
| Ukraine - 0,57 % (31. März 2022: 1,84 %) | | | | | Sonstige Vermögenswerte | | | | | 6,75 | | |
| Staatsanleihen | | | | | Summe Vermögenswerte | | | | | 100,00 | | |
| 625 | Ukraine Government | 7,750 | 01.09.2024 | 178 | 0,00 | Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company. | | | | | | |
| 100.000 | Ukraine Government | 7,750 | 01.09.2029 | 21.500 | 0,57 | 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. | | | | | | |
| | | | | 21.678 | 0,57 | | | | | | | |
| Vereinigte Arabische Emirate - 4,97 % (31. März 2022: null) | | | | | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | | | | | | | |
| 200.000 | Abu Dhabi Government | 2,500 | 16.04.2025 | 189.868 | 4,97 | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten - 4,87 % (31. März 2022: null) | | | | | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | | | | | | | |
| 195.000 | United States Treasury Note | 3,500 | 15.02.2039 | 185.783 | 4,87 | | | | | | | |
| Uruguay - 1,89 % (31. März 2022: 1,66 %) | | | | | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | | | | | | | |
| 25.000 | Uruguay Government | 4,975 | 20.04.2055 | 22.348 | 0,59 | | | | | | | |
| 31.000 | Uruguay Government | 5,100 | 18.06.2050 | 28.365 | 0,73 | | | | | | | |
| 18.000 | Uruguay Government | 7,875 | 15.01.2033 | 21.600 | 0,57 | | | | | | | |
| | | | | 72.313 | 1,89 | | | | | | | |
| Sambia - null (31. März 2022: 3,05 %) | | | | | | | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 4.291.445 USD) | | | | | 3.601.792 | 94,37 | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 4.291.445 USD) | | | | | 3.601.792 | 94,37 | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital-betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits-datum | Beizule-gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital-betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits-datum | Beizule-gender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|--|--|-------------------|-----------------------------|-------------------|--|-----------------|---------------------------|-----------------------------|------------|-------------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 88,71 % (31. März 2022: 92,42 %) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 88,71 % (31. März 2022: 92,42 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 88,71 % (31. März 2022: 92,42 %) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 88,71 % (31. März 2022: 92,42 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Brasilien - 13,47 % (31. März 2022: 11,98 %) | | | | | Ungarn - 1,15 % (31. März 2022: 2,45 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 63.610.000 | Brazil Letras do Tesouro Nacional | Nullkupon | 01.01.2024 | 10.132.345 | 1,91 | 1.457.260.000 | Hungary Government | 2,250 | 20.04.2033 | 1.773.594 | 0,33 |
| 275.470.000 | Brazil Letras do Tesouro Nacional | Nullkupon | 01.04.2024 | 42.803.757 | 8,07 | 1.525.640.000 | Hungary Government | 3,000 | 27.10.2027 | 2.558.233 | 0,49 |
| 73.930.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | 10,000 | 01.01.2027 | 13.253.924 | 2,50 | 741.930.000 | Hungary Government | 3,250 | 22.10.2031 | 1.072.000 | 0,20 |
| 30.690.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | 10,000 | 01.01.2031 | 5.267.927 | 0,99 | 258.340.000 | Hungary Government | 4,000 | 28.04.2051 | 281.742 | 0,05 |
| | | | | | | 216.020.000 | Hungary Government | 6,750 | 22.10.2028 | 426.917 | 0,08 |
| | | | | 71.457.953 | 13,47 | | | | | 6.112.486 | 1,15 |
| Chile - 1,05 % (31. März 2022: 2,46 %) | | | | | Indonesien - 6,86 % (31. März 2022: 8,07 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 4.765.000.000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 5,000 | 01.10.2028 | 4.453.937 | 0,84 | 25.451.000.000 | Indonesia Government | 6,375 | 15.04.2032 | 1.564.415 | 0,29 |
| 140.000.000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 5,100 | 15.07.2050 | 116.489 | 0,02 | 40.587.000.000 | Indonesia Government | 6,500 | 15.02.2031 | 2.528.108 | 0,48 |
| 1.035.000.000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 6,000 | 01.01.2043 | 1.005.844 | 0,19 | 55.212.000.000 | Indonesia Government | 7,500 | 15.05.2038 | 3.629.434 | 0,68 |
| | | | | | | 214.982.000.000 | Indonesia Government | 8,375 | 15.03.2034 | 15.000.386 | 2,83 |
| | | | | 5.576.270 | 1,05 | 192.022.000.000 | Indonesia Government | 8,750 | 15.05.2031 | 13.682.080 | 2,58 |
| | | | | | | | | | | 36.404.423 | 6,86 |
| China - 5,94 % (31. März 2022: 9,59 %) | | | | | Malaysia - 8,42 % (31. März 2022: 8,95 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 10.590.000 | China Development Bank | 1,860 | 09.04.2023 | 1.493.123 | 0,28 | 7.550.000 | Malaysia Government | 2,632 | 15.04.2031 | 1.414.123 | 0,27 |
| 22.670.000 | China Development Bank | 3,450 | 20.09.2029 | 3.304.238 | 0,62 | 49.504.000 | Malaysia Government | 3,480 | 15.03.2023 | 10.701.224 | 2,02 |
| 48.430.000 | China Development Bank | 3,500 | 13.08.2026 | 7.062.860 | 1,34 | 50.860.000 | Malaysia Government | 3,502 | 31.05.2027 | 10.688.497 | 2,02 |
| 83.390.000 | China Government | 2,680 | 21.05.2030 | 11.664.299 | 2,20 | 13.980.000 | Malaysia Government | 3,582 | 15.07.2032 | 2.818.913 | 0,53 |
| 34.270.000 | China Government | 3,120 | 05.12.2026 | 4.958.126 | 0,93 | 27.400.000 | Malaysia Government | 3,757 | 22.05.2040 | 5.114.292 | 0,96 |
| 19.430.000 | China Government | 3,810 | 14.09.2050 | 3.040.639 | 0,57 | 6.880.000 | Malaysia Government | 3,828 | 05.07.2034 | 1.370.214 | 0,26 |
| | | | | 31.523.285 | 5,94 | 3.670.000 | Malaysia Government | 3,844 | 15.04.2033 | 740.399 | 0,14 |
| | | | | | | 31.830.000 | Malaysia Government | 4,498 | 15.04.2030 | 6.891.878 | 1,30 |
| | | | | | | 22.210.000 | Malaysia Government | 4,762 | 07.04.2037 | 4.854.468 | 0,92 |
| | | | | | | | | | | 44.594.008 | 8,42 |
| Kolumbien - 6,48 % (31. März 2022: 5,95 %) | | | | | Mexiko - 7,01 % (31. März 2022: 7,43 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 71.111.000.000 | Colombia Government | 5,750 | 03.11.2027 | 11.668.755 | 2,20 | 90.960.000 | Mexico Government | 7,500 | 03.06.2027 | 4.149.237 | 0,78 |
| 18.183.300.000 | Colombia Government | 6,000 | 28.04.2028 | 2.947.995 | 0,56 | 456.400.000 | Mexico Government | 7,750 | 29.05.2031 | 20.176.364 | 3,80 |
| 86.122.000.000 | Colombia Government | 7,000 | 26.03.2031 | 13.289.094 | 2,51 | 293.608.000 | Mexico Government | 7,750 | 13.11.2042 | 12.176.829 | 2,30 |
| 35.445.000.000 | Colombia Government | 7,000 | 30.06.2032 | 5.297.455 | 1,00 | 16.690.000 | Mexico Government | 8,000 | 07.11.2047 | 702.161 | 0,13 |
| 6.861.000.000 | Colombia Government | 7,750 | 18.09.2030 | 1.130.914 | 0,21 | | | | | 37.204.591 | 7,01 |
| | | | | 34.334.213 | 6,48 | | | | | | |
| Tschechische Republik - 3,72 % (31. März 2022: 3,60 %) | | | | | Peru - 7,24 % (31. März 2022: 5,28 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 127.310.000 | Czech Republic | 0,250 | 10.02.27 | 4.076.826 | 0,77 | 11.700.000 | Banco de Credito del Peru | 4,650 | 17.09.2024 | 2.750.277 | 0,52 |
| 29.700.000 | Czech Republic | 1,200 | 13.03.2031 | 863.104 | 0,16 | 20.770.000 | Fondo Mivivienda SA | 7,000 | 14.02.2024 | 5.141.784 | 0,97 |
| 99.350.000 | Czech Republic | 2,000 | 13.10.2033 | 2.903.108 | 0,55 | | | | | 38.416.794 | 7,24 |
| 211.830.000 | Czech Republic | 2,500 | 25.08.2028 | 7.252.755 | 1,37 | 34.240.000 | Peru Government | 6,150 | 12.08.2032 | 7.133.035 | 1,34 |
| 128.630.000 | Czech Republic | 4,200 | 04.12.2036 | 4.611.473 | 0,87 | 40.625.000 | Peru Government | 6,350 | 12.08.2028 | 9.334.680 | 1,76 |
| | | | | 19.707.266 | 3,72 | 67.195.000 | Peru Government | 6,900 | 12.08.2037 | 14.057.018 | 2,65 |
| | | | | | | | | | | 38.416.794 | 7,24 |
| Dominikanische Republik - 0,21 % (31. März 2022: 0,17 %) | | | | | Philippinen - 0,67 % (31. März 2022: 0,60 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 43.400.000 | Dominican Republic | 10,500 | 07.04.2023 | 813.496 | 0,15 | 207.900.000 | Asian Development Bank | 5,250 | 09.03.2023 | 3.527.403 | 0,67 |
| 16.900.000 | Dominican Republic | 10,875 | 14.01.2026 | 315.838 | 0,06 | | | | | | |
| | | | | 1.129.334 | 0,21 | | | | | | |
| Ägypten - 0,82 % (31. März 2022: 0,74 %) | | | | | Polen - 4,23 % (31. März 2022: 4,43 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 16.789.000 | Egypt Government | 14,292 | 05.01.2028 | 766.480 | 0,14 | 13.280.000 | Poland Government | 1,250 | 25.10.2030 | 1.740.731 | 0,33 |
| 30.110.000 | Egypt Government | 14,369 | 20.10.2025 | 1.438.693 | 0,28 | 14.530.000 | Poland Government | 1,750 | 25.04.2032 | 1.871.778 | 0,35 |
| 16.450.000 | Egypt Government | 14,556 | 13.10.27 | 761.141 | 0,14 | 9.680.000 | Poland Government | 2,500 | 25.07.2026 | 1.646.345 | 0,31 |
| 29.792.000 | Egypt Government | 14,563 | 06.07.2026 | 1.403.952 | 0,26 | | | | | | |
| | | | | 4.370.266 | 0,82 | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| 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 - 88,71 % (31. März 2022: 92,42 %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - (0,61) % (31. März 2022: 0,35 %) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 88,71 % (31. März 2022: 92,42 %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (0,62) % (31. März 2022: 0,35 %) | | | | | |
| Polen - 4,23 % (31. März 2022: 4,43 %) (Fortsetzung) | | | | | 04.10.2022 | 78.308.378 BRL | 15.062.490 USD | (584.666) | (0,09) | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | | 04.10.2022 | 69.833.810 BRL | 13.353.056 USD | (442.028) | (0,06) | |
| 82.888.000 | Poland Government | 2,500 | 25.07.2027 | 13.578.595 | 2,56 | 04.10.2022 | 63.218.627 BRL | 12.064.623 USD | (376.626) | (0,06) |
| 18.848.000 | Poland Government | 3,750 | 25.05.2027 | 3.279.109 | 0,62 | 04.10.2022 | 14.289.200 BRL | 2.780.000 USD | (138.182) | (0,03) |
| 2.410.000 | Poland Government | 4,000 | 25.04.2047 | 317.623 | 0,06 | 04.10.2022 | 13.251.699 BRL | 2.570.002 USD | (119.999) | (0,02) |
| | | | | 22.434.181 | 4,23 | 04.10.2022 | 15.847.488 BRL | 3.036.499 USD | (106.581) | (0,02) |
| Rumänien - 2,11 % (31. März 2022: 2,01 %) | | | | | 04.10.2022 | 8.849.908 BRL | 1.707.685 USD | (71.495) | (0,01) | |
| Staatsanleihen | | | | | 04.10.2022 | 7.065.090 BRL | 1.370.000 USD | (63.791) | (0,01) | |
| 12.580.000 | Romania Government | 3,650 | 24.09.2031 | 1.738.911 | 0,33 | 04.10.2022 | 8.934.178 BRL | 1.713.136 USD | (61.366) | (0,01) |
| 58.380.000 | Romania Government | 4,150 | 26.01.2028 | 9.460.411 | 1,78 | 04.10.2022 | 5.492.025 BRL | 1.050.000 USD | (34.622) | (0,01) |
| | | | | 11.199.322 | 2,11 | 04.10.2022 | 3.198.650 BRL | 623.069 USD | (31.696) | (0,01) |
| Russland - null (31. März 2022: 0,24 %) | | | | | 04.10.2022 | 3.294.217 BRL | 629.328 USD | (20.286) | (0,00) | |
| Südafrika - 11,74 % (31. März 2022: 12,51 %) | | | | | 04.10.2022 | 570.000 USD | 2.988.510 BRL | 17.478 | 0,00 | |
| Staatsanleihen | | | | | 04.10.2022 | 2.030.000 USD | 10.598.630 BRL | 70.502 | 0,01 | |
| 166.370.000 | South Africa Government | 8,000 | 31.01.2030 | 7.935.620 | 1,50 | 04.10.2022 | 14.741.438 USD | 74.911.565 BRL | 891.624 | 0,17 |
| 563.160.000 | South Africa Government | 8,250 | 31.03.2032 | 25.802.102 | 4,86 | 04.10.2022 | 19.750.697 USD | 101.542.283 BRL | 977.338 | 0,18 |
| 628.640.000 | South Africa Government | 8,500 | 31.01.2037 | 27.026.358 | 5,10 | 04.10.2022 | 19.829.766 USD | 101.542.283 BRL | 1.056.406 | 0,20 |
| 32.290.000 | South Africa Government | 8,875 | 28.02.2035 | 1.470.494 | 0,28 | 11.10.2022 | 5.310.680.440 CLP | 5.913.437 USD | (372.966) | (0,07) |
| | | | | 62.234.574 | 11,74 | 11.10.2022 | 159.493.000 THB | 4.570.000 USD | (340.454) | (0,06) |
| Thailand - 2,79 % (31. März 2022: 3,97 %) | | | | | 11.10.2022 | 154.797.500 THB | 4.330.000 USD | (224.973) | (0,04) | |
| Staatsanleihen | | | | | 11.10.2022 | 4.126.922 USD | 4.034.066.440 CLP | (81.697) | (0,02) | |
| 58.410.000 | Thailand Government | 2,000 | 17.12.2031 | 1.428.989 | 0,27 | 11.10.2022 | 1.410.000 USD | 1.276.614.000 CLP | 78.147 | 0,01 |
| 85.380.000 | Thailand Government | 2,000 | 17.06.2042 | 1.675.918 | 0,32 | 11.10.2022 | 7.358.340 USD | 279.727.301 THB | (59.662) | (0,01) |
| 99.610.000 | Thailand Government | 3,300 | 17.06.2038 | 2.478.201 | 0,47 | 11.10.2022 | 440.000 USD | 16.138.276 THB | 12.034 | 0,00 |
| 132.880.000 | Thailand Government | 3,400 | 17.06.2036 | 3.409.409 | 0,64 | 11.10.2022 | 510.000 USD | 18.424.923 THB | 21.395 | 0,00 |
| 208.780.000 | Thailand Government | 3,650 | 20.06.2031 | 5.797.907 | 1,09 | 13.10.2022 | 123.737.000.000 IDR | 8.376.480 USD | (252.677) | (0,05) |
| | | | | 14.790.424 | 2,79 | 13.10.2022 | 123.737.000.000 IDR | 8.374.779 USD | (250.976) | (0,05) |
| Türkei - null (31. März 2022: 0,40 %) | | | | | 13.10.2022 | 34.313.830.002 IDR | 2.310.540 USD | (57.714) | (0,01) | |
| Ukraine - null (31. März 2022: 0,20 %) | | | | | 13.10.2022 | 24.846.632.018 IDR | 1.666.106 USD | (34.835) | (0,01) | |
| Vereinigtes Königreich - 0,31 % (31. März 2022: 0,27 %) | | | | | 13.10.2022 | 9.646.720.000 IDR | 640.000 USD | (6.658) | (0,00) | |
| Unternehmensanleihen | | | | | 13.10.2022 | 340.000 USD | 5.050.700.000 IDR | 8.403 | 0,00 | |
| 25.232.000.000 | European Bank for Reconstruction & Development | 6,450 | 13.12.22 | 1.658.141 | 0,31 | 13.10.2022 | 1.070.170 USD | 16.153.145.980 IDR | 9.658 | 0,00 |
| Vereinigte Staaten - 4,32 % (31. März 2022: null) | | | | | 13.10.2022 | 557.503 USD | 8.302.891.917 IDR | 12.388 | 0,00 | |
| Staatsanleihen | | | | | 13.10.2022 | 7.286.262 USD | 110.735.000.000 IDR | 16.101 | 0,00 | |
| | United States Treasury Bill | Nullkupon | 17.11.2022 | 22.918.983 | 4,32 | 13.10.2022 | 1.799.830 USD | 27.161.234.530 IDR | 16.597 | 0,00 |
| 23.000.000 | United States Treasury Bill | Nullkupon | 17.11.2022 | 22.918.983 | 4,32 | 13.10.2022 | 890.000 USD | 13.278.800.000 IDR | 18.199 | 0,00 |
| Uruguay - 0,17 % (31. März 2022: 1,12 %) | | | | | 13.10.2022 | 7.290.003 USD | 110.735.000.000 IDR | 19.843 | 0,00 | |
| Staatsanleihen | | | | | 13.10.2022 | 1.670.687 USD | 24.864.838.019 IDR | 38.221 | 0,01 | |
| 38.335.000 | Uruguay Monetary Regulation Bill | Nullkupon | 11.11.2022 | 909.949 | 0,17 | 17.10.2022 | 447.298 CHF | 461.317 USD | (6.341) | (0,00) |
| | | | | | | 17.10.2022 | 4.414 CHF | 4.638 USD | (148) | (0,00) |
| | | | | | | 17.10.2022 | 44.144.317 EUR | 44.168.596 USD | (884.254) | (0,17) |
| | | | | | | 17.10.2022 | 433.736 EUR | 439.701 USD | (14.415) | (0,00) |
| | | | | | | 17.10.2022 | 669.815 EUR | 670.183 USD | (13.417) | (0,00) |
| | | | | | | 17.10.2022 | 8.288 EUR | 8.402 USD | (275) | (0,00) |
| | | | | | | 17.10.2022 | 10.005 EUR | 10.010 USD | (200) | (0,00) |
| | | | | | | 17.10.2022 | 148 EUR | 148 USD | (3) | (0,00) |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 555.161.532 USD) | | | | | 17.10.2022 | 1.571.172 GBP | 1.808.249 USD | (53.863) | (0,01) | |
| | | | | 470.503.866 | 88,71 | 17.10.2022 | 14.966 GBP | 17.495 USD | (785) | (0,00) |
| Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 555.161.532 USD) | | | | | 17.10.2022 | 5.384 USD | 5.338 CHF | (46) | (0,00) | |
| | | | | 470.503.866 | 88,71 | 17.10.2022 | 4.861 USD | 4.767 CHF | 13 | 0,00 |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 555.161.532 USD) | | | | | 17.10.2022 | 7.193 USD | 7.012 CHF | 61 | 0,00 | |
| | | | | 470.503.866 | 88,71 | 17.10.2022 | 9.283 USD | 9.011 CHF | 117 | 0,00 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Währung | Nenn- betrag | Fonds zahlt | Fonds erhält | Ablauf- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|--|-----------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|---------------|
| Zinsswaps - 0,01 % (31. März 2022: null) | | | | | | |
| HUF | 3.979.460.000 | 6 Month BUBOR | Fest 13,350 % | 19.08.2024 | 28.247 | 0,01 |
| Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | | | | | 28.247 | 0,01 |
| Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | | | (3.246.293) | (0,61) |
| Anlagen insgesamt (31. März 2022: 92,77 %) | | | | | 467.257.573 | 88,10 |
| Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 7,23 %) | | | | | 63.142.761 | 11,90 |
| Nettovermögen | | | | | 530.400.334 | 100,00 |

| Analyse des Gesamtvermögens | % des Gesamtvermögens |
|---|-----------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | 46,12 |
| An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | 35,07 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | 5,30 |
| Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | 1,45 |
| Sonstige Vermögenswerte | 12,06 |
| Summe Vermögenswerte | 100,00 |

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Bank of America Merrill Lynch
Barclays Bank Plc
Citibank NA
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.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|--|--|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|---|----------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 87,44 % (31. März 2022: 73,54 %) | | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 87,44 % (31. März 2022: 73,54 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 87,44 % (31. März 2022: 73,54 %) | | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 87,44 % (31. März 2022: 73,54 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Angola - 1,60 % (31. März 2022: 1,71 %) | | | | | | Kolumbien - 2,52 % (31. März 2022: 1,74 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 1.329.000 | Angola Government | 8,250 | 09.05.2028 | 1.053.233 | 0,84 | 16.387.000.000 | Colombia Government | 7,000 | 26.03.2031 | 2.528.603 | 2,01 |
| 1.022.000 | Angola Government | 9,500 | 12.11.2025 | 955.570 | 0,76 | | | | | 3.174.906 | 2,52 |
| | | | | 2.008.803 | 1,60 | | | | | | |
| Aserbaidshen - 1,55 % (31. März 2022: 1,30 %) | | | | | | Costa Rica - null (31. März 2022: 1,21 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Ecuador - 0,61 % (31. März 2022: 2,39 %) | | | | | |
| 2.416.000 | Azerbaijan Republic | 3,500 | 01.09.2032 | 1.950.020 | 1,55 | 2.615.000 | Ecuador Government | Nullkupon | 31.07.2030 | 772.929 | 0,61 |
| Bahamas - 0,10 % (31. März 2022: 1,09 %) | | | | | | Ägypten - null (31. März 2022: 2,00 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Guatemala - 1,00 % (31. März 2022: 0,40 %) | | | | | |
| 212.000 | Bahamas Government | 8,950 | 15.10.2032 | 124.267 | 0,10 | 400.000 | CT Trust | 5,125 | 03.02.2032 | 305.000 | 0,24 |
| Bahrain - null (31. März 2022: 2,09 %) | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| Benin - 0,75 % (31. März 2022: 1,20 %) | | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Guatemala - 1,00 % (31. März 2022: 0,40 %) | | | | | |
| 100.000 | Benin Government | 4,875 | 19.01.2032 | 66.861 | 0,05 | 1.060.000 | Guatemala Government | 5,250 | 10.08.2029 | 955.039 | 0,76 |
| 1.417.000 | Benin Government | 6,875 | 19.01.2052 | 881.574 | 0,70 | | | | | 1.260.039 | 1,00 |
| | | | | 948.435 | 0,75 | Indien - 0,28 % (31. März 2022: 0,53 %) | | | | | |
| Brasilien - 3,55 % (31. März 2022: 6,81 %) | | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Guatemala - 1,00 % (31. März 2022: 0,40 %) | | | | | |
| 25.560.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B | 10,000 | 01.01.2029 | 4.470.947 | 3,55 | 451.720 | JSW Hydro Energy Ltd | 4,125 | 18.05.2031 | 358.754 | 0,28 |
| Britische Jungferninseln - 0,53 % (31. März 2022: 0,52 %) | | | | | | Irak - null (31. März 2022: 0,54 %) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Indonesien - 0,48 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| 450.000 | Huarong Finance 2019 Co Ltd | 3,375 | 24.02.2030 | 296.688 | 0,24 | 258.000 | Indonesia Government | 1,850 | 12.03.2031 | 200.273 | 0,16 |
| 200.000 | Huarong Finance 2019 Co Ltd | 3,875 | 13.11.2029 | 138.215 | 0,11 | 445.000 | Indonesia Government | 3,850 | 15.10.2030 | 403.424 | 0,32 |
| 250.000 | Huarong Finance II Co Ltd | 5,500 | 16.01.2025 | 224.375 | 0,18 | | | | | 603.697 | 0,48 |
| | | | | 659.278 | 0,53 | Israel - 1,05 % (31. März 2022: 0,67 %) | | | | | |
| Kanada - null (31. März 2022: 0,79 %) | | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Kaimaninseln - 0,62 % (31. März 2022: 1,70 %) | | | | | | Indonesien - 0,48 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 450.000 | Country Garden Holdings Co Ltd | 4,800 | 06.08.2030 | 135.000 | 0,11 | 258.000 | Indonesia Government | 1,850 | 12.03.2031 | 200.273 | 0,16 |
| 300.000 | Country Garden Holdings Co Ltd | 5,125 | 14.01.2027 | 93.000 | 0,07 | 445.000 | Indonesia Government | 3,850 | 15.10.2030 | 403.424 | 0,32 |
| 1.521.000 | Country Garden Holdings Co Ltd | 7,250 | 08.04.2026 | 555.165 | 0,44 | | | | | 603.697 | 0,48 |
| 117.000 | G3 Exploration Ltd^ | Nullkupon | 31.12.2099 | - | - | Israel - 1,05 % (31. März 2022: 0,67 %) | | | | | |
| 117.000 | G3 Exploration Ltd^ | Nullkupon | 31.12.2099 | - | - | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 117.000 | G3 Exploration Ltd^ | Nullkupon | 31.12.2099 | - | - | 615.000 | Bank Leumi Le-Israel BM | 3,275 | 29.01.2031 | 526.594 | 0,42 |
| 2.300.000 | G3 Exploration Ltd^ | Nullkupon | 31.12.2099 | - | - | 378.000 | Leviathan Bond Ltd | 5,750 | 30.06.2023 | 374.301 | 0,30 |
| | | | | 783.165 | 0,62 | 151.000 | Leviathan Bond Ltd | 6,125 | 30.06.2025 | 143.103 | 0,11 |
| Chile - 0,12 % (31. März 2022: 2,26 %) | | | | | | Kenia - null (31. März 2022: 1,30 %) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Jersey - 0,82 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| 164.720 | GNL Quintero SA | 4,634 | 31.07.2029 | 151.192 | 0,12 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Kolumbien - 2,52 % (31. März 2022: 1,74 %) | | | | | | Indonesien - 0,48 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 727.000 | Bancolombia SA | 4,875 | 18.10.2027 | 646.303 | 0,51 | 334.000 | Ivory Coast Government | 6,375 | 03.03.2028 | 299.358 | 0,24 |
| Luxemburg - 1,32 % (31. März 2022: 1,47 %) | | | | | | Kasachstan - null (31. März 2022: 2,52 %) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Kenia - null (31. März 2022: 1,30 %) | | | | | |
| 1.340.000 | EIG Pearl Holdings Sarl | 4,387 | 30.11.2046 | 944.700 | 0,75 | Jersey - 0,82 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| Luxemburg - 1,32 % (31. März 2022: 1,47 %) | | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd | | | | | |
| 1.340.000 | EIG Pearl Holdings Sarl | 4,387 | 30.11.2046 | 944.700 | 0,75 | 1.248.291 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd | 2,160 | 31.03.2034 | 1.029.840 | 0,82 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|--|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|---|------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 87,44 % (31. März 2022: 73,54 %) (Fortsetzung) | | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 87,44 % (31. März 2022: 73,54 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 87,44 % (31. März 2022: 73,54 %) (Fortsetzung) | | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 87,44 % (31. März 2022: 73,54 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Luxemburg - 1,32 % (31. März 2022: 1,47 %) (Fortsetzung) | | | | | | Peru - 5,72 % (31. März 2022: 3,05 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | | | Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | | |
| 424.076 | Guara Norte Sarl | 5,198 | 15.06.2034 | 341.116 | 0,27 | 11.260.000 | Peru Government | 6,950 | 12.08.2031 | 2.521.657 | 2,00 |
| 400.000 | Puma International Financing SA | 5,125 | 06.10.2024 | 382.000 | 0,30 | | | | | 7.208.928 | 5,72 |
| | | | | 1.667.816 | 1,32 | | | | | | |
| Malaysia - null (31. März 2022: 2,00 %) | | | | | | Philippinen - 0,24 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| Mauritius - 0,91 % (31. März 2022: 0,85 %) | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | 252.000 Philippines Government 2,650 10.12.2045 156.870 0,12 | | | | | |
| 359.000 | Greenko Solar Mauritius Ltd | 5,950 | 29.07.2026 | 302.009 | 0,24 | 217.000 | Philippines Government | 2,950 | 05.05.2045 | 143.763 | 0,12 |
| 491.000 | Network i2i Ltd | 3,975 | 31.12.2099 | 404.730 | 0,32 | | | | | 300.633 | 0,24 |
| 472.000 | Network i2i Ltd | 5,650 | 31.12.2099 | 435.612 | 0,35 | | | | | | |
| | | | | 1.142.351 | 0,91 | | | | | | |
| Mexiko - 3,51 % (31. März 2022: 2,27 %) | | | | | | Katar - 1,47 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 200.000 | America Movil SAB de CV | 3,625 | 22.04.2029 | 180.976 | 0,14 | 552.000 | Qatar Government | 4,000 | 14.03.2029 | 530.610 | 0,42 |
| 1.001.000 | Banco Mercantil del Norte SA | 5,875 | 31.12.2099 | 820.447 | 0,65 | 120.000 | Qatar Government | 4,500 | 23.04.2028 | 118.650 | 0,09 |
| 407.000 | Banco Mercantil del Norte SA | 6,750 | 31.12.2099 | 380.184 | 0,30 | 935.000 | Qatar Government | 4,817 | 14.03.2049 | 866.044 | 0,69 |
| 1.246.000 | BBVA Bancomer SA | 5,875 | 13.09.2034 | 1.072.613 | 0,85 | 320.000 | Qatar Government | 5,750 | 20.01.2042 | 338.200 | 0,27 |
| | | | | | | | | | | 1.853.504 | 1,47 |
| Staatsanleihen | | | | | | Senegal - null (31. März 2022: 1,25 %) | | | | | |
| 26.910.000 | Mexico Government | 7,750 | 29.05.2031 | 1.189.627 | 0,94 | | | | | | |
| 16.720.000 | Mexico Government | 8,500 | 31.05.2029 | 784.894 | 0,63 | Serbien - 0,74 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| | | | | 4.428.741 | 3,51 | Staatsanleihen | | | | | |
| Niederlande - 1,45 % (31. März 2022: 1,69 %) | | | | | | 1.415.000 Serbia Government 2,125 01.12.2030 931.282 0,74 | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Singapur - null (31. März 2022: 0,15 %) | | | | | |
| 360.990 | Greenko Dutch BV | 3,850 | 29.03.2026 | 292.402 | 0,23 | Südafrika - 4,40 % (31. März 2022: 4,60 %) | | | | | |
| 1.804.467 | MV24 Capital BV | 6,748 | 01.06.2034 | 1.528.744 | 1,22 | Staatsanleihen | | | | | |
| | | | | 1.821.146 | 1,45 | 29.060.000 South Africa Government 7,000 28.02.2031 1.251.987 0,99 | | | | | |
| Oman - 0,85 % (31. März 2022: 2,36 %) | | | | | | 22.554.000 South Africa Government 8,000 31.01.2030 1.075.795 0,85 | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | 56.970.000 South Africa Government 8,250 31.03.2032 2.610.174 2,07 | | | | | |
| 200.000 | Oman Government | 4,875 | 01.02.2025 | 194.000 | 0,15 | 13.359.000 South Africa Government 8,875 28.02.2035 608.372 0,49 | | | | | |
| 945.000 | Oman Government | 6,000 | 01.08.2029 | 880.031 | 0,7 | 5.546.328 4,40 | | | | | |
| | | | | 1.074.031 | 0,85 | Südkorea - 1,06 % (31. März 2022: 0,79 %) | | | | | |
| Panama - null (31. März 2022: 2,00 %) | | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Paraguay - 1,33 % (31. März 2022: 2,45 %) | | | | | | 1.340.000 Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 11.09.2047 1.331.494 1,06 | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Spanien - 0,45 % (31. März 2022: 0,38 %) | | | | | |
| 831.000 | Telefonica Celular del Paraguay SA | 5,875 | 15.04.2027 | 741.668 | 0,59 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | 649.000 Al Candelaria Spain SLU 7,500 15.12.2028 560.979 0,45 | | | | | |
| 1.191.000 | Paraguay Republic | 3,849 | 28.06.2033 | 934.849 | 0,74 | Thailand - 0,61 % (31. März 2022: 0,50 %) | | | | | |
| | | | | 1.676.517 | 1,33 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Peru - 5,72 % (31. März 2022: 3,05 %) | | | | | | 868.000 Bangkok Bank PCL 5,000 31.12.2099 770.584 0,61 | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Türkei - null (31. März 2022: 2,94 %) | | | | | |
| 1145000 | Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru | 6,375 | 01.06.2028 | 1.026.226 | 0,81 | Vereinigte Arabische Emirate - 2,51 % (31. März 2022: 2,66 %) | | | | | |
| 2.058.000 | Peru LNG Srl | 5,375 | 22.03.2030 | 1.622.733 | 1,29 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | 772.452 Acwa Power Management And Investments One Ltd 5,950 15.12.2039 691.306 0,55 | | | | | |
| 5.120.000 | Peru Government | 5,940 | 12.02.2029 | 1.130.639 | 0,90 | 375.000 First Abu Dhabi Bank PJSC 4,500 31.12.2099 350.974 0,28 | | | | | |
| 2.438.000 | Peru Government | 6,350 | 12.08.2028 | 560.196 | 0,44 | 1.600.000 NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 31.12.2099 1.441.592 1,14 | | | | | |
| 1.661.000 | Peru Government | 6,900 | 12.08.2037 | 347.477 | 0,28 | 789.000 NBK Tier 1 Ltd 3,625 31.12.2099 672.669 0,54 | | | | | |
| | | | | | | 3.156.541 2,51 | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| 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 - 87,44 % (31. März 2022: 73,54 %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - (2,78) % (31. März 2022: (0,26) %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 87,44 % (31. März 2022: 73,54 %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (1,17) % (31. März 2022: (1,69) %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Vereinigte Staaten - 41,93 % (31. März 2022: 0,53 %) | | | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | | | | | |
| 7.000.000 | United States Treasury Bill | Nullkupon | 01.12.2022 | 6.966.874 | 5,53 | 11.10.2022 | 328.190.000 CLP | 370.000 USD | (27.609) | (0,02) |
| 7.000.000 | United States Treasury Bill | Nullkupon | 04.10.2022 | 6.999.571 | 5,56 | 11.10.2022 | 331.288.302 CLP | 338.914 USD | 6.709 | 0,01 |
| 7.000.000 | United States Treasury Bill | Nullkupon | 11.10.2022 | 6.996.185 | 5,56 | 11.10.2022 | 380.000 USD | 346.940.000 CLP | 18.048 | 0,01 |
| 7.000.000 | United States Treasury Bill | Nullkupon | 15.12.2022 | 6.960.337 | 5,53 | 11.10.2022 | 348.011 USD | 312.538.302 CLP | 21.949 | 0,02 |
| 2.000.000 | United States Treasury Bill | Nullkupon | 18.10.2022 | 1.997.957 | 1,59 | 13.10.2022 | 10.252.020.000 IDR | 690.000 USD | (16.918) | (0,01) |
| 9.000.000 | United States Treasury Bill | Nullkupon | 22.11.2022 | 8.963.422 | 7,12 | 13.10.2022 | 161.541.870 IDR | 10.635 USD | (29) | (0,00) |
| 14.000.000 | United States Treasury Bill | Nullkupon | 22.12.2022 | 13.901.430 | 11,04 | 13.10.2022 | 257.290 USD | 3.883.535.260 IDR | 2.322 | 0,00 |
| | | | | 52.785.776 | 41,93 | 13.10.2022 | 432.710 USD | 6.530.026.610 IDR | 3.990 | 0,00 |
| | | | | | 17.10.2022 64.341.380 EUR 64.376.768 USD (1.288.823) (1,04) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 17.558.063 EUR 17.567.720 USD (351.706) (0,29) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 1.053.011 EUR 1.053.590 USD (21.093) (0,02) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 180.274 EUR 180.373 USD (3.611) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 25.747 EUR 25.762 USD (516) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 173 EUR 173 USD (4) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 4.793.675 GBP 5.517.003 USD (164.337) (0,13) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 8.101 GBP 9.489 USD (444) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 4.608 GBP 5.341 USD (195) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 2.012 GBP 2.332 USD (85) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 23.618 GBP 25.457 USD 915 0,00 | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 645.962 USD 665.542 EUR (6.615) (0,01) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 863.340 USD 885.563 EUR (4.971) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 235.761 USD 245.056 EUR (4.521) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 1.015.098 USD 1.038.532 EUR (3.203) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 223.688 USD 228.514 EUR (374) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 14.126 USD 14.683 EUR (271) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 13.423 USD 13.713 EUR (22) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 1.785 USD 1.839 EUR (18) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 2.414 USD 2.476 EUR (14) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 253 USD 260 EUR (3) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 346 USD 355 EUR (2) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 588 USD 589 EUR 10 0,00 | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 4.119 USD 4.127 EUR 72 0,00 | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 22.954 USD 23.001 EUR 400 0,00 | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 400.960 USD 401.792 EUR 6.996 0,01 | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 1.470.324 USD 1.473.373 EUR 25.653 0,02 | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 72.242 USD 67.593 GBP (3.233) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 66.728 USD 60.232 GBP (528) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 1.697 USD 1.575 GBP (61) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 56 USD 48 GBP 2 0,00 | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 13.138 USD 11.485 GBP 314 0,00 | | | | | |
| | | | | | 17.10.2022 264.382 USD 229.975 GBP 7.589 0,01 | | | | | |
| | | | | | 03.11.2022 11.045.294 BRL 2.093.557 USD (66.365) (0,05) | | | | | |
| | | | | | 15.11.2022 834.476 PEN 210.886 USD (2.184) (0,00) | | | | | |
| | | | | | 15.11.2022 529.899 USD 2.388.570.690 COP 14.183 0,01 | | | | | |
| | | | | | 15.11.2022 1.128.669 USD 5.092.613.148 COP 29.126 0,02 | | | | | |
| | | | | | 15.11.2022 1.130.087 USD 5.092.613.148 COP 30.544 0,02 | | | | | |
| | | | | | 15.11.2022 677.292 USD 2.631.484 PEN 19.159 0,02 | | | | | |
| | | | | | 15.11.2022 677.362 USD 2.631.484 PEN 19.229 0,02 | | | | | |
| | | | | | 15.11.2022 679.180 USD 2.631.484 PEN 21.047 0,02 | | | | | |
| | | | | | 15.11.2022 1.353.992 USD 5.262.969 PEN 37.726 0,03 | | | | | |
| | | | | | 18.11.2022 35.895.346 MXN 1.784.039 USD (13.382) (0,01) | | | | | |
| | | | | | 18.11.2022 35.895.346 MXN 1.783.354 USD (12.697) (0,01) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - | | | | | 110.104.302 87,44 | | | | | |
| (Anschaffungskosten 123.340.280 USD) | | | | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere - | | | | | 110.104.302 87,44 | | | | | |
| (Anschaffungskosten 123.340.280 USD) | | | | | | | | | | |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative | | | | | 110.104.302 87,44 | | | | | |
| Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 123.340.280 USD) | | | | | | | | | | |
| Nennbetrag USD | Durchschnitts- kostenpreis | | | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | | | | | |
| Derivative Finanzinstrumente - (2,78) % (31. März 2022: (0,26) %) | | | | | | Offene Terminkontrakte - (0,16) % (31. März 2022: 0,03 %) | | | | |
| 3.993.750 | 133 | 30 of US Long Bond Futures Contracts Ablauf 20.12.2022 | | (201.563) | (0,16) | | | | | |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten | | | | (201.563) | (0,16) | | | | | |
| Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | | | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (1,17) % (31. März 2022: 1,69 %) | | | | | | | | | | |
| 04.10.2022 | 2.417.474 BRL | 472.098 USD | | | (25.150) | (0,02) | | | | |
| 04.10.2022 | 2.417.474 BRL | 470.216 USD | | | (23.268) | (0,02) | | | | |
| 04.10.2022 | 1.622.250 BRL | 315.000 USD | | | (15.075) | (0,01) | | | | |
| 04.10.2022 | 1.491.470 BRL | 290.000 USD | | | (14.254) | (0,01) | | | | |
| 04.10.2022 | 1.628.865 BRL | 315.000 USD | | | (13.852) | (0,01) | | | | |
| 04.10.2022 | 1.467.760 BRL | 280.000 USD | | | (8.637) | (0,01) | | | | |
| 04.10.2022 | 2.107.881 USD | 11.045.294 BRL | | | 65.802 | 0,05 | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Währung | Nennbetrag | Wertpapierbezeichnung | Fonds zahlt | Fonds erhält | Ablaufdatum | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | |
|---|------------------|------------------------|---|---------------|---|------------|------------------------|-------------|--------------|-------------|----------------------------|------------------------------|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente - (2,78) % (31. März 2022: (0,26) %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - (2,78) % (31. März 2022: (0,26) %) (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (1,17) % (31. März 2022: (1,69) %) (Fortsetzung) | | | | | Credit Default Swaps - (1,64) % (31. März 2022: (2,05) %) | | | | | | | | |
| 18.11.2022 | 35.895.346 MXN | 1.699.590 USD | 71.067 | 0,06 | USD | 3.802.000 | Markt CDX EM | 1,00 % | * | 20.12.2027 | (346.047) | (0,28) | |
| 18.11.2022 | 690.000 USD | 14.057.025 MXN | (3.409) | (0,00) | USD | 2.800.000 | Markt CDX EM | 1,00 % | * | 20.12.2027 | (253.518) | (0,20) | |
| 18.11.2022 | 240.000 USD | 4.926.562 MXN | (3.019) | (0,00) | USD | 3.179.000 | Markt CDX EM | 1,00 % | * | 20.12.2027 | (91.317) | (0,07) | |
| 18.11.2022 | 850.000 USD | 17.259.675 MXN | (1.391) | (0,00) | USD | 13.820.000 | Markt CDX EM 38 Series | 1,00 % | * | 20.12.2027 | (1.375.559) | (1,09) | |
| 18.11.2022 | 820.000 USD | 16.605.410 MXN | 883 | 0,00 | Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | | | | | | | (2.066.441) | (1,64) |
| 18.11.2022 | 730.000 USD | 14.740.525 MXN | 2.875 | 0,00 | Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | | | | | (3.498.916) | (2,78) |
| 21.11.2022 | 196.154 EUR | 190.000 USD | 2.800 | 0,00 | Anlagen insgesamt (31. März 2022: 73,28 %) | | | | | | | 106.605.386 | 84,66 |
| 21.11.2022 | 292.744.000 HUF | 740.000 USD | (71.521) | (0,06) | Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 26,72 %) | | | | | | | 19.315.236 | 15,34 |
| 21.11.2022 | 279.756.610 HUF | 698.222 USD | (59.400) | (0,05) | Nettovermögen | | | | | | | 125.920.622 | 100,00 |
| 21.11.2022 | 95.880 PLN | 20.213 USD | (946) | (0,00) | Analyse des Gesamtvermögens | | | | | | | % des Gesamtvermögens | |
| 21.11.2022 | 1.081.605 USD | 1.110.249 EUR | (9.656) | (0,01) | Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | | | | | | | 32,74 | |
| 21.11.2022 | 1.112.188 USD | 1.101.738 EUR | 29.293 | 0,02 | An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | | | | | | | 9,07 | |
| 21.11.2022 | 1.430.000 USD | 1.424.750 EUR | 29.618 | 0,02 | Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | | | | | | | 31,74 | |
| 21.11.2022 | 615.970 USD | 255.418.120 HUF | 32.724 | 0,03 | Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | | | | | | | 0,72 | |
| 21.11.2022 | 794.030 USD | 329.339.823 HUF | 41.985 | 0,03 | Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | 25,73 | |
| 21.11.2022 | 740.000 USD | 12.985.520 ZAR | 20.522 | 0,02 | Summe Vermögenswerte | | | | | | | 100,00 | |
| 21.11.2022 | 3.159.439 USD | 55.035.530 ZAR | 110.131 | 0,08 | Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley. | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 3.162.489 USD | 55.035.530 ZAR | 113.182 | 0,09 | Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind: | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 12.665.248 ZAR | 740.000 USD | (38.267) | (0,03) | Bank of America Merrill Lynch | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 12.678.840 ZAR | 720.000 USD | (17.514) | (0,01) | Barclays Bank Plc | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 2.308.150 ZAR | 130.189 USD | (2.303) | (0,00) | Citibank NA | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 4.070.694 ZAR | 224.149 USD | 1.393 | 0,00 | Goldman Sachs | | | | | | | | |
| 22.11.2022 | 381.047 EUR | 367.542 USD | 7.013 | 0,01 | JP Morgan Chase and Company | | | | | | | | |
| 22.11.2022 | 1.782.512 USD | 1.766.709 EUR | 45.899 | 0,04 | Morgan Stanley | | | | | | | | |
| 12.12.2022 | 334.970 USD | 331.288.302 CLP | (6.561) | (0,01) | Standard Chartered Bank | | | | | | | | |
| | | | | | State Street Bank and Trust Company | | | | | | | | |
| | | | | | UBS AG | | | | | | | | |
| | | | | | Die Kontrahenten für die Optionen sind: | | | | | | | | |
| | | | | | Goldman Sachs | | | | | | | | |
| | | | | | JP Morgan Chase and Company | | | | | | | | |
| | | | | | Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Morgan Stanley. | | | | | | | | |
| | | | | | ^ - Wertpapier ist mit null bewertet | | | | | | | | |
| | | | | | * Im Fall eines Konkurses oder einer modifizierten Restrukturierung zahlt/erhält der Fonds den Nennbetrag an den/von dem Kontrahenten. | | | | | | | | |
| | | | | | 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 Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten | | | 841.170 | 0,67 | | | | | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | (2.308.057) | (1,84) | | | | | | | | | |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | (1.466.887) | (1,17) | | | | | | | | | |
| Gekaufte Optionen - 0,19 % (31. März 2022: 0,07 %) | | | | | | | | | | | | | |
| | 7.640.000 | Kauf bei 1.500.000 USD | Kauf KRW Ablauf Dezember 2022 | 67.828 | 0,06 | | | | | | | | |
| | 22.290.000 | Kauf bei 1.500.000 USD | Kauf KRW Ablauf Oktober 2022 | 58.779 | 0,05 | | | | | | | | |
| | 4.650.000 | Kauf bei 18,170 USD | Kauf ZAR Ablauf Oktober 2022 | 46.695 | 0,04 | | | | | | | | |
| | 2.330.000 | Kauf bei 18,070 USD | Kauf ZAR Ablauf Oktober 2022 | 39.629 | 0,03 | | | | | | | | |
| | 2.170.000 | Kauf bei 18,388 USD | Kauf ZAR Ablauf Oktober 2022 | 17.900 | 0,01 | | | | | | | | |
| | 2.620.000 | Kauf bei 21,940 USD | Kauf MXN Ablauf Oktober 2022 | 2.790 | 0,00 | | | | | | | | |
| | 2.610.000 | Kauf bei 22,095 USD | Kauf MXN Ablauf Oktober 2022 | 1.323 | 0,00 | | | | | | | | |
| | 5.790.000 | Kauf bei 22,270 USD | Kauf MXN Ablauf Oktober 2022 | 1.031 | 0,00 | | | | | | | | |
| Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen | | | 235.975 | 0,19 | | | | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|--|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|---|------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 94,05 % (31. März 2022: 93,66 %) | | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 94,05 % (31. März 2022: 93,66 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 94,05 % (31. März 2022: 93,66 %) | | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 94,05 % (31. März 2022: 93,66 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Angola - 0,96 % (31. März 2022: 0,93 %) | | | | | | China - 3,44 % (31. März 2022: 3,35 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 292.000 | Angola Government | 8,000 | 26.11.2029 | 219.730 | 0,96 | 280.000 | China Development Bank | 3,450 | 20.09.2029 | 40.811 | 0,18 |
| | | | | | | 550.000 | China Development Bank | 3,500 | 13.08.2026 | 80.210 | 0,35 |
| | | | | | | 300.000 | China Government | 1,200 | 21.10.2030 | 245.166 | 1,07 |
| | | | | | | 199.000 | China Government | 1,750 | 26.10.2031 | 167.776 | 0,73 |
| | | | | | | 1.080.000 | China Government | 2,680 | 21.05.2030 | 150.945 | 0,66 |
| | | | | | | 660.000 | China Government | 3,810 | 14.09.2050 | 103.285 | 0,45 |
| | | | | | | | | | | 788.193 | 3,44 |
| Aserbaidschan - 1,22 % (31. März 2022: 0,58 %) | | | | | | Kolumbien - 4,81 % (31. März 2022: 4,68 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 345.000 | Azerbaijan Republic | 3,500 | 01.09.2032 | 278.459 | 1,22 | 130.000 | Colombia Government | 3,875 | 25.04.2027 | 110.466 | 0,48 |
| | | | | | | 130.000 | Colombia Government | 4,500 | 15.03.2029 | 106.832 | 0,47 |
| | | | | | | 1.086.000.000 | Colombia Government | 5,750 | 03.11.2027 | 178.204 | 0,78 |
| | | | | | | 396.700.000 | Colombia Government | 6,000 | 28.04.2028 | 64.316 | 0,28 |
| | | | | | | 559.100.000 | Colombia Government | 6,250 | 26/11/25 | 103.502 | 0,45 |
| | | | | | | 1.478.000.000 | Colombia Government | 7,000 | 26.03.2031 | 228.063 | 1,00 |
| | | | | | | 310.000.000 | Colombia Government | 7,000 | 30.06.2032 | 46.331 | 0,20 |
| | | | | | | 1.412.000.000 | Colombia Government | 7,500 | 26.08.2026 | 262.489 | 1,15 |
| | | | | | | | | | | 1.100.203 | 4,81 |
| Bahamas - 0,07 % (31. März 2022: 0,43 %) | | | | | | Costa Rica - 0,43 % (31. März 2022: 0,67 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 27.000 | Bahamas Government | 8,950 | 15.10.2032 | 15.826 | 0,07 | 70.000 | Costa Rica Government | 4,375 | 30.04.2025 | 67.489 | 0,30 |
| | | | | | | 10.000 | Costa Rica Government | 6,125 | 19.02.2031 | 9.185 | 0,04 |
| | | | | | | 25.000 | Costa Rica Government | 7,000 | 04.04.2044 | 20.780 | 0,09 |
| | | | | | | | | | | 97.454 | 0,43 |
| Bahrain - 1,69 % (31. März 2022: 1,99 %) | | | | | | Tschechische Republik - 1,47 % (31. März 2022: 0,79 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 385.000 | Bahrain Government | 7,000 | 26.01.2026 | 387.066 | 1,69 | 3.960.000 | Czech Republic | 0,950 | 15.05.2030 | 115.201 | 0,50 |
| | | | | | | 910.000 | Czech Republic | 1,500 | 24.04.2040 | 20.673 | 0,09 |
| | | | | | | 830.000 | Czech Republic | 2,000 | 13.10.2033 | 24.253 | 0,11 |
| | | | | | | 3.780.000 | Czech Republic | 2,500 | 25.08.2028 | 129.422 | 0,57 |
| | | | | | | 1.260.000 | Czech Republic | 4,200 | 04.12.2036 | 45.172 | 0,20 |
| | | | | | | | | | | 334.721 | 1,47 |
| Barbados - null (31. März 2022: 0,06 %) | | | | | | Dominikanische Republik - 1,49 % (31. März 2022: 2,15 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| | | | | | | 55.000 | Dominican Republic | 4,500 | 30.01.2030 | 43.368 | 0,19 |
| | | | | | | 70.000 | Dominican Republic | 5,500 | 22.02.2029 | 60.333 | 0,26 |
| | | | | | | 155.000 | Dominican Republic | 6,000 | 22.02.2033 | 125.820 | 0,55 |
| | | | | | | 143.000 | Dominican Republic | 6,850 | 27.01.2045 | 111.268 | 0,49 |
| | | | | | | | | | | 340.789 | 1,49 |
| Benin - 0,27 % (31. März 2022: 0,30 %) | | | | | | Ecuador - 0,21 % (31. März 2022: 0,54 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 100.000 | Benin Government | 6,875 | 19.01.2052 | 62.214 | 0,27 | 160.000 | Ecuador Government | Nullkupon | 31.07.2030 | 47.292 | 0,21 |
| | | | | | | | | | | | |
| Brasilien - 9,45 % (31. März 2022: 7,59 %) | | | | | | Ägypten - 0,72 % (31. März 2022: 1,89 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 360.000 | Brazil Government | 3,875 | 12.06.2030 | 297.714 | 1,30 | 295.000 | Egypt Government | 8,700 | 01.03.2049 | 163.725 | 0,72 |
| 80.000 | Brazil Government | 4,750 | 14.01.2050 | 54.916 | 0,24 | | | | | | |
| 90.000 | Brazil Government | 5,000 | 27.01.2045 | 66.028 | 0,29 | | | | | | |
| 3.240.000 | Brazil Letras do Tesouro Nacional | Nullkupon | 01.07.2023 | 545.522 | 2,39 | | | | | | |
| 3.860.000 | Brazil Letras do Tesouro Nacional | Nullkupon | 01.04.2024 | 599.783 | 2,62 | | | | | | |
| 1.090.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | 10,000 | 01.01.2027 | 195.412 | 0,85 | | | | | | |
| 1.260.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | 10,000 | 01.01.2029 | 220.399 | 0,96 | | | | | | |
| 1.070.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | 10,000 | 01.01.2031 | 183.665 | 0,80 | | | | | | |
| | | | | 2.163.439 | 9,45 | | | | | | |
| Kaimaninseln - 0,30 % (31. März 2022: 1,15 %) | | | | | | Georgien - null (31. März 2022: 0,60 %) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | | | | | | |
| 225.000 | Country Garden Holdings Co Ltd | 4,800 | 06.08.2030 | 67.500 | 0,30 | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |
| Chile - 1,49 % (31. März 2022: 3,36 %) | | | | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | | | | | | |
| 50.000.000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 2,300 | 01.10.2028 | 39.870 | 0,17 | | | | | | |
| 100.000.000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 5,000 | 01.10.2028 | 93.472 | 0,41 | | | | | | |
| 20.000.000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 6,000 | 01.01.2043 | 19.437 | 0,09 | | | | | | |
| 140.000 | Chile Government | 2,550 | 27.07.2033 | 105.350 | 0,46 | | | | | | |
| 90.000 | Chile Government | 2,750 | 31.01.2027 | 81.315 | 0,36 | | | | | | |
| | | | | 339.444 | 1,49 | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|---|--|-----------------------|---------------------------------------|------------------|---|---|------------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 94,05 % (31. März 2022: 93,66 %) (Fortsetzung) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 94,05 % (31. März 2022: 93,66 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 94,05 % (31. März 2022: 93,66 %) (Fortsetzung) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 94,05 % (31. März 2022: 93,66 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Guatemala - 0,68 % (31. März 2022: 0,40 %) | | | | | Malaysia - 5,04 % (31. März 2022: 4,53 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 40.000 | Guatemala Government | 4,875 | 13.02.2028 | 36.079 | 0,16 | 99.000 | Malaysia Government | 3,480 | 15.03.2023 | 21.401 | 0,09 |
| 15.000 | Guatemala Government | 4,900 | 01.06.2030 | 13.137 | 0,06 | 70.000 | Malaysia Government | 3,502 | 31.05.2027 | 14.711 | 0,06 |
| 55.000 | Guatemala Government | 5,250 | 10.08.2029 | 49.554 | 0,22 | 390.000 | Malaysia Government | 3,733 | 15.06.2028 | 81.499 | 0,36 |
| 50.000 | Guatemala Government | 5,375 | 24.04.2032 | 43.858 | 0,19 | 180.000 | Malaysia Government | 3,757 | 22.05.2040 | 33.598 | 0,15 |
| 15.000 | Guatemala Government | 6,125 | 01.06.2050 | 12.286 | 0,05 | 280.000 | Malaysia Government | 3,828 | 05.07.2034 | 55.765 | 0,24 |
| | | | | 154.914 | 0,68 | 312.000 | Malaysia Government | 3,844 | 15.04.2033 | 62.944 | 0,28 |
| Ungarn - 1,69 % (31. März 2022: 1,51 %) | | | | | Mexiko - 8,50 % (31. März 2022: 7,63 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 215.000 | Hungary Government | 2,125 | 22.09.2031 | 147.971 | 0,65 | 200.000 | Banco Mercantil del Norte SA | 6,750 | 31.12.2099 | 186.823 | 0,82 |
| 33.790.000 | Hungary Government | 2,250 | 20.04.2033 | 41.125 | 0,18 | Staatsanleihen | | | | | |
| 8.410.000 | Hungary Government | 2,750 | 22.12.2026 | 14.280 | 0,06 | 82.000 | Mexico Government | 3,500 | 12.02.2034 | 62.402 | 0,27 |
| 40.880.000 | Hungary Government | 3,000 | 27.10.2027 | 68.549 | 0,30 | 265.000 | Mexico Government | 4,750 | 27.04.2032 | 238.566 | 1,04 |
| 6.970.000 | Hungary Government | 3,000 | 25.04.2041 | 7.160 | 0,03 | 255.000 | Mexico Government | 4,875 | 19.05.2033 | 224.655 | 0,98 |
| 38.110.000 | Hungary Government | 3,250 | 22.10.2031 | 55.064 | 0,24 | 7.740.000 | Mexico Government | 5,750 | 05.03.2026 | 338.082 | 1,48 |
| 52.000 | Hungary Government | 7,625 | 29.03.2041 | 51.714 | 0,23 | 48.000 | Mexico Government | 5,750 | 12.10.2099 | 37.184 | 0,16 |
| | | | | 385.863 | 1,69 | 4.080.000 | Mexico Government | 7,500 | 03.06.2027 | 186.114 | 0,81 |
| Indonesien - 6,62 % (31. März 2022: 6,54 %) | | | | | Mongolei - 0,28 % (31. März 2022: 0,22 %) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 55.000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III | 4,400 | 06.06.2027 | 53006 | 0,23 | 70.000 | Mongolia Government | 5,625 | 01.05.2023 | 64.129 | 0,28 |
| Staatsanleihen | | | | | Marokko - null (31. März 2022: 0,55 %) | | | | | | |
| 390.000 | Indonesia Government | 2,150 | 28.07.2031 | 307.613 | 1,35 | Multinational - 0,41 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| 80.000 | Indonesia Government | 3,050 | 12.03.2051 | 53.400 | 0,23 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 110.000 | Indonesia Government | 3,350 | 12.03.2071 | 68.475 | 0,30 | 1.400.000.000 | International Finance Corp | 8,000 | 09.10.2023 | 93.548 | 0,41 |
| 100.000 | Indonesia Government | 3,550 | 31.03.2032 | 87.125 | 0,38 | Niederlande - 0,66 % (31. März 2022: 0,56 %) | | | | | |
| 130.000 | Indonesia Government | 3,850 | 15.10.2030 | 117.854 | 0,52 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 287.000.000 | Indonesia Government | 6,500 | 15.02.2031 | 17.877 | 0,08 | 177.780 | MV24 Capital BV | 6,748 | 01.06.2034 | 150.615 | 0,66 |
| 896.000.000 | Indonesia Government | 7,000 | 15.09.2030 | 57.785 | 0,25 | Oman - 2,45 % (31. März 2022: 2,60 %) | | | | | |
| 2.380.000.000 | Indonesia Government | 8,250 | 15.05.2029 | 163.877 | 0,72 | Staatsanleihen | | | | | |
| 869.000.000 | Indonesia Government | 8,250 | 15.05.2036 | 60.121 | 0,26 | 200.000 | Oman Government | 4,750 | 15.06.2026 | 186.750 | 0,82 |
| 942.000.000 | Indonesia Government | 8,375 | 15.09.2026 | 64.955 | 0,28 | 200.000 | Oman Government | 5,375 | 08.03.2027 | 188.000 | 0,82 |
| 1.277.000.000 | Indonesia Government | 8,375 | 15.03.2034 | 89.103 | 0,39 | 200.000 | Oman Government | 5,625 | 17.01.2028 | 186.250 | 0,81 |
| 1.200.000.000 | Indonesia Government | 8,375 | 15.04.2039 | 84.124 | 0,37 | | | | | 561.000 | 2,45 |
| 4.026.000.000 | Indonesia Government | 9,000 | 15.03.2029 | 287.260 | 1,26 | | | | | | |
| | | | | 1.512.575 | 6,62 | | | | | | |
| Efenbeinküste - null (31. März 2022: 0,71 %) | | | | | | | | | | | |
| Jamaika - 0,68 % (31. März 2022: null) | | | | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | | | | | | |
| 150.000 | Jamaica Government | 6,750 | 28.04.2028 | 156.188 | 0,68 | | | | | | |
| Jordanien - 0,82 % (31. März 2022: 0,64 %) | | | | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | | | | | | |
| 200.000 | Jordan Government | 6,125 | 29.01.2026 | 188.109 | 0,82 | | | | | | |
| Kasachstan - 0,68 % (31. März 2022: 2,01 %) | | | | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | | | | | | |
| 200.000 | Kazakhstan Government | 4,875 | 14.10.2044 | 155.163 | 0,68 | | | | | | |
| Kenia - null (31. März 2022: 0,61 %) | | | | | | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|--|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|---|---|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 94,05 % (31. März 2022: 93,66 %) (Fortsetzung) | | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 94,05 % (31. März 2022: 93,66 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 94,05 % (31. März 2022: 93,66 %) (Fortsetzung) | | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 94,05 % (31. März 2022: 93,66 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Panama - 1,31 % (31. März 2022: 2,08 %) | | | | | | Katar - 2,98 % (31. März 2022: 2,14 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | | |
| 175.000 | Panama Government | 3,160 | 23.01.2030 | 142.467 | 0,62 | 100.000 | Qatar Government | 6,400 | 20.01.2040 | 112.938 | 0,49 |
| 10.000 | Panama Government | 3,298 | 19.01.2033 | 7.765 | 0,03 | | | | | 681.425 | 2,98 |
| 55.000 | Panama Government | 4,500 | 16.04.2050 | 38.300 | 0,17 | | | | | | |
| 100.000 | Panama Government | 4,500 | 01.04.2056 | 67.402 | 0,29 | | | | | | |
| 70.000 | Panama Government | 4,500 | 19.01.2063 | 46.305 | 0,20 | | | | | | |
| | | | | 302.239 | 1,31 | | | | | | |
| Paraguay - 0,74 % (31. März 2022: 0,91 %) | | | | | | Rumänien - 2,24 % (31. März 2022: 1,02 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 25.000 | Paraguay Republic | 4,700 | 27.03.2027 | 23.582 | 0,10 | 104.000 | Romania Government | 3,000 | 27.02.2027 | 88.146 | 0,39 |
| 55.000 | Paraguay Republic | 4,950 | 28.04.2031 | 49.114 | 0,21 | 940.000 | Romania Government | 3,250 | 24.06.2026 | 155.881 | 0,68 |
| 15.000 | Paraguay Republic | 5,000 | 15.04.2026 | 14.483 | 0,06 | 70.000 | Romania Government | 3,625 | 27.03.2032 | 50.718 | 0,22 |
| 45.000 | Paraguay Republic | 5,400 | 30.03.2050 | 33.337 | 0,15 | 690.000 | Romania Government | 4,150 | 26.01.2028 | 111.814 | 0,49 |
| 60.000 | Paraguay Republic | 6,100 | 11.08.2044 | 49.889 | 0,22 | 88.000 | Romania Government | 5,125 | 15.06.2048 | 61.586 | 0,27 |
| | | | | 170.405 | 0,74 | 250.000 | Romania Government | 5,800 | 26.07.2027 | 44.353 | 0,19 |
| | | | | | | | | | | 512.498 | 2,24 |
| Peru - 5,63 % (31. März 2022: 4,10 %) | | | | | | Saudi-Arabien - 2,69 % (31. März 2022: 2,14 %) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 183.200 | Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru | 6,375 | 01.06.2028 | 164.196 | 0,72 | 220.000 | Saudi Arabia Government | 3,625 | 04.03.2028 | 208.725 | 0,91 |
| | | | | | | 415.000 | Saudi Arabia Government | 4,375 | 16.04.2029 | 407.219 | 1,78 |
| | | | | | | | | | | 615.944 | 2,69 |
| | | | | | | Senegal - null (31. März 2022: 0,60 %) | | | | | |
| | | | | | | Serbien - 0,58 % (31. März 2022: 0,53 %) | | | | | |
| | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| | | | | | | 200.000 | Serbia Government | 2,125 | 01.12.2030 | 131.630 | 0,58 |
| | | | | | | Südafrika - 7,38 % (31. März 2022: 7,45 %) | | | | | |
| | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| | | | | | | 30.000 | South Africa Government | 4,300 | 12.10.2028 | 25.054 | 0,11 |
| | | | | | | 105.000 | South Africa Government | 4,665 | 17.01.2024 | 102.872 | 0,45 |
| | | | | | | 15.000 | South Africa Government | 4,850 | 27.09.2027 | 13.439 | 0,06 |
| | | | | | | 125.000 | South Africa Government | 5,750 | 30.09.2049 | 80.625 | 0,35 |
| | | | | | | 50.000 | South Africa Government | 5,875 | 22.06.2030 | 43.223 | 0,19 |
| | | | | | | 3.250.000 | South Africa Government | 7,000 | 28.02.2031 | 140.019 | 0,61 |
| | | | | | | 6.040.000 | South Africa Government | 8,000 | 31.01.2030 | 288.100 | 1,26 |
| | | | | | | 6.927.000 | South Africa Government | 8,250 | 31.03.2032 | 317.372 | 1,39 |
| | | | | | | 10.311.000 | South Africa Government | 8,500 | 31.01.2037 | 443.287 | 1,94 |
| | | | | | | 2.223.000 | South Africa Government | 8,750 | 28.02.2048 | 93.518 | 0,41 |
| | | | | | | 3.040.000 | South Africa Government | 8,875 | 28.02.2035 | 138.442 | 0,61 |
| | | | | | | | | | | 1.685.951 | 7,38 |
| Philippinen - 1,90 % (31. März 2022: 1,67 %) | | | | | | Südkorea - 0,87 % (31. März 2022: 0,63 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 35.000 | Philippines Government | 2,650 | 10.12.2045 | 21.788 | 0,10 | 200.000 | Heungkuk Life Insurance Co Ltd | 4,475 | 11.09.2047 | 198.731 | 0,87 |
| 100.000 | Philippines Government | 2,950 | 05.05.2045 | 66.250 | 0,29 | | | | | | |
| 95.000 | Philippines Government | 3,556 | 29.09.2032 | 83.363 | 0,36 | | | | | | |
| 70.000 | Philippines Government | 3,700 | 01.03.2041 | 53.900 | 0,24 | | | | | | |
| 70.000 | Philippines Government | 3,700 | 02.02.2042 | 53.900 | 0,24 | | | | | | |
| 135.000 | Philippines Government | 3,750 | 14.01.2029 | 126.394 | 0,55 | | | | | | |
| 35.000 | Philippines Government | 3,950 | 20.01.2040 | 28.000 | 0,12 | | | | | | |
| | | | | 433.595 | 1,90 | | | | | | |
| Polen - 2,05 % (31. März 2022: 1,89 %) | | | | | | Thailand - 1,19 % (31. März 2022: 1,67 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 380.000 | Poland Government | 1,250 | 25.10.2030 | 49.810 | 0,22 | 3.840.000 | Thailand Government | 3,300 | 17.06.2038 | 95.536 | 0,42 |
| 330.000 | Poland Government | 2,500 | 25.07.2026 | 56.125 | 0,25 | 4.719.000 | Thailand Government | 3,400 | 17.06.2036 | 121.079 | 0,53 |
| 1.070.000 | Poland Government | 2,500 | 25.07.2027 | 175.286 | 0,77 | 1.951.000 | Thailand Government | 3,775 | 25.06.2032 | 54.633 | 0,24 |
| 980.000 | Poland Government | 2,750 | 25.04.2028 | 158.830 | 0,69 | | | | | 271.248 | 1,19 |
| 155.000 | Poland Government | 3,750 | 25.05.2027 | 26.966 | 0,12 | | | | | | |
| | | | | 467.017 | 2,05 | | | | | | |
| Katar - 2,98 % (31. März 2022: 2,14 %) | | | | | | Türkei - 2,20 % (31. März 2022: 2,47 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 315.000 | Qatar Government | 4,400 | 16.04.2050 | 276.806 | 1,21 | 330.000 | Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS | 7,250 | 24.02.2027 | 318.507 | 1,39 |
| 295.000 | Qatar Government | 4,500 | 23.04.2028 | 291.681 | 1,28 | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| 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 - 94,05 % (31. März 2022: 93,66 %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - (2,35) % (31. März 2022: 1,85 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 94,05 % (31. März 2022: 93,66 %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (2,16) % (31. März 2022: (1,84) %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Türkei - 2,20 % (31. März 2022: 2,47 %) (Fortsetzung) | | | | | 13.10.2022 | 1.782.960.000 IDR | 120.000 USD | (2.942) | (0,01) | |
| Staatsanleihen | | | | | 13.10.2022 | 112.764 USD | 1.713.757.587 IDR | 249 | 0,00 | |
| 70.000 | Turkey Government | 5,600 | 14.11.2024 | 65.713 | 0,29 | 13.10.2022 | 112.821 USD | 1.713.757.587 IDR | 307 | 0,00 |
| 175.000 | Turkey Government | 6,000 | 14.01.2041 | 108.500 | 0,47 | 13.10.2022 | 44.750 USD | 675.456.500 IDR | 404 | 0,00 |
| 13.000 | Turkey Government | 7,375 | 05.02.2025 | 12.480 | 0,05 | 13.10.2022 | 75.250 USD | 1.135.597.750 IDR | 694 | 0,00 |
| | | | | 505.200 | 2,20 | 17.10.2022 | 21.123.060 EUR | 21.134.677 USD | (423.120) | (1,86) |
| Ukraine - null (31. März 2022: 0,92 %) | | | | | 17.10.2022 | 342.907 EUR | 343.096 USD | (6.869) | (0,03) | |
| Vereinigte Arabische Emirate - 2,95 % (31. März 2022: 0,70 %) | | | | | 17.10.2022 | 252.512 EUR | 252.730 USD | (5.138) | (0,02) | |
| Unternehmensanleihen | | | | | 17.10.2022 | 4.130 EUR | 4.134 USD | (84) | (0,00) | |
| 225.000 | NBK Tier 1 Financing Ltd | 4,500 | 31.12.2099 | 202.724 | 0,89 | 17.10.2022 | 35.430 GBP | 40.776 USD | (1.215) | (0,01) |
| Staatsanleihen | | | | | 17.10.2022 | 411 GBP | 474 USD | (15) | (0,00) | |
| 500.000 | United Arab Emirates Government | 4,050 | 07.07.2032 | 470.819 | 2,06 | 17.10.2022 | 341.896 USD | 355.376 EUR | (6.556) | (0,03) |
| | | | | 673.543 | 2,95 | 17.10.2022 | 408.702 USD | 419.222 EUR | (2.353) | (0,01) |
| Vereinigte Staaten - 1,04 % (31. März 2022: 0,32 %) | | | | | 17.10.2022 | 5.543 USD | 5.762 EUR | (106) | (0,00) | |
| Staatsanleihen | | | | | 17.10.2022 | 6.626 USD | 6.796 EUR | (38) | (0,00) | |
| 260.000 | United States Treasury Note | 2,750 | 15.08.2032 | 237.656 | 1,04 | 17.10.2022 | 3.620 USD | 3.655 EUR | 36 | 0,00 |
| Uruguay - 1,77 % (31. März 2022: 1,71 %) | | | | | 17.10.2022 | 4.448 USD | 4.441 EUR | 93 | 0,00 | |
| Staatsanleihen | | | | | 17.10.2022 | 8.040 USD | 8.057 EUR | 140 | 0,00 | |
| 65.000 | Uruguay Government | 4,125 | 20.11.2045 | 56.140 | 0,25 | 17.10.2022 | 223.981 USD | 226.149 EUR | 2.237 | 0,01 |
| 30.000 | Uruguay Government | 4,375 | 27.10.2027 | 29.619 | 0,13 | 17.10.2022 | 274.298 USD | 273.882 EUR | 5.751 | 0,03 |
| 95.000 | Uruguay Government | 4,375 | 23.01.2031 | 91.037 | 0,40 | 17.10.2022 | 495.345 USD | 496.373 EUR | 8.642 | 0,04 |
| 105.000 | Uruguay Government | 4,975 | 20.04.2055 | 93.861 | 0,41 | 17.10.2022 | 640 USD | 598 GBP | (29) | (0,00) |
| 145.000 | Uruguay Government | 5,100 | 18.06.2050 | 132.673 | 0,58 | 17.10.2022 | 748 USD | 686 GBP | (19) | (0,00) |
| | | | | 403.330 | 1,77 | 17.10.2022 | 420 USD | 370 GBP | 7 | 0,00 |
| Usbekistan - null (31. März 2022: 1,14 %) | | | | | 17.10.2022 | 516 USD | 450 GBP | 14 | 0,00 | |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - | | | | | 17.10.2022 | 2.004 USD | 1.743 GBP | 58 | 0,00 | |
| (Anschaffungskosten 25.425.232 USD) | | | | | 25.10.2022 | 952.088 MYR | 207.960 USD | (2.541) | (0,01) | |
| Übertragbare Wertpapiere insgesamt - | | | | | 25.10.2022 | 209.347 MYR | 46.705 USD | (1.537) | (0,01) | |
| (Anschaffungskosten 25.425.232 USD) | | | | | 25.10.2022 | 101.911 MYR | 22.906 USD | (918) | (0,00) | |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative | | | | | 25.10.2022 | 218.685 MYR | 47.870 USD | (687) | (0,00) | |
| Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 25.425.232 USD) | | | | | 25.10.2022 | 44.340 MYR | 10.000 USD | (433) | (0,00) | |
| | | | | | 25.10.2022 | 40.000 USD | 184.940 MYR | 98 | 0,00 | |
| | | | | | 28.10.2022 | 33.622.730 THB | 950.520 USD | (58.105) | (0,26) | |
| | | | | | 28.10.2022 | 861.315 THB | 23.124 USD | (263) | (0,00) | |
| | | | | | 28.10.2022 | 887.628 USD | 33.756.489 THB | (8.337) | (0,04) | |
| | | | | | 28.10.2022 | 20.000 USD | 727.556 THB | 689 | 0,00 | |
| | | | | | 03.11.2022 | 229.140 USD | 1.208.908 BRL | 7.264 | 0,03 | |
| | | | | | 14.11.2022 | 1.713.757.587 IDR | 112.606 USD | (210) | (0,00) | |
| | | | | | 14.11.2022 | 1.713.757.587 IDR | 112.549 USD | (153) | (0,00) | |
| | | | | | 14.11.2022 | 50.000 USD | 763.350.000 IDR | (64) | (0,00) | |
| | | | | | 15.11.2022 | 44.300 USD | 199.687.590 COP | 1.186 | 0,01 | |
| | | | | | 15.11.2022 | 207.974 USD | 938.389.729 COP | 5.367 | 0,02 | |
| | | | | | 15.11.2022 | 208.235 USD | 938.389.729 COP | 5.628 | 0,02 | |
| | | | | | 15.11.2022 | 117.281 USD | 455.674 PEN | 3.318 | 0,01 | |
| | | | | | 15.11.2022 | 117.294 USD | 455.674 PEN | 3.330 | 0,01 | |
| | | | | | 15.11.2022 | 117.608 USD | 455.674 PEN | 3.645 | 0,02 | |
| | | | | | 15.11.2022 | 234.460 USD | 911.348 PEN | 6.533 | 0,03 | |
| | | | | | 18.11.2022 | 1.607.900 MXN | 79.914 USD | (599) | (0,00) | |
| | | | | | 18.11.2022 | 1.607.900 MXN | 79.884 USD | (569) | (0,00) | |
| | | | | | 18.11.2022 | 1.607.900 MXN | 76.132 USD | 3.183 | 0,01 | |
| | | | | | 18.11.2022 | 160.000 USD | 3.240.448 MXN | 154 | 0,00 | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Währung | Nennbetrag | Wertpapierbezeichnung | Fonds zahlt | Fonds erhält | Ablaufdatum | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|------------------|---------------------------|---|------------|---|-------------|-------------------------|-------------|--------------|-------------|----------------------------|-----------|
| Derivative Finanzinstrumente - (2,35) % (31. März 2022: 1,85 %) (Fortsetzung) | | | | | Credit Default Swaps - (0,20) % (31. März 2022: null) | | | | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (2,16) % (31. März 2022: (1,84) %) (Fortsetzung) | | | | | USD | 460.000 | Markit CDX EM 38 Series | * | 1,00 % | 20.12.2027 | (45.786) | (0,20) |
| 21.11.2022 | 1.480.954 CNY | 213.921 USD | (4.736) | (0,02) | Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 1.480.954 CNY | 213.801 USD | (4.616) | (0,02) | (45.786) (0,20) | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 1.480.954 CNY | 213.757 USD | (4.572) | (0,02) | Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 483.729 CNY | 68.229 USD | 98 | 0,00 | (538.358) (2,35) | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 5.986.423 CZK | 243.143 USD | (5.622) | (0,02) | Anlagen insgesamt (31. März 2022: 95,51 %) | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 119.166 EUR | 120.000 USD | (2.872) | (0,01) | 20.964.333 91,70 | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 102.980.818 HUF | 257.022 USD | (21.866) | (0,11) | Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 4,49 %) | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 47.478.000 HUF | 120.000 USD | (11.584) | (0,05) | 1.897.836 8,30 | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 1.557.833 PLN | 328.414 USD | (15.377) | (0,07) | Nettovermögen | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 294.098 RON | 59.734 USD | (1.945) | (0,01) | 22.862.169 100,00 | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 50.000 USD | 356.308 CNY | (328) | (0,00) | Analyse des Gesamtvermögens % des Gesamtvermögens | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 240.000 USD | 239.119 EUR | 4.971 | 0,02 | Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 419.384 USD | 415.444 EUR | 10.318 | 0,06 | An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 100.480 USD | 41.665.037 HUF | 5.338 | 0,02 | Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 129.520 USD | 53.721.010 HUF | 6.848 | 0,03 | Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 156.651 USD | 2.728.766 ZAR | 5.460 | 0,02 | Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 156.802 USD | 2.728.766 ZAR | 5.612 | 0,02 | Summe Vermögenswerte 100,00 | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 1.056.900 ZAR | 60.000 USD | (1.441) | (0,01) | Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind: | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 355.100 ZAR | 20.029 USD | (354) | (0,00) | Bank of America Merrill Lynch | | | | | | | |
| 22.11.2022 | 68.596 USD | 67.988 EUR | 1.766 | 0,01 | Barclays Bank Plc | | | | | | | |
| 06.12.2022 | 880.757 UYU | 21.243 USD | (344) | (0,00) | Citibank NA | | | | | | | |
| 12.12.2022 | 9.074.414 CLP | 9.175 USD | 180 | 0,00 | HSBC Bank Plc | | | | | | | |
| 13.12.22 | 348.950 THB | 9.213 USD | 80 | 0,00 | JP Morgan Chase and Company | | | | | | | |
| 13.12.22 | 33.756.489 THB | 890.261 USD | 8.775 | 0,05 | Standard Chartered Bank | | | | | | | |
| 13.12.22 | 30.000 USD | THB 1.128.822 | (64) | (0,00) | State Street Bank and Trust Company | | | | | | | |
| | | | | | UBS AG | | | | | | | |
| | | | | | Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley. | | | | | | | |
| | | | | | Der Kontrahent für die Credit Default Swaps 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. | | | | | | | |
| Zinsswaps - 0,01 % (31. März 2022: 0,01 %) | | | | | | | | | | | | |
| BRL | 584.396 | Weniger als 1 Monat BRCDI | Fest 8,035 % | 02.01.2025 | (178) | (0,00) | | | | | | |
| CNY | 1.620.000 | Weniger als 1 Monat CNRR | Fest 2,493 % | 26.02.2025 | 1.575 | 0,01 | | | | | | |
| Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | | | | | 1.397 | 0,01 | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|---|--|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------|------------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Angola - 1,13 % (31. März 2022: 0,61 %) | | | | | Kaimaninseln - 0,26 % (31. März 2022: 0,79 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | | | |
| 1.185.000 | Angola Government | 8,250 | 09.05.2028 | 939.113 | 0,55 | 375.000 | Country Garden Holdings Co Ltd | 5,625 | 14.01.2030 | 110.625 | 0,06 |
| 1.070.000 | Angola Government | 9,500 | 12.11.2025 | 1.000.450 | 0,58 | | | | | 441.625 | 0,26 |
| | | | | 1.939.563 | 1,13 | | | | | | |
| Argentinien - 0,46 % (31. März 2022: 0,89 %) | | | | | Chile - 1,25 % (31. März 2022: 3,42 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 1.245.000 | Argentina Government | 1,500 | 09.07.2035 | 229.080 | 0,13 | 705.000.000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 5,000 | 01.10.2028 | 658.977 | 0,38 |
| 1.857.000 | Argentina Government | 3,500 | 09.07.2041 | 400.184 | 0,24 | 160.000.000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 6,000 | 01.01.2043 | 155.493 | 0,09 |
| 655.175 | Argentina Government | 3,875 | 09.01.2038 | 155.088 | 0,09 | 985.000 | Chile Government | 2,550 | 27.07.2033 | 741.213 | 0,44 |
| | | | | 784.352 | 0,46 | 645.000 | Chile Government | 2,750 | 31.01.2027 | 582.758 | 0,34 |
| Armenien - null (31. März 2022: 0,11 %) | | | | | China - 3,79 % (31. März 2022: 3,87 %) | | | | | | |
| Aserbaidshjan - 0,91 % (31. März 2022: 0,73 %) | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | 1.265.000 China Government | | | | | | |
| 1.940.000 | Azerbaijan Republic | 3,500 | 01.09.2032 | 1.565.827 | 0,91 | 2.019.000 | China Government | 1,750 | 26.10.2031 | 1.702.209 | 0,99 |
| Bahamas - 0,07 % (31. März 2022: 0,48 %) | | | | | 10.910.000 China Government | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | 10.390.000 China Government | | | | | | |
| 192.000 | Bahamas Government | 8,950 | 15.10.2032 | 112.544 | 0,07 | 4.710.000 | China Government | 3,810 | 14.09.2050 | 737.077 | 0,43 |
| Bahrain - 0,99 % (31. März 2022: 1,92 %) | | | | | Kolumbien - 4,55 % (31. März 2022: 4,74 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 632.000 | Bahrain Government | 5,625 | 30.09.2031 | 515.870 | 0,30 | 1.030.000 | Colombia Government | 3,875 | 25.04.2027 | 875.232 | 0,51 |
| 625.000 | Bahrain Government | 7,000 | 26.01.2026 | 628.355 | 0,37 | 730.000 | Colombia Government | 4,500 | 15.03.2029 | 599.905 | 0,35 |
| 580.000 | Bahrain Government | 7,375 | 14.05.2030 | 553.923 | 0,32 | 8.353.000.000 | Colombia Government | 5,750 | 03.11.2027 | 1.370.662 | 0,80 |
| | | | | 1.698.148 | 0,99 | 1.667.200.000 | Colombia Government | 6,000 | 28.04.2028 | 270.297 | 0,16 |
| Barbados - null (31. März 2022: 0,05 %) | | | | | 3.751.000.000 Colombia Government | | | | | | |
| Benin - 0,22 % (31. März 2022: 0,24 %) | | | | | 11.465.000.000 Colombia Government | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | 2.873.000.000 Colombia Government | | | | | | |
| 600.000 | Benin Government | 6,875 | 19.01.2052 | 373.285 | 0,22 | 7.882.000.000 | Colombia Government | 7,500 | 26.08.2026 | 1.465.254 | 0,85 |
| Brasilien - 7,05 % (31. März 2022: 5,78 %) | | | | | 1.714.000.000 Colombia Government | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | 7.810.899 | | | | | | |
| 2.965.000 | Brazil Government | 3,875 | 12.06.2030 | 2.452.003 | 1,43 | | | | | 4,55 | |
| 565.000 | Brazil Government | 4,750 | 14.01.2050 | 387.841 | 0,23 | Costa Rica - 0,37 % (31. März 2022: 0,70 %) | | | | | |
| 132.000 | Brazil Government | 5,625 | 07.01.2041 | 106.852 | 0,06 | Staatsanleihen | | | | | |
| 25.580.000 | Brazil Letras do Tesouro Nacional | Nullkupon | 01.07.2023 | 4.306.933 | 2,51 | 265.000 | Costa Rica Government | 4,250 | 26.01.2023 | 264.578 | 0,15 |
| 7.460.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | 10,000 | 01.01.2027 | 1.337.404 | 0,78 | 215.000 | Costa Rica Government | 4,375 | 30.04.2025 | 207.288 | 0,12 |
| 12.780.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | 10,000 | 01.01.2029 | 2.235.474 | 1,30 | 85.000 | Costa Rica Government | 6,125 | 19.02.2031 | 78.070 | 0,05 |
| 7.400.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | 10,000 | 01.01.2031 | 1.270.207 | 0,74 | 110.000 | Costa Rica Government | 7,000 | 04.04.2044 | 91.432 | 0,05 |
| | | | | 12.096.714 | 7,05 | | | | | 641.368 | 0,37 |
| Kanada - null (31. März 2022: 0,21 %) | | | | | Tschechische Republik - 1,49 % (31. März 2022: 0,90 %) | | | | | | |
| Kaimaninseln - 0,26 % (31. März 2022: 0,79 %) | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | 34.230.000 Czech Republic | | | | | | |
| 400.000 | Country Garden Holdings Co Ltd | 3,125 | 22.10.2025 | 136.000 | 0,08 | 6.750.000 | Czech Republic | 1,500 | 24.04.2040 | 153.343 | 0,09 |
| 650.000 | Country Garden Holdings Co Ltd | 4,800 | 06.08.2030 | 195.000 | 0,12 | 6.280.000 | Czech Republic | 2,000 | 13.10.2033 | 183.508 | 0,11 |
| | | | | | | 26.500.000 | Czech Republic | 2,500 | 25.08.2028 | 907.322 | 0,53 |
| | | | | | | 8.640.000 | Czech Republic | 4,200 | 04.12.2036 | 309.750 | 0,18 |
| | | | | | | | | | | 2.549.709 | 1,49 |
| | | | | | | Dominikanische Republik - 1,38 % (31. März 2022: 2,07 %) | | | | | |
| | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| | | | | | | 500.000 | Dominican Republic | 4,500 | 30.01.2030 | 394.255 | 0,23 |
| | | | | | | 350.000 | Dominican Republic | 5,500 | 27.01.2025 | 340.310 | 0,20 |
| | | | | | | 335.000 | Dominican Republic | 5,500 | 22.02.2029 | 288.737 | 0,17 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|--|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|--|----------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Dominikanische Republik - 1,38 % (31. März 2022: 2,07 %) (Fortsetzung) | | | | | | Indonesien - 6,52 % (31. März 2022: 6,44 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 235.000 | Dominican Republic | 5,950 | 25.01.2027 | 219.087 | 0,13 | 2.950.000 | Indonesia Government | 2,150 | 28.07.2031 | 2.326.814 | 1,35 |
| 445.000 | Dominican Republic | 6,000 | 22.02.2033 | 361.224 | 0,21 | 565.000 | Indonesia Government | 3,050 | 12.03.2051 | 377.138 | 0,22 |
| 450.000 | Dominican Republic | 6,400 | 05.06.2049 | 324.330 | 0,19 | 1.090.000 | Indonesia Government | 3,350 | 12.03.2071 | 678.525 | 0,40 |
| 404.000 | Dominican Republic | 6,850 | 27.01.2045 | 314.351 | 0,18 | 155.000 | Indonesia Government | 3,550 | 31.03.2032 | 135.044 | 0,08 |
| 150.000 | Dominican Republic | 7,450 | 30.04.2044 | 126.140 | 0,07 | 985.000 | Indonesia Government | 3,850 | 15.10.2030 | 892.971 | 0,52 |
| | | | | 2.368.434 | 1,38 | 5.909.000.000 | Indonesia Government | 6,500 | 15.02.2031 | 368.063 | 0,21 |
| Ecuador - 0,56 % (31. März 2022: 1,35 %) | | | | | | 10.566.000.000 Indonesia Government 7,000 15.09.2030 681.615 0,40 | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | 5.444.000.000 Indonesia Government 8,250 15.05.2029 374.850 0,22 | | | | | |
| 3.235.643 | Ecuador Government | Nullkupon | 31.07.2030 | 956.375 | 0,56 | 13.891.000.000 | Indonesia Government | 8,250 | 15.05.2036 | 961.036 | 0,56 |
| Ägypten - 0,85 % (31. März 2022: 1,81 %) | | | | | | 18.818.000.000 Indonesia Government 8,375 15.09.2026 1.297.580 0,76 | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | 12.848.000.000 Indonesia Government 8,375 15.03.2034 896.470 0,52 | | | | | |
| 240.000 | Egypt Government | 5,250 | 06.10.2025 | 187.500 | 0,11 | 6.908.000.000 | Indonesia Government | 8,750 | 15.05.2031 | 492.213 | 0,29 |
| 460.000 | Egypt Government | 5,800 | 30.09.2027 | 324.300 | 0,19 | 18.416.000.000 | Indonesia Government | 9,000 | 15.03.2029 | 1.314.003 | 0,76 |
| 615.000 | Egypt Government | 7,300 | 30.09.2033 | 355.163 | 0,21 | | | | | 11.196.278 | 6,52 |
| 675.000 | Egypt Government | 8,500 | 31.01.2047 | 377.156 | 0,21 | Irak - null (31. März 2022: 0,21 %) | | | | | |
| 390.000 | Egypt Government | 8,750 | 30.09.2051 | 216.260 | 0,13 | Israel - 0,10 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| | | | | 1.460.379 | 0,85 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Gabun - null (31. März 2022: 0,48 %) | | | | | | 200.000 Bank Leumi Le-Israel BM 3,275 29.01.2031 171.250 0,10 | | | | | |
| Georgien - null (31. März 2022: 0,11 %) | | | | | | Elfenbeinküste - 0,17 % (31. März 2022: 0,74 %) | | | | | |
| Ghana - null (31. März 2022: 0,71 %) | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| Guatemala - 0,63 % (31. März 2022: 0,41 %) | | | | | | 391.000 Ivory Coast Government 6,125 15.06.2033 299.154 0,17 | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Jamaika - 0,66 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| 305.000 | Guatemala Government | 4,875 | 13.02.2028 | 275.103 | 0,16 | Staatsanleihen | | | | | |
| 230.000 | Guatemala Government | 4,900 | 01.06.2030 | 201.441 | 0,12 | 1.090.000 Jamaica Government 6,750 28.04.2028 1.134.965 0,66 | | | | | |
| 475.000 | Guatemala Government | 5,250 | 10.08.2029 | 427.966 | 0,25 | Jersey - 0,26 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| 220.000 | Guatemala Government | 6,125 | 01.06.2050 | 180.195 | 0,10 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| | | | | 1.084.705 | 0,63 | 531.680 Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2,160 31.03.2034 438.636 0,26 | | | | | |
| Ungarn - 1,58 % (31. März 2022: 1,58 %) | | | | | | Jordanien - 0,40 % (31. März 2022: 0,32 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 194.110.000 | Hungary Government | 2,250 | 20.04.2033 | 236.246 | 0,14 | 730.000 Jordan Government 6,125 29.01.2026 686.598 0,40 | | | | | |
| 200.990.000 | Hungary Government | 2,750 | 22.12.2026 | 341.279 | 0,20 | Kasachstan - 0,71 % (31. März 2022: 1,84 %) | | | | | |
| 164.490.000 | Hungary Government | 3,000 | 27.10.2027 | 275.821 | 0,16 | Staatsanleihen | | | | | |
| 50.810.000 | Hungary Government | 3,000 | 25.04.2041 | 52.198 | 0,03 | 1.042.000 Kazakhstan Government 4,875 14.10.2044 808.397 0,47 | | | | | |
| 280.200.000 | Hungary Government | 3,250 | 22.10.2031 | 404.855 | 0,24 | 439.000 Kazakhstan Government 6,500 21.07.2045 409.175 0,24 | | | | | |
| 526.000 | Hungary Government | 5,375 | 25.03.2024 | 517.952 | 0,30 | | | | | 1.217.572 | 0,71 |
| 575.000 | Hungary Government | 5,500 | 16.06.2034 | 487.344 | 0,28 | Kenia - 0,23 % (31. März 2022: 0,77 %) | | | | | |
| 392.000 | Hungary Government | 7,625 | 29.03.2041 | 389.844 | 0,23 | Staatsanleihen | | | | | |
| | | | | 2.705.539 | 1,58 | 240.000 Kenya Government 6,875 24.06.2024 204.600 0,12 | | | | | |
| Indien - 0,32 % (31. März 2022: 0,29 %) | | | | | | 255.000 Kenya Government 7,000 22.05.2027 196.988 0,11 | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Libanon - 0,25 % (31. März 2022: 0,61 %) | | | | | |
| 690.000 | JSW Hydro Energy Ltd | 4,125 | 18.05.2031 | 547.995 | 0,32 | Staatsanleihen | | | | | |
| Indonesien - 6,52 % (31. März 2022: 6,44 %) | | | | | | 610.000 Lebanon Government 6,000 27.01.2023 38.233 0,02 | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | 763.000 Lebanon Government 6,200 26.02.2025 47.543 0,03 | | | | | |
| 415.000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III | 4,400 | 06.06.2027 | 399.956 | 0,23 | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|---|---|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Libanon 0,25 % (31. März 2022: 0,61 %) (Fortsetzung) | | | | | | Mexiko - 8,15 % (31. März 2022: 7,64 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | | | Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | | |
| 1.025.000 | Lebanon Government | 6,250 | 04.11.2024 | 64.045 | 0,03 | 51.219.000 | Mexico Government | 8,500 | 31.05.2029 | 2.404.395 | 1,40 |
| 267.000 | Lebanon Government | 6,600 | 27.11.2026 | 16.637 | 0,01 | 3.450.000 | Mexico Government | 8,500 | 18.11.2038 | 155.332 | 0,09 |
| 695.000 | Lebanon Government | 6,650 | 22.04.2024 | 43.523 | 0,03 | 18.960.000 | Mexico Government | 10,000 | 20.11.2036 | 969.546 | 0,56 |
| 741.000 | Lebanon Government | 6,650 | 26.02.2030 | 46.443 | 0,03 | | | | | 13.986.744 | 8,15 |
| 614.000 | Lebanon Government | 6,750 | 29.11.2027 | 38.246 | 0,02 | Mongolei - 0,15 % (31. März 2022: 0,28 %) | | | | | |
| 895.000 | Lebanon Government | 6,850 | 23.03.2027 | 55.816 | 0,03 | Staatsanleihen | | | | | |
| 719.000 | Lebanon Government | 7,000 | 23.03.2032 | 44.788 | 0,02 | 275.000 | Mongolia Government | 8,750 | 09.03.2024 | 249.728 | 0,15 |
| 485.000 | Lebanon Government | 7,050 | 02.11.2035 | 30.305 | 0,02 | Marokko - null (31. März 2022: 0,35 %) | | | | | |
| 190.000 | Lebanon Government | 7,250 | 23.03.2037 | 11.908 | 0,01 | Niederlande - 0,30 % (31. März 2022: 0,33 %) | | | | | |
| | | | | 437.487 | 0,25 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Luxemburg - 0,35 % (31. März 2022: 0,48 %) | | | | | | Nigeria - null (31. März 2022: 0,46 %) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Oman - 1,85 % (31. März 2022: 1,91 %) | | | | | |
| 500.000 | ElG Pearl Holdings Sarl | 4,387 | 30.11.2046 | 352.500 | 0,21 | 532.000 | Oman Government | 4,750 | 15.06.2026 | 496.755 | 0,29 |
| 304.249 | Guara Norte Sarl | 5,198 | 15.06.2034 | 244.730 | 0,14 | 850.000 | Oman Government | 5,375 | 08.03.2027 | 799.000 | 0,47 |
| | | | | 597.230 | 0,35 | 1.410.000 | Oman Government | 5,625 | 17.01.2028 | 1.313.063 | 0,76 |
| Malaysia - 5,10 % (31. März 2022: 4,65 %) | | | | | | 605.000 | Oman Government | 6,250 | 25.01.2031 | 563.406 | 0,33 |
| Unternehmensanleihen | | | | | | | | | | 3.172.224 | 1,85 |
| 200.000 | Petronas Capital Ltd | 2,480 | 28.01.2032 | 163.065 | 0,10 | Pakistan - null (31. März 2022: 0,07 %) | | | | | |
| 1.080.000 | Petronas Capital Ltd | 4,500 | 18.03.2045 | 963.851 | 0,56 | Panama - 1,17 % (31. März 2022: 2,07 %) | | | | | |
| 410.000 | Petronas Capital Ltd | 4,800 | 21.04.2060 | 372.305 | 0,22 | Staatsanleihen | | | | | |
| 19.000 | Malaysia Government | 3,480 | 15.03.2023 | 4.107 | 0,00 | 1.320.000 | Panama Government | 3,160 | 23.01.2030 | 1.074.605 | 0,63 |
| 3.000.000 | Malaysia Government | 3,733 | 15.06.2028 | 626.917 | 0,37 | 110.000 | Panama Government | 3,298 | 19.01.2033 | 85.415 | 0,05 |
| 1.320.000 | Malaysia Government | 3,757 | 22.05.2040 | 246.382 | 0,14 | 210.000 | Panama Government | 4,500 | 16.04.2050 | 146.236 | 0,09 |
| 1.780.000 | Malaysia Government | 3,828 | 05.07.2034 | 354.503 | 0,21 | 545.000 | Panama Government | 4,500 | 01.04.2056 | 367.342 | 0,21 |
| 2.970.000 | Malaysia Government | 3,844 | 15.04.2033 | 599.178 | 0,35 | 495.000 | Panama Government | 4,500 | 19.01.2063 | 327.443 | 0,19 |
| 10.251.000 | Malaysia Government | 3,899 | 16.11.2027 | 2.193.011 | 1,27 | | | | | 2.001.041 | 1,17 |
| 3.200.000 | Malaysia Government | 3,906 | 15.07.2026 | 687.693 | 0,40 | Paraguay - 0,64 % (31. März 2022: 0,98 %) | | | | | |
| 3.430.000 | Malaysia Government | 4,498 | 15.04.2030 | 742.669 | 0,43 | Staatsanleihen | | | | | |
| 1.270.000 | Malaysia Government | 4,696 | 15.10.2042 | 267.450 | 0,16 | 535.000 | Paraguay Government | 3,849 | 28.06.2033 | 419.936 | 0,25 |
| 2.560.000 | Malaysia Government | 4,893 | 08.06.2038 | 553.185 | 0,32 | 280.000 | Paraguay Government | 5,000 | 15.04.2026 | 270.358 | 0,16 |
| 1.168.000 | Malaysia Wakala Sukuk Bhd | 2,070 | 28.04.2031 | 986.271 | 0,57 | 485.000 | Paraguay Government | 6,100 | 11.08.2044 | 403.270 | 0,23 |
| | | | | 8.760.587 | 5,10 | | | | | 1.093.564 | 0,64 |
| Mauritius - 0,14 % (31. März 2022: 0,20 %) | | | | | | Peru - 5,27 % (31. März 2022: 4,22 %) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 300.000 | Network i2i Ltd | 3,975 | 31.12.2099 | 247.289 | 0,14 | 389.300 | Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru | 6,375 | 01.06.2028 | 348.917 | 0,20 |
| Mexiko - 8,15 % (31. März 2022: 7,64 %) | | | | | | 850.000 | Peru LNG Srl | 5,375 | 22.03.2030 | 670.225 | 0,39 |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 250.000 | America Movil SAB de CV | 3,625 | 22.04.2029 | 226.220 | 0,13 | 415.000 | Peru Government | 1,862 | 01.12.2032 | 291.978 | 0,17 |
| 675.000 | Banco Mercantil del Norte SA | 6,750 | 31.12.2099 | 630.526 | 0,37 | 580.000 | Peru Government | 2,783 | 23.01.2031 | 460.604 | 0,27 |
| 425.000 | BBVA Bancomer SA | 5,875 | 13.09.2034 | 365.859 | 0,21 | 715.000 | Peru Government | 2,844 | 20.06.2030 | 586.189 | 0,34 |
| 1.374.000 | Mexico Government | 3,500 | 12.02.2034 | 1.045.614 | 0,61 | 705.000 | Peru Government | 3,230 | 28.07.2121 | 381.442 | 0,22 |
| 775.000 | Mexico Government | 4,750 | 27.04.2032 | 697.694 | 0,41 | 470.000 | Peru Government | 3,300 | 11.03.2041 | 325.475 | 0,19 |
| 1.728.000 | Mexico Government | 4,875 | 19.05.2033 | 1.522.368 | 0,89 | 3.930.000 | Peru Government | 5,940 | 12.02.2029 | 867.854 | 0,51 |
| 57.490.000 | Mexico Government | 5,750 | 05.03.2026 | 2.511.162 | 1,47 | | | | | | |
| 758.000 | Mexico Government | 5,750 | 12.10.2099 | 587.196 | 0,34 | | | | | | |
| 32.750.000 | Mexico Government | 7,500 | 03.06.2027 | 1.493.926 | 0,87 | | | | | | |
| 33.200.000 | Mexico Government | 7,750 | 13.11.2042 | 1.376.906 | 0,80 | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|-------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|---|--------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Peru - 5,27 % (31. März 2022: 4,22 %) (Fortsetzung) | | | | | | Senegal - 0,13 % (31. März 2022: 0,41 %) | | | | | |
| Staatsanleihen (Fortsetzung) | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 7.250.000 | Peru Government | 6,350 | 12.08.2028 | 1.665.881 | 0,97 | 295.000 | Senegal Government | 6,250 | 23.05.2033 | 222.573 | 0,13 |
| 9.227.000 | Peru Government | 6,900 | 12.08.2037 | 1.930.264 | 1,12 | | | | | | |
| 6.815.000 | Peru Government | 6,950 | 12.08.2031 | 1.526.207 | 0,89 | | | | | | |
| | | | | 9.055.036 | 5,27 | | | | | | |
| Philippinen - 1,73 % (31. März 2022: 1,63 %) | | | | | | Serbien - 0,31 % (31. März 2022: 0,13 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 485.000 | Philippines Government | 2,650 | 10.12.2045 | 301.913 | 0,18 | 815.000 | Serbia Government | 2,125 | 01.12.2030 | 536.392 | 0,31 |
| 180.000 | Philippines Government | 2,950 | 05.05.2045 | 119.250 | 0,07 | | | | | | |
| 470.000 | Philippines Government | 3,556 | 29.09.2032 | 412.425 | 0,24 | | | | | | |
| 545.000 | Philippines Government | 3,700 | 01.03.2041 | 419.650 | 0,24 | | | | | | |
| 545.000 | Philippines Government | 3,700 | 02.02.2042 | 419.650 | 0,24 | | | | | | |
| 1.035.000 | Philippines Government | 3,750 | 14.01.2029 | 969.019 | 0,56 | | | | | | |
| 425.000 | Philippines Government | 3,950 | 20.01.2040 | 340.000 | 0,20 | | | | | | |
| | | | | 2.981.907 | 1,73 | | | | | | |
| Polen - 1,99 % (31. März 2022: 1,95 %) | | | | | | Südafrika - 7,25 % (31. März 2022: 7,73 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 3.040.000 | Poland Government | 1,250 | 25.10.2030 | 398.481 | 0,23 | 590.000 | South Africa Government | 4,850 | 27.09.2027 | 528.602 | 0,31 |
| 1.730.000 | Poland Government | 2,500 | 25.07.2026 | 294.233 | 0,17 | 315.000 | South Africa Government | 4,850 | 30.09.2029 | 260.968 | 0,15 |
| 8.230.000 | Poland Government | 2,500 | 25.07.2027 | 1.348.227 | 0,79 | 378.000 | South Africa Government | 5,375 | 24.07.2044 | 246.595 | 0,14 |
| 7.100.000 | Poland Government | 2,750 | 25.04.2028 | 1.150.706 | 0,67 | 405.000 | South Africa Government | 5,650 | 27.09.2047 | 259.200 | 0,15 |
| 1.281.000 | Poland Government | 3,750 | 25.05.2027 | 222.864 | 0,13 | 550.000 | South Africa Government | 5,875 | 22.06.2030 | 475.457 | 0,28 |
| | | | | 3.414.511 | 1,99 | 295.000 | South Africa Government | 6,300 | 22.06.2048 | 207.975 | 0,12 |
| | | | | | | 24.400.000 | South Africa Government | 7,000 | 28.02.2031 | 1.051.221 | 0,61 |
| | | | | | | 42.370.000 | South Africa Government | 8,000 | 31.01.2030 | 2.020.991 | 1,18 |
| | | | | | | 48.184.000 | South Africa Government | 8,250 | 31.03.2032 | 2.207.629 | 1,29 |
| | | | | | | 70.392.000 | South Africa Government | 8,500 | 31.01.2037 | 3.026.279 | 1,76 |
| | | | | | | 18.256.000 | South Africa Government | 8,750 | 28.02.2048 | 768.002 | 0,45 |
| | | | | | | 30.590.000 | South Africa Government | 8,875 | 28.02.2035 | 1.393.076 | 0,81 |
| | | | | | | | | | | 12.445.995 | 7,25 |
| Katar - 2,48 % (31. März 2022: 1,94 %) | | | | | | Südkorea - 0,35 % (31. März 2022: 0,26 %) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 657.000 | Qatar Petroleum | 3,125 | 12.07.2041 | 480.159 | 0,28 | 600.000 | Heungkuk Life Insurance Co Ltd | 4,475 | 11.09.2047 | 596.192 | 0,35 |
| Staatsanleihen | | | | | | Spanien - 0,21 % (31. März 2022: 0,18 %) | | | | | |
| 840.000 | Qatar Government | 4,000 | 14.03.2029 | 807.450 | 0,47 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 1.161.000 | Qatar Government | 4,500 | 23.04.2028 | 1.147.939 | 0,67 | 424.000 | AI Candelaria Spain SLU | 7,500 | 15.12.2028 | 366.495 | 0,21 |
| 565.000 | Qatar Government | 4,817 | 14.03.2049 | 523.331 | 0,30 | Sri Lanka - 0,25 % (31. März 2022: 0,37 %) | | | | | |
| 665.000 | Qatar Government | 5,103 | 23.04.2048 | 645.881 | 0,38 | Staatsanleihen | | | | | |
| 610.000 | Qatar Government | 5,750 | 20.01.2042 | 644.694 | 0,38 | 205.000 | Sri Lanka Government | 5,750 | 18.04.2023 | 53.060 | 0,03 |
| | | | | 4.249.454 | 2,48 | 205.000 | Sri Lanka Government | 6,125 | 03.06.2025 | 56.988 | 0,03 |
| Rumänien - 2,17 % (31. März 2022: 1,06 %) | | | | | | Surinam - 0,06 % (31. März 2022: 0,04 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 712.000 | Romania Government | 3,000 | 27.02.2027 | 603.459 | 0,35 | 120.000 | Suriname Republic | 9,250 | 26.10.2026 | 96.600 | 0,06 |
| 7.010.000 | Romania Government | 3,250 | 24.06.2026 | 1.162.477 | 0,68 | | | | | | |
| 482.000 | Romania Government | 3,625 | 27.03.2032 | 349.228 | 0,20 | | | | | | |
| 5.200.000 | Romania Government | 4,150 | 26.01.2028 | 842.654 | 0,49 | | | | | | |
| 616.000 | Romania Government | 5,125 | 15.06.2048 | 431.101 | 0,25 | | | | | | |
| 1.920.000 | Romania Government | 5,800 | 26.07.2027 | 340.631 | 0,20 | | | | | | |
| | | | | 3.729.550 | 2,17 | | | | | | |
| Russland - null (31. März 2022: 0,05 %) | | | | | | Thailand - 1,20 % (31. März 2022: 1,70 %) | | | | | |
| Saudi-Arabien - 2,19 % (31. März 2022: 2,02 %) | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 200.000 | Saudi Arabia Government | 2,250 | 02.02.2033 | 157.750 | 0,09 | 28.950.000 | Thailand Government | 3,300 | 17.06.2038 | 720.248 | 0,42 |
| 1.090.000 | Saudi Arabia Government | 3,625 | 04.03.2028 | 1.034.138 | 0,60 | 35.950.000 | Thailand Government | 3,400 | 17.06.2036 | 922.398 | 0,54 |
| 979.000 | Saudi Arabia Government | 4,375 | 16.04.2029 | 960.644 | 0,56 | 14.660.000 | Thailand Government | 3,775 | 25.06.2032 | 410.515 | 0,24 |
| 404.000 | Saudi Arabia Government | 4,500 | 26.10.2046 | 342.895 | 0,20 | | | | | | |
| 1.475.000 | Saudi Arabia Government | 4,625 | 04.10.2047 | 1.262.969 | 0,74 | | | | | | |
| | | | | 3.758.396 | 2,19 | | | | | 2.053.161 | 1,20 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|---|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|---|----------------------------------|------------------------------|--|----------------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 93,51 % (31. März 2022: 96,26 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Türkei - 2,04 % (31. März 2022: 2,38 %) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | (Anschaffungskosten 199.369.103 USD) | | | | |
| 2.240.000 | | | 2.161.986 | 1,25 | 160.494.048 | 93,51 | | | |
| | | | | | Übertragbare Wertpapiere insgesamt - | 160.494.048 | 93,51 | | |
| | | | | | (Anschaffungskosten 199.369.103 USD) | | | | |
| | | | | | Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative | 160.494.048 | 93,51 | | |
| | | | | | Finanzinstrumente- (Anschaffungskosten 199.369.103 USD) | | | | |
| | | | 3.509.761 | 2,04 | | | | | |
| Ukraine - 0,36 % (31. März 2022: 0,86 %) | | | | | Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
| Staatsanleihen | | | | | | | | | |
| 616.000 | | | 117.040 | 0,07 | 04.10.2022 | BRL 5.263.911 | 1.027.967 USD | (54.764) | (0,03) |
| 619.000 | | | 117.610 | 0,07 | 04.10.2022 | BRL 5.263.911 | USD 1.023.868 | (50.665) | (0,03) |
| 390.000 | | | 80.925 | 0,05 | 04.10.2022 | 2.009.127 USD | 10.527.823 BRL | 62.719 | 0,04 |
| 990.000 | | | 210.375 | 0,12 | 11.10.2022 | 563.917.204 CLP | 627.921 USD | (39.604) | (0,02) |
| 370.000 | | | 83.620 | 0,05 | 11.10.2022 | 416.669.100 CLP | 470.000 USD | (35.302) | (0,02) |
| | | | 609.570 | 0,36 | 11.10.2022 | 388.573 USD | 379.830.304 CLP | (7.692) | (0,00) |
| Vereinigte Arabische Emirate - 2,81 % (31. März 2022: 0,49 %) | | | | | 11.10.2022 | 240.000 USD | 217.296.000 CLP | 13.302 | 0,01 |
| Unternehmensanleihen | | | | | 11.10.2022 | 420.000 USD | 383.460.000 CLP | 19.948 | 0,01 |
| 950.000 | | | 855.945 | 0,50 | 11.10.2022 | 146.868 USD | 5.583.200 THB | (1.191) | (0,00) |
| Staatsanleihen | | | | | 11.10.2022 | 5.583.200 THB | 160.000 USD | (11.941) | (0,01) |
| 4.221.000 | | | 3.974.652 | 2,31 | 13.10.2022 | 29.237.401.388 IDR | 1.963.164 USD | (43.623) | (0,03) |
| | | | 4.830.597 | 2,81 | 13.10.2022 | 13.669.360.000 IDR | 920.000 USD | (22.557) | (0,01) |
| Vereinigte Staaten - 4,63 % (31. März 2022: 0,35 %) | | | | | 13.10.2022 | 1.009.427 USD | 15.341.072.649 IDR | 2.231 | 0,00 |
| Unternehmensanleihen | | | | | 13.10.2022 | 302.030 USD | 4.558.840.820 IDR | 2.726 | 0,00 |
| 3.300.000.000 | | | 220.507 | 0,13 | 13.10.2022 | 1.009.946 USD | 15.341.072.649 IDR | 2.749 | 0,00 |
| Staatsanleihen | | | | | 13.10.2022 | 507.970 USD | 7.665.775.270 IDR | 4.684 | 0,00 |
| 6.000.000 | | | 5.993.870 | 3,49 | 17.10.2022 | 3.308.423 CHF | 3.412.117 USD | (46.898) | (0,03) |
| 1.900.000 | | | 1.736.719 | 1,01 | 17.10.2022 | 324.861 CHF | 335.043 USD | (4.605) | (0,00) |
| | | | 7.951.096 | 4,63 | 17.10.2022 | 39.896 CHF | 41.655 USD | (1.074) | (0,00) |
| Uruguay - 1,89 % (31. März 2022: 1,74 %) | | | | | 17.10.2022 | 3.946 CHF | 4.120 USD | (106) | (0,00) |
| Staatsanleihen | | | | | 17.10.2022 | 822.927 EUR | 823.380 USD | (16.484) | (0,01) |
| 825.000 | | | 712.546 | 0,42 | 17.10.2022 | 120.417 EUR | 120.483 USD | (2.412) | (0,00) |
| 370.000 | | | 365.297 | 0,21 | 17.10.2022 | 39.004 EUR | 39.026 USD | (781) | (0,00) |
| 705.000 | | | 675.591 | 0,39 | 17.10.2022 | 10.012 EUR | 10.021 USD | (204) | (0,00) |
| 667.000 | | | 596.238 | 0,35 | 17.10.2022 | 1.454 EUR | 1.456 USD | (30) | (0,00) |
| 980.000 | | | 896.688 | 0,52 | 17.10.2022 | 463 EUR | 463 USD | (9) | (0,00) |
| | | | 3.246.360 | 1,89 | 17.10.2022 | 58.457 USD | 57.960 CHF | (499) | (0,00) |
| Usbekistan - 0,45 % (31. März 2022: 0,72 %) | | | | | 17.10.2022 | 5.733 USD | 5.684 CHF | (49) | (0,00) |
| Staatsanleihen | | | | | 17.10.2022 | 6.837 USD | 6.665 CHF | 58 | 0,00 |
| 317.000 | | | 227.058 | 0,13 | 17.10.2022 | 3.778 USD | 3.638 CHF | 78 | 0,00 |
| 255.000 | | | 180.186 | 0,10 | 17.10.2022 | 6.771 USD | 6.573 CHF | 85 | 0,00 |
| 440.000 | | | 370.395 | 0,22 | 17.10.2022 | 4.494 USD | 4.304 CHF | 115 | 0,00 |
| | | | 777.639 | 0,45 | 17.10.2022 | 69.716 USD | 67.963 CHF | 587 | 0,00 |
| Venezuela - null (31. März 2022: 0,46 %) | | | | | 17.10.2022 | 38.640 USD | 37.199 CHF | 802 | 0,00 |
| Sambia - 0,73 % (31. März 2022: 0,97 %) | | | | | 17.10.2022 | 68.966 USD | 66.951 CHF | 866 | 0,00 |
| Staatsanleihen | | | | | 17.10.2022 | 45.814 USD | 43.886 CHF | 1.175 | 0,00 |
| 1.766.000 | | | 858.718 | 0,50 | 17.10.2022 | 13.896 USD | 14.444 EUR | (266) | (0,00) |
| 829.000 | | | 395.416 | 0,23 | 17.10.2022 | 16.450 USD | 16.873 EUR | (95) | (0,00) |
| | | | 1.254.134 | 0,73 | 17.10.2022 | 2.036 USD | 2.116 EUR | (39) | (0,00) |
| | | | | | 17.10.2022 | 2.410 USD | 2.472 EUR | (14) | (0,00) |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| 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 - (0,47) % (31. März 2022: 0,68 %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - (0,47) % (31. März 2022: 0,68 %) (Fortsetzung) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (0,45) % (31. März 2022: (0,52) %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (0,45) % (31. März 2022: (0,52) %) (Fortsetzung) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 661 USD | 687 EUR | (13) | (0,00) | 21.11.2022 | 1.143.815 USD | 19.905.359 ZAR | 40.935 | 0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 783 USD | 803 EUR | (5) | (0,00) | 21.11.2022 | 7.926.750 ZAR | 450.000 USD | (10.809) | (0,01) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 441 USD | 445 EUR | 4 | 0,00 | 21.11.2022 | 1.953.050 ZAR | 110.160 USD | (1.949) | (0,00) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 520 USD | 519 EUR | 11 | 0,00 | 22.11.2022 | 411.578 USD | 407.929 EUR | 10.598 | 0,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 1.348 USD | 1.361 EUR | 13 | 0,00 | 06.12.2022 | 6.113.082 UYU | 147.438 USD | (2.389) | (0,00) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 920 USD | 922 EUR | 16 | 0,00 | 12.12.2022 | 379.830.304 CLP | 384.051 USD | 7.523 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 1.600 USD | 1.598 EUR | 34 | 0,00 | 13.12.22 | 5.583.200 THB | 147.415 USD | 1.282 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 2.839 USD | 2.845 EUR | 50 | 0,00 | 13.12.22 | 245.593.123 THB | 6.477.039 USD | 63.840 | 0,05 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 9.171 USD | 9.260 EUR | 92 | 0,00 | 13.12.22 | 170.000 USD | 6.396.658 THB | (362) | (0,00) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 10.925 USD | 10.908 EUR | 229 | 0,00 | Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten | | | | 729.670 | 0,43 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 19.402 USD | 19.442 EUR | 339 | 0,00 | Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | | (1.498.824) | (0,88) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 25.10.2022 | 6.624.525 MYR | 1.446.965 USD | (17.681) | (0,01) | Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | | (769.154) | (0,45) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 25.10.2022 | 884.879 MYR | 198.889 USD | (7.971) | (0,00) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 25.10.2022 | 1.297.954 MYR | 289.573 USD | (9.531) | (0,01) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 25.10.2022 | 1.616.370 MYR | 353.823 USD | (5.081) | (0,00) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 25.10.2022 | 487.740 MYR | 110.000 USD | (4.767) | (0,00) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 25.10.2022 | 160.000 USD | 739.760 MYR | 392 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28.10.2022 | 243.429.476 THB | 6.881.788 USD | (420.682) | (0,25) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28.10.2022 | 6.528.983 THB | 175.289 USD | (1.997) | (0,00) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28.10.2022 | 6.457.879 USD | 245.593.123 THB | (60.654) | (0,04) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28.10.2022 | 120.000 USD | 4.365.336 THB | 4.135 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 03.11.2022 | 10.527.823 BRL | 1.995.474 USD | (63.256) | (0,04) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 14.11.2022 | 15.341.072.649 IDR | 1.008.021 USD | (1.883) | (0,00) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 14.11.2022 | 15.341.072.649 IDR | 1.007.505 USD | (1.367) | (0,00) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 14.11.2022 | 260.000 USD | 3.969.420.000 IDR | (333) | (0,00) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 15.11.2022 | 327.481 USD | 1.476.152.038 COP | 8.765 | 0,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 15.11.2022 | 1.324.624 USD | 5.976.771.402 COP | 34.183 | 0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 15.11.2022 | 1.326.288 USD | 5.976.771.402 COP | 35.846 | 0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 15.11.2022 | 856.308 USD | 3.326.672 PEN | 24.309 | 0,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 15.11.2022 | 856.220 USD | 3.326.672 PEN | 24.221 | 0,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 15.11.2022 | 858.607 USD | 3.326.672 PEN | 26.608 | 0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 15.11.2022 | 1.711.691 USD | 6.653.345 PEN | 47.693 | 0,04 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 18.11.2022 | 11.656.388 MXN | 579.335 USD | (4.346) | (0,00) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 18.11.2022 | 11.656.388 MXN | 579.113 USD | (4.123) | (0,00) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 18.11.2022 | 11.656.388 MXN | 551.912 USD | 23.078 | 0,01 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 18.11.2022 | 1.100.000 USD | 22.278.080 MXN | 1.060 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 9.033.749 CNY | 1.304.908 USD | (28.890) | (0,02) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 9.033.749 CNY | 1.304.179 USD | (28.160) | (0,02) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 9.033.749 CNY | 1.303.910 USD | (27.891) | (0,02) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 3.638.048 CNY | 513.138 USD | 737 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 42.642.937 CZK | 1.731.974 USD | (40.050) | (0,02) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 893.744 EUR | 900.000 USD | (21.542) | (0,01) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 808.828.120 HUF | 2.018.689 USD | (171.735) | (0,11) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 363.998.000 HUF | 920.000 USD | (88.813) | (0,05) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 11.712.123 PLN | 2.469.085 USD | (115.605) | (0,07) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 2.126.689 RON | 431.947 USD | (14.064) | (0,01) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 300.000 USD | 2.137.845 CNY | (1.971) | (0,00) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 1.910.000 USD | 1.902.987 EUR | 39.560 | 0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 3.194.530 USD | 3.164.515 EUR | 84.138 | 0,05 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 808.190 USD | 335.124.065 HUF | 42.936 | 0,03 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 1.041.810 USD | 432.111.534 HUF | 55.086 | 0,03 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21.11.2022 | 1.142.712 USD | 19.905.359 ZAR | 39.832 | 0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Währung</th> <th>Nennbetrag</th> <th>Fonds zahlt</th> <th>Fonds erhält</th> <th>Ablaufdatum</th> <th>Beizulegender Zeitwert USD</th> <th>% des NIW</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="7">Zinsswaps - 0,18 % (31. März 2022: 0,16 %)</td> </tr> <tr> <td>BRL</td> <td>9.510.961</td> <td>Weniger als 1 Monat CETIP</td> <td>Fest 9,790 %</td> <td>02.01.2025</td> <td>310.353</td> <td>0,18</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert</td> <td>310.353</td> <td>0,18</td> </tr> </tbody> </table> | | | | | Währung | Nennbetrag | Fonds zahlt | Fonds erhält | Ablaufdatum | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Zinsswaps - 0,18 % (31. März 2022: 0,16 %) | | | | | | | BRL | 9.510.961 | Weniger als 1 Monat CETIP | Fest 9,790 % | 02.01.2025 | 310.353 | 0,18 | Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | | | | | 310.353 | 0,18 | | | | |
| Währung | Nennbetrag | Fonds zahlt | Fonds erhält | Ablaufdatum | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zinsswaps - 0,18 % (31. März 2022: 0,16 %) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BRL | 9.510.961 | Weniger als 1 Monat CETIP | Fest 9,790 % | 02.01.2025 | 310.353 | 0,18 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | | | | | 310.353 | 0,18 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Währung</th> <th>Nennbetrag</th> <th>Wertpapierbezeichnung</th> <th>Fonds zahlt</th> <th>Fonds erhält</th> <th>Ablaufdatum</th> <th>Beizulegender Zeitwert USD</th> <th>% des NIW</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="8">Credit Default Swaps - (0,20) % (31. März 2022: null)</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>3.430.000</td> <td>Markit CDX EM 38 Series</td> <td>*</td> <td>1,00 %</td> <td>20.12.2027</td> <td>(341.401)</td> <td>(0,20)</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert</td> <td>(341.401)</td> <td>(0,20)</td> </tr> </tbody> </table> | | | | | Währung | Nennbetrag | Wertpapierbezeichnung | Fonds zahlt | Fonds erhält | Ablaufdatum | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Credit Default Swaps - (0,20) % (31. März 2022: null) | | | | | | | | USD | 3.430.000 | Markit CDX EM 38 Series | * | 1,00 % | 20.12.2027 | (341.401) | (0,20) | Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | | | | | | (341.401) | (0,20) |
| Währung | Nennbetrag | Wertpapierbezeichnung | Fonds zahlt | Fonds erhält | Ablaufdatum | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Credit Default Swaps - (0,20) % (31. März 2022: null) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| USD | 3.430.000 | Markit CDX EM 38 Series | * | 1,00 % | 20.12.2027 | (341.401) | (0,20) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | | | | | | (341.401) | (0,20) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="6">Derivative Finanzinstrumente insgesamt</th> <th>(800.202)</th> <th>(0,47)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="6">Anlagen insgesamt (31. März 2022: 96,94 %)</td> <td>159.693.846</td> <td>93,04</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 3,06 %)</td> <td>11.937.670</td> <td>6,96</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Nettovermögen</td> <td>171.631.516</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> | | | | | Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | | | | (800.202) | (0,47) | Anlagen insgesamt (31. März 2022: 96,94 %) | | | | | | 159.693.846 | 93,04 | Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 3,06 %) | | | | | | 11.937.670 | 6,96 | Nettovermögen | | | | | | 171.631.516 | 100,00 |
| Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | | | | (800.202) | (0,47) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Anlagen insgesamt (31. März 2022: 96,94 %) | | | | | | 159.693.846 | 93,04 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 3,06 %) | | | | | | 11.937.670 | 6,96 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nettovermögen | | | | | | 171.631.516 | 100,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Analyse des Gesamtvermögens</th> <th>% des Gesamtvermögens</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind</td> <td>64,65</td> </tr> <tr> <td colspan="2">An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</td> <td>20,14</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art</td> <td>5,04</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente</td> <td>0,58</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Sonstige Vermögenswerte</td> <td>9,59</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Summe Vermögenswerte</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> | | | | | Analyse des Gesamtvermögens | | % des Gesamtvermögens | Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | | 64,65 | An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | | 20,14 | Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | | 5,04 | Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | | 0,58 | Sonstige Vermögenswerte | | 9,59 | Summe Vermögenswerte | | 100,00 | | | | | | | | | | | |
| Analyse des Gesamtvermögens | | % des Gesamtvermögens | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | | 64,65 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | | 20,14 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | | 5,04 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | | 0,58 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sonstige Vermögenswerte | | 9,59 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summe Vermögenswerte | | 100,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung) Vermögensaufstellung per 30. September 2022

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.

Der Kontrahent für die Credit Default Swaps 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.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|--|---|-----------------------|---------------------------------------|----------------|--|---|---|---------------------------------------|--------------|----------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 90,77 % (31. März 2022: 92,97 %) Festverzinsliche Wertpapiere - 90,77 % (31. März 2022: 92,97 %) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 90,77 % (31. März 2022: 92,97 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 90,77 % (31. März 2022: 92,97 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Argentinien - 0,49 % (31. März 2022: 1,06 %) | | | | | Indien - 1,18 % (31. März 2022: 2,02 %) | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 4.364 | Argentina Government | 1,000 | 09.07.2029 | 852 | 0,01 | 184.000 | JSW Hydro Energy Ltd | 4,125 | 18.05.2031 | 146.132 | 1,18 |
| 275.000 | Argentina Government | 3,500 | 09.07.2041 | 59.263 | 0,48 | | | | | | |
| | | | | 60.115 | 0,49 | | | | | | |
| Österreich - null (31. März 2022: 1,94 %) | | | | | Irland - 1,13 % (31. März 2022: 1,81 %) | | | | | | |
| Bermuda - 1,22 % (31. März 2022: null) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 200.000 | Star Energy Geothermal Salak-Darajat BV | 4,850 | 14.10.2038 | 151.125 | 1,22 | 200.000 | Aragvi Finance International DAC | 8,450 | 29.04.2026 | 140.219 | 1,13 |
| Brasilien - 1,21 % (31. März 2022: 1,93 %) | | | | | Israel - 1,45 % (31. März 2022: null) | | | | | | |
| 200.000 | Globo Comunicacao e Participacoes SA | 5,500 | 14.01.2032 | 150.650 | 1,21 | 200.000 | Leviathan Bond Ltd | 6,750 | 30.06.2030 | 180.184 | 1,45 |
| Britische Jungferninseln - 7,40 % (31. März 2022: 6,14 %) | | | | | Luxemburg - 3,88 % (31. März 2022: 5,91 %) | | | | | | |
| 400.000 | Huarong Finance 2017 Co Ltd | 5,068 | 03.07.2023 | 388.270 | 3,12 | 200.000 | EIG Pearl Holdings Sarl | 4,387 | 30.11.2046 | 141.000 | 1,13 |
| 200.000 | Huarong Finance 2019 Co Ltd | 3,750 | 29.05.2024 | 182.480 | 1,47 | 187.230 | Guara Norte Sarl | 5,198 | 15.06.2034 | 150.603 | 1,21 |
| 200.000 | Leader Goal | 4,250 | 31.12.2099 | 199.325 | 1,60 | 200.000 | Puma International Financing SA | 5,125 | 06.10.2024 | 191.000 | 1,54 |
| 164.540 | Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd | 6,750 | 24.04.2033 | 149.875 | 1,21 | | | | | 482.603 | 3,88 |
| | | | | 919.950 | 7,40 | | | | | | |
| Kanada - null (31. März 2022: 2,13 %) | | | | | Mauritius - 4,40 % (31. März 2022: 2,13 %) | | | | | | |
| Kaimaninseln - 7,76 % (31. März 2022: 7,26 %) | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 200.000 | Country Garden Holdings Co Ltd | 4,200 | 06.02.2026 | 67.000 | 0,54 | 200.000 | Greenko Wind Projects Mauritius Ltd | 5,500 | 06.04.2025 | 177.500 | 1,43 |
| 200.000 | Country Garden Holdings Co Ltd | 5,125 | 14.01.2027 | 62.000 | 0,50 | 400.000 | Network i2i Ltd | 5,650 | 31.12.2099 | 369.163 | 2,97 |
| 200.000 | CSN Inova Ventures | 6,750 | 28.01.2028 | 173.739 | 1,40 | | | | | 546.663 | 4,40 |
| 200.000 | Gran Tierra Energy International Holdings Ltd | 6,250 | 15.02.2025 | 165.418 | 1,33 | Mexiko - 6,41 % (31. März 2022: 5,93 %) | | | | | |
| 200.000 | QNB Finance Ltd | 3,500 | 28.03.2024 | 194.603 | 1,56 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 200.000 | Sands China Ltd | 4,300 | 08.01.2026 | 170.500 | 1,37 | 400.000 | Banco Mercantil del Norte SA | 5,875 | 31.12.2099 | 327.851 | 2,64 |
| 200.000 | Wynn Macau Ltd | 5,125 | 16.12.2029 | 132.380 | 1,06 | 200.000 | BBVA Bancomer SA | 5,875 | 13.09.2034 | 172.169 | 1,39 |
| | | | | 965.640 | 7,76 | 200.000 | Cemex SAB de CV | 5,125 | 31.12.2099 | 161.500 | 1,30 |
| Chile - 3,96 % (31. März 2022: 5,98 %) | | | | | Marokko - 1,22 % (31. März 2022: 1,94 %) | | | | | | |
| 200.000 | AES Gener SA | 6,350 | 07.10.2079 | 177.000 | 1,42 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 200.000 | CAP SA | 3,900 | 27.04.2031 | 141.414 | 1,14 | 200.000 | OCP SA | 3,750 | 23.06.2031 | 151.845 | 1,22 |
| 200.000 | Celulosa Arauco y Constitucion SA | 3,875 | 02.11.2027 | 174.518 | 1,40 | Niederlande - 4,00 % (31. März 2022: 1,88 %) | | | | | |
| | | | | 492.932 | 3,96 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Kolumbien - 2,77 % (31. März 2022: 2,05 %) | | | | | Nigeria - 1,50 % (31. März 2022: null) | | | | | | |
| 200.000 | Bancolumbia SA | 4,625 | 18.12.2029 | 167.000 | 1,34 | 200.000 | Africa Finance Corp | 4,375 | 17.04.2026 | 186.000 | 1,50 |
| 200.000 | Bancolumbia SA | 4,875 | 18.10.2027 | 177.800 | 1,43 | Paraguay - 1,44 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| | | | | 344.800 | 2,77 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| Costa Rica - null (31. März 2022: 2,15 %) | | | | | Peru - 7,84 % (31. März 2022: 7,87 %) | | | | | | |
| 500.000 | CT Trust | 5,125 | 03.02.2032 | 381.250 | 3,07 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| | | | | | | 200.000 | Banco de Credito del Peru | 3,125 | 01.07.2030 | 176.253 | 1,42 |
| | | | | | | 183.200 | Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru | 6,375 | 01.06.2028 | 164.196 | 1,32 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Nennbetrag USD | Durchschnitts- kostenpreis | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | |
|---|--|-----------------------|---------------------------------------|------------------|---|-------------------------------|--|--|----------------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 90,77 % (31. März 2022: 92,97 %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - (1,30) % (31. März 2022: null) | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 90,77 % (31. März 2022: 92,97 %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Terminkontrakte - (0,23) % (31. März 2022: null) | | | | |
| Peru - 7,84 % (31. März 2022: 7,87 %) (Fortsetzung) | | | | | 407.625 | 136 | 3 of US Long Bond Futures Contracts Ablauf 20.12.2022 | (28.406) | (0,23) |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | | Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (28.406) (0,23) | | | | |
| 200.000 | Minsur SA | 4,500 | 28.10.2031 | 162.000 | 1,30 | | | | |
| 600.000 | Peru LNG Srl | 5,375 | 22.03.2030 | 473.099 | 3,80 | | | | |
| | | | | 975.548 | 7,84 | | | | |
| Singapur - 2,58 % (31. März 2022: 1,86 %) (Fortsetzung) | | | | | Fälligkeitstabelle | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
| 200.000 | BOC Aviation Ltd | 3,500 | 18.09.2027 | 182.594 | 1,47 | | | | |
| 170.640 | LLPL Capital Pte Ltd | 6,875 | 04.02.2039 | 138.313 | 1,11 | | | | |
| | | | | 320.907 | 2,58 | | | | |
| Südkorea - 10,67 % (31. März 2022: 8,27 %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (1,07) % (31. März 2022: null) | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | 17.10.2022 | 3.929.543 GBP | 4.522.480 USD | (134.713) | (1,08) |
| 200.000 | Hana Bank | 3,500 | 31.12.2099 | 173.500 | 1,40 | | | | |
| 200.000 | Hanwha Life Insurance Co Ltd | 4,700 | 23.04.2048 | 197.162 | 1,59 | | | | |
| 600.000 | Heungkuk Life Insurance Co Ltd | 4,475 | 11.09.2047 | 596.191 | 4,79 | | | | |
| 200.000 | Kyobo Life Insurance Co Ltd | 5,900 | 15.06.2052 | 190.500 | 1,53 | | | | |
| 200.000 | Shinhan Financial Group Co Ltd | 2,875 | 31.12.2099 | 169.250 | 1,36 | | | | |
| | | | | 1.326.603 | 10,67 | | | | |
| Spanien - 1,74 % (31. März 2022: null) (Fortsetzung) | | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | | | | |
| 250.000 | Al Candelaria Spain SLU | 7,500 | 15.12.2028 | 216.094 | 1,74 | | | | |
| Thailand - 2,61 % (31. März 2022: 2,01 %) (Fortsetzung) | | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | | | | |
| 400.000 | Krung Thai Bank PCL | 4,400 | 31.12.2099 | 325.000 | 2,61 | | | | |
| Türkei - 1,43 % (31. März 2022: 4,27 %) (Fortsetzung) | | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | | | | |
| 200.000 | Türkiye Vakıflar Bankası TAO | 5,250 | 05.02.2025 | 177.237 | 1,43 | | | | |
| Vereinigte Arabische Emirate - 7,17 % (31. März 2022: 6,20 %) (Fortsetzung) | | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | | | | |
| 199.600 | Acwa Power Management And Investments One Ltd | 5,950 | 15.12.2039 | 178.632 | 1,44 | | | | |
| 400.000 | First Abu Dhabi Bank PJSC | 4,500 | 31.12.2099 | 374.372 | 3,01 | | | | |
| 200.000 | NBK Tier 1 Financing Ltd | 4,500 | 31.12.2099 | 180.199 | 1,45 | | | | |
| 198.642 | Sweihan PV Power Co PJSC | 3,625 | 31.01.2049 | 158.423 | 1,27 | | | | |
| | | | | 891.626 | 7,17 | | | | |
| Vereinigtes Königreich - null (31. März 2022: 2,16 %) (Fortsetzung) | | | | | | | | | |
| Vereinigten Staaten - 2,24 % (31. März 2022: 5,94 %) (Fortsetzung) | | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | | | | |
| 200.000 | Azul Investments LLP | 7,250 | 15.06.2026 | 122.000 | 0,98 | | | | |
| 200.000 | Gran Tierra Energy Inc | 7,750 | 23.05.2027 | 156.414 | 1,26 | | | | |
| | | | | 278.414 | 2,24 | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 12.690.731 USD) 11.282.947 90,77 | | | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere - (Anschaffungskosten 12.690.731 USD) 11.282.947 90,77 | | | | | | | | | |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 12.690.731 USD) 11.282.947 90,77 | | | | | | | | | |
| | | | | | Analyse des Gesamtvermögens % des Gesamtvermögens | | | | |
| | | | | | Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | | | | |
| | | | | | 63,41 | | | | |
| | | | | | An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | | | | |
| | | | | | 18,73 | | | | |
| | | | | | Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | | | | |
| | | | | | 5,23 | | | | |
| | | | | | Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | | | | |
| | | | | | 0,03 | | | | |
| | | | | | Sonstige Vermögenswerte | | | | |
| | | | | | 12,60 | | | | |
| | | | | | Summe Vermögenswerte 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. | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert EUR | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert EUR | % des NIW | | |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------------|--|---|------------------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 97,61 % (31. März 2022: 98,08 %) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 97,61 % (31. März 2022: 98,08 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 97,61 % (31. März 2022: 98,08 %) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 97,61 % (31. März 2022: 98,08 %) (Fortsetzung) | | | | | | |
| Kanada - 1,56 % (31. März 2022: 1,17 %) | | | | | Frankreich - 0,38 % (31. März 2022: 0,77 %) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | |
| 50.000.000 | | | | | 12.000.000 | | | | | | |
| | Mercedes-Benz Finance Canada Inc | 2,000 | 11.09.2023 | 4.611.967 | 1,56 | Caisse des Depots et Consignations | 1,644 | 06.12.2022 | 1.121.392 | 0,38 | |
| Dänemark - 56,54 % (31. März 2022: 67,79 %) | | | | | Deutschland - 1,10 % (31. März 2022: 0,83 %) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 3.500.000 | H Lundbeck A/S | 0,875 | 14.10.2027 | 2.954.175 | 1,00 | 40.000.000 | Deutsche Bahn Finance GmbH | 0,478 | 12.02.2026 | 3.258.262 | 1,10 |
| 1.000.000 | ISS Global A/S | 2,125 | 02.12.2024 | 978.796 | 0,33 | Luxemburg - null (31. März 2022: 0,25 %) | | | | | |
| 254.581.278 | Jyske Realkredit A/S | 1,000 | 01.10.2050 | 22.935.453 | 7,77 | Multinational - 1,88 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| 47.670.156 | Jyske Realkredit A/S | 1,000 | 01.10.2053 | 4.047.009 | 1,37 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 100.990.756 | Jyske Realkredit A/S | 1,500 | 01.10.2050 | 10.024.721 | 3,39 | 28.000.000 | Asian Development Bank | 1,683 | 16.01.2024 | 2.564.384 | 0,87 |
| 25.857.135 | Jyske Realkredit A/S | 2,000 | 01.10.2047 | 2.782.562 | 0,94 | 21.000.000 | Council of Europe Development Bank | 1,625 | 26.02.2024 | 1.920.929 | 0,65 |
| 32.075.254 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 0,500 | 01.10.2040 | 3.183.090 | 1,08 | 4.000.000 | European Investment Bank | 3,780 | 15.02.2024 | 382.583 | 0,13 |
| 94.724.961 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 1,000 | 01.10.2050 | 8.297.338 | 2,81 | 6.000.000 | International Finance Corp | 1,250 | 05.04.2027 | 497.176 | 0,17 |
| 177.894.978 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 1,000 | 01.10.2053 | 15.643.598 | 5,29 | 2.150.000 | Nordic Investment Bank | 0,375 | 01.02.2024 | 190.641 | 0,06 |
| 143.344.831 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 1,500 | 01.10.2050 | 14.046.011 | 4,75 | 5.555.713 | | | | | |
| 11.612.982 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 2,000 | 01.10.2047 | 1.238.696 | 0,42 | 1,88 | | | | | |
| 34.000.000 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 4,000 | 01.10.2053 | 4.207.015 | 1,42 | Niederlande - 3,56 % (31. März 2022: 2,67 %) | | | | | |
| 15.000.000 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab | 5,000 | 01.10.2053 | 1.954.039 | 0,66 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 36.150.489 | Nykredit Realkredit A/S | 0,500 | 01.10.2040 | 3.578.174 | 1,21 | 1.900.000 | Heimstaden Bostad Treasury BV | 1,000 | 13.04.2028 | 1.459.584 | 0,49 |
| 94.780.681 | Nykredit Realkredit A/S | 0,500 | 01.10.2050 | 8.272.897 | 2,80 | 1.800.000 | ISS Finance BV | 1,250 | 07.07.2025 | 1.698.655 | 0,57 |
| 73.601.100 | Nykredit Realkredit A/S | 1,000 | 01.10.2050 | 6.357.330 | 2,15 | 2.500.000 | Sagax Euro MTN NL BV | 1,000 | 17.05.2029 | 1.682.278 | 0,57 |
| 29.635.993 | Nykredit Realkredit A/S | 1,500 | 01.10.2037 | 3.317.718 | 1,12 | 12.000.000 | Volkswagen Financial Services NV | 2,047 | 21.01.2023 | 1.103.305 | 0,37 |
| 59.404.995 | Nykredit Realkredit A/S | 1,500 | 01.10.2050 | 5.751.544 | 1,95 | 50.000.000 | Volkswagen Financial Services NV | 2,193 | 26.01.2024 | 4.580.118 | 1,56 |
| 1.951.952 | Nykredit Realkredit A/S | 1,500 | 01.10.2053 | 190.931 | 0,06 | 10.523.940 | | | | | |
| 38.549.399 | Nykredit Realkredit A/S | 2,000 | 01.10.2047 | 4.148.466 | 1,40 | 3,56 | | | | | |
| 23.900.519 | Nykredit Realkredit A/S | 2,000 | 01.10.2050 | 2.538.800 | 0,86 | Norwegen - 16,38 % (31. März 2022: 9,56 %) | | | | | |
| 34.782.873 | Nykredit Realkredit A/S | 2,500 | 01.10.2053 | 3.794.452 | 1,28 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 13.000.000 | Nykredit Realkredit A/S | 3,500 | 01.10.2053 | 1.514.764 | 0,51 | 1.900.000 | Aker BP ASA | 1,125 | 12.05.2029 | 1.517.073 | 0,51 |
| 57.000.000 | Nykredit Realkredit A/S | 4,000 | 01.10.2053 | 7.042.511 | 2,38 | 1.200.000 | Kommunalbanken AS | 0,625 | 20.04.2026 | 1.109.753 | 0,38 |
| 94.000.000 | Nykredit Realkredit A/S | 5,000 | 01.10.2053 | 12.207.861 | 4,14 | 36.000.000 | Kommunalbanken AS | 1,070 | 17.02.2026 | 3.065.458 | 1,04 |
| 56.819.070 | Realkredit Danmark A/S | 0,500 | 01.10.2040 | 5.624.179 | 1,90 | 5.500.000 | SpareBank 1 Boligkredit AS | 1,750 | 25.05.2027 | 5.191.313 | 1,76 |
| 12.938.307 | Realkredit Danmark A/S | 1,000 | 01.10.2053 | 1.006.396 | 0,34 | 3.000.000 | Storebrand Livsforsikring AS | 1,875 | 30.09.2051 | 2.096.736 | 0,71 |
| 35.666.443 | Realkredit Danmark A/S | 1,500 | 01.10.2050 | 3.536.451 | 1,20 | Staatsanleihen | | | | | |
| 18.583.598 | Realkredit Danmark A/S | 1,500 | 01.10.2053 | 1.817.985 | 0,62 | 17.000.000 | City of Oslo Norway | 2,640 | 06.05.2026 | 1.581.410 | 0,54 |
| 18.885.627 | Realkredit Danmark A/S | 2,000 | 01.10.2047 | 2.032.465 | 0,69 | 114.000.000 | Norway Government | 1,500 | 19.02.2026 | 10.112.081 | 3,42 |
| 6.958.750 | Realkredit Danmark A/S | 2,500 | 01.10.2053 | 759.287 | 0,26 | 65.000.000 | Norway Government | 1,750 | 13.03.2025 | 5.893.632 | 1,99 |
| 10.000.000 | Realkredit Danmark A/S | 5,000 | 01.10.2053 | 1.302.747 | 0,44 | 53.000.000 | Norway Government | 2,000 | 24.05.2023 | 4.938.585 | 1,67 |
| | | | | 167.087.461 | 56,54 | 34.000.000 | Norway Government | 2,125 | 18.05.2032 | 2.881.348 | 0,97 |
| | | | | | | 107.000.000 | Norway Government | 3,000 | 14.03.2024 | 10.020.987 | 3,39 |
| | | | | | | | | 48.408.376 | 16,38 | | |
| Finnland - 7,09 % (31. März 2022: 2,16 %) | | | | | Philippinen - null (31. März 2022: 0,65 %) | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Schweden - 9,12 % (31. März 2022: 11,55 %) | | | | | | |
| 3.100.000 | Fortum OYJ | 1,625 | 27.02.2026 | 2.819.195 | 0,95 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 500.000 | OP Corpoarte Bank Plc | 1,625 | 09.06.2030 | 451.463 | 0,15 | 100.000.000 | Akademiska Hus AB | 0,448 | 07.10.2027 | 7.730.499 | 2,63 |
| 2.000.000 | Sampo OYJ | 2,500 | 03.09.2052 | 1.464.682 | 0,50 | 1.000.000 | Heimstaden Bostad AB | 1,125 | 21.01.2026 | 861.323 | 0,29 |
| Staatsanleihen | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | | |
| 7.900.000 | Finland Government | 0,500 | 15.09.27 | 7.217.994 | 2,44 | 2.500.000 | Molnlycke Holding AB | 1,875 | 28.02.2025 | 2.393.698 | 0,81 |
| 6.400.000 | Finland Government | 0,875 | 15.09.2025 | 6.165.594 | 2,09 | 1.400.000 | Securitas AB | 1,125 | 20.02.2024 | 1.358.229 | 0,46 |
| 3.200.000 | Finland Government | 1,500 | 15.09.2032 | 2.850.574 | 0,96 | 1.300.000 | Securitas AB | 1,250 | 06.03.2025 | 1.213.015 | 0,41 |
| | | | | 20.969.502 | 7,09 | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert EUR | % des NIW | Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW |
|--|--|---|---|---|---|---|----------------------|---|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 97,61 % (31. März 2022: 98,08 %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - 3,26 % (31. März 2022: 1,34 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 97,61 % (31. März 2022: 98,08 %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - 1,48 % (31. März 2022: (0,46) %) (Fortsetzung) | | | | |
| Schweden - 9,12 % (31. März 2022: 11,55 %) (Fortsetzung) | | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen (Fortsetzung) | | | | | | | | | |
| 350.000 | SKF AB | 1,250 | 17.09.2025 | 328.685 | 0,11 | | | | |
| 1.000.000 | Svenska Handelsbanken AB | 3,250 | 01.06.2033 | 907.532 | 0,31 | | | | |
| 52.000.000 | Sveriges Sakerställda Obligationer AB | 0,500 | 11.06.2025 | 4.410.297 | 1,49 | | | | |
| 2.500.000 | Telia Co AB | 2,750 | 30.06.2083 | 2.158.643 | 0,73 | | | | |
| 1.300.000 | Vattenfall AB | 0,050 | 15.10.2025 | 1.187.022 | 0,40 | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | | | | |
| 52.000.000 | Sweden Government | 0,125 | 09.09.2030 | 4.062.482 | 1,37 | | | | |
| 3.900.000 | Sweden Government | 1,000 | 12.11.2026 | 338.970 | 0,11 | | | | |
| | | | | 26.950.395 | 9,12 | | | | |
| Vereinigte Staaten - null (31. März 2022: 0,68 %) | | | | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 361.907.016 EUR) | | | | | 288.487.008 | 97,61 | | | |
| Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 361.907.016 EUR) | | | | | 288.487.008 | 97,61 | | | |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente- (Anschaffungskosten 361.907.016 EUR) | | | | | 288.487.008 | 97,61 | | | |
| Nennbetrag | Durchschnitts- kostenpreis | | | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW | | | | |
| Derivative Finanzinstrumente - 3,26 % (31. März 2022: 1,34 %) | | | | | | Offene Terminkontrakte - 1,78 % (31. März 2022: 1,80 %) | | | |
| (96.861.660) | (122) | (791) of Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.12.2022 | 2.139.410 | 0,73 | | | | | |
| (60.510.870) | (145) | (417) of Euro-Bund Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.12.2022 | 2.760.540 | 0,93 | | | | | |
| (40.228.080) | (108) | (372) of Euro-Schatz Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.12.2022 | 362.700 | 0,12 | | | | | |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten | | | | 5.262.650 | 1,78 | | | | |
| Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | | % des NIW | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - 1,48 % (31. März 2022: 0,46 %) | | | | | | | | | |
| 13.10.2022 | 72.000.000 DKK | 9.682.951 EUR | 560 | | 0,00 | | | | |
| 13.10.2022 | 70.000.000 DKK | 9.413.709 EUR | 815 | | 0,00 | | | | |
| 13.10.2022 | 110.000.000 DKK | 14.790.711 EUR | 3.540 | | 0,00 | | | | |
| 13.10.2022 | 65.000.000 DKK | 8.739.761 EUR | 2.297 | | 0,00 | | | | |
| 13.10.2022 | 79.000.000 DKK | 10.611.077 EUR | 13.886 | | 0,00 | | | | |
| 13.10.2022 | 212.042.823 EUR | 1.577.500.000 DKK | (120.198) | | (0,04) | | | | |
| 13.10.2022 | 2.891.324 EUR | 21.500.000 DKK | (280) | | (0,00) | | | | |
| 13.10.2022 | 3.398.768 EUR | 33.500.000 NOK | 262.753 | | 0,09 | | | | |
| 13.10.2022 | 9.544.394 EUR | 94.500.000 NOK | 698.023 | | 0,24 | | | | |
| 13.10.2022 | 39.341.591 EUR | 405.600.000 NOK | 1.372.406 | | 0,46 | | | | |
| | | | | | | 13.10.2022 | | | |
| | | | | | | 27.619.356 EUR | | | |
| | | | | | | 294.200.000 SEK | | | |
| | | | | | | 564.274 | | | |
| | | | | | | 0,19 | | | |
| | | | | | | 85.222 CHF | | | |
| | | | | | | 87.973 EUR | | | |
| | | | | | | 434 | | | |
| | | | | | | 0,00 | | | |
| | | | | | | 725.320 CHF | | | |
| | | | | | | 748.739 EUR | | | |
| | | | | | | 3.691 | | | |
| | | | | | | 0,00 | | | |
| | | | | | | 24.915.633 CHF | | | |
| | | | | | | 25.685.425 EUR | | | |
| | | | | | | 161.468 | | | |
| | | | | | | 0,05 | | | |
| | | | | | | 212.265.343 CHF | | | |
| | | | | | | 218.823.483 EUR | | | |
| | | | | | | 1.375.602 | | | |
| | | | | | | 0,48 | | | |
| | | | | | | 3.071.468 EUR | | | |
| | | | | | | 2.968.758 CHF | | | |
| | | | | | | (8.252) | | | |
| | | | | | | (0,00) | | | |
| | | | | | | 362.452 EUR | | | |
| | | | | | | 350.331 CHF | | | |
| | | | | | | (974) | | | |
| | | | | | | (0,00) | | | |
| | | | | | | 313.194 EUR | | | |
| | | | | | | 297.680 CHF | | | |
| | | | | | | 4.387 | | | |
| | | | | | | 0,00 | | | |
| | | | | | | 2.652.085 EUR | | | |
| | | | | | | 2.520.716 CHF | | | |
| | | | | | | 37.152 | | | |
| | | | | | | 0,01 | | | |
| | | | | | | Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten | | | |
| | | | | | | 4.501.288 | | | |
| | | | | | | 1,52 | | | |
| | | | | | | Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | |
| | | | | | | (129.704) | | | |
| | | | | | | (0,04) | | | |
| | | | | | | Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten | | | |
| | | | | | | 4.371.584 | | | |
| | | | | | | 1,48 | | | |
| | | | | | | Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | |
| | | | | | | 9.634.234 | | | |
| | | | | | | 3,26 | | | |
| | | | | | | Anlagen insgesamt (31. März 2022: 99,42 %) | | | |
| | | | | | | 298.121.242 | | | |
| | | | | | | 100,87 | | | |
| | | | | | | Sonstige Nettverbindlichkeiten (31. März 2022: 0,58 %) | | | |
| | | | | | | (2.560.527) | | | |
| | | | | | | (0,87) | | | |
| | | | | | | Nettovermögen | | | |
| | | | | | | 295.560.715 | | | |
| | | | | | | 100,00 | | | |
| | | | | | | Analyse des Gesamtvermögens | | | |
| | | | | | | % des Gesamtvermögens | | | |
| | | | | | | Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | | | |
| | | | | | | 93,12 | | | |
| | | | | | | Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | | | |
| | | | | | | 2,56 | | | |
| | | | | | | Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente | | | |
| | | | | | | 1,75 | | | |
| | | | | | | Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | | | |
| | | | | | | 1,49 | | | |
| | | | | | | Sonstige Vermögenswerte | | | |
| | | | | | | 1,08 | | | |
| | | | | | | Summe Vermögenswerte | | | |
| | | | | | | 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 | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|--|----------------|-----------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 99,17 % (31. März 2022: 85,55 %) | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 97,35 % (31. März 2022: 83,81 %) | | | | |
| Vereinigte Staaten - 97,35 % (31. März 2022: 83,81 %) | | | | |
| Staatsanleihen | | | | |
| 1.830.000 | | United States Treasury Bill | Nullkupon 26.01.2023 | 1.810.299 2,20 |
| 5.810.000 | | United States Treasury Bill | Nullkupon 23.02.2023 | 5.728.775 6,97 |
| 14.530.000 | | United States Treasury Bill | Nullkupon 23.03.2023 | 14.277.595 17,35 |
| 14.450.000 | | United States Treasury Bill | Nullkupon 20.04.2023 | 14.165.340 17,22 |
| 21.325.000 | | United States Treasury Bill | Nullkupon 18.05.2023 | 20.857.058 25,36 |
| 23.845.000 | | United States Treasury Bill | Nullkupon 15.06.2023 | 23.235.657 28,25 |
| | | | 80.074.724 | 97,35 |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - | | | 80.074.724 | 97,35 |
| (Anschaffungskosten 80.478.756 USD) | | | | |

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|--|----------------------------------|-------------------|
| Stammaktien - 1,82 % (31. März 2022: 1,74 %) | | |
| Kanada - 0,76 % (31. März 2022: 0,86 %) | | |
| 14.899 | Agnico Eagle Mines Ltd | 629.185 0,76 |
| Vereinigte Staaten - 1,06 % (31. März 2022: 0,88 %) | | |
| 9.019 | CF Industries Holdings Inc | 868.079 1,06 |
| Stammaktien insgesamt - | | 1.497.264 |
| (Anschaffungskosten 1.254.908 USD) | | 1,82 |
| Übertragbare Wertpapiere insgesamt - | | 81.571.988 |
| (Anschaffungskosten 81.733.664 USD) | | 99,17 |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative | | 81.571.988 |
| Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 81.733.664 USD) | | 99,17 |

| Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
|---|---------------------|----------------------|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente - (2,10) % (31. März 2022: 12,69 %) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (0,01) % (31. März 2022: 0,02 %) | | | | |
| 17.10.2022 | 551.156 EUR | 551.459 USD | (11.041) | (0,01) |
| 17.10.2022 | 12.694 EUR | 12.869 USD | (422) | 0,00 |
| 17.10.2022 | 9.974 EUR | 9.982 USD | (203) | 0,00 |
| 17.10.2022 | 11.012 EUR | 10.780 USD | 18 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 16.427 USD | 17.075 EUR | (315) | 0,00 |
| 17.10.2022 | 7.949 USD | 8.190 EUR | (81) | 0,00 |
| 17.10.2022 | 7.985 USD | 8.191 EUR | (46) | 0,00 |
| 17.10.2022 | 13.170 USD | 13.198 EUR | 230 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 14.860 USD | 14.832 EUR | 317 | 0,00 |
| Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten | | | 565 | 0,00 |
| Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | (12.108) | (0,01) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen | | | (11.543) | (0,01) |
| Devisenterminkontrakten | | | | |

| Anzahl der Anteile | Nenn- betrag | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|-----------------|---------------------------------------|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente - (2,10) % (31. März 2022: 12,69 %) (Fortsetzung) | | | |
| Total Return Swaps - (2,09) % (31. März 2022: 12,67 %) | | | |
| USD CIBC Aluminum Subindex Capped Index | 14.236 | (66.644) | (0,08) |
| USD CIBC Brent Crude Subindex Capped Index | 75.397 | (150.900) | (0,19) |
| USD CIBC Coffee Subindex Capped Index | 6.006 | 16.806 | 0,02 |
| USD CIBC Commodity Gas Oil Capped E. Index | 23.082 | (110.013) | (0,14) |
| USD CIBC Copper Subindex Capped Index | 1.471 | 960 | 0,00 |
| USD CIBC Corn Subindex Capped Index | 27.373 | 24.499 | 0,03 |
| USD CIBC Cotton Subindex Capped Index | 2.343 | (52.766) | (0,06) |
| USD CIBC Gold Subindex Capped Index | 436 | (1.748) | (0,00) |
| USD CIBC Heating Oil Subindex Capped Index | 16.419 | (67.074) | (0,08) |
| USD CIBC Kansas Wheat Subindex Capped Index | 20.445 | 59.925 | 0,07 |
| USD CIBC Lean Hogs Subindex Capped Index live Index | 205.037 | 10.358 | 0,01 |
| USD CIBC Live Cattle Subindex Capped Index | 1.281 | (1.050) | (0,00) |
| USD CIBC Natural Gas Subindex Capped Index | 136.042 | (163.809) | (0,20) |
| USD CIBC Nickel Subindex Capped Index | 699.062 | (5.355) | (0,01) |
| USD CIBC Silver Subindex Capped Index | 296.748 | 5.452 | 0,01 |
| USD CIBC Soybean Meal Subindex Capped Index | 10.229 | (42.751) | (0,05) |
| USD CIBC Soybean Oil Subindex Capped Index | 8.982 | 8.452 | 0,01 |
| USD CIBC Soybeans Subindex Capped Index | 10.819 | (20.086) | (0,02) |
| USD CIBC Sugar Subindex Capped Index | 9.271 | (41.003) | (0,05) |
| USD CIBC Unleaded Gasoline Subindex Capped Index | 3.080 | (18.988) | (0,02) |
| USD CIBC Wheat Subindex Capped Index | 21.123 | 67.193 | 0,08 |
| USD CIBC WTI Crude Oil Subindex Capped Index | 63.858 | (309.309) | (0,39) |
| USD CIBC Zinc Subindex Capped Index | 1.415 | 388 | 0,00 |
| USD UBSW Aluminum Subindex Capped Index | 14.236 | (66.644) | (0,08) |
| USD UBSW Brent Crude Subindex Capped Index | 75.397 | (150.900) | (0,18) |
| USD UBSW Coffee Subindex Capped Index | 6.006 | 16.806 | 0,02 |
| USD UBSW Commodity Gas Oil Capped E. Index | 23.082 | (110.013) | (0,13) |
| USD UBSW Copper Subindex Capped Index | 1.471 | 960 | 0,00 |
| USD UBSW Corn Subindex Capped Index | 27.373 | 24.499 | 0,03 |
| USD UBSW Cotton Subindex Capped Index | 2.343 | (52.766) | (0,06) |
| USD UBSW Gold Subindex Capped Index | 436 | (1.748) | (0,00) |
| USD UBSW Heating Oil Subindex Capped Index | 16.419 | (67.074) | (0,08) |
| USD UBSW Kansas Wheat Subindex Capped Index | 20.445 | 59.925 | 0,07 |
| USD UBSW Lean Hogs Subindex Capped Index live Index | 205.037 | 10.358 | 0,01 |
| USD UBSW Live Cattle Subindex Capped Index | 1.281 | (1.050) | (0,00) |
| USD UBSW Natural Gas Subindex Capped Index | 136.042 | (163.809) | (0,20) |
| USD UBSW Nickel Subindex Capped Index | 699.062 | (5.355) | (0,01) |
| USD UBSW Silver Subindex Capped Index | 296.748 | 5.452 | 0,01 |
| USD UBSW Soybean Meal Subindex Capped Index | 10.229 | (42.751) | (0,05) |
| USD UBSW Soybean Oil Subindex Capped Index | 8.982 | 8.452 | 0,01 |
| USD UBSW Soybeans Subindex Capped Index | 10.819 | (20.086) | (0,02) |
| USD UBSW Sugar Subindex Capped Index | 9.271 | (41.003) | (0,05) |
| USD UBSW Unleaded Gasoline Subindex Capped Index | 3.080 | (19.762) | (0,02) |
| USD UBSW Wheat Subindex Capped Index | 21.123 | 67.193 | 0,09 |
| USD UBSW WTI Crude Oil Subindex Capped Index | 63.858 | (309.308) | (0,39) |
| USD UBSW Zinc Subindex Capped Index | 1.415 | 388 | 0,00 |
| Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | | 388.066 | 0,47 |
| Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert | | (2.103.765) | (2,56) |
| Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert | | (1.715.699) | (2,09) |
| Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | (1.727.242) | (2,10) |
| Anlagen insgesamt (31. März 2022: 96,46 %) | | 79.844.746 | 97,07 |
| Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 3,54 %) | | 2.406.034 | 2,93 |
| Nettovermögen | | 82.250.780 | 100,00 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) | % des Gesamtvermögens |
|---|-----------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | 3,46 |
| An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | 65,73 |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | 25,09 |
| Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | 0,45 |
| Sonstige Vermögenswerte | 5,27 |
| Summe Vermögenswerte | 100,00 |

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

Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:

CIBC World Markets

UBS AG

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.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|--|---------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|--|-----------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) Festverzinsliche Wertpapiere - 31,09 % (31. März 2022: 33,00 %) | | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 31,09 % (31. März 2022: 33,00 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Australien - 1,22 % (31. März 2022: 1,23 %) | | | | | | Italien - null (31. März 2022: 0,52 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Luxemburg - 0,37 % (31. März 2022: 0,37 %) | | | | | |
| 130.000 | New South Wales Treasury Corp | 1,250 | 20.11.2030 | 65.837 | 0,37 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 105.000 | New South Wales Treasury Corp | 3,000 | 20.02.2030 | 61.917 | 0,35 | 105.000 | European Investment Bank | 1,000 | 28.01.2028 | 66.784 | 0,37 |
| 180.000 | Queensland Treasury Corp | 1,250 | 10.03.2031 | 90.416 | 0,50 | | | | | | |
| | | | | 218.170 | 1,22 | | | | | | |
| Bermuda - 0,89 % (31. März 2022: 0,89 %) | | | | | | Mexiko - 0,84 % (31. März 2022: 0,89 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 200.000 | Bermuda Government | 2,375 | 20.08.2030 | 159.638 | 0,89 | 25.000 | Mexico Government | 6,750 | 06.02.2024 | 28.030 | 0,16 |
| | | | | | | 1.290.000 | Mexico Government | 7,500 | 03.06.2027 | 58.845 | 0,33 |
| | | | | | | 1.350.000 | Mexico Government | 8,000 | 05.09.2024 | 64.433 | 0,35 |
| | | | | 570.718 | 3,18 | | | | | 151.308 | 0,84 |
| Kanada - 3,18 % (31. März 2022: 3,31 %) | | | | | | Niederlande - 0,46 % (31. März 2022: 0,57 %) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 135.000 | Canada Housing Trust No 1 | 1,900 | 15.09.2026 | 91.809 | 0,51 | 100.000 | ING Groep NV | 1,125 | 07.12.2028 | 82.084 | 0,46 |
| 110.000 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 0,950 | 23.10.2025 | 96.993 | 0,54 | | | | | | |
| 135.000 | Export Development Canada | 1,650 | 31.07.2024 | 94.238 | 0,53 | | | | | | |
| 135.000 | John Deere Financial Inc | 2,410 | 14.01.2025 | 93.108 | 0,52 | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Neuseeland - 2,33 % (31. März 2022: 2,42 %) | | | | | |
| 58.000 | City of Vancouver | 2,900 | 20.11.2025 | 40.905 | 0,23 | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 95.000 | Province of British Columbia | 3,200 | 18.06.2044 | 59.518 | 0,33 | 90.000 | Housing New Zealand Ltd | 3,420 | 18.10.2028 | 46.765 | 0,26 |
| 140.000 | Province of Quebec Canada | 1,850 | 13.02.2027 | 94.147 | 0,52 | Staatsanleihen | | | | | |
| | | | | 570.718 | 3,18 | 255.000 | New Zealand Government | 1,500 | 20.04.2029 | 116.087 | 0,65 |
| | | | | | | 145.000 | New Zealand Government | 2,000 | 15.04.2037 | 53.843 | 0,30 |
| | | | | | | 370.000 | New Zealand Government | 2,250 | 15.04.24 | 201.031 | 1,12 |
| | | | | 156.379 | 0,87 | | | | | 417.726 | 2,33 |
| Chile - 0,87 % (31. März 2022: 0,86 %) | | | | | | Norwegen - 0,50 % (31. März 2022: 0,55 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 35.000.000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 2,300 | 01.10.2028 | 27.909 | 0,16 | 1.000.000 | City of Oslo Norway | 2,350 | 04.09.2024 | 88.971 | 0,50 |
| 55.000.000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica | 5,800 | 01.06.2024 | 56.035 | 0,31 | | | | | | |
| 100.000 | Chile Government | 0,830 | 02.07.2031 | 72.435 | 0,40 | | | | | | |
| | | | | 156.379 | 0,87 | | | | | | |
| Tschechische Republik - 0,70 % (31. März 2022: 0,63 %) | | | | | | Panama - 0,67 % (31. März 2022: 0,71 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 3.670.000 | Czech Republic | 1,000 | 26.06.2026 | 124.820 | 0,70 | 105.000 | Panama Government | 8,875 | 30.09.2027 | 119.813 | 0,67 |
| | | | | | | | | | | | |
| Frankreich - 0,16 % (31. März 2022: 0,42 %) | | | | | | Philippinen - 0,26 % (31. März 2022: 0,12 %) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Unternehmensanleihen | | | | | |
| 35.000 | French Republic | 1,750 | 25.06.2039 | 28.910 | 0,16 | 50.000 | Asian Development Bank | 2,125 | 19.03.2025 | 47.353 | 0,26 |
| | | | | | | | | | | | |
| Deutschland - 1,19 % (31. März 2022: 1,00 %) | | | | | | Polen - 0,51 % (31. März 2022: 0,35 %) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 165.000 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau | 1,750 | 14.09.2029 | 142.314 | 0,79 | 480.000 | Poland Government | 6,680 | 25/05/28 | 91.643 | 0,51 |
| 90.000 | Mercedes-Benz Group AG | 0,750 | 10.09.2030 | 71.113 | 0,40 | | | | | | |
| | | | | 213.427 | 1,19 | | | | | | |
| Ungarn - 0,12 % (31. März 2022: 0,47 %) | | | | | | Portugal - 0,33 % (31. März 2022: null) | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 35.000 | Hungary Government | 1,750 | 05.06.2035 | 21.405 | 0,12 | 70.000 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT | 1,650 | 16.07.2032 | 59.886 | 0,33 |
| | | | | | | | | | | | |
| Irland - 0,52 % (31. März 2022: 0,22 %) | | | | | | Singapur - 0,50 % (31. März 2022: 0,65 %) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | | Staatsanleihen | | | | | |
| 80.000 | Johnson Controls International Plc | 1,750 | 15.09.2030 | 61.918 | 0,34 | 130.000 | Singapore Government | 3,375 | 01.09.2033 | 89.905 | 0,50 |
| Staatsanleihen | | | | | | Spanien - 0,30 % (31. März 2022: 0,54 %) | | | | | |
| 35.000 | Ireland Government | 1,350 | 18.03.2031 | 31.480 | 0,18 | 85.000 | Spain Government | 1,000 | 30.07.2042 | 53.723 | 0,30 |
| | | | | 93.398 | 0,52 | | | | | 53.723 | 0,30 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | | | |
|--|----------------|---|---------------------------------------|--------------|--|----------------|-----------------------------|---------------------------------------|--------------|---|---|--------|------|
| Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) (Fortsetzung) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 31,09 % (31. März 2022: 33,00 %) (Fortsetzung) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 31,09 % (31. März 2022: 33,00 %) (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Thailand - 0,42 % (31. März 2022: 0,36 %) | | | | | USA - 13,86 % (31. März 2022: 14,10 %) (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Staatsanleihen | | | | | | | | |
| 3.575.000 | | Thailand Government | 1,585 | 17.12.2035 | 75.200 | 0,42 | | | | | | | |
| | | | | | 70.000 | | State of California | 7,550 | 01.04.2039 | 87.348 | 0,49 | | |
| | | | | | 345.000 | | United States Treasury Note | 1,750 | 15.08.2041 | 236.224 | 1,31 | | |
| | | | | | | | | | | 2.486.958 | 13,86 | | |
| Vereinigtes Königreich - 0,89 % (31. März 2022: 1,82 %) | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | (Anschaffungskosten 7.062.231 USD) | | | | | | | | |
| 100.000 | | Tesco Corporate Treasury Services Plc | 2,750 | 27.04.2030 | 84.077 | 0,47 | | | | 5.577.728 | 31,09 | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | Anzahl der | | | | | | | | |
| 95.000 | | United Kingdom Gilt | 0,875 | 31.07.2033 | 75.432 | 0,42 | | | | Beizulegender | % des | | |
| | | | | | 159.509 | 0,89 | | | | Zeitwert | NIW | | |
| | | | | | | | | | | USD | | | |
| Vereinigte Staaten - 13,86 % (31. März 2022: 14,10 %) | | | | | Stammaktien - 32,67 % (31. März 2022: 33,31 %) | | | | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Australien - 0,24 % (31. März 2022: 0,34 %) | | | | | | | | |
| 30.000 | | ABB Finance USA Inc | 4,375 | 08.05.2042 | 25.740 | 0,14 | | | | | | | |
| 70.000 | | Adobe Inc | 2,300 | 01.02.2030 | 58.365 | 0,33 | | | | 228 | Aristocrat Leisure Ltd | 4.826 | 0,03 |
| 40.000 | | Alphabet Inc | 1,100 | 15.08.2030 | 30.974 | 0,17 | | | | 492 | BlueScope Steel Ltd | 4.805 | 0,03 |
| 65.000 | | Amazon.com Inc | 3,150 | 22.08.2027 | 60.687 | 0,34 | | | | 792 | Brambles Ltd | 5.810 | 0,03 |
| 70.000 | | American Express Co | 4,050 | 03.05.2029 | 64.301 | 0,36 | | | | 620 | Charter Hall Group | 4.576 | 0,03 |
| 75.000 | | Amgen Inc | 3,000 | 22.02.2029 | 65.697 | 0,37 | | | | 39 | CSL Ltd | 7.147 | 0,04 |
| 45.000 | | Apple Inc | 2,375 | 08.02.2041 | 31.269 | 0,17 | | | | 2.564 | Dexus | 12.727 | 0,06 |
| 50.000 | | Ball Corp | 4,875 | 15.03.2026 | 47.501 | 0,26 | | | | 63 | Rio Tinto Ltd | 3.783 | 0,02 |
| 35.000 | | Bank of America Corp | 1,486 | 19.05.2024 | 34.178 | 0,19 | | | | | | 43.674 | 0,24 |
| 105.000 | | Bank of America Corp | 1,978 | 15.09.27 | 67.376 | 0,38 | | | | Österreich - 0,02 % (31. März 2022: null) | | | |
| 105.000 | | Citigroup Inc | 1,281 | 03.11.2025 | 96.023 | 0,54 | | | | 115 | OMV AG | 4.210 | 0,02 |
| 30.000 | | Clean Harbors Inc | 4,875 | 15.07.27 | 27.443 | 0,15 | | | | Bermuda - 0,33 % (31. März 2022: 0,23 %) | | | |
| 70.000 | | Dell International LLC | 5,300 | 01.10.2029 | 65.281 | 0,36 | | | | 720 | Bunge Ltd | 59.450 | 0,33 |
| 80.000 | | Goldman Sachs Group Inc | 1,992 | 27.01.2032 | 59.230 | 0,33 | | | | Brasilien - 0,50 % (31. März 2022: 0,64 %) | | | |
| 55.000 | | Home Depot Inc | 5,875 | 16.12.2036 | 57.293 | 0,32 | | | | 900 | Aliansce Shopping Centers SA | 3.311 | 0,02 |
| 950.000.000 | | Inter-American Development Bank | 7,875 | 14.03.2023 | 62.734 | 0,35 | | | | 800 | Banco do Brasil SA | 5.697 | 0,03 |
| 41.000 | | Inter-American Investment Corp | 1,100 | 30.06.2026 | 23.111 | 0,13 | | | | 2.100 | Cia de Saneamento de Minas Gerais | 5.125 | 0,03 |
| 40.000 | | International Bank for Reconstruction & Development | 1,125 | 13.09.2028 | 33.596 | 0,19 | | | | 5.100 | Cia de Saneamento do Parana | 16.171 | 0,10 |
| 940.000 | | International Bank for Reconstruction & Development | 1,250 | 16.03.2026 | 80.208 | 0,45 | | | | 600 | Cia Saneamento Basico de Sao Paulo | 5.502 | 0,03 |
| 225.000 | | International Bank for Reconstruction & Development | 1,900 | 16.01.2025 | 156.428 | 0,87 | | | | 800 | CPFL Energia SA | 4.993 | 0,03 |
| 95.000 | | International Bank for Reconstruction & Development | 2,900 | 26/11/25 | 58.572 | 0,33 | | | | 1.000 | Energisa SA | 7.745 | 0,04 |
| 125.000 | | International Finance Corp | 1,500 | 15.04.2035 | 53.867 | 0,30 | | | | 6.000 | Klablin SA | 20.134 | 0,12 |
| 105.000 | | JPMorgan Chase & Co | 3,540 | 01.05.2028 | 95.200 | 0,53 | | | | 1.800 | Marrfrig Global Foods SA | 3.285 | 0,02 |
| 63.000 | | Kimberly-Clark Corp | 3,200 | 25.04.2029 | 56.823 | 0,32 | | | | 600 | Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA | 2.681 | 0,01 |
| 150.000 | | McDonald's Corp | 3,125 | 04.03.2025 | 105.171 | 0,58 | | | | 500 | Petroreconcavo SA | 2.317 | 0,01 |
| 35.000 | | Microsoft Corp | 3,500 | 15.11.2042 | 28.811 | 0,16 | | | | 300 | Suzano SA | 2.468 | 0,01 |
| 100.000 | | Morgan Stanley | 3,625 | 20/01/27 | 93.179 | 0,52 | | | | 4.200 | TIM SA | 9.380 | 0,05 |
| 40.000 | | Mueller Water Products Inc | 4,000 | 15.06.2029 | 34.126 | 0,19 | | | | | | 88.809 | 0,50 |
| 40.000 | | PepsiCo Inc | 2,875 | 15.10.2049 | 28.165 | 0,16 | | | | Kanada - 1,18 % (31. März 2022: 1,17 %) | | | |
| 35.000 | | Pfizer Inc | 2,625 | 01.04.2030 | 30.110 | 0,17 | | | | 1.011 | AbCellera Biologics Inc | 9.999 | 0,06 |
| 60.000 | | Procter & Gamble Co | 1,200 | 29.10.2030 | 46.381 | 0,26 | | | | 154 | Alimentation Couche-Tard Inc | 6.233 | 0,03 |
| 130.000 | | Prologis LP | 1,250 | 15.10.2030 | 97.000 | 0,54 | | | | 2.349 | CAE Inc | 36.225 | 0,20 |
| 38.000 | | Service Corp International | 4,625 | 15.12.2027 | 34.476 | 0,19 | | | | 56 | Canadian National Railway Co | 6.080 | 0,03 |
| 30.000 | | Starbucks Corp | 4,450 | 15.08.2049 | 24.583 | 0,14 | | | | 117 | Canadian Natural Resources Ltd | 5.475 | 0,03 |
| 75.000 | | Toyota Motor Credit Corp | 2,150 | 13.02.2030 | 61.629 | 0,34 | | | | 81 | CGI Inc | 6.130 | 0,03 |
| 45.000 | | United Rentals North America Inc | 4,875 | 15.01.2028 | 41.357 | 0,23 | | | | 642 | H&R Real Estate Investment Trust | 4.859 | 0,03 |
| 97.000 | | Verizon Communications Inc | 3,875 | 08.02.2029 | 88.652 | 0,49 | | | | 207 | Hydro One Ltd | 5.089 | 0,03 |
| 45.000 | | Visa Inc | 0,750 | 15.08.27 | 37.849 | 0,21 | | | | 116 | Loblaw Companies Ltd | 9.234 | 0,05 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|--|----------------------------|-------------|--|----------------------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) (Fortsetzung) | | | Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) (Fortsetzung) | | |
| Stammaktien - 32,67 % (31. März 2022: 33,31 %) (Fortsetzung) | | | Stammaktien - 32,67 % (31. März 2022: 33,31 %) (Fortsetzung) | | |
| Kanada - 1,18 % (31. März 2022: 1,17 %) (Fortsetzung) | | | Frankreich - 0,52 % (31. März 2022: 0,86 %) | | |
| 1.343 Maple Leaf Foods Inc | 20.174 | 0,11 | 75 Arkema SA | 5.516 | 0,03 |
| 87 Metro Inc | 4.380 | 0,02 | 324 AXA SA | 7.134 | 0,04 |
| 901 Nutrien Ltd | 75.125 | 0,43 | 198 BNP Paribas SA | 8.458 | 0,05 |
| 282 Suncor Energy Inc | 7.984 | 0,04 | 240 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 5.444 | 0,03 |
| 97 Thomson Reuters Corp | 10.010 | 0,06 | 4 Hermes International | 4.769 | 0,03 |
| 101 Tourmaline Oil Corp | 5.277 | 0,03 | 212 La Francaise des Jeux SAEM | 6.328 | 0,04 |
| | 212.274 | 1,18 | 32 L'Oreal SA | 10.353 | 0,06 |
| | | | 31 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 18.537 | 0,10 |
| Kaimaninseln - 0,33 % (31. März 2022: 0,17 %) | | | 39 Pernod Ricard SA | 7.215 | 0,04 |
| 800 Alibaba Group Holding Ltd | 7.944 | 0,04 | 50 Schneider Electric SE | 5.728 | 0,03 |
| 300 Baidu Inc | 4.361 | 0,02 | 208 TotalEnergies SE | 9.837 | 0,05 |
| 105 JD.com Inc | 2.656 | 0,01 | 143 Ubisoft Entertainment SA | 3.967 | 0,02 |
| 400 NetEase Inc | 6.038 | 0,03 | | 93.286 | 0,52 |
| 2.000 SITC International Holdings Co Ltd | 3.699 | 0,02 | Deutschland - 0,81 % (31. März 2022: 0,98 %) | | |
| 204 Trip.com Group Ltd ADR* | 5.571 | 0,03 | 603 Bayer AG | 28.009 | 0,16 |
| 363 Vipshop Holdings Ltd ADR* | 3.053 | 0,02 | 64 Bayerische Motoren Werke AG | 4.388 | 0,02 |
| 8.500 WH Group Ltd | 5.360 | 0,03 | 458 Continental AG | 20.617 | 0,11 |
| 1.000 Wisdom Marine Lines Co Ltd | 1.628 | 0,01 | 787 CTS Eventim AG & Co KGaA | 32.782 | 0,18 |
| 2.000 Wuxi Biologics Cayman Inc | 12.077 | 0,08 | 702 Deutsche Bank AG | 5.258 | 0,03 |
| 2.000 Zhen Ding Technology Holding Ltd | 6.677 | 0,04 | 231 Deutsche Post AG | 7.041 | 0,04 |
| | 59.064 | 0,33 | 1.773 Hensoldt AG | 35.694 | 0,21 |
| Chile - 0,04 % (31. März 2022: 0,05 %) | | | 115 Mercedes-Benz Group AG | 5.898 | 0,03 |
| 2.927 Cencosud SA | 3.743 | 0,02 | 33 Merck KGaA | 5.392 | 0,03 |
| 62.088 Cia Sud Americana de Vapores SA | 4.323 | 0,02 | | 145.079 | 0,81 |
| | 8.066 | 0,04 | Griechenland - 0,02 % (31. März 2022: 0,02 %) | | |
| China - 0,27 % (31. März 2022: 0,31 %) | | | 247 Hellenic Telecommunications Organization SA | 3.593 | 0,02 |
| 32.000 China Longyuan Power Group Corp Ltd | 40.153 | 0,22 | Hongkong - 0,07 % (31. März 2022: 0,08 %) | | |
| 2.100 COFCO Biotechnology Co Ltd | 2.381 | 0,01 | 1.400 AIA Group Ltd | 11.673 | 0,07 |
| 6.500 Greattown Holdings Ltd | 2.906 | 0,02 | Ungarn - 0,07 % (31. März 2022: 0,08 %) | | |
| 2.000 Hunan Gold Corp Ltd | 3.387 | 0,02 | 1.511 MOL Hungarian Oil & Gas plc | 8.418 | 0,04 |
| | 48.827 | 0,27 | 276 Richter Gedeon Nyrt | 4.729 | 0,03 |
| Kolumbien - 0,01 % (31. März 2022: null) | | | | 13.147 | 0,07 |
| 109 Bancolombia SA ADR* | 2.656 | 0,01 | Indien - 0,07 % (31. März 2022: 0,08 %) | | |
| Tschechische Republik - 0,04 % (31. März 2022: null) | | | 227 Reliance Industries Ltd GDR** | 13.280 | 0,07 |
| 200 CEZ AS | 6.858 | 0,04 | Indonesien - 0,18 % (31. März 2022: 0,11 %) | | |
| Dänemark - 0,49 % (31. März 2022: 0,43 %) | | | 4.900 Bank Mandiri Persero Tbk PT | 3.033 | 0,02 |
| 3 AP Moller - Maersk A/S | 5.480 | 0,03 | 45.800 Kalbe Farma Tbk PT | 5.504 | 0,03 |
| 332 Carlsberg A/S | 39.097 | 0,21 | 62.200 Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT | 9.762 | 0,05 |
| 247 Novo Nordisk A/S | 24.778 | 0,14 | 25.000 Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT | 7.322 | 0,04 |
| 375 Novozymes A/S | 18.933 | 0,11 | 20.300 Unilever Indonesia Tbk PT | 6.439 | 0,04 |
| | 88.288 | 0,49 | | 32.060 | 0,18 |
| Ägypten - 0,02 % (31. März 2022: null) | | | Irland - 0,89 % (31. März 2022: 1,27 %) | | |
| 3.138 Abou Kir Fertilizers & Chemical Industries | 3.983 | 0,02 | 99 Accenture Plc | 25.473 | 0,14 |
| Finnland - 0,62 % (31. März 2022: 0,48 %) | | | 61 Aon Plc | 16.340 | 0,09 |
| 1.294 Sampo OYJ | 55.473 | 0,31 | 298 Kerry Group Plc | 26.625 | 0,15 |
| 1.515 Stora Enso Oyj | 19.428 | 0,11 | 758 Medtronic Plc | 61.209 | 0,34 |
| 1.112 UPM-Kymmene Oyj | 35.492 | 0,20 | 517 Ryanair Holdings Plc ADR* | 30.203 | 0,17 |
| | 110.393 | 0,62 | | 159.850 | 0,89 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|--|----------------------------|-------------|--|----------------------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) (Fortsetzung) | | | Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) (Fortsetzung) | | |
| Stammaktien - 32,67 % (31. März 2022: 33,31 %) (Fortsetzung) | | | Stammaktien - 32,67 % (31. März 2022: 33,31 %) (Fortsetzung) | | |
| Israel - 0,39 % (31. März 2022: 0,40 %) | | | Niederlande - 1,04 % (31. März 2022: 1,01 %) (Fortsetzung) | | |
| 474 Bank Hapoalim BM | 4.031 | 0,02 | 156 STMicroelectronics NV | 4.928 | 0,03 |
| 13.131 Israel Discount Bank Ltd | 66.669 | 0,37 | 2.450 Universal Music Group NV | 46.385 | 0,26 |
| | 70.700 | 0,39 | 151 Wolters Kluwer NV | 14.781 | 0,08 |
| Italien - 0,17 % (31. März 2022: 0,22 %) | | | | 186.678 | 1,04 |
| 3.742 GVS SpA | 22.105 | 0,12 | Norwegen - 0,29 % (31. März 2022: 0,31 %) | | |
| 2.735 Intesa Sanpaolo SpA | 4.562 | 0,03 | 135 Aker BP ASA | 3.873 | 0,02 |
| 1.323 Pirelli & C SpA | 4.355 | 0,02 | 168 Equinor ASA | 5.521 | 0,03 |
| | 31.022 | 0,17 | 2.155 Mowi ASA | 27.389 | 0,16 |
| Japan - 0,87 % (31. März 2022: 0,91 %) | | | 440 Salmar ASA | 14.826 | 0,08 |
| 300 Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 7.515 | 0,04 | | 51.609 | 0,29 |
| 300 Dai-ichi Life Holdings Inc | 4.750 | 0,03 | Philippinen - 0,09 % (31. März 2022: 0,12 %) | | |
| 400 Daiwa House Industry Co Ltd | 8.134 | 0,05 | 21.800 DMCI Holdings Inc | 3.678 | 0,02 |
| 200 DCM Holdings Co Ltd | 1.626 | 0,01 | 2.280 International Container Terminal Services Inc | 6.090 | 0,04 |
| 1.800 ENEOS Holdings Inc | 5.784 | 0,03 | 46.000 Metro Pacific Investments Corp | 2.613 | 0,01 |
| 1.400 Hachijuni Bank Ltd | 4.633 | 0,03 | 3.960 Metropolitan Bank & Trust Co | 3.276 | 0,02 |
| 400 Honda Motor Co Ltd | 8.669 | 0,05 | | 15.657 | 0,09 |
| 700 Japan Post Bank Co Ltd | 4.880 | 0,03 | Polen - 0,08 % (31. März 2022: 0,10 %) | | |
| 1.700 Japan Post Holdings Co Ltd | 11.248 | 0,06 | 6.700 Orange Polska SA | 7.030 | 0,05 |
| 1.700 Kubota Corp | 23.537 | 0,12 | 1.707 PGE Polska Grupa Energetyczna SA | 2.169 | 0,01 |
| 1.600 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc | 7.202 | 0,04 | 217 Polski Koncern Naftowy ORLEN SA | 2.352 | 0,01 |
| 300 Mitsui & Co Ltd | 6.402 | 0,04 | 6.297 Tauron Polska Energia SA | 2.584 | 0,01 |
| 700 Mizuho Financial Group Inc | 7.556 | 0,04 | | 14.135 | 0,08 |
| 300 MS&AD Insurance Group Holdings Inc | 7.951 | 0,04 | Portugal - 0,25 % (31. März 2022: null) | | |
| 900 Nisshinbo Holdings Inc | 6.529 | 0,04 | 10.451 EDP - Energias de Portugal SA | 45.458 | 0,25 |
| 400 Sekisui House Ltd | 6.635 | 0,04 | Katar - 0,03 % (31. März 2022: 0,05 %) | | |
| 1.300 SKY Perfect JSAT Holdings Inc | 4.643 | 0,03 | 1.247 Commercial Bank PSQC | 2.410 | 0,01 |
| 500 SoftBank Corp | 4.997 | 0,03 | 521 Industries Qatar QSC | 2.418 | 0,02 |
| 200 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 5.560 | 0,03 | | 4.828 | 0,03 |
| 200 Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc | 5.664 | 0,03 | Südafrika - 0,03 % (31. März 2022: null) | | |
| 200 Yamaha Corp | 7.102 | 0,04 | 228 Gold Fields Ltd ADR* | 1.845 | 0,01 |
| 1.700 Z Holdings Corp | 4.465 | 0,02 | 1.340 Sibanye Stillwater Ltd | 3.132 | 0,02 |
| | 155.482 | 0,87 | | 4.977 | 0,03 |
| Malaysia - 0,03 % (31. März 2022: 0,11 %) | | | Südkorea - 0,19 % (31. März 2022: 0,31 %) | | |
| 1.800 Petronas Chemicals Group Bhd | 3.257 | 0,02 | 62 AfreecaTV Co Ltd | 2.756 | 0,02 |
| 3.100 Westports Holdings Bhd | 2.046 | 0,01 | 26 BGF retail Co Ltd | 3.008 | 0,02 |
| | 5.303 | 0,03 | 654 JB Financial Group Co Ltd | 3.182 | 0,02 |
| Mexiko - 0,16 % (31. März 2022: 0,29 %) | | | 86 Kia Motors Corp | 4.322 | 0,02 |
| 1.100 Arca Continental SAB de CV | 7.933 | 0,04 | 885 Korean Reinsurance Co | 4.856 | 0,03 |
| 210 Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV | 4.136 | 0,02 | 10 LG Innotek Co Ltd | 1.912 | 0,01 |
| 2.500 Grupo Bimbo SAB de CV | 8.799 | 0,06 | 22 NAVER Corp | 2.975 | 0,02 |
| 400 Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV | 2.375 | 0,01 | 103 Samsung Electronics Co Ltd | 3.823 | 0,02 |
| 2.900 Orbia Advance Corp SAB de CV | 4.889 | 0,03 | 8 Samsung Electronics Co Ltd GDR** | 7.376 | 0,03 |
| | 28.132 | 0,16 | | 34.210 | 0,19 |
| Niederlande - 1,04 % (31. März 2022: 1,01 %) | | | Spanien - 0,39 % (31. März 2022: 0,30 %) | | |
| 4 Adyen NV | 5.101 | 0,03 | 1.475 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 6.677 | 0,04 |
| 49 Airbus SE | 4.267 | 0,02 | 4.538 Banco Santander SA | 10.658 | 0,06 |
| 31 ASML Holding NV | 13.168 | 0,07 | 1.418 Iberdrola SA | 13.311 | 0,07 |
| 3.292 CNH Industrial NV | 37.507 | 0,21 | 283 Industria de Diseno Textil SA | 5.900 | 0,03 |
| 377 Koninklijke DSM NV | 43.378 | 0,24 | 1.857 Siemens Gamesa Renewable Energy SA | 32.609 | 0,19 |
| 2.004 Koninklijke KPN NV | 5.442 | 0,03 | | 69.155 | 0,39 |
| 175 NN Group NV | 6.852 | 0,04 | | | |
| 405 Stellantis NV | 4.869 | 0,03 | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|--|--|----------------|--|--|----------------------------------|----------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) (Fortsetzung) | | | Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Stammaktien - 32,67 % (31. März 2022: 33,31 %) (Fortsetzung) | | | Stammaktien - 32,67 % (31. März 2022: 33,31 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Schweden - 0,02 % (31. März 2022: 0,11 %) | | | Taiwan 1,52 % (31. März 2022: 1,34 %) (Fortsetzung) | | | | |
| 216 | Thule Group AB | 4.350 | 0,02 | 7.000 | Tong Yang Industry Co Ltd | 10.649 | 0,06 |
| Schweiz - 0,76 % (31. März 2022: 0,66 %) | | | 2.000 | TTY Biopharm Co Ltd | 4.580 | 0,03 | |
| 73 | Cie Financiere Richemont SA | 6.993 | 0,04 | 1.000 | Unimicron Technology Corp | 3.701 | 0,02 |
| 262 | CRISPR Therapeutics AG | 17.122 | 0,10 | 1.000 | Wah Lee Industrial Corp | 2.630 | 0,01 |
| 25 | Kuehne + Nagel International AG | 5.131 | 0,03 | 4.000 | Winbond Electronics Corp | 2.488 | 0,01 |
| 307 | Novartis AG | 23.559 | 0,13 | 1.000 | Yang Ming Marine Transport Corp | 1.937 | 0,01 |
| 168 | Roche Holding AG | 55.209 | 0,31 | | | 272.042 | 1,52 |
| 1.092 | SIG Combibloc Group AG | 22.389 | 0,12 | Thailand - 0,44 % (31. März 2022: 0,23 %) | | | |
| 383 | UBS AG | 5.633 | 0,03 | 2.600 | Advanced Info Service PCL | 13.441 | 0,06 |
| | | 136.036 | 0,76 | 15.100 | AP Thailand PCL | 3.803 | 0,02 |
| Taiwan - 1,52 % (31. März 2022: 1,34 %) | | | 1.900 | Bangkok Bank PCL | 6.876 | 0,04 | |
| 3.000 | Advanced International Multitech Co Ltd | 8.674 | 0,05 | 10.000 | Bangkok Chain Hospital PCL | 4.719 | 0,03 |
| 1.199 | Advantech Co Ltd | 11.084 | 0,06 | 6.200 | BEC World PCL | 1.709 | 0,01 |
| 2.000 | Asia Vital Components Co Ltd | 7.024 | 0,04 | 800 | Bumrungrad Hospital PCL | 4.814 | 0,03 |
| 6.000 | Chicony Electronics Co Ltd | 15.572 | 0,09 | 2.400 | Central Retail Corp PCL | 2.513 | 0,01 |
| 2.000 | Chicony Power Technology Co Ltd | 4.214 | 0,02 | 101.400 | Chularat Hospital PCL | 9.893 | 0,06 |
| 3.000 | Chung-Hsin Electric & Machinery Manufacturing Corp | 5.377 | 0,03 | 2.700 | Forth Corp PCL | 3.633 | 0,02 |
| 3.000 | Compeq Manufacturing Co Ltd | 4.271 | 0,02 | 2.300 | Kiatnakin Phatra Bank PCL | 4.192 | 0,02 |
| 8.000 | Continental Holdings Corp | 7.597 | 0,04 | 9.800 | Krung Thai Bank PCL | 4.339 | 0,02 |
| 6.000 | CTCI Corp | 8.618 | 0,05 | 20.500 | Land & Houses PCL | 4.837 | 0,03 |
| 1.000 | Delta Electronics Inc | 7.969 | 0,04 | 3.000 | MK Restaurants Group PCL | 4.633 | 0,03 |
| 1.000 | E Ink Holdings Inc | 6.677 | 0,04 | 1.500 | PTT Exploration & Production PCL | 6.383 | 0,04 |
| 3.000 | Eva Airways Corp | 2.665 | 0,01 | 14.900 | TTW PCL | 3.911 | 0,02 |
| 3.000 | Evergreen International Storage & Transport Corp | 2.981 | 0,02 | | | 79.696 | 0,44 |
| 400 | Evergreen Marine Corp Ltd | 1.839 | 0,01 | Türkei - 0,07 % (31. März 2022: 0,03 %) | | | |
| 4.000 | Far Eastern New Century Corp | 4.076 | 0,02 | 8.431 | Akbank TAS | 5.135 | 0,03 |
| 3.000 | Farglory Land Development Co Ltd | 5.433 | 0,03 | 3.576 | Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S | 3.823 | 0,02 |
| 1.800 | Gold Circuit Electronics Ltd | 5.261 | 0,03 | 8.670 | Türkiye Is Bankasi AS | 3.517 | 0,02 |
| 4.000 | Goldsun Building Materials Co Ltd | 3.024 | 0,02 | | | 12.475 | 0,07 |
| 18.768 | IBF Financial Holdings Co Ltd | 6.828 | 0,04 | Vereinigte Arabische Emirate - 0,09 % (31. März 2022: null) | | | |
| 1.000 | International Games System Co Ltd | 11.339 | 0,06 | 2.282 | Abu Dhabi National Oil Co | 2.758 | 0,02 |
| 1.000 | Kinik Co | 3.811 | 0,02 | 2.846 | Emaar Development PJSC | 3.556 | 0,02 |
| 8.000 | Lite-On Technology Corp | 16.076 | 0,09 | 1.774 | Emaar Properties PJSC | 2.796 | 0,02 |
| 4.000 | Macronix International Co Ltd | 3.925 | 0,02 | 1.620 | Fertiglobe plc | 2.527 | 0,01 |
| 2.000 | Nan Ya Plastics Corp | 4.214 | 0,02 | 585 | National Marine Dredging Co | 3.918 | 0,02 |
| 1.000 | Nan Ya Printed Circuit Board Corp | 5.953 | 0,03 | | | 15.555 | 0,09 |
| 2.000 | Nanya Technology Corp | 3.084 | 0,02 | Vereinigtes Königreich - 1,27 % (31. März 2022: 1,45 %) | | | |
| 2.000 | Primax Electronics Ltd | 4.019 | 0,02 | 136 | AstraZeneca Plc | 15.097 | 0,08 |
| 208 | Raydium Semiconductor Corp | 1.422 | 0,01 | 3.895 | Barclays Plc | 6.274 | 0,03 |
| 1.000 | Realtek Semiconductor Corp | 8.504 | 0,05 | 156 | BP Plc ADR* | 4.454 | 0,02 |
| 2.000 | Ruentex Development Co Ltd | 3.238 | 0,02 | 1.193 | Coca Cola European Partners | 51.774 | 0,29 |
| 4.000 | Sanyang Motor Co Ltd | 4.825 | 0,03 | 197 | Croda International Plc | 14.175 | 0,08 |
| 2.000 | Shihlin Electric & Engineering Corp | 3.660 | 0,02 | 255 | Diageo Plc | 10.810 | 0,06 |
| 1.250 | Shiny Chemical Industrial Co Ltd | 4.488 | 0,03 | 632 | GSK Plc | 9.212 | 0,05 |
| 8.000 | Sinon Corp | 9.751 | 0,05 | 791 | Haleon Plc | 2.466 | 0,01 |
| 26.260 | SinoPac Financial Holdings Co Ltd | 14.309 | 0,09 | 1.240 | HSBC Holdings Plc | 6.468 | 0,04 |
| 1.000 | Sitronix Technology Corp | 5.181 | 0,03 | 6.230 | Informa Plc | 36.108 | 0,21 |
| 1.000 | Sporton International Inc | 7.433 | 0,04 | 504 | National Grid Plc | 5.238 | 0,03 |
| 2.000 | Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd | 5.279 | 0,03 | 2.097 | NatWest Group Plc | 5.288 | 0,03 |
| 2.000 | Taiwan Secom Co Ltd | 6.362 | 0,04 | 706 | RELX Plc | 17.342 | 0,10 |
| | | | | 302 | Renalytix AI Plc ADR* | 387 | 0,00 |
| | | | | 91 | Rio Tinto Plc | 4.974 | 0,03 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|--|----------------------------------|----------------|--|----------------------------|------------------------------------|--------|------|
| Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) (Fortsetzung) | | | Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Stammaktien - 32,67 % (31. März 2022: 33,31 %) (Fortsetzung) | | | Stammaktien - 32,67 % (31. März 2022: 33,31 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Vereinigtes Königreich - 1,27 % (31. März 2022: 1,45 %) (Fortsetzung) | | | USA - 17,77 % (31. März 2022: 18,06 %) (Fortsetzung) | | | | |
| 296 | Shell PLC | 7.423 | 0,04 | 785 | CF Industries Holdings Inc | 75.556 | 0,42 |
| 489 | SSE Plc | 8.338 | 0,05 | 212 | Charles Schwab Corp | 15.236 | 0,08 |
| 1.070 | Standard Chartered Plc | 6.770 | 0,04 | 15 | Charter Communications Inc | 4.550 | 0,03 |
| 123 | Unilever Plc | 5.450 | 0,03 | 49 | Choice Hotels | 5.366 | 0,03 |
| 4.333 | Vodafone Group Plc | 4.891 | 0,03 | 65 | Cigna Corp | 18.036 | 0,10 |
| 589 | Wise Plc | 4.343 | 0,02 | 24 | Cintas Corp | 9.317 | 0,05 |
| | | 227.282 | 1,27 | 320 | Cisco Systems Inc | 12.800 | 0,07 |
| | | | | 121 | Citigroup Inc | 5.042 | 0,03 |
| Vereinigte Staaten - 17,77 % (31. März 2022: 18,06 %) | | | | 77 | Coca-Cola Co | 4.314 | 0,02 |
| 151 | 10X Genomics Inc | 4.300 | 0,02 | 110 | Colgate-Palmolive Co | 7.728 | 0,04 |
| 53 | 3M Co | 5.857 | 0,03 | 251 | Comcast Corp | 7.362 | 0,04 |
| 106 | Abbott Laboratories | 10.257 | 0,06 | 60 | ConocoPhillips | 6.140 | 0,03 |
| 68 | ABIOMED Inc | 16.705 | 0,09 | 51 | Copart Inc | 5.426 | 0,03 |
| 413 | Accolade Inc | 4.716 | 0,03 | 1.111 | Corteva Inc | 63.494 | 0,35 |
| 434 | Adaptive Biotechnologies Corp | 3.090 | 0,02 | 31 | Costco Wholesale Corp | 14.640 | 0,08 |
| 34 | Adobe Systems Inc | 9.357 | 0,05 | 378 | Crown Castle Inc | 54.640 | 0,30 |
| 40 | Advanced Drainage Systems Inc | 4.975 | 0,03 | 177 | CVS Health Corp | 16.880 | 0,09 |
| 86 | Advanced Micro Devices Inc | 5.449 | 0,03 | 1.078 | Darling Ingredients Inc | 71.310 | 0,40 |
| 513 | AGCO Corp | 49.335 | 0,28 | 169 | Deere & Co | 56.427 | 0,31 |
| 125 | Agilent Technologies Inc | 15.194 | 0,08 | 82 | Devon Energy Corp | 4.931 | 0,03 |
| 76 | Airbnb Inc | 7.983 | 0,04 | 156 | DexCom Inc | 12.564 | 0,07 |
| 820 | Alphabet Inc - Klasse A | 78.843 | 0,44 | 55 | Discover Financial Services | 5.001 | 0,03 |
| 700 | Alphabet Inc - Klasse C | 66.955 | 0,37 | 114 | Dow Inc | 5.008 | 0,03 |
| 341 | Amazon.com Inc | 38.533 | 0,21 | 369 | Doximity Inc | 11.151 | 0,06 |
| 57 | American Electric Power Co Inc | 4.928 | 0,03 | 107 | DR Horton Inc | 7.206 | 0,04 |
| 198 | American Express Co | 26.712 | 0,15 | 157 | Electronic Arts Inc | 18.166 | 0,10 |
| 97 | American International Group Inc | 4.606 | 0,03 | 33 | Elevance Health Inc | 14.990 | 0,08 |
| 20 | Ameriprise Financial Inc | 5.039 | 0,03 | 106 | Eli Lilly & Co | 34.275 | 0,19 |
| 460 | Analog Devices Inc | 64.096 | 0,36 | 10 | EPAM Systems Inc | 3.622 | 0,02 |
| 954 | Apple Inc | 131.843 | 0,73 | 44 | Estee Lauder Cos Inc | 9.500 | 0,05 |
| 89 | Applied Materials Inc | 7.292 | 0,04 | 340 | Exact Sciences Corp | 11.047 | 0,06 |
| 935 | Archer-Daniels-Midland Co | 75.221 | 0,42 | 177 | Exelon Corp | 6.630 | 0,04 |
| 67 | Atkore Inc | 5.213 | 0,03 | 64 | Expedia Group Inc | 5.996 | 0,03 |
| 45 | Automatic Data Processing Inc | 10.179 | 0,06 | 59 | Exxon Mobil Corp | 5.151 | 0,03 |
| 7 | AutoZone Inc | 14.994 | 0,08 | 17 | FactSet Research Systems Inc | 6.802 | 0,04 |
| 176 | Azenta Inc | 7.543 | 0,04 | 186 | Fate Therapeutics Inc | 4.168 | 0,02 |
| 82 | Balchem Corp | 9.970 | 0,06 | 716 | Fiserv Inc | 66.996 | 0,37 |
| 120 | Bank of New York Mellon Corp | 4.622 | 0,03 | 473 | FMC Corp | 49.996 | 0,28 |
| 129 | Beam Therapeutics Inc | 6.146 | 0,03 | 100 | Fortinet Inc | 4.913 | 0,03 |
| 628 | Berkeley Lights Inc | 1.796 | 0,01 | 107 | Fortune Brands Home & Security Inc | 5.745 | 0,03 |
| 90 | Best Buy Co Inc | 5.701 | 0,03 | 130 | General Mills Inc | 9.959 | 0,06 |
| 21 | BlackRock Inc | 11.556 | 0,06 | 24 | Goldman Sachs Group Inc | 7.033 | 0,04 |
| 88 | Boise Cascade Co | 5.232 | 0,03 | 2.165 | Graphic Packaging Holding Co | 42.737 | 0,24 |
| 10 | Booking Holdings Inc | 16.432 | 0,09 | 254 | Guardant Health Inc | 13.673 | 0,08 |
| 345 | Bristol-Myers Squibb Co | 24.526 | 0,14 | 37 | HCA Healthcare Inc | 6.800 | 0,04 |
| 27 | Broadcom Inc | 11.988 | 0,07 | 676 | Health Catalyst Inc | 6.557 | 0,04 |
| 94 | Builders FirstSource Inc | 5.538 | 0,03 | 74 | Henry Schein Inc | 4.867 | 0,03 |
| 127 | Cadence Design Systems Inc | 20.756 | 0,12 | 58 | Hershey Co | 12.787 | 0,07 |
| 120 | Campbell Soup Co | 5.654 | 0,03 | 87 | Hologic Inc | 5.613 | 0,03 |
| 63 | Capital One Financial Corp | 5.807 | 0,03 | 56 | Home Depot Inc | 15.453 | 0,09 |
| 83 | Cardinal Health Inc | 5.534 | 0,03 | 27 | Illinois Tool Works Inc | 4.878 | 0,03 |
| 240 | Catalent Inc | 17.366 | 0,10 | 58 | Illumina Inc | 11.066 | 0,06 |
| 107 | CBRE Group Inc | 7.224 | 0,04 | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|---|----------------------------------|-----------|---|---|--------------------------------------|------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) (Fortsetzung) | | | Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Stammaktien - 32,67 % (31. März 2022: 33,31 %) (Fortsetzung) | | | Stammaktien - 32,67 % (31. März 2022: 33,31 %) (Fortsetzung) | | | | |
| USA - 17,77 % (31. März 2022: 18,06 %) (Fortsetzung) | | | USA - 17,77 % (31. März 2022: 18,06 %) (Fortsetzung) | | | | |
| 97 | Inspire Medical Systems Inc | 17.205 | 0,10 | 233 | Peloton Interactive Inc | 1.615 | 0,01 |
| 158 | Intel Corp | 4.072 | 0,02 | 178 | PepsiCo Inc | 29.060 | 0,16 |
| 100 | Intellia Therapeutics Inc | 5.596 | 0,03 | 396 | Pfizer Inc | 17.329 | 0,10 |
| 73 | Intercontinental Exchange Inc | 6.596 | 0,04 | 520 | Phreesia Inc | 13.250 | 0,07 |
| 175 | Interpublic Group of Cos Inc | 4.480 | 0,02 | 91 | Pinnacle West Capital Corp | 5.870 | 0,03 |
| 19 | Intuit Inc | 7.359 | 0,04 | 298 | PotlatchDeltic Corp | 12.230 | 0,07 |
| 150 | IQVIA Holdings Inc | 27.171 | 0,15 | 133 | Procter & Gamble Co | 16.791 | 0,09 |
| 67 | JB Hunt Transport Services Inc | 10.480 | 0,06 | 58 | Prudential Financial Inc | 4.975 | 0,03 |
| 110 | John Wiley & Sons Inc | 4.132 | 0,02 | 182 | PulteGroup Inc | 6.825 | 0,04 |
| 239 | Johnson & Johnson | 39.043 | 0,22 | 86 | QUALCOMM Inc | 9.716 | 0,05 |
| 55 | JPMorgan Chase & Co | 5.748 | 0,03 | 493 | Rayonier Inc | 14.775 | 0,08 |
| 113 | Keysight Technologies | 17.782 | 0,10 | 347 | Recursion Pharmaceuticals Inc | 3.692 | 0,02 |
| 108 | Kforce Inc | 6.334 | 0,04 | 318 | Regions Financial Corp | 6.382 | 0,04 |
| 71 | Kimberly-Clark Corp | 7.990 | 0,04 | 87 | Ryder System Inc | 6.568 | 0,04 |
| 22 | KLA Corp | 6.658 | 0,04 | 199 | S&P Global Inc | 60.765 | 0,34 |
| 107 | Kroger Co | 4.681 | 0,03 | 746 | Schrodinger Inc | 18.635 | 0,10 |
| 15 | Lam Research Corp | 5.490 | 0,03 | 37 | Sempra Energy | 5.548 | 0,03 |
| 155 | Lindsay Corp | 22.208 | 0,12 | 11 | ServiceNow Inc | 4.154 | 0,02 |
| 124 | Live Nation Entertainment Inc | 9.429 | 0,05 | 622 | Skyworks Solutions Inc | 53.038 | 0,30 |
| 524 | LKQ Corp | 24.707 | 0,14 | 156 | Synchrony Financial | 4.398 | 0,02 |
| 63 | Lowe's Cos Inc | 11.832 | 0,07 | 67 | Synopsys Inc | 20.469 | 0,11 |
| 47 | Lululemon Athletica Inc | 13.139 | 0,07 | 708 | Sysco Corp | 50.063 | 0,28 |
| 143 | Masco Corp | 6.677 | 0,04 | 126 | Take-Two Interactive Software Inc | 13.734 | 0,08 |
| 43 | Mastercard Inc | 12.227 | 0,07 | 118 | Tesla Inc | 31.300 | 0,17 |
| 567 | MaxCyte Inc | 3.686 | 0,02 | 44 | Texas Instruments Inc | 6.810 | 0,04 |
| 37 | McDonald's Corp | 8.537 | 0,05 | 87 | Thermo Fisher Scientific Inc | 44.126 | 0,26 |
| 247 | Merck & Co Inc | 21.272 | 0,12 | 94 | TJX Cos Inc | 5.839 | 0,03 |
| 103 | Meta Platforms Inc | 13.975 | 0,08 | 46 | Tractor Supply Co | 8.550 | 0,05 |
| 112 | MetLife Inc | 6.807 | 0,04 | 705 | Trimble Inc | 38.260 | 0,21 |
| 13 | Mettler-Toledo International Inc | 14.094 | 0,08 | 82 | Tyson Foods Inc | 5.406 | 0,03 |
| 123 | Micron Technology Inc | 6.162 | 0,03 | 17 | Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc | 6.820 | 0,04 |
| 456 | Microsoft Corp | 106.202 | 0,59 | 49 | United Parcel Service Inc | 7.915 | 0,04 |
| 20 | Molina Healthcare Inc | 6.597 | 0,04 | 24 | United Rentals Inc | 6.483 | 0,04 |
| 240 | Morgan Stanley | 18.962 | 0,11 | 67 | UnitedHealth Group Inc | 33.838 | 0,19 |
| 99 | Mosaic Co | 4.785 | 0,03 | 67 | Valero Energy Corp | 7.159 | 0,04 |
| 61 | Motorola Solutions Inc | 13.662 | 0,08 | 130 | Valmont Industries Inc | 34.921 | 0,19 |
| 410 | NanoString Technologies Inc | 5.236 | 0,03 | 90 | Veeva Systems Inc | 14.839 | 0,08 |
| 90 | Nasdaq Inc | 5.101 | 0,03 | 471 | Verizon Communications Inc | 17.884 | 0,10 |
| 430 | Neogen Corp | 6.007 | 0,03 | 37 | Vertex Pharmaceuticals Inc | 10.713 | 0,06 |
| 75 | NetApp Inc | 4.639 | 0,03 | 202 | Visa Inc | 35.885 | 0,20 |
| 32 | Netflix Inc | 7.534 | 0,04 | 80 | Walt Disney Co | 7.546 | 0,04 |
| 210 | Nevro Corp | 9.786 | 0,05 | 235 | Wells Fargo & Co | 9.452 | 0,05 |
| 101 | NIKE Inc | 8.395 | 0,05 | 636 | Weyerhaeuser Co | 18.164 | 0,10 |
| 131 | NVIDIA Corp | 15.902 | 0,09 | 44 | Williams-Sonoma Inc | 5.185 | 0,03 |
| 162 | Omniceil Inc | 14.099 | 0,08 | 38 | WW Grainger Inc | 18.589 | 0,10 |
| 10 | O'Reilly Automotive Inc | 7.034 | 0,04 | 20 | Zebra Technologies Corp | 5.240 | 0,03 |
| 535 | Otis Worldwide Corp | 34.133 | 0,19 | 320 | Zoetis Inc | 47.452 | 0,28 |
| 65 | Owens Corning | 5.110 | 0,03 | | | 3.186.015 | 17,77 |
| 84 | Paychex Inc | 9.426 | 0,05 | | | | |
| 86 | PDC Energy Inc | 4.970 | 0,03 | | | | |
| | | | | Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 7.108.002 USD) | | 5.859.317 | 32,67 |

LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PLC

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | |
|--|-----------------------------------|-------------------|---|------------------|-------------------|---|-----------|--------|
| Übertragbare Wertpapiere - 63,91 % (31. März 2022: 66,31 %) (Fortsetzung) | | | Derivative Finanzinstrumente - 4,71 % (31. März 2022: 1,35 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Vorzugsaktien - 0,15 % (31. März 2022: 0,16 %) | | | Offene Devisenterminkontrakte - (0,31) % (31. März 2022: (0,01) %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Brasilien - 0,15 % (31. März 2022: 0,16 %) | | | | | | | | |
| 3.400 | Cia Energetica de Minas Gerais | 6.764 | 0,04 | 12.10.2022 | 14.764 USD | 19.188 CAD | 799 | 0,00 |
| 9.200 | Cia Paranaense de Energia | 11.192 | 0,06 | 12.10.2022 | 67.977 USD | 88.089 CAD | 3.869 | 0,02 |
| 800 | Petroleo Brasileiro SA | 4.408 | 0,02 | 12.10.2022 | 168.820 USD | 218.757 CAD | 9.616 | 0,05 |
| 330 | Unipar Carbocloro SA | 5.856 | 0,03 | 12.10.2022 | 491.635 USD | 637.090 CAD | 27.983 | 0,16 |
| | | 28.220 | 0,15 | 12.10.2022 | 17.900 USD | 18.499 EUR | (233) | (0,00) |
| Deutschland - null (31. März 2022: 0,00 %) | | | | | | | | |
| | | | | 12.10.2022 | 56.900 USD | 58.237 EUR | (183) | (0,00) |
| | | | | 12.10.2022 | 37.200 USD | 37.476 EUR | 467 | 0,00 |
| Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 27.220 USD) | | | | | | | | |
| | | 28.220 | 0,15 | 12.10.2022 | 132.000 USD | 131.914 EUR | 2.701 | 0,02 |
| | | | | 12.10.2022 | 26.200 USD | 23.998 GBP | (593) | (0,00) |
| | | 11.465.265 | 63,91 | 12.10.2022 | 15.500 USD | 14.298 GBP | (464) | (0,00) |
| | | | | 12.10.2022 | 13.100 USD | 11.961 GBP | (255) | (0,00) |
| Investmentfonds - 19,62 % (31. März 2022: 22,30 %) | | | | | | | | |
| | | | | 12.10.2022 | 103.711 USD | 86.056 GBP | 7.630 | 0,04 |
| 724 | Lazard Commodities Fund | 979.542 | 5,46 | 12.10.2022 | 24.787 USD | 9.743.297 HUF | 2.277 | 0,01 |
| 680 | Lazard European Alternative Fund | 832.183 | 4,64 | 12.10.2022 | 49.801 USD | 20.307.114 HUF | 2.886 | 0,02 |
| 671 | Lazard Global Thematic Focus Fund | 719.040 | 4,01 | 12.10.2022 | 6.567 USD | 896.989 JPY | 366 | 0,00 |
| 729 | Lazard Rathmore Alternative Fund | 989.026 | 5,51 | 12.10.2022 | 53.200 USD | 7.568.982 JPY | 870 | 0,00 |
| | | | | 12.10.2022 | 45.300 USD | 6.208.251 JPY | 2.378 | 0,01 |
| Investmentfonds insgesamt - (Anschaffungskosten 2.985.592 USD) | | | | | | | | |
| | | 3.519.791 | 19,62 | 12.10.2022 | 75.137 USD | 1.562.319 MXN | (2.448) | (0,01) |
| | | | | 12.10.2022 | 28.207 USD | 586.745 MXN | (931) | (0,01) |
| Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 17.183.045 USD) | | | | | | | | |
| | | 14.985.056 | 83,53 | 12.10.2022 | 24.441 USD | 246.368 NOK | 1.834 | 0,01 |
| | | | | 12.10.2022 | 157.324 USD | 1.584.917 NOK | 11.888 | 0,07 |
| | | | | 12.10.2022 | 41.161 USD | 196.408 PLN | 1.441 | 0,01 |
| | | | | 12.10.2022 | 31.483 USD | 147.285 PLN | 1.698 | 0,01 |
| | | | | 12.10.2022 | 30.600 USD | 344.454 SEK | (450) | (0,00) |
| | | | | 12.10.2022 | 2.124 USD | 2.892 SGD | 109 | 0,00 |
| | | | | 12.10.2022 | 122.927 USD | 167.353 SGD | 6.287 | 0,04 |
| | | | | 12.10.2022 | 48.124 USD | 1.604.213 THB | 5.580 | 0,03 |
| | | | | 17.10.2022 | 3.806.890 EUR | 3.808.984 USD | (76.255) | (0,44) |
| | | | | 17.10.2022 | 91.525 EUR | 91.575 USD | (1.833) | (0,01) |
| | | | | 17.10.2022 | 51.734 USD | 53.302 EUR | (530) | (0,00) |
| | | | | 17.10.2022 | 61.411 USD | 62.992 EUR | (354) | (0,00) |
| | | | | 17.10.2022 | 1.081 USD | 1.124 EUR | (21) | (0,00) |
| | | | | 17.10.2022 | 955 USD | 980 EUR | (6) | (0,00) |
| | | | | 17.10.2022 | 1.116 USD | 1.127 EUR | 11 | 0,00 |
| | | | | 17.10.2022 | 2.113 USD | 2.117 EUR | 37 | 0,00 |
| | | | | 17.10.2022 | 87.126 USD | 87.306 EUR | 1.520 | 0,01 |
| | | | | 20.10.2022 | 88.328.190 KRW | 67.700 USD | (5.947) | (0,03) |
| | | | | 20.10.2022 | 85.728.451 KRW | 65.329 USD | (5.394) | (0,03) |
| | | | | 20.10.2022 | 15.135 USD | 228.384.000 IDR | 144 | 0,00 |
| | | | | 20.10.2022 | 60.800 USD | 82.648.480 KRW | 3.018 | 0,02 |
| | | | | 10.11.2022 | 65.246 NZD | 41.920 USD | (5.009) | (0,03) |
| | | | | 10.11.2022 | 7.591 NZD | 4.900 USD | (605) | (0,00) |
| | | | | 10.11.2022 | 29.800 USD | 48.806 NZD | 2.189 | 0,01 |
| | | | | 10.11.2022 | 39.668 USD | 60.911 NZD | 5.209 | 0,03 |
| | | | | 10.11.2022 | 93.467 USD | 145.451 NZD | 11.182 | 0,06 |
| | | | | 10.11.2022 | 149.655 USD | 232.922 NZD | 17.886 | 0,10 |
| | | | | 10.11.2022 | 177.323 USD | 275.988 NZD | 21.189 | 0,13 |
| | | | | 29.11.2022 | 1.365.175 CNY | 199.582 USD | (6.671) | (0,04) |
| | | | | 11.01.2023 | 750.494 CZK | 31.500 USD | (1.783) | (0,01) |
| | | | | 11.01.2023 | 1.470.393 CZK | 59.053 USD | (831) | (0,00) |
| | | | | 11.01.2023 | 23.286 USD | 570.344 CZK | 702 | 0,00 |
| | | | | 11.01.2023 | 29.500 USD | 727.198 CZK | 705 | 0,00 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Nennbetrag | Wertpapier | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Nennbetrag | Wertpapier | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
|--|---|---|-----------|--|--|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente - 4,71 % (31. März 2022: 1,35 %) (Fortsetzung) | | | | Derivative Finanzinstrumente - 4,71 % (31. März 2022: 1,35 %) (Fortsetzung) | | | |
| Differenzkontrakte - 0,93 % (31. März 2022: 0,35 %) (Fortsetzung) | | | | Differenzkontrakte - 0,93 % (31. März 2022: 0,35 %) (Fortsetzung) | | | |
| 655 | Harmony Gold Mining Co Ltd | (849) | (0,00) | 2.090 | Sappi Ltd | (513) | (0,00) |
| 1.500 | Henan Lingrui Pharmaceutical Co | (77) | (0,00) | 358 | Saudi Electricity Co | (172) | (0,00) |
| (14.412) | Highwealth Construction Corp | 1.032 | 0,01 | 58 | Saudi Research & Media Group | (763) | (0,00) |
| (102) | Hua Nan Financial Holdings Co Ltd | (71) | (0,00) | (5.000) | Shandong Gold Mining Co Ltd | 1.835 | 0,01 |
| (10.000) | Huadian Power International Corp Ltd | (143) | (0,00) | 6.300 | Shandong Publishing & Media Co Ltd | (708) | (0,00) |
| (253) | HUTCHMED China Ltd | 4.328 | 0,02 | 600 | Shandong WIT Dyne Health Co Ltd | (146) | (0,00) |
| (859) | Inter & Co Inc | (282) | (0,00) | 11.600 | Shanghai Construction Group Co Ltd | (1.972) | (0,01) |
| (10.000) | International CSRC Investment Holdings Co | 3.139 | 0,02 | (50.000) | Shanghai Electric Group Co Ltd | 4.320 | 0,02 |
| (3.600) | Intouch Holdings PCL | 422 | 0,00 | 3.100 | Shanghai Jinqiao Export Processing Zone Development Co Ltd | (857) | (0,00) |
| (2.000) | Jiangsu Expressway Co Ltd | 211 | 0,00 | (4.800) | Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd | 278 | 0,00 |
| (4.000) | Jiangxi Copper Co Ltd | 1.433 | 0,01 | 1.184 | Shanghai Zhonggu Logistics Co Ltd | (1.383) | (0,01) |
| (4.000) | Jinxin Fertility Group Ltd | 5.735 | 0,03 | (30.000) | Shenzhen Investment Ltd | 2.642 | 0,01 |
| (3.000) | Kenda Rubber Industrial Co Ltd | 152 | 0,00 | (18.000) | Shinkong Synthetic Fibers Corp | (1.663) | (0,01) |
| (14.000) | Kinpo Electronics | 530 | 0,00 | (37.500) | Sino-Ocean Group Holding Ltd | 2.395 | 0,01 |
| (9.000) | KWG Group Holdings Ltd | 7.626 | 0,05 | (38.000) | Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd | 481 | 0,00 |
| 4.000 | Lenovo Group Ltd | (1.601) | (0,02) | (425) | Sitios Latinoamerica SAB de CV | (194) | (0,00) |
| (250) | Lien Hwa Industrial Holdings Corp | (399) | (0,00) | 47 | Sociedad Quimica y Minera de Chile SA | 109 | 0,00 |
| 1.300 | Lier Chemical Co Ltd | (848) | (0,00) | (994) | SPAR Group Ltd | 1.489 | 0,01 |
| (301) | Localiza Rent a Car SA | (702) | (0,00) | (800) | Sul America SA | 219 | 0,00 |
| (23.000) | Luye Pharma Group Ltd | 809 | 0,00 | 2.700 | Sunflower Pharmaceutical Group Co Ltd | 157 | 0,00 |
| (6.500) | Major Cineplex Group PCL | 721 | 0,00 | (11.000) | Supreme Electronics Co Ltd | 6.133 | 0,04 |
| (17.408) | Masraf Al Rayan QSC | 1.584 | 0,01 | (6.599) | Taiwan Cement Corp | 3.173 | 0,02 |
| (6.150) | Mega Financial Holding Co Ltd | 883 | 0,00 | (3.000) | Taiwan Fertilizer Co Ltd | 2.007 | 0,01 |
| 11.000 | Metallurgical Corp of China Ltd | (382) | (0,00) | (17.000) | Taiwan High Speed Rail Corp | 3.097 | 0,02 |
| (1.600) | Microport Scientific Corp | 1.108 | 0,01 | (5.000) | Taiwan Mobile Co Ltd | 1.954 | 0,01 |
| (1.832) | Moneta Money Bank AS | 972 | 0,01 | 32 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 865 | 0,00 |
| 640 | Motus Holdings Ltd | 333 | 0,00 | (8.000) | Taiwan Styrene Monomer | 2.975 | 0,02 |
| 302 | MultiChoice Group | (362) | (0,00) | 5.100 | Tian Di Science & Technology Co Ltd | (10) | (0,00) |
| (4.000) | Nan Kang Rubber Tire Co Ltd | 947 | 0,01 | (1.966) | Transaction Capital Ltd | 1.061 | 0,01 |
| (1.000) | Natura & Co Holding SA | 1.412 | 0,01 | (2.700) | Ultrapar Participacoes SA | 2.396 | 0,01 |
| 1.500 | NetDragon Websoft Holdings Ltd | (1.188) | (0,01) | (5.000) | Unitech Printed Circuit Board Corp | 781 | 0,00 |
| (6.948) | Old Mutual Ltd | 2.195 | 0,01 | (8.000) | UPC Technology Corp | 1.550 | 0,01 |
| (7.400) | Operadora De Sites Mexicanos SAB de CV | 1.646 | 0,01 | (500) | WEG SA | (531) | (0,00) |
| 500 | Orient Overseas International Ltd | (7.706) | (0,04) | (1.000) | Win Semiconductors Corp | 3.075 | 0,02 |
| (1.200) | Pet Center Comercio e Participacoes SA | 207 | 0,00 | 26 | WNS Holdings Ltd | 484 | 0,00 |
| 32.000 | PetroChina Co Ltd | 298 | 0,00 | (11.000) | WPG Holdings Ltd | 4.545 | 0,03 |
| (30.000) | Poly Property Group Co Ltd | 3.304 | 0,02 | 800 | Xinjiang Xintai Natural Gas Co Ltd | (145) | (0,00) |
| 3.000 | Power Construction Corp of China Ltd | 425 | 0,00 | (4.000) | Xinyi Solar Holdings Ltd | 1.230 | 0,01 |
| (563) | Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA | 1.580 | 0,01 | (137) | XP Inc | (30) | (0,00) |
| (6.200) | PTT PCL | 625 | 0,00 | 2.000 | Yadea Group Holdings Ltd | 298 | 0,00 |
| (1.964) | Qatar Fuel QSC | (959) | (0,01) | (1.469) | Yatsen Holding Ltd | 2.049 | 0,01 |
| 5.000 | Qingdao Port International Co Ltd | (139) | (0,00) | (4.000) | YC INOX Co Ltd | 1.249 | 0,01 |
| (21.000) | Qisda Corp | 2.350 | 0,01 | 3.600 | Youngor Group Co Ltd | (776) | (0,00) |
| (5.000) | Quanta Computer Inc | 1.819 | 0,01 | (9.000) | Yulon Motor Co Ltd | 909 | 0,01 |
| (5.000) | Radiance Holdings Group Co Ltd | 515 | 0,00 | 2.700 | Zhejiang Weixing Industrial Development Co Ltd | 485 | 0,00 |
| (600) | Raia Drogasil SA | (314) | (0,00) | (8.600) | Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd | 1.249 | 0,01 |
| (3.800) | Raizen SA | 1.054 | 0,01 | 163 | ZTO Express Cayman Inc | (275) | (0,00) |
| (800) | Rede D'Or Sao Luiz SA | 1.405 | 0,01 | | | | |
| (900) | Regional SAB de CV | 419 | 0,00 | Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | | | |
| 1.003 | Rosseti PJSC | (19) | (0,00) | | | | |
| (1.150) | Run Long Construction Co Ltd | 109 | 0,00 | Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | | | |
| 5.164 | RusHydro PJSC | (4.276) | (0,02) | | | | |
| | | | | | | 231.464 | 1,29 |
| | | | | | | (65.414) | (0,36) |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten | | | | | | 166.050 | 0,93 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Währung | | Nennbetrag | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|---|---|------------------------------|----------------------------------|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente - 4,71 % (31. März 2022: 1,35 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Total Return Swaps - 4,09 % (31. März 2022: 1,01 %) | | | | |
| USD | MSCI All Country World Ex USA Net Index | (2.523) | 192.335 | 1,07 |
| USD | MSCI All Country World Net Index USD | (2.676) | 250.144 | 1,39 |
| USD | USD MSCI Daily TR Gross EM | (62) | 51.609 | 0,29 |
| USD | USD MSCI Daily TR Gross Europe Index | (22) | 74.514 | 0,42 |
| USD | USD MSCI Daily TR Gross World Index | (231) | 27.242 | 0,15 |
| USD | USD S&P 500 TR Index SM | (63) | 137.743 | 0,77 |
| Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert | | | 733.587 | 4,09 |
| Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | 844.466 | 4,71 |
| Anlagen insgesamt (31. März 2022: 89,96 %) | | | 15.829.522 | 88,24 |
| Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 10,04 %) | | | 2.108.843 | 11,76 |
| Nettovermögen | | | 17.938.365 | 100,00 |
| Analyse des Gesamtvermögens | | % des Gesamtvermögens | | |
| Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | | 31,67 | | |
| An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | | 1,04 | | |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | | 16,04 | | |
| Investmentfonds | | 14,97 | | |
| Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | | 4,87 | | |
| Sonstige Vermögenswerte | | 31,41 | | |
| Summe Vermögenswerte | | 100,00 | | |

* ADR - American Depositary Receipt

** GDR - Global Depositary Receipt

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Citibank NA

HSBC Bank Plc

JP Morgan Chase and Company

State Street Bank and Trust Company

Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist Morgan Stanley.

Der Kontrahent für Total Return Swaps 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.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital-betrag | | Beizulegender Zeitwert EUR | % des NIW | Anzahl der Anteile | | Beizulegender Zeitwert EUR | % des NIW | |
|---|--|----------------------------------|--------------|---|-------------------------------|---|--------------|--------|
| Übertragbare Wertpapiere - 92,61 % (31. März 2022: 89,08 %) | | | | Übertragbare Wertpapiere - 92,61 % (31. März 2022: 89,08 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 58,73 % (31. März 2022: 41,13 %) | | | | Stammaktien - 33,88 % (31. März 2022: 47,95 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Deutschland - 58,73 % (31. März 2022: 41,13 %) | | | | Vereinigtes Königreich - 3,77 % (31. März 2022: null) | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | | | | |
| 10.935.000 | German Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2022* | 10.932.312 | 2,43 | 244.458 | RELX Plc | 6.126.117 | 1,36 | |
| 37.220.000 | German Treasury Bill - Nullkupon 18.01.2023* | 37.131.805 | 8,26 | 239.326 | Unilever Plc | 10.822.322 | 2,41 | |
| 51.350.000 | German Treasury Bill - Nullkupon 22.03.2023* | 51.040.905 | 11,36 | | | 16.948.439 | 3,77 | |
| 58.690.000 | German Treasury Bill - Nullkupon 17.05.2023* | 58.130.494 | 12,94 | Stammaktien insgesamt - | | | | |
| 64.505.000 | German Treasury Bill - Nullkupon 19.07.2023* | 63.681.361 | 14,18 | (Anschaffungskosten 159.914.099 USD) | | | | |
| 43.757.000 | German Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2023 | 42.944.701 | 9,56 | 152.232.039 | | | | |
| | | 263.861.578 | 58,73 | 33,88 | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - | | | | Übertragbare Wertpapiere insgesamt - | | | | |
| (Anschaffungskosten 300.801.182 USD) | | | | (Anschaffungskosten 460.715.281 USD) | | | | |
| | | 263.861.578 | 58,73 | 416.093.617 | | | | |
| | | | | Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative | | | | |
| | | | | Finanzinstrumente | | | | |
| | | | | 416.093.617 | | | | |
| | | | | 92,61 | | | | |
| Anzahl der Anteile | | Beizulegender Zeitwert EUR | % des NIW | Nennbetrag | Durchschnitts- kostenpreis | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW | |
| Stammaktien - 33,88 % (31. März 2022: 47,95 %) | | | | Derivative Finanzinstrumente - 1,99 % (31. März 2022: 0,21 %) | | | | |
| Belgien - null (31. März 2022: 3,06 %) | | | | Offene Terminkontrakte - (0,10) % (31. März 2022: (0,03) %) | | | | |
| Dänemark - 4,31 % (31. März 2022: 2,05 %) | | | | (22.067.050) | 20.529 | (211) of FTSE/MIB Short Futures Contracts Ablauf 16.12.2022 | 408.955 | 0,09 |
| 3.793 | AP Moller – Maersk A/S | 7.065.971 | 1,57 | 21.823.892 | 11.265 | (93) NASDAQ 100 E-Mini Future Futures Contracts Ablauf 16.12.2022 | (871.475) | (0,19) |
| 80.854 | Novo Nordisk A/S | 8.279.565 | 1,84 | Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten | | | | |
| 211.828 | Vestas Wind Systems A/S | 4.034.606 | 0,9 | (462.520) | | | | |
| | | 19.380.142 | 4,31 | | | | | |
| Finnland - 0,72 % (31. März 2022: null) | | | | | | | | |
| 493.253 | Wartsila OYJ Abp | 3.246.591 | 0,72 | | | | | |
| Deutschland - 11,33 % (31. März 2022: 18,41 %) | | | | | | | | |
| 197.764 | Allianz SE | 31.998.215 | 7,12 | | | | | |
| 104.070 | BASF SE | 4.121.172 | 0,92 | | | | | |
| 88.647 | Bayerische Motoren Werke AG | 6.204.404 | 1,38 | | | | | |
| 151.468 | Covestro AG | 4.474.365 | 1,00 | | | | | |
| 78.809 | Scout24 SE | 4.076.001 | 0,91 | | | | | |
| | | 50.874.157 | 11,33 | | | | | |
| Italien - 1,72 % (31. März 2022: 3,61 %) | | | | | | | | |
| 925.987 | Nexi SpA | 7.724.584 | 1,72 | | | | | |
| Niederlande - 4,53 % (31. März 2022: 10,49 %) | | | | | | | | |
| 92.331 | Heineken NV | 8.296.864 | 1,85 | | | | | |
| 1.997.221 | Koninklijke KPN NV | 5.536.297 | 1,23 | | | | | |
| 336.888 | Universal Music Group NV | 6.510.697 | 1,45 | | | | | |
| | | 20.343.858 | 4,53 | | | | | |
| Norwegen - 1,53 % (31. März 2022: null) | | | | | | | | |
| 425.777 | DNB Bank ASA | 6.893.882 | 1,53 | | | | | |
| Spanien - 1,41 % (31. März 2022: 5,10 %) | | | | | | | | |
| 296.900 | Industria de Diseno Textil SA | 6.318.032 | 1,41 | | | | | |
| Schweiz - 4,56 % (31. März 2022: 2,07 %) | | | | | | | | |
| 219.332 | ABB Ltd | 5.868.748 | 1,31 | | | | | |
| 26.035 | Roche Holding AG | 8.733.503 | 1,94 | | | | | |
| 12.274 | Swisscom AG | 5.900.103 | 1,31 | | | | | |
| | | 20.502.354 | 4,56 | | | | | |
| | | | | Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | |
| | | | | 531.686 | | | | |
| | | | | 0,12 | | | | |
| | | | | Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | | | |
| | | | | (708) | | | | |
| | | | | (0,00) | | | | |
| | | | | Nicht realisierter Nettogewinn aus | | | | |
| | | | | Devisenterminkontrakten | | | | |
| | | | | 530.978 | | | | |
| | | | | 0,12 | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Nennbetrag | Wertpapier | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des NIW | |
|--|---|---|------------------------------|--|
| | | | | Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley. |
| Derivative Finanzinstrumente - 1,99 % (31. März 2022: 0,21 %) (Fortsetzung) | | | | Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind: |
| Differenzkontrakte 1,97 % (31. März 2022: 0,26 %) | | | | Bank of America Merrill Lynch |
| | | | | State Street Bank and Trust Company |
| (40.504) | Adevinta ASA | (37.125) | (0,01) | |
| 92.883 | Allianz SE | 1.883.559 | 0,42 | Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind: |
| (26.389) | Ashtead Group Plc | (111.409) | (0,02) | Bank of America Merrill Lynch |
| 77.133 | ASML Holding NV | 650.706 | 0,14 | Morgan Stanley |
| (40.798) | BP Plc | (302.940) | (0,07) | |
| 416.833 | Capp Gemini SE | 370.088 | 0,08 | * Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den |
| 499.622 | Carrefour SA | 1.029.266 | 0,23 | Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Differenzkontrakte |
| (108.082) | CRH Plc | (701.747) | (0,16) | verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 61.129.156 EUR. |
| 9.597 | Croda International Plc | 149.997 | 0,03 | |
| 165.099 | Davide Campari-Milano NV | 414.808 | 0,09 | Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an |
| 396.832 | Elis SA | 1.333.067 | 0,30 | welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von |
| 172.831 | EQT AB | 711.198 | 0,16 | festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des |
| (1.095.362) | EssilorLuxottica SA | (790.873) | (0,18) | Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem |
| 11.874.981 | Intermediate Capital Group Plc | 426.000 | 0,09 | Land des Emittenten klassifiziert. |
| 1.038.030 | Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA | 872.862 | 0,19 | |
| 1.973.247 | L'Air Liquide SA | (649.878) | (0,14) | |
| (210.692) | Lloyds Banking Group Plc | (1.072.316) | (0,24) | |
| 197.764 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 400.338 | 0,09 | |
| 22.515 | Publicis Groupe SA | 97.435 | 0,02 | |
| 665.897 | Puma SE | 2.462.818 | 0,56 | |
| (155.915) | Rentokil Initial Plc | (627.786) | (0,14) | |
| 20.959 | Rexel SA | 556.712 | 0,12 | |
| 242.751 | Sartorius AG | 1.375.138 | 0,31 | |
| (151.212) | SIG Group AG | (132.940) | (0,03) | |
| 249.008 | SSAB A | 282.749 | 0,06 | |
| 76.237 | Stmicroelectronics NV | 1.123.288 | 0,25 | |
| 399.523 | Svenska Cellulosa AB SCA | 861.107 | 0,19 | |
| (489.465) | Teleperformance | (735.565) | (0,16) | |
| (655.879) | Tesco Plc | (1.009.471) | (0,22) | |
| (277.659) | Thales SA | (473.925) | (0,11) | |
| 1.603.396 | Umicore CFD | 615.525 | 0,14 | |
| (713.052) | UNITE Group Plc | (108.424) | (0,02) | |
| | Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 15.616.661 | 3,47 | |
| | Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | (6.754.399) | (1,50) | |
| | Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten | 8.862.262 | 1,97 | |
| | Derivative Finanzinstrumente insgesamt | 8.930.720 | 1,99 | |
| | Anlagen insgesamt (31. März 2022: 89,29 %) | 425.024.337 | 94,60 | |
| | Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 10,71 %) | 24.267.725 | 5,40 | |
| | Nettovermögen | 449.292.062 | 100,00 | |
| | Analyse des Gesamtvermögens | | % des Gesamtvermögens | |
| | Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | | 87,69 | |
| | Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente | | 0,09 | |
| | Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | | 3,40 | |
| | Sonstige Vermögenswerte | | 8,82 | |
| | Summe Vermögenswerte | | 100,00 | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | | | |
|--|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------|--|----------------|-------------------------------|---------------------------------------|--------------|-------------------|------------------|-------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 103,04 % (31. März 2022: 98,85 %) Festverzinsliche Wertpapiere - 100,17 % (31. März 2022: 96,38 %) | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 103,04 % (31. März 2022: 98,85 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 100,17 % (31. März 2022: 96,38 %) (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Australien - 0,33 % (31. März 2022: 0,56 %) | | | | | Israel - 0,09 % (31. März 2022: 0,08 %) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 9.200.000 | Flight Centre Travel Group Ltd | 1,625 | 01.11.2028 | 4.476.854 | 0,24 | 2.114.000 | Fiverr International Ltd | Nullkupon | 01.11.2025 | 1.662.238 | 0,09 | |
| 8.600.000 | Zip Co Ltd | Nullkupon | 23.04.2028 | 1.658.489 | 0,09 | | | | | | | |
| | | | | 6.135.343 | 0,33 | | | | | | | |
| Österreich - 0,31 % (31. März 2022: 0,37 %) | | | | | Liberia - 2,13 % (31. März 2022: null) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 8.900.000 | Ams AG | 2,125 | 03.11.2027 | 5.811.050 | 0,31 | 8.746.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd | 2,875 | 15.11.2023 | 8.216.867 | 0,44 | |
| | | | | | | 30.186.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd | 6,000 | 15.08.2025 | 31.951.880 | 1,69 | |
| | | | | | | | | | | 40.168.747 | 2,13 | |
| Belgien - 0,04 % (31. März 2022: 0,06 %) | | | | | Luxemburg - 0,11 % (31. März 2022: 0,59 %) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 1.200.000 | Mithra Pharmaceuticals SA | 4,250 | 17.12.2025 | 817.028 | 0,04 | 2.458.000 | Arrival SA | 3,500 | 01.12.2026 | 753.377 | 0,04 | |
| | | | | | | 2.784.000 | GOL Equity Finance SA | 3,750 | 15.07.2024 | 1.332.144 | 0,07 | |
| | | | | | | | | | | 2.085.521 | 0,11 | |
| Bermuda - 0,12 % (31. März 2022: 0,18 %) | | | | | Marshall-Inseln - 0,00 % (31. März 2022: 0,00 %) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 2.371.000 | NCL Corp Ltd | 5,375 | 01.08.2025 | 2.338.992 | 0,12 | 14.000 | Eagle Bulk Shipping Inc | 5,000 | 01.08.2024 | 20.093 | 0,00 | |
| Britische Jungferninseln - 2,65 % (31. März 2022: 2,84 %) | | | | | Niederlande - 2,31 % (31. März 2022: 2,23 %) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 47.100.000 | ANLLIAN Capital Ltd | Nullkupon | 05.02.2025 | 49.925.106 | 2,65 | 9.200.000 | Basic-Fit NV | 1,500 | 17.06.2028 | 7.703.672 | 0,41 | |
| | | | | | | 16.500.000 | Encavis Finance BV | 1,875 | 31.12.2049 | 16.038.045 | 0,85 | |
| | | | | | | 9.600.000 | Just Eat Takeaway.com NV | Nullkupon | 09.08.2025 | 7.246.023 | 0,39 | |
| | | | | | | 4.300.000 | Just Eat Takeaway.com NV | 1,250 | 30.04.2026 | 3.200.998 | 0,17 | |
| | | | | | | 10.700.000 | Pharming Group NV | 3,000 | 21.01.2025 | 9.245.346 | 0,49 | |
| | | | | | | | | | | 43.434.084 | 2,31 | |
| Kanada - 0,10 % (31. März 2022: 0,73 %) | | | | | Panama - 0,24 % (31. März 2022: 0,29 %) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 1.000.000 | Dye & Durham Ltd | 3,750 | 01.03.2026 | 576.762 | 0,03 | 3.100.000 | Copa Holdings SA | 4,500 | 15.04.2025 | 4.476.400 | 0,24 | |
| 1.299.000 | Element Fleet Management Corp | 4,250 | 30.06.2024 | 1.303.547 | 0,07 | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | 1.880.309 | 0,10 |
| Kaimaninseln - 4,58 % (31. März 2022: 2,83 %) | | | | | Singapur - 0,24 % (31. März 2022: 0,27 %) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 7.512.000 | Avadel Finance Cayman Ltd | 4,500 | 01.02.2023 | 7.347.424 | 0,39 | 3.097.000 | Maxeon Solar Technologies Ltd | 6,500 | 15.07.2025 | 4.568.282 | 0,24 | |
| 5.145.000 | Avadel Finance Cayman Ltd | 4,500 | 02.10.2023 | 4.443.034 | 0,24 | | | | | | | |
| 17.100.000 | Bosideng International Holdings Ltd | 1,000 | 17.12.2024 | 17.980.649 | 0,96 | | | | | | | |
| 272.000.000 | Cathay Pacific Finance III Ltd | 2,750 | 05.02.2026 | 36.469.253 | 1,94 | | | | | | | |
| 500.000 | Farfetch Ltd | 3,750 | 01.05.2027 | 461.250 | 0,02 | | | | | | | |
| 2.393.000 | Herbalife Nutrition Ltd | 2,625 | 15.03.2024 | 2.170.451 | 0,12 | | | | | | | |
| 498.000 | Li Auto Inc | 0,250 | 01.05.2028 | 513.607 | 0,03 | | | | | | | |
| 12.039.000 | NIO Inc | 0,010 | 01.02.2026 | 10.654.515 | 0,57 | | | | | | | |
| 452.000 | NIO Inc | 4,500 | 01.02.2024 | 802.978 | 0,04 | | | | | | | |
| 5.302.000 | ZTO Express Cayman Inc | 1,500 | 01.09.2027 | 5.055.640 | 0,27 | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | 85.898.801 | 4,58 | |
| Dänemark - null (31. März 2022: 0,39 %) | | | | | Vereinigte Staaten - 85,14 % (31. März 2022: 83,07 %) | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | Wandelanleihen | | | | | | | |
| 19.400.000 | Delivery Hero SE | 0,875 | 15.07.2025 | 14.590.465 | 0,78 | 3.919.000 | 2U Inc | 2,250 | 01.05.2025 | 2.689.507 | 0,14 | |
| 6.800.000 | Delivery Hero SE | 1,000 | 30.04.2026 | 4.760.994 | 0,25 | 10.928.000 | 8x8 Inc | 4,000 | 01.02.2028 | 8.004.760 | 0,43 | |
| 7.300.000 | Delivery Hero SE | 1,500 | 15.01.2028 | 4.579.306 | 0,24 | 1.510.000 | Affirm Holdings Inc | Nullkupon | 15.11.2026 | 927.215 | 0,05 | |
| 8.200.000 | Delivery Hero SE | 2,125 | 10.03.2029 | 4.978.339 | 0,26 | 1.946.000 | Alnylam Pharmaceuticals Inc | 1,000 | 15.09.27 | 1.899.296 | 0,10 | |
| 5.000.000 | MBT Systems GmbH | 3,500 | 08.07.2027 | 4.721.912 | 0,25 | 951.000 | Alteryx Inc | 0,500 | 01.08.2024 | 855.900 | 0,05 | |
| | | | | | | 1.117.000 | American Airlines Group Inc | 6,500 | 01.07.2025 | 1.132.080 | 0,06 | |
| | | | | | | 105.000 | Amyris Inc | 1,500 | 15.11.2026 | 53.130 | 0,00 | |
| | | | | | | 8.499.000 | Apellis Pharmaceuticals Inc | 3,500 | 15.09.2026 | 16.607.206 | 0,88 | |
| | | | | | | 11.330.000 | Arbor Realty Trust Inc | 7,500 | 01.08.2025 | 10.321.630 | 0,55 | |
| | | | | | | 2.955.000 | Assertio Holdings Inc | 6,500 | 01.09.2027 | 2.821.626 | 0,15 | |
| | | | | | | 1.989.000 | ATI Inc | 3,500 | 15.06.2025 | 3.628.931 | 0,19 | |
| | | | | | | 27.597.000 | Avaya Inc | 8,000 | 15.12.2027 | 17.869.058 | 0,95 | |
| | | | | | | 700.000 | Bandwidth Inc | 0,250 | 01.03.2026 | 456.400 | 0,02 | |
| | | | | | | 2.000.000 | Bridgebio Pharma Inc | 2,500 | 15.03.2027 | 1.197.600 | 0,06 | |
| | | | | | | 26.804.000 | Burlington Stores Inc | 2,250 | 15.04.2025 | 25.597.819 | 1,36 | |
| | | | | | | 1.500.000 | Century Aluminum Co | 2,750 | 01.05.2028 | 927.000 | 0,05 | |
| | | | | | | | | | | 33.631.016 | 1,78 | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW | Kapital- betrag | | Kuponsatz % | Fälligkeits- datum | Beizule- gender Zeitwert USD | % des NIW |
|--|-----------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|--|----------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 103,04 % (31. März 2022: 98,85 %) (Fortsetzung) | | | | | | Übertragbare Wertpapiere - 103,04 % (31. März 2022: 98,85 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 100,17 % (31. März 2022: 96,38 %) (Fortsetzung) | | | | | | Festverzinsliche Wertpapiere - 100,17 % (31. März 2022: 96,38 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Vereinigte Staaten - 85,14 % (31. März 2022: 83,07 %) (Fortsetzung) | | | | | | Vereinigte Staaten - 85,14 % (31. März 2022: 83,07 %) (Fortsetzung) | | | | | |
| Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | | | Wandelanleihen (Fortsetzung) | | | | | |
| 68.000 | Cerence Inc | 3,000 | 01.06.2025 | 59.423 | 0,00 | 1.000.000 | Penn Entertainment Inc | 2,750 | 15.05.2026 | 1.404.500 | 0,07 |
| 3.202.000 | Cerevel Therapeutics Holdings Inc | 2,500 | 15.08.27 | 2.973.540 | 0,16 | 955.000 | PennyMac Corp | 5,500 | 01.11.2024 | 897.103 | 0,05 |
| 10.245.000 | Chefs' Warehouse Inc | 1,875 | 01.12.2024 | 10.091.325 | 0,54 | 3.000.000 | PetIQ Inc | 4,000 | 01.06.2026 | 2.463.000 | 0,13 |
| 3.100.000 | Cinemark Holdings Inc | 4,500 | 15.08.2025 | 3.492.150 | 0,19 | 8.558.000 | Post Holdings Inc | 2,500 | 15.08.27 | 8.493.815 | 0,45 |
| 1.194.000 | Coherus Biosciences Inc | 1,500 | 15.04.2026 | 944.753 | 0,05 | 3.100.000 | PRA Group Inc | 3,500 | 01.06.2023 | 3.050.400 | 0,16 |
| 1.061.000 | Collegium Pharmaceutical Inc | 2,625 | 15.02.2026 | 914.323 | 0,05 | 1.000.000 | PROS Holdings Inc | 2,250 | 15.09.27 | 881.500 | 0,05 |
| 2.922.000 | CONMED Corp | 2,250 | 15.06.2027 | 2.527.530 | 0,13 | 473.000 | Redfin Corp | Nullkupon | 15.10.2025 | 279.969 | 0,01 |
| 10.000 | Coupa Software Inc | 0,125 | 15.06.2025 | 8.485 | 0,00 | 1.075.000 | Redfin Corp | 0,500 | 01.04.2027 | 528.980 | 0,03 |
| 1.000.000 | Coupa Software Inc | 0,375 | 15.06.2026 | 773.500 | 0,04 | 5.106.000 | Redwood Trust Inc | 4,750 | 15.08.2023 | 5.042.168 | 0,27 |
| 1.276.000 | Datadog Inc | 0,125 | 15.06.2025 | 1.521.630 | 0,08 | 468.000 | RingCentral Inc | Nullkupon | 01.03.2025 | 396.045 | 0,02 |
| 184.000 | Desktop Metal Inc | 6,000 | 15.05.2027 | 300.104 | 0,02 | 511.000 | Shift Technologies Inc | 4,750 | 15.05.2026 | 103.989 | 0,01 |
| 3.604.000 | DocuSign Inc | Nullkupon | 15.01.2024 | 3.380.552 | 0,18 | 6.000 | SmileDirectClub Inc | Nullkupon | 01.02.2026 | 713 | 0,00 |
| 1.183.000 | Encore Capital Group Inc | 3,250 | 01.10.2025 | 1.488.806 | 0,08 | 40.000 | SolarEdge Technologies Inc | Nullkupon | 15.09.2025 | 43.740 | 0,00 |
| 400.000 | Envista Holdings Corp | 2,375 | 01.06.2025 | 659.400 | 0,04 | 1.362.000 | Spotify USA Inc | Nullkupon | 15.03.2026 | 1.075.980 | 0,06 |
| 1.065.000 | Esperion Therapeutics Inc | 4,000 | 15.11.2025 | 599.728 | 0,03 | 1.124.000 | Summit Hotel Properties Inc | 1,500 | 15.02.2026 | 937.416 | 0,05 |
| 1.500.000 | Exact Sciences Corp | 0,375 | 15.03.2027 | 1.045.277 | 0,06 | 11.760.000 | Sunnova Energy International Inc | 2,625 | 15.02.2028 | 10.513.440 | 0,56 |
| 1.208.000 | EZCORP Inc | 2,875 | 01.07.2024 | 1.254.508 | 0,07 | 24.723.000 | SunPower Corp | 4,000 | 15.01.2023 | 26.997.515 | 1,43 |
| 1.500.000 | Fisker Inc | 2,500 | 15.09.2026 | 781.241 | 0,04 | 512.000 | Topgolf Callaway Brands Corp | 2,750 | 01.05.2026 | 663.040 | 0,04 |
| 4.048.000 | fuboTV Inc | 3,250 | 15.02.2026 | 1.965.304 | 0,10 | 364.000 | Two Harbors Investment Corp | 6,250 | 15.01.2026 | 304.632 | 0,02 |
| 3.551.000 | Gossamer Bio Inc | 5,000 | 01.06.2027 | 3.666.402 | 0,19 | 400.000 | United States Steel Corp | 5,000 | 01.11.2026 | 614.600 | 0,03 |
| 500.000 | Granite Construction Inc | 2,750 | 01.11.2024 | 511.125 | 0,03 | 14.050.000 | Veeco Instruments Inc | 3,750 | 01.06.2027 | 21.503.525 | 1,14 |
| 11.298.000 | Halozyme Therapeutics Inc | 1,000 | 15.08.2028 | 10.605.997 | 0,56 | 4.779.000 | Wayfair Inc | 0,625 | 01.10.2025 | 3.225.840 | 0,17 |
| 8.490.000 | HAT Holdings I LLC | Nullkupon | 01.05.2025 | 7.630.812 | 0,41 | 1.400.000 | Wayfair Inc | 1,000 | 15.08.2026 | 878.481 | 0,05 |
| 2.017.000 | Helix Energy Solutions Group Inc | 6,750 | 15.02.2026 | 2.052.298 | 0,11 | 4.781.000 | Wayfair Inc | 3,250 | 15.09.27 | 3.793.724 | 0,20 |
| 3.636.000 | Hope Bancorp Inc | 2,000 | 15.05.2038 | 3.483.652 | 0,19 | 900.000 | Winnebago Industries Inc | 1,500 | 01.04.2025 | 945.563 | 0,05 |
| 2.235.000 | Infinera Corp | 3,750 | 01.08.2028 | 2.220.473 | 0,12 | 3.000.000 | Zillow Group Inc | 1,375 | 01.09.2026 | 2.929.500 | 0,16 |
| 4.456.000 | Intercity Pharmaceuticals Inc | 3,500 | 15.02.2026 | 4.457.071 | 0,24 | 500.000 | Zillow Group Inc | 2,750 | 15.05.2025 | 457.000 | 0,02 |
| 466.000 | Karyopharm Therapeutics Inc | 3,000 | 15.10.2025 | 376.586 | 0,02 | Staatsanleihen | | | | | |
| 3.867.000 | LendingTree Inc | 0,500 | 15.07.2025 | 2.776.119 | 0,15 | 96.560.000 | United States Treasury Bill** | Nullkupon | 03.11.2022 | 96.335.922 | 5,12 |
| 3.712.000 | Liberty Broadband Corp | 1,250 | 30.09.2050 | 3.526.400 | 0,19 | 309.725.000 | United States Treasury Bill** | Nullkupon | 26.01.2023 | 306.390.600 | 16,28 |
| 7.858.000 | Liberty Broadband Corp | 2,750 | 30.09.2050 | 7.553.298 | 0,40 | 276.995.000 | United States Treasury Bill** | Nullkupon | 23.02.2023 | 273.122.543 | 14,52 |
| 4.541.000 | Liberty Interactive LLC | 4,000 | 15.11.2029 | 2.054.803 | 0,11 | 439.370.000 | United States Treasury Bill** | Nullkupon | 23.03.2023 | 431.738.507 | 22,96 |
| 1.013.000 | Liberty Media Corp | 0,500 | 01.12.2050 | 1.050.988 | 0,06 | 181.715.000 | United States Treasury Bill** | Nullkupon | 20.04.2023 | 178.135.284 | 9,47 |
| 2.694.000 | Liberty Media Corp | 2,125 | 31.03.2048 | 2.539.095 | 0,13 | 9.710.000 | United States Treasury Bill** | Nullkupon | 18.05.2023 | 9.496.930 | 0,50 |
| 2.886.000 | Liberty Media Corp | 2,250 | 15.08.27 | 2.685.423 | 0,14 | 1.601.860.353 85,14 | | | | | |
| 45.000 | Liberty Media Corp | 2,750 | 01.12.2049 | 40.793 | 0,00 | Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - | | | | | |
| 1.000.000 | Livent Corp | 4,125 | 15.07.2025 | 3.606.500 | 0,19 | (Anschaffungskosten 2.009.916.640 USD) | | | | | |
| 100.000 | Lucid Group Inc | 1,250 | 15.12.2026 | 61.000 | 0,00 | 1.884.713.363 100,17 | | | | | |
| 2.197.000 | Luminar Technologies Inc | 1,250 | 15.12.2026 | 1.402.785 | 0,07 | | | | | | |
| 462.000 | MannKind Corp | 2,500 | 01.03.2026 | 418.572 | 0,02 | | | | | | |
| 2.000.000 | MercadoLibre Inc | 2,000 | 15.08.2028 | 3.947.000 | 0,21 | | | | | | |
| 931.000 | Mesa Laboratories Inc | 1,375 | 15.08.2025 | 777.383 | 0,04 | | | | | | |
| 3.537.000 | Microchip Technology Inc | 1,625 | 15.02.2027 | 6.146.275 | 0,33 | | | | | | |
| 738.000 | NanoString Technologies Inc | 2,625 | 01.03.2025 | 630.554 | 0,03 | | | | | | |
| 2.500.000 | National Vision Holdings Inc | 2,500 | 15.05.2025 | 3.103.250 | 0,16 | | | | | | |
| 75.000 | NuVasive Inc | 0,375 | 15.03.2025 | 65.578 | 0,00 | | | | | | |
| 1.086.000 | NuVasive Inc | 1,000 | 01.06.2023 | 1.053.420 | 0,06 | | | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Anzahl der Anteile | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | | |
|---|----------------------------|-------------|---|-----------------------------------|---|--------------------|---------------|
| Übertragbare Wertpapiere - 103,04 % (31. März 2022: 98,85 %) (Fortsetzung) | | | Übertragbare Wertpapiere - 103,04 % (31. März 2022: 98,85 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Stammaktien - 2,87 % (31. März 2022: 2,47 %) | | | Stammaktien - 2,87 % (31. März 2022: 2,47 %) (Fortsetzung) | | | | |
| Bermuda - 0,25 % (31. März 2022: 0,09 %) | | | USA - 1,96 % (31. März 2022: 1,76 %) (Fortsetzung) | | | | |
| 390.849 Norwegian Cruise Line Holdings Ltd | 4.685.550 | 0,25 | 11.050 Intercity Pharmaceuticals Inc | 152.599 | 0,01 | | |
| Kanada - 0,10 % (31. März 2022: 0,08 %) | | | 10.649 KKR Real Estate Finance Trust Inc | 177.895 | 0,01 | | |
| 89.451 Dye & Durham Ltd | 1.111.636 | 0,06 | 554 Live Nation Entertainment Inc | 42.967 | 0,00 | | |
| 126.816 Ivanhoe Mines Ltd | 820.490 | 0,04 | 17.921 Livent Corp | 549.279 | 0,03 | | |
| | 1.932.126 | 0,10 | 271.152 MannKind Corp | 837.860 | 0,04 | | |
| Kaimaninseln - 0,33 % (31. März 2022: 0,16 %) | | | 10.487 Marathon Digital Holdings Inc | 112.316 | 0,01 | | |
| 122.900 ANTA Sports Products Ltd | 1.302.600 | 0,07 | 681 MercadoLibre Inc | 563.718 | 0,03 | | |
| 3.973.000 Bosideng International Holdings Ltd | 1.968.811 | 0,10 | 8.860 MongoDB Inc | 1.759.242 | 0,09 | | |
| 116.523 Li Auto Inc ADR* | 2.681.194 | 0,15 | 4.965 National Vision Holdings Inc | 155.506 | 0,01 | | |
| 10.400 NIO Inc ADR* | 177.915 | 0,01 | 6.010 Omeros Corp | 18.813 | 0,00 | | |
| | 6.130.520 | 0,33 | 205 Palo Alto Networks Inc | 13.047 | 0,00 | | |
| China - null (31. März 2022: 0,08 %) | | | 34.733 PennyMac Mortgage Investment Trust | 403.517 | 0,02 | | |
| Hongkong - 0,06 % (31. März 2022: null) | | | 191.568 Porch Group Inc | 431.028 | 0,02 | | |
| 1.096.000 Cathay Pacific Airways Ltd | 1.154.790 | 0,06 | 10.056 PRA Group Inc | 325.654 | 0,02 | | |
| Liberia - 0,07 % (31. März 2022: 0,17 %) | | | 10.843 Redwood Trust Inc | 64.131 | 0,00 | | |
| 35.547 Royal Caribbean Cruises Ltd | 1.372.208 | 0,07 | 13.097 Shift Technologies Inc | 9.223 | 0,00 | | |
| Marshall-Inseln - 0,04 % (31. März 2022: null) | | | 26.894 Starwood Property Trust Inc | 490.009 | 0,03 | | |
| 16.361 Eagle Bulk Shipping Inc | 706.468 | 0,04 | 18.600 Sunnova Energy International Inc | 410.688 | 0,02 | | |
| Panama - 0,04 % (31. März 2022: 0,08 %) | | | 113.143 SunPower Corp | 2.585.764 | 0,15 | | |
| 12.155 Copa Holdings SA | 814.507 | 0,04 | 104.820 United States Steel Corp | 1.899.399 | 0,10 | | |
| Singapur - 0,02 % (31. März 2022: 0,05 %) | | | 9.106 Wayfair Inc | 302.165 | 0,02 | | |
| 19.670 Maxeon Solar Technologies Ltd | 467.556 | 0,02 | 48.041 Xeris Biopharma Holdings Inc | 74.944 | 0,00 | | |
| Vereinigte Staaten - 1,96 % (31. März 2022: 1,76 %) | | | 6.855 Zogenix Inc | 4.661 | 0,00 | | |
| 137.607 2U Inc | 860.044 | 0,05 | 4.465 Zscaler Inc | 733.675 | 0,04 | | |
| 186.521 American Airlines Group Inc | 2.245.713 | 0,12 | | 36.640.349 | 1,96 | | |
| 584.822 Amyris Inc | 1.707.680 | 0,09 | Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 43.328.525 USD) | | | | |
| 263.135 Avaya Holdings Corp | 414.941 | 0,02 | | 53.904.074 | 2,87 | | |
| 18.195 Avid Bioservices Inc | 338.758 | 0,02 | Anzahl der Anteile | | | | |
| 14.285 Bill.com Holdings Inc | 1.890.905 | 0,10 | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | | |
| 187.059 Bloom Energy Corp | 3.739.309 | 0,20 | Optionsscheine - 0,00 % (31. März 2022: 0,00 %) | | | | |
| 98.425 Carnival Corp | 777.601 | 0,04 | Vereinigte Staaten - 0,00 % (31. März 2022: 0,00 %) | | | | |
| 41.436 Chefs' Warehouse Inc | 1.200.401 | 0,06 | 122.300 Benson Hill Inc^ | - | 0,00 | | |
| 172.397 Cinemark Holdings Inc | 2.087.728 | 0,11 | 176.008 Esperion Therapeutics Inc^ | - | 0,00 | | |
| 147.078 Coherus Biosciences Inc | 1.413.420 | 0,08 | | - | 0,00 | | |
| 35.703 Collegium Pharmaceutical Inc | 571.783 | 0,03 | Optionsscheine insgesamt - (Anschaffungskosten 0 USD) | | | | |
| 5.735 Coupa Software Inc | 341.192 | 0,02 | Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 2.053.245.165 USD) | | | | |
| 49.333 Cytokinetics Inc | 2.390.184 | 0,13 | | 1.938.617.437 | 103,04 | | |
| 201.186 Desktop Metal Inc | 521.072 | 0,03 | Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 2.053.245.165 USD) | | | | |
| 2.310 DraftKings Inc | 34.973 | 0,00 | | 1.938.617.437 | 103,04 | | |
| 57.493 Esperion Therapeutics Inc | 385.203 | 0,02 | Nennbetrag | | | | |
| 112.327 EZCORP Inc | 866.041 | 0,05 | Durchschnitts-kostenpreis | | | | |
| 6.051 FuboTV Inc | 21.555 | 0,00 | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | | | | |
| 7.960 Groupon Inc | 64.861 | 0,00 | % des NIW | | | | |
| 116.620 Guess? Inc | 1.710.855 | 0,09 | Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) | | | | |
| 243.013 Helix Energy Solutions Group Inc | 938.030 | 0,05 | Offene Terminkontrakte - (0,09) % (31. März 2022: null) | | | | |
| | | | 47.155.447 | 11.445 | 206 of Nasdaq 100 E-Mini Future Index Short Futures Contracts Ablauf 16.12.2022 | (1.689.187) | (0,09) |
| | | | Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten | | | (1.689.187) | (0,09) |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| 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 - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (2,30) % (31. März 2022: 0,98 %) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (2,30) % (31. März 2022: (0,98) %) (Fortsetzung) | | | | |
| 17.10.2022 | 29.901.748 CHF | 30.838.943 USD | (423.865) | (0,02) | 17.10.2022 | 11.533 EUR | 11.117 USD | 191 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 3.464.234 CHF | 3.572.812 USD | (49.106) | (0,00) | 17.10.2022 | 19.980 EUR | 19.246 USD | 344 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 66.560 CHF | 69.442 USD | (1.739) | (0,00) | 17.10.2022 | 24.165 EUR | 23.294 USD | 400 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 45.005 CHF | 46.744 USD | (966) | (0,00) | 17.10.2022 | 32.643 EUR | 31.466 USD | 541 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 37.835 CHF | 39.407 USD | (923) | (0,00) | 17.10.2022 | 39.974 EUR | 38.506 USD | 689 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 38.628 CHF | 39.839 USD | (548) | (0,00) | 17.10.2022 | 62.084 EUR | 59.805 USD | 1.070 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 357.967.482 EUR | 358.164.364 USD | (7.170.453) | (0,39) | 17.10.2022 | 348.130.113 GBP | 400.660.163 USD | (11.934.644) | (0,64) |
| 17.10.2022 | 279.763.214 EUR | 279.917.084 USD | (5.603.942) | (0,31) | 17.10.2022 | 76.556.159 GBP | 88.107.871 USD | (2.624.509) | (0,14) |
| 17.10.2022 | 99.983.965 EUR | 100.038.956 USD | (2.002.780) | (0,11) | 17.10.2022 | 72.518.701 GBP | 83.461.193 USD | (2.486.096) | (0,13) |
| 17.10.2022 | 64.038.344 EUR | 64.073.565 USD | (1.282.753) | (0,07) | 17.10.2022 | 43.411.308 GBP | 49.961.727 USD | (1.488.232) | (0,08) |
| 17.10.2022 | 62.127.811 EUR | 62.161.981 USD | (1.244.483) | (0,07) | 17.10.2022 | 6.851.006 GBP | 7.938.569 USD | (288.668) | (0,02) |
| 17.10.2022 | 43.062.461 EUR | 43.341.333 USD | (1.117.773) | (0,06) | 17.10.2022 | 7.880.692 GBP | 9.069.825 USD | (270.167) | (0,01) |
| 17.10.2022 | 46.860.066 EUR | 46.885.839 USD | (938.655) | (0,05) | 17.10.2022 | 4.210.590 GBP | 4.880.221 USD | (178.635) | (0,01) |
| 17.10.2022 | 44.600.883 EUR | 44.625.413 USD | (893.401) | (0,05) | 17.10.2022 | 2.468.315 GBP | 2.840.764 USD | (84.619) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 30.223.343 EUR | 30.373.704 USD | (739.143) | (0,04) | 17.10.2022 | 1.196.737 GBP | 1.386.713 USD | (50.425) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 11.092.379 EUR | 11.098.479 USD | (222.192) | (0,01) | 17.10.2022 | 720.631 GBP | 828.627 USD | (23.963) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 7.815.737 EUR | 7.830.157 USD | (166.679) | (0,01) | 17.10.2022 | 439.788 GBP | 506.148 USD | (15.077) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 4.879.153 EUR | 4.881.836 USD | (97.734) | (0,01) | 17.10.2022 | 285.947 GBP | 331.422 USD | (12.131) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 3.741.402 EUR | 3.745.948 USD | (77.432) | (0,00) | 17.10.2022 | 292.954 GBP | 336.800 USD | (9.685) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 2.115.736 EUR | 2.116.900 USD | (42.380) | (0,00) | 17.10.2022 | 214.602 GBP | 247.911 USD | (8.284) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 124.840 EUR | 125.026 USD | (2.618) | (0,00) | 17.10.2022 | 304.787 GBP | 345.533 USD | (5.205) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 95.930 EUR | 96.107 USD | (2.046) | (0,00) | 17.10.2022 | 93.725 GBP | 109.787 USD | (5.133) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 169.550 EUR | 167.755 USD | (1.508) | (0,00) | 17.10.2022 | 88.320 GBP | 103.456 USD | (4.837) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 48.080 EUR | 48.138 USD | (995) | (0,00) | 17.10.2022 | 137.148 GBP | 156.630 USD | (3.489) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 24.970 EUR | 25.352 USD | (868) | (0,00) | 17.10.2022 | 92.992 GBP | 106.928 USD | (3.092) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 36.512 EUR | 36.566 USD | (766) | (0,00) | 17.10.2022 | 53.267 GBP | 61.738 USD | (2.260) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 28.395 EUR | 28.579 USD | (737) | (0,00) | 17.10.2022 | 39.878 GBP | 46.209 USD | (1.680) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 29.169 EUR | 29.314 USD | (713) | (0,00) | 17.10.2022 | 61.034 GBP | 69.823 USD | (1.672) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 15.960 EUR | 16.203 USD | (555) | (0,00) | 17.10.2022 | 50.500 GBP | 58.058 USD | (1.669) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 29.748 EUR | 29.684 USD | (516) | (0,00) | 17.10.2022 | 48.116 GBP | 54.951 USD | (1.224) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 26.012 EUR | 25.957 USD | (451) | (0,00) | 17.10.2022 | 21.000 GBP | 24.599 USD | (1.150) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 45.830 EUR | 45.344 USD | (408) | (0,00) | 17.10.2022 | 67.330 GBP | 76.331 USD | (1.150) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 124.544 EUR | 122.426 USD | (308) | (0,00) | 17.10.2022 | 42.020 GBP | 47.989 USD | (1.069) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 12.941 EUR | 12.989 USD | (300) | (0,00) | 17.10.2022 | 19.099 GBP | 22.372 USD | (1.046) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 9.891 EUR | 9.921 USD | (223) | (0,00) | 17.10.2022 | 27.033 GBP | 31.229 USD | (1.043) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 9.466 EUR | 9.501 USD | (220) | (0,00) | 17.10.2022 | 41.709 GBP | 47.606 USD | (1.033) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 7.284 EUR | 7.297 USD | (155) | (0,00) | 17.10.2022 | 26.061 GBP | 30.106 USD | (1.006) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 5.912 EUR | 5.950 USD | (153) | (0,00) | 17.10.2022 | 20.204 GBP | 23.339 USD | (780) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 6.041 EUR | 6.071 USD | (148) | (0,00) | 17.10.2022 | 25.088 GBP | 28.701 USD | (687) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 2.890 EUR | 2.909 USD | (75) | (0,00) | 17.10.2022 | 13.563 GBP | 15.720 USD | (575) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 5.830 EUR | 5.768 USD | (52) | (0,00) | 17.10.2022 | 32.334 GBP | 36.657 USD | (552) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.977 EUR | 1.990 USD | (51) | (0,00) | 17.10.2022 | 14.016 GBP | 16.116 USD | (466) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.469 EUR | 1.477 USD | (36) | (0,00) | 17.10.2022 | 4.403 GBP | 5.102 USD | (186) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 838 EUR | 851 USD | (29) | (0,00) | 17.10.2022 | 4.466 GBP | 5.159 USD | (172) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 990 EUR | 994 USD | (23) | (0,00) | 17.10.2022 | 4.300 GBP | 4.967 USD | (166) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 238 EUR | 239 USD | (5) | (0,00) | 17.10.2022 | 9.414 GBP | 10.672 USD | (161) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 574 EUR | 568 USD | (5) | (0,00) | 17.10.2022 | 2.820 GBP | 3.268 USD | (119) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 600 EUR | 590 USD | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 4.316 GBP | 4.937 USD | (118) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 600 EUR | 580 USD | 9 | 0,00 | 17.10.2022 | 4.018 GBP | 4.597 USD | (110) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.153 EUR | 1.114 USD | 17 | 0,00 | 17.10.2022 | 10.673 GBP | 12.026 USD | (108) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 9.990 EUR | 9.652 USD | 144 | 0,00 | 17.10.2022 | 3.898 GBP | 4.452 USD | (99) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 18.352 EUR | 17.836 USD | 158 | 0,00 | 17.10.2022 | 3.093 GBP | 3.538 USD | (85) | (0,00) |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| 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 - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (2,30) % (31. März 2022: (0,98) %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (2,30) % (31. März 2022: (0,98) %) (Fortsetzung) | | | | |
| 17.10.2022 | 2.534 GBP | 2.914 USD | (84) | (0,00) | 17.10.2022 | 499.446 USD | 518.483 EUR | (8.937) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.087 GBP | 1.259 USD | (46) | (0,00) | 17.10.2022 | 1.379.320 USD | 1.414.825 EUR | (7.942) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 4.272 GBP | 4.814 USD | (43) | (0,00) | 17.10.2022 | 744.516 USD | 767.084 EUR | (7.624) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.541 GBP | 1.736 USD | (16) | (0,00) | 17.10.2022 | 1.048.463 USD | 1.075.451 EUR | (6.037) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.584 GBP | 1.784 USD | (16) | (0,00) | 17.10.2022 | 528.460 USD | 544.478 EUR | (5.412) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 1.271 GBP | 1.432 USD | (13) | (0,00) | 17.10.2022 | 858.788 USD | 880.894 EUR | (4.945) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 15 GBP | 17 USD | (1) | (0,00) | 17.10.2022 | 615.104 USD | 630.937 EUR | (3.542) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 500 GBP | 552 USD | 6 | 0,00 | 17.10.2022 | 847.791 USD | 867.302 EUR | (2.615) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 204 GBP | 219 USD | 8 | 0,00 | 17.10.2022 | 201.725 USD | 207.557 EUR | (1.788) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 949 GBP | 1.023 USD | 37 | 0,00 | 17.10.2022 | 96.914 USD | 100.608 EUR | (1.734) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 991 GBP | 1.068 USD | 38 | 0,00 | 17.10.2022 | 132.522 USD | 136.539 EUR | (1.357) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 3.614 GBP | 3.942 USD | 93 | 0,00 | 17.10.2022 | 65.639 USD | 68.093 EUR | (1.128) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 3.144 GBP | 3.394 USD | 116 | 0,00 | 17.10.2022 | 153.160 USD | 157.103 EUR | (882) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 9.104 GBP | 10.049 USD | 117 | 0,00 | 17.10.2022 | 47.112 USD | 48.908 EUR | (843) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 18.492 GBP | 20.412 USD | 237 | 0,00 | 17.10.2022 | 57.851 USD | 59.604 EUR | (592) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 12.901 GBP | 14.072 USD | 333 | 0,00 | 17.10.2022 | 187.514 USD | 191.830 EUR | (578) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 10.000 GBP | 10.796 USD | 370 | 0,00 | 17.10.2022 | 67.319 USD | 69.051 EUR | (388) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 10.360 GBP | 11.136 USD | 432 | 0,00 | 17.10.2022 | 21.824 USD | 22.589 EUR | (325) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 18.583 GBP | 20.269 USD | 480 | 0,00 | 17.10.2022 | 16.221 USD | 16.839 EUR | (290) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 15.253 GBP | 16.441 USD | 591 | 0,00 | 17.10.2022 | 12.431 USD | 12.895 EUR | (214) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 51.633 GBP | 56.992 USD | 662 | 0,00 | 17.10.2022 | 34.900 USD | 35.798 EUR | (201) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 41.744 GBP | 45.068 USD | 1.544 | 0,00 | 17.10.2022 | 54.476 USD | 55.730 EUR | (168) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 46.120 GBP | 49.576 USD | 1.922 | 0,00 | 17.10.2022 | 18.866 USD | 19.300 EUR | (58) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 96.623 GBP | 104.317 USD | 3.573 | 0,00 | 17.10.2022 | 2.219 USD | 2.302 EUR | (38) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 137.425 GBP | 147.723 USD | 5.727 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.628 USD | 1.685 EUR | (24) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 829.086 GBP | 904.345 USD | 21.421 | 0,00 | 17.10.2022 | 2.684 USD | 2.762 EUR | (24) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 517.641.809 JPY | 3.602.916 USD | (22.406) | (0,00) | 17.10.2022 | 524 USD | 533 EUR | 1 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 516.052.166 JPY | 3.591.852 USD | (22.337) | (0,00) | 17.10.2022 | 420 USD | 419 EUR | 9 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 26.865 USD | 26.637 CHF | (229) | (0,00) | 17.10.2022 | 3.881 USD | 3.948 EUR | 10 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 875 USD | 858 CHF | 2 | 0,00 | 17.10.2022 | 499 USD | 498 EUR | 10 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 437 USD | 426 CHF | 3 | 0,00 | 17.10.2022 | 388 USD | 382 EUR | 13 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 674 USD | 657 CHF | 6 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.761 USD | 1.780 EUR | 16 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 768 USD | 746 CHF | 10 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.188 USD | 1.185 EUR | 25 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 676 USD | 648 CHF | 17 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.255 USD | 1.254 EUR | 26 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 16.743 USD | 16.120 CHF | 346 | 0,00 | 17.10.2022 | 2.904 USD | 2.935 EUR | 26 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 24.683 USD | 23.763 CHF | 512 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.449 USD | 1.447 EUR | 30 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 69.006 USD | 66.989 CHF | 866 | 0,00 | 17.10.2022 | 2.116 USD | 2.113 EUR | 44 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 383.649 USD | 376.197 CHF | 994 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.448 USD | 1.426 EUR | 50 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 436.399 USD | 425.424 CHF | 3.672 | 0,00 | 17.10.2022 | 20.413 USD | 20.766 EUR | 51 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 593.157 USD | 575.826 CHF | 7.446 | 0,00 | 17.10.2022 | 2.455 USD | 2.446 EUR | 57 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.047.212 USD | 1.003.837 CHF | 26.142 | 0,00 | 17.10.2022 | 2.604 USD | 2.587 EUR | 67 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 5.015.620 USD | 5.167.653 EUR | (51.361) | (0,00) | 17.10.2022 | 9.308 USD | 9.407 EUR | 84 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.174.349 USD | 2.255.650 EUR | (37.358) | (0,00) | 17.10.2022 | 38.603 USD | 39.271 EUR | 97 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 5.863.820 USD | 6.014.758 EUR | (33.764) | (0,00) | 17.10.2022 | 4.856 USD | 4.849 EUR | 102 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.657.693 USD | 1.719.675 EUR | (28.481) | (0,00) | 17.10.2022 | 6.142 USD | 6.155 EUR | 107 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 4.659.038 USD | 4.778.965 EUR | (26.827) | (0,00) | 17.10.2022 | 23.288 USD | 23.638 EUR | 111 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.733.913 USD | 2.812.949 EUR | (24.236) | (0,00) | 17.10.2022 | 5.443 USD | 5.436 EUR | 113 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.541.820 USD | 2.615.302 EUR | (22.533) | (0,00) | 17.10.2022 | 52.482 USD | 53.390 EUR | 132 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.180.048 USD | 1.215.817 EUR | (12.084) | (0,00) | 17.10.2022 | 6.183 USD | 6.152 EUR | 150 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 611.819 USD | 635.940 EUR | (11.733) | (0,00) | 17.10.2022 | 5.950 USD | 5.912 EUR | 153 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 905.372 USD | 932.815 EUR | (9.271) | (0,00) | 17.10.2022 | 19.424 USD | 19.631 EUR | 175 | 0,00 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| 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 - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (2,30) % (31. März 2022: (0,98) %) (Fortsetzung) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte - (2,30) % (31. März 2022: (0,98) %) (Fortsetzung) | | | | |
| 17.10.2022 | 8.676 USD | 8.649 EUR | 195 | 0,00 | 17.10.2022 | 37.959 USD | 34.389 GBP | (441) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 9.058 USD | 9.030 EUR | 204 | 0,00 | 17.10.2022 | 11.283 USD | 10.450 GBP | (386) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 10.659 USD | 10.643 EUR | 223 | 0,00 | 17.10.2022 | 32.947 USD | 29.849 GBP | (383) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 10.459 USD | 10.407 EUR | 255 | 0,00 | 17.10.2022 | 9.135 USD | 8.385 GBP | (227) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 11.280 USD | 11.224 EUR | 275 | 0,00 | 17.10.2022 | 6.062 USD | 5.624 GBP | (218) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 16.868 USD | 16.904 EUR | 293 | 0,00 | 17.10.2022 | 8.989 USD | 8.241 GBP | (213) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 16.600 USD | 16.575 EUR | 348 | 0,00 | 17.10.2022 | 5.395 USD | 5.006 GBP | (194) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 55.029 USD | 55.618 EUR | 495 | 0,00 | 17.10.2022 | 5.256 USD | 4.868 GBP | (180) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 21.771 USD | 21.691 EUR | 503 | 0,00 | 17.10.2022 | 3.395 USD | 3.158 GBP | (132) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 22.818 USD | 22.734 EUR | 527 | 0,00 | 17.10.2022 | 8.066 USD | 7.308 GBP | (94) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 15.584 USD | 15.350 EUR | 534 | 0,00 | 17.10.2022 | 382 USD | 354 GBP | (13) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 26.356 USD | 26.258 EUR | 609 | 0,00 | 17.10.2022 | 220 USD | 201 GBP | (5) | (0,00) |
| 17.10.2022 | 33.327 USD | 33.266 EUR | 709 | 0,00 | 17.10.2022 | 110 USD | 98 GBP | 1 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 37.522 USD | 37.476 EUR | 776 | 0,00 | 17.10.2022 | 139 USD | 121 GBP | 4 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 47.271 USD | 47.369 EUR | 825 | 0,00 | 17.10.2022 | 95 USD | 81 GBP | 4 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 59.203 USD | 59.329 EUR | 1.029 | 0,00 | 17.10.2022 | 544 USD | 477 GBP | 12 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 48.225 USD | 47.500 EUR | 1.651 | 0,00 | 17.10.2022 | 725 USD | 635 GBP | 16 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 64.713 USD | 64.297 EUR | 1.669 | 0,00 | 17.10.2022 | 561 USD | 486 GBP | 19 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 108.175 USD | 108.399 EUR | 1.887 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.430 USD | 1.262 GBP | 22 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 99.690 USD | 99.507 EUR | 2.122 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.028 USD | 900 GBP | 23 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 173.746 USD | 173.102 EUR | 4.016 | 0,00 | 17.10.2022 | 1.049 USD | 905 GBP | 38 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 236.967 USD | 237.472 EUR | 4.121 | 0,00 | 17.10.2022 | 5.449 USD | 4.837 GBP | 47 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 245.707 USD | 246.216 EUR | 4.287 | 0,00 | 17.10.2022 | 2.657 USD | 2.293 GBP | 97 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 180.538 USD | 177.821 EUR | 6.181 | 0,00 | 17.10.2022 | 6.490 USD | 5.683 GBP | 145 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 359.285 USD | 358.623 EUR | 7.648 | 0,00 | 17.10.2022 | 4.650 USD | 4.025 GBP | 155 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 3.125.063 USD | 3.171.964 EUR | 14.892 | 0,00 | 17.10.2022 | 6.830 USD | 5.970 GBP | 164 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 964.329 USD | 966.329 EUR | 16.825 | 0,00 | 17.10.2022 | 22.066 USD | 19.584 GBP | 199 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.056.681 USD | 1.058.873 EUR | 18.436 | 0,00 | 17.10.2022 | 6.622 USD | 5.713 GBP | 242 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.362.151 USD | 1.364.976 EUR | 23.766 | 0,00 | 17.10.2022 | 18.497 USD | 16.316 GBP | 279 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.408.941 USD | 1.411.864 EUR | 24.582 | 0,00 | 17.10.2022 | 33.387 USD | 29.631 GBP | 301 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.815.600 USD | 1.812.899 EUR | 38.018 | 0,00 | 17.10.2022 | 17.143 USD | 15.011 GBP | 382 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 2.225.462 USD | 2.230.078 EUR | 38.828 | 0,00 | 17.10.2022 | 11.776 USD | 10.194 GBP | 393 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 6.268.998 USD | 6.282.002 EUR | 109.376 | 0,01 | 17.10.2022 | 46.348 USD | 41.134 GBP | 417 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 5.183.729 USD | 5.164.517 EUR | 119.822 | 0,01 | 17.10.2022 | 19.480 USD | 17.067 GBP | 423 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 7.820.346 USD | 7.836.567 EUR | 136.444 | 0,01 | 17.10.2022 | 17.335 USD | 15.079 GBP | 498 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 5.413.525 USD | 4.968.739 GBP | (134.618) | (0,01) | 17.10.2022 | 11.404 USD | 9.736 GBP | 533 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 4.757.005 USD | 4.376.636 GBP | (129.990) | (0,01) | 17.10.2022 | 25.464 USD | 22.150 GBP | 731 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.339.710 USD | 1.229.636 GBP | (33.315) | (0,00) | 17.10.2022 | 22.285 USD | 19.232 GBP | 810 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.196.449 USD | 1.098.147 GBP | (29.752) | (0,00) | 17.10.2022 | 23.408 USD | 20.201 GBP | 851 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 1.039.782 USD | 956.641 GBP | (28.413) | (0,00) | 17.10.2022 | 38.037 USD | 33.249 GBP | 911 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 663.694 USD | 609.163 GBP | (16.504) | (0,00) | 17.10.2022 | 25.292 USD | 21.827 GBP | 920 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 587.880 USD | 540.873 GBP | (16.064) | (0,00) | 17.10.2022 | 86.743 USD | 76.514 GBP | 1.307 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 291.780 USD | 270.701 GBP | (10.488) | (0,00) | 17.10.2022 | 46.974 USD | 40.859 GBP | 1.351 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 99.016 USD | 92.644 GBP | (4.431) | (0,00) | 17.10.2022 | 66.840 USD | 58.138 GBP | 1.922 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 79.055 USD | 73.344 GBP | (2.842) | (0,00) | 17.10.2022 | 96.505 USD | 84.501 GBP | 2.150 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 69.784 USD | 64.743 GBP | (2.508) | (0,00) | 17.10.2022 | 109.607 USD | 95.974 GBP | 2.442 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 105.819 USD | 97.013 GBP | (2.507) | (0,00) | 17.10.2022 | 71.495 USD | 61.701 GBP | 2.600 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 49.536 USD | 45.413 GBP | (1.173) | (0,00) | 17.10.2022 | 120.896 USD | 105.677 GBP | 2.896 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 26.569 USD | 24.717 GBP | (1.030) | (0,00) | 17.10.2022 | 80.002 USD | 69.024 GBP | 2.928 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 37.576 USD | 34.488 GBP | (934) | (0,00) | 17.10.2022 | 110.899 USD | 96.445 GBP | 3.207 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 32.752 USD | 30.133 GBP | (895) | (0,00) | 17.10.2022 | 76.481 USD | 65.292 GBP | 3.576 | 0,00 |
| 17.10.2022 | 15.498 USD | 14.417 GBP | (601) | (0,00) | 17.10.2022 | 135.334 USD | 117.722 GBP | 3.885 | 0,00 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Fälligkeitsdatum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Nennbetrag | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | |
|---|------------------|-------------------|--|---------------------|--|--|---|-------------|
| Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (2,30) % (31. März 2022: (0,98) %) (Fortsetzung) | | | | | Gekaufte Optionen - 0,16 % (31. März 2022: 0,07 %) (Fortsetzung) | | | |
| 17.10.2022 | 91.576 USD | 78.178 GBP | 4.282 | 0,00 | 148.500 | Verkauf bei 5,000 USD 2U Inc Ablauf Januar 2023 | 74.250 0,00 | |
| 17.10.2022 | 221.206 USD | 193.806 GBP | 4.800 | 0,00 | 74.500 | Verkauf bei 15,000 USD Sunnova Energy Inc Ablauf Januar 2023 | 70.775 0,00 | |
| 17.10.2022 | 224.061 USD | 193.957 GBP | 7.487 | 0,00 | 28.100 | Verkauf bei 5,000 USD Danimer Scientific Inc Ablauf November 2022 | 65.473 0,00 | |
| 17.10.2022 | 898.574 USD | 797.749 GBP | 7.800 | 0,00 | 36.900 | Verkauf bei 35,000 USD Cytokinetics Inc Ablauf Februar 2023 | 64.575 0,00 | |
| 17.10.2022 | 338.181 USD | 294.105 GBP | 9.780 | 0,00 | 59.000 | Kauf bei 16,000 USD SSR Mining Inc Ablauf Dezember 2022 | 57.820 0,00 | |
| 17.10.2022 | 437.074 USD | 380.193 GBP | 12.546 | 0,00 | 28.200 | Verkauf bei 2,500 USD Shift Technologies Inc Ablauf Januar 2023 | 53.580 0,00 | |
| 17.10.2022 | 2.625.646 USD | 2.316.024 GBP | 39.551 | 0,00 | 112.300 | Verkauf bei 2,500 USD Danimer Scientific Inc Ablauf Januar 2023 | 52.781 0,00 | |
| 17.10.2022 | 2.374.976 USD | 2.065.897 GBP | 68.175 | 0,00 | 44.200 | Kauf bei 12,500 USD Bridgebio Pharma Inc Ablauf November 2022 | 46.410 0,00 | |
| 17.10.2022 | 2.430.393 USD | 2.103.854 GBP | 81.209 | 0,00 | 82.200 | Verkauf bei 5,000 USD Redfin Corp Ablauf November 2022 | 45.210 0,00 | |
| 17.10.2022 | 3.980.616 USD | 3.462.579 GBP | 114.266 | 0,01 | 127.900 | Verkauf bei 2,500 USD 8x8 Inc Ablauf Januar 2023 | 44.765 0,00 | |
| 17.10.2022 | 4.183.586 USD | 3.639.135 GBP | 120.092 | 0,01 | 2.300 | Kauf bei 12,500,00 USD Nasdaq 100 E-Mini Ablauf Oktober 2022 | 35.075 0,00 | |
| 17.10.2022 | 19.027.447 USD | 16.551.219 GBP | 546.193 | 0,04 | 228.300 | Kauf bei 5,000 USD Helix Energy Solutions Group Ablauf Dezember 2022 | 34.245 0,00 | |
| 17.10.2022 | 39.768 USD | 5.743.323 JPY | 41 | 0,00 | 28.100 | Kauf bei 15,000 USD Gossamer Bio Inc Ablauf November 2022 | 30.910 0,00 | |
| 17.10.2022 | 39.890 USD | 5.761.068 JPY | 41 | 0,00 | 601.000 | Verkauf bei 2,750 USD Sirius XM Holdings Inc Ablauf Januar 2023 | 30.050 0,00 | |
| 17.10.2022 | 239.955 USD | 34.440.148 JPY | 1.734 | 0,00 | 239.500 | Kauf bei 6,750 USD Sirius XM Holdings Inc Ablauf Dezember 2022 | 28.740 0,00 | |
| 17.10.2022 | 240.695 USD | 34.546.237 JPY | 1.739 | 0,00 | 28.200 | Verkauf bei 7,500 USD Gossamer Bio Inc Ablauf Dezember 2022 | 28.200 0,00 | |
| 28.12.2022 | 11.307.512 USD | 17.505.000 AUD | 34.987 | 0,00 | 28.100 | Kauf bei 17,500 USD Gossamer Bio Inc Ablauf November 2022 | 27.257 0,00 | |
| 28.12.2022 | 2.805.874 USD | 3.856.000 CAD | (1.738) | (0,00) | 8.600 | Kauf bei 75,000 USD Coupa Software Inc Ablauf Dezember 2022 | 26.660 0,00 | |
| 28.12.2022 | 135.365.068 USD | 139.918.000 EUR | (2.648.558) | (0,14) | 69.300 | Verkauf bei 2,500 USD Esperion Therapeutics Inc Ablauf Januar 2023 | 20.790 0,00 | |
| 28.12.2022 | 33.004.619 USD | 258.677.000 HKD | 5.057 | 0,00 | 36.900 | Kauf bei 22,500 USD Smart Global Holdings Inc Ablauf Dezember 2022 | 17.712 0,00 | |
| | | | 1.761.997 | 0,09 | 116.500 | Kauf bei 5,000 USD Gol Linhas Aereas Intelligentes SA Ablauf Januar 2023 | 17.475 0,00 | |
| | | | (45.037.561) | (2,39) | 57.200 | Kauf bei 12,500 USD Repay Holdings Corp Ablauf Dezember 2022 | 17.160 0,00 | |
| | | | Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten | (43.275.564) | (2,30) | 54.600 | Verkauf bei 2,500 USD Danimer Scientific Inc Ablauf November 2022 | 13.650 0,00 |
| | | | | | 259.900 | Verkauf bei 1,000 USD Helix Energy Solutions Group Ablauf Dezember 2022 | 12.995 0,00 | |
| | | | | | 114.200 | Kauf bei 1,500 USD Arrival SA Ablauf Dezember 2022 | 11.420 0,00 | |
| | | | | | 29.100 | Verkauf bei 15,000 USD Greenbrier Cos Inc Ablauf Dezember 2022 | 11.058 0,00 | |
| | | | | | 184.300 | Kauf bei 9,000 USD Sabre Corp Ablauf Dezember 2022 | 11.058 0,00 | |
| | | | | | 5.800 | Kauf bei 70,000 USD Alteryx Inc Ablauf November 2022 | 7.540 0,00 | |
| | | | | | 11.400 | Kauf bei 125,000 USD Airbnb Inc Ablauf Oktober 2022 | 7.524 0,00 | |
| | | | | | 139.400 | Verkauf bei 5,000 USD Array Technologies Inc Ablauf November 2022 | 6.970 0,00 | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Nennbetrag | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Nennbetrag | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
|--|--|----------------------------------|--------------|--|---|---|----------------------|
| Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | | Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | |
| Gekaufte Optionen - 0,16 % (31. März 2022: 0,07 %) (Fortsetzung) | | | | Gekaufte Optionen - 0,16 % (31. März 2022: 0,07 %) (Fortsetzung) | | | |
| 185.600 | Verkauf bei 1,000 USD Sabre Corp Ablauf Januar 2023 | 5.568 | 0,00 | 13.000 | Verkauf bei 50,000 USD Airbnb Inc Ablauf Oktober 2022 | 650 | 0,00 |
| 37.100 | Verkauf bei 7,500 USD Smart Global Holdings Inc Ablauf Dezember 2022 | 5.565 | 0,00 | 13.000 | Verkauf bei 15,000 USD Fiverr International Ltd Ablauf Oktober 2022 | 650 | 0,00 |
| 41.600 | Verkauf bei 2,500 USD Bridgebio Pharma Inc Ablauf November 2022 | 5.408 | 0,00 | 32.400 | Verkauf bei 7,500 USD Chegg Inc Ablauf Oktober 2022 | 648 | 0,00 |
| 42.100 | Kauf bei 40,000 USD Confluent Inc Ablauf Oktober 2022 | 4.210 | 0,00 | 5.700 | Kauf bei 75,000 USD Alteryx Inc Ablauf Oktober 2022 | 627 | 0,00 |
| 42.000 | Kauf bei 6,750 USD Sirius XM Holdings Inc Ablauf Januar 2023 | 4.200 | 0,00 | 29.500 | Kauf bei 13,000 USD 3D System Corp Ablauf Oktober 2022 | 590 | 0,00 |
| 100.000 | Kauf bei 17,500 USD Norwegian Cruise Line Holdings Ablauf Oktober 2022 | 4.000 | 0,00 | 48.700 | Verkauf bei 2,500 USD Marathon Digital Holdings Inc Ablauf Oktober 2022 | 487 | 0,00 |
| 25.400 | Kauf bei 40,000 USD Greenbrier Cos Inc Ablauf Dezember 2022 | 3.810 | 0,00 | 4.600 | Verkauf bei 1,000 USD Amyris Inc Ablauf Dezember 2022 | 460 | 0,00 |
| 10.700 | Verkauf bei 30,000 USD Coupa Software Inc Ablauf Dezember 2022 | 3.745 | 0,00 | 6.900 | Verkauf bei 35,000 USD Alteryx Inc Ablauf Oktober 2022 | 414 | 0,00 |
| 173.900 | Verkauf bei 2,500 USD Norwegian Cruise Line Holdings Ablauf Oktober 2022 | 3.478 | 0,00 | 6.900 | Verkauf bei 2,500 USD Maxeon Solar Technologies Ltd Ablauf November 2022 | 345 | 0,00 |
| 48.700 | Kauf bei 20,000 USD Marathon Digital Holdings Inc Ablauf Oktober 2022 | 3.409 | 0,00 | 6.500 | Verkauf bei 22,500 USD Alteryx Inc Ablauf November 2022 | 325 | 0,00 |
| 301.400 | Kauf bei 6,000 USD Opendoor Technologies Inc Ablauf Oktober 2022 | 3.014 | 0,00 | 7.900 | Verkauf bei 2,500 USD Affirm Holdings Inc Ablauf November 2022 | 237 | 0,00 |
| 59.400 | Verkauf bei 3,000 USD SSR Mining Inc Ablauf Januar 2023 | 2.970 | 0,00 | 6.800 | Kauf bei 50,000 USD Affirm Holdings Inc Ablauf Oktober 2022 | 136 | 0,00 |
| 48.500 | Verkauf bei 5,000 USD Confluent Inc Ablauf Oktober 2022 | 2.425 | 0,00 | | | | |
| 46.200 | Verkauf bei 1,000 USD Sirius XM Holdings Inc Ablauf Dezember 2022 | 2.310 | 0,00 | Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen | | 3.317.665 | 0,16 |
| 34.300 | Kauf bei 20,000 USD Lucid Group Inc Ablauf Oktober 2022 | 2.058 | 0,00 | Nennbetrag | | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW |
| 34.700 | Verkauf bei 7,500 USD Maxeon Solar Technologies Ltd Ablauf Oktober 2022 | 1.735 | 0,00 | Verkaufte Optionen - (0,26) % (31. März 2022: (0,02) %) | | | |
| 7.400 | Kauf bei 75,000 USD Alarm.com Holdings Inc Ablauf Oktober 2022 | 1.628 | 0,00 | (6.900) | Verkauf bei 60,000 USD Alarm.com Holdings Inc Ablauf Oktober 2022 | (8.211) | (0,00) |
| 32.200 | Verkauf bei 5,000 USD Upwork Inc Ablauf Oktober 2022 | 1.610 | 0,00 | (26.300) | Verkauf bei 17,500 USD Maxeon Solar Technologies Ltd Ablauf Oktober 2022 | (10.520) | (0,00) |
| 29.700 | Verkauf bei 4,000 USD 3D System Corp Ablauf Oktober 2022 | 1.485 | 0,00 | (6.900) | Verkauf bei 20,000 USD Maxeon Solar Technologies Ltd Ablauf November 2022 | (12.765) | (0,00) |
| 73.600 | Kauf bei 2,500 USD Arrival SA Ablauf Januar 2023 | 1.472 | 0,00 | (37.200) | Kauf bei 12,500 USD Esperion Therapeutics Inc Ablauf Januar 2023 | (24.180) | (0,00) |
| 14.700 | Verkauf bei 20,000 USD Livent Corp Ablauf Oktober 2022 | 1.470 | 0,00 | (5.700) | Verkauf bei 60,000 USD Alteryx Inc Ablauf Oktober 2022 | (27.930) | (0,00) |
| 139.200 | Verkauf bei 1,000 USD Opendoor Technologies Inc Ablauf Oktober 2022 | 1.392 | 0,00 | (18.600) | Kauf bei 30,000 USD Sunnova Energy Inc Ablauf Januar 2023 | (33.480) | (0,00) |
| 26.300 | Verkauf bei 2,500 USD Maxeon Solar Technologies Ltd Ablauf Oktober 2022 | 1.315 | 0,00 | (37.200) | Verkauf bei 5,000 USD Esperion Therapeutics Inc Ablauf Januar 2023 | (37.200) | (0,00) |
| 24.000 | Verkauf bei 3,000 USD Groupon Inc Ablauf Oktober 2022 | 1.200 | 0,00 | (5.800) | Verkauf bei 60,000 USD Alteryx Inc Ablauf November 2022 | (40.542) | (0,00) |
| 36.600 | Kauf bei 35,000 USD Zillow Group Inc Ablauf September 2022 | 1.098 | 0,00 | (25.400) | Verkauf bei 25,000 USD Greenbrier Cos Inc Ablauf Dezember 2022 | (47.498) | (0,00) |
| 11.300 | Kauf bei 50,000 USD Fiverr International Ltd Ablauf Oktober 2022 | 1.017 | 0,00 | (48.700) | Verkauf bei 10,000 USD Marathon Digital Holdings Inc Ablauf Oktober 2022 | (53.083) | (0,00) |
| 19.800 | Kauf bei 15,000 USD Groupon Inc Ablauf Oktober 2022 | 990 | 0,00 | (29.500) | Verkauf bei 10,000 USD 3D System Corp Ablauf Oktober 2022 | (54.280) | (0,00) |
| 19.400 | Verkauf bei 30,000 USD Coupa Software Inc Ablauf Oktober 2022 | 970 | 0,00 | (36.900) | Verkauf bei 17,500 USD Smart Global Holdings Inc Ablauf Dezember 2022 | (55.350) | (0,00) |
| 40.200 | Kauf bei 2,000 USD SmileDirectClub Inc Ablauf Oktober 2022 | 804 | 0,00 | (34.700) | Verkauf bei 22,500 USD Maxeon Solar Technologies Ltd Ablauf Oktober 2022 | (55.520) | (0,00) |
| 6.900 | Verkauf bei 37,500 USD Alarm.com Holdings Inc Ablauf Oktober 2022 | 690 | 0,00 | (59.000) | Verkauf bei 14,000 USD SSR Mining Inc Ablauf Dezember 2022 | (56.050) | (0,00) |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Nennbetrag | Beizulegender Zeitwert USD | % des NIW | Nennbetrag | Wertpapier | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | |
|--|--|--------------------|--|-------------|---|--------------|--------|
| Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | | |
| Verkaufte Optionen - (0,26) % (31. März 2022: (0,02) %) (Fortsetzung) | | | Differenzkontrakte (6,44) % (31. März 2022: (1,58) %) (Fortsetzung) | | | | |
| (41.600) | Verkauf bei 10,000 USD Bridgebio Pharma Inc Ablauf November 2022 | (57.408) | (0,00) | 22.080 | Alarm.com Holdings Inc | (34.384) | (0,00) |
| (11.300) | Verkauf bei 35,000 USD Fiverr International Ltd Ablauf Oktober 2022 | (59.890) | (0,00) | (5.825) | Alarm.com Holdings Inc - Short | 11.054 | 0,00 |
| (8.600) | Verkauf bei 60,000 USD Coupa Software Inc Ablauf Dezember 2022 | (68.800) | (0,00) | 276.870 | Allegheny Technologies Inc | 5.204.824 | 0,28 |
| (28.200) | Verkauf bei 12,500 USD Gossamer Bio Inc Ablauf Dezember 2022 | (87.420) | (0,00) | (1.765.236) | Allegheny Technologies Inc - Short | (6.205.992) | (0,33) |
| (42.100) | Verkauf bei 25,000 USD Confluent Inc Ablauf Oktober 2022 | (90.515) | (0,00) | (4.112) | Alnylam Pharmaceuticals Inc - Short | 22.622 | 0,00 |
| (3.540) | Kauf bei 12,250,000 USD Nasdaq 100 E-Mini Ablauf Oktober 2022 | (105.315) | (0,01) | 32.030 | Alphatec Holdings Inc | (11.104) | (0,00) |
| (228.300) | Verkauf bei 4,000 USD Helix Energy Solutions Group Ablauf Dezember 2022 | (136.980) | (0,01) | (10.480) | Alphatec Holdings Inc - Short | 8.506 | 0,00 |
| (114.800) | Verkauf bei 15,000 USD Array Technologies Inc Ablauf November 2022 | (144.648) | (0,01) | (96.559) | Alphatec Holdings Inc - Short | (47.872) | (0,00) |
| (100.000) | Verkauf bei 0,000 USD Norwegian Cruise Line Holdings Ablauf Oktober 2022 | (168.000) | (0,01) | 91.890 | Altair Engineering Inc | (773.319) | (0,04) |
| (36.900) | Kauf bei 65,000 USD Cytokinetics Inc Ablauf Februar 2023 | (180.810) | (0,01) | (78.788) | Altair Engineering Inc - Short | 721.165 | 0,04 |
| (113.700) | Verkauf bei 5,000 USD Opendoor Technologies Inc Ablauf Oktober 2022 | (197.838) | (0,01) | 53.120 | Alteryx Inc | (325.190) | (0,02) |
| (184.300) | Verkauf bei 7,000 USD Sabre Corp Ablauf Dezember 2022 | (372.286) | (0,02) | (9.719) | Alteryx Inc - Short | 102.539 | 0,01 |
| (561.900) | Verkauf bei 6,750 USD Sirius XM Holdings Inc Ablauf Januar 2023 | (730.470) | (0,05) | 190.670 | American Airlines Group Inc | (17.337.777) | (0,92) |
| (1.760) | Verkauf bei 11,250,000 USD Nasdaq 100 E-Mini Ablauf Oktober 2022 | (855.360) | (0,06) | (1.276.747) | American Airlines Group Inc - Short | 15.049.558 | 0,80 |
| (1.420) | Verkauf bei 11,700,000 USD Nasdaq 100 E-Mini Ablauf Oktober 2022 | (1.103.695) | (0,07) | (86.196) | ams AG - Short | 114.028 | 0,01 |
| | Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen | (4.876.044) | (0,26) | 356.030 | Amyris Inc | (1.996.631) | (0,11) |
| | | | | (50.986) | Amyris Inc - Short | 82.516 | 0,00 |
| | | | | (3.024.108) | Amyris Inc - Short | (2.522.123) | (0,13) |
| | | | | (2.737.500) | ANTA Sports Products Ltd - Short | 209.505 | 0,01 |
| | | | | 81.000 | Antero Resources Corp | (33.057.849) | (1,76) |
| | | | | (1.849.261) | Antero Resources Corp - Short | 32.766.134 | 1,74 |
| | | | | 6.080 | Apellis Pharmaceuticals Inc | 16.581 | 0,00 |
| | | | | (71.918) | Apellis Pharmaceuticals Inc - Short | (2.870.142) | (0,15) |
| | | | | 10.760 | Apollo Commercial Real Estate Finance Inc | 17.380 | 0,00 |
| | | | | 7.200 | Arbor Realty Trust Inc | (71.771) | (0,00) |
| | | | | (215.496) | Arbor Realty Trust Inc - Short | 1.044.141 | 0,06 |
| | | | | 287.120 | Array Technologies Inc | 51.895 | 0,00 |
| | | | | (1.087.216) | Array Technologies Inc - Short | (713.025) | (0,04) |
| | | | | 63.460 | Arrival SA | (468.542) | (0,02) |
| | | | | (346.011) | Arrival SA - Short | 272.415 | 0,01 |
| | | | | 6.780 | Assertio Holdings Inc | (48.949) | (0,00) |
| | | | | (713.587) | Assertio Holdings Inc - Short | 315.726 | 0,02 |
| | | | | 94.580 | Aurora Cannabis Inc | (331.650) | (0,02) |
| | | | | (362.832) | Avadel Pharmaceuticals Plc - Short | (920.637) | (0,05) |
| | | | | (2.276.949) | Avaya Holdings Corp - Short | (75.802) | (0,00) |
| | | | | (2.957.767) | Avaya Holdings Corp - Short | 2.134.650 | 0,11 |
| | | | | (39.600) | Avid Bioservices Inc - Short | (2.907.934) | (0,15) |
| | | | | 140.080 | Avid SPV LLC | 3.030.152 | 0,16 |
| | | | | 259.150 | Bandwidth Inc | (1.561.769) | (0,08) |
| | | | | (57.432) | Bandwidth Inc - Short | 331.121 | 0,02 |
| | | | | (104.801) | Basic-Fit NV - Short | 912.380 | 0,05 |
| | | | | 171.370 | Beauty Health Co | (370.060) | (0,02) |
| | | | | (310.599) | Beauty Health Co - Short | 428.968 | 0,02 |
| | | | | (24.651) | Benson Hill Inc - Short | 2.840 | 0,00 |
| | | | | 78.990 | Bentley Systems Inc | (711.601) | (0,04) |
| | | | | (51.929) | Bentley Systems Inc - Short | 416.943 | 0,02 |
| | | | | 64.000 | Bigben Interactive | (770.952) | (0,04) |
| | | | | 446.140 | Bill.com Holdings Inc | (8.597.071) | (0,46) |
| | | | | (217.194) | Bill.com Holdings Inc - Short | 8.451.226 | 0,45 |
| | | | | 178.940 | Blackline Inc | (1.426.346) | (0,08) |
| | | | | (142.601) | Blackline Inc - Short | 1.151.881 | 0,06 |
| | | | | 307.780 | Block Inc | (5.589.280) | (0,30) |
| | | | | (93.383) | Block Inc - Short | 1.859.759 | 0,10 |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Nennbetrag | Wertpapier | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Nennbetrag | Wertpapier | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
|--|---|---|-----------|--|---------------------------------------|---|-----------|
| Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | | Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | |
| Differenzkontrakte (6,44) % (31. März 2022: (1,58) %) (Fortsetzung) | | | | Differenzkontrakte (6,44) % (31. März 2022: (1,58) %) (Fortsetzung) | | | |
| 248.180 | Bloom Energy Corp | (802.310) | (0,04) | 157.870 | Cytokinetics Inc | (267.584) | (0,01) |
| (1.463.753) | Bloom Energy Corp - Short | 1.046.063 | 0,06 | (312.528) | Cytokinetics Inc - Short | 170.464 | 0,01 |
| 76.180 | Bloomin' Brands Inc | (2.953.445) | (0,16) | 211.323 | Danimer Scientific Inc | (3.578.227) | (0,19) |
| (587.120) | Bloomin' Brands Inc - Short | 2.875.967 | 0,15 | (501.831) | Danimer Scientific Inc - Short | 2.488.889 | 0,13 |
| (20.287.000) | Bosideng International Holdings Ltd - Short | 941.593 | 0,05 | 419.690 | Datadog Inc | (10.190.457) | (0,54) |
| 63.680 | Braemar Hotels & Resorts Inc | (1.823.219) | (0,10) | (334.088) | Datadog Inc - Short | 5.276.464 | 0,28 |
| (286.041) | Braemar Hotels & Resorts Inc - Short | 1.226.180 | 0,07 | (139.244) | Delivery Hero SE - Short | 515.878 | 0,03 |
| 172.630 | Bridgebio Pharma Inc | (12.277.238) | (0,65) | 13.930 | Desktop Metal Inc | 2.310.774 | 0,12 |
| (374.276) | Bridgebio Pharma Inc - Short | 7.264.788 | 0,39 | (801.203) | Desktop Metal Inc - Short | (1.838.381) | (0,10) |
| 21.810 | Burlington Stores Inc | (168.880) | (0,01) | 209.980 | DigitalOcean Holdings Inc | (918.877) | (0,05) |
| (43.768) | Burlington Stores Inc - Short | 1.543.980 | 0,08 | (46.271) | DigitalOcean Holdings Inc - Short | 411.060 | 0,02 |
| 252.860 | Callaway Golf Co | (2.640.457) | (0,14) | 58.710 | DISH Network Corp | (3.007.312) | (0,16) |
| (1.130.678) | Callaway Golf Co - Short | 2.475.325 | 0,13 | (73.906) | DISH Network Corp - Short | 1.077.992 | 0,06 |
| 55.750 | Canopy Growth Corp | 362.516 | 0,02 | (58.450) | DraftKings Holdings Inc - Short | (97.739) | (0,01) |
| 54.000 | Capital & Counties Properties PLC | (1.268.966) | (0,07) | 28.549 | DraftKings Holdings Inc | 33.739 | 0,00 |
| 109.890 | Carnival Corp | (2.740.770) | (0,15) | 290.310 | Dye & Durham Ltd | (999.797) | (0,05) |
| (844.673) | Carnival Corp - Short | 2.690.916 | 0,14 | (155.041) | Dye & Durham Ltd - Short | 462.823 | 0,02 |
| (24.717.000) | Cathay Pacific Airways Ltd - Short | (101.373) | (0,01) | 82.590 | Dynavax Technologies Corp | (2.575.883) | (0,14) |
| 69.630 | Century Aluminum Co | (2.240.768) | (0,12) | (456.261) | Dynavax Technologies Corp - Short | 5.550.935 | 0,30 |
| (296.959) | Century Aluminum Co - Short | 1.436.985 | 0,08 | 113.860 | Eagle Bulk Shipping Inc | (9.618.430) | (0,51) |
| 147.270 | Cerence Inc | (3.630.904) | (0,19) | (317.028) | Eagle Bulk Shipping Inc - Short | 10.553.862 | 0,56 |
| (173.670) | Cerence Inc - Short | 2.139.634 | 0,11 | 31.030 | Element Fleet Management Corp | 331.018 | 0,02 |
| (55.913) | Cerevel Therapeutics Holdings Inc - Short | 267.070 | 0,01 | (367.806) | Element Fleet Management Corp - Short | (394.123) | (0,02) |
| (23.850) | Charter Communications Inc - Short | 111.857 | 0,01 | (591.845) | Encavis AG - Short | 1.682.801 | 0,09 |
| 36.860 | Cheesecake Factory Inc | (223.992) | (0,01) | 171.920 | Encore Capital Europe Finance Ltd | (5.048.895) | (0,27) |
| (14.379) | Cheesecake Factory Inc - Short | 58.778 | 0,00 | 88.170 | Encore Capital Group Inc | (2.896.062) | (0,15) |
| 97.550 | Chefs' Warehouse Inc | (1.138.295) | (0,06) | (458.037) | Encore Capital Group Inc - Short | 7.291.755 | 0,39 |
| (8.199) | Chefs' Warehouse Inc - Short | 2.204.012 | 0,12 | 66.060 | Enphase Energy Inc | 4.391.690 | 0,23 |
| 38.780 | Chegg Inc | 29.147 | 0,00 | 249.760 | Enphase Energy Inc | (1.888.911) | (0,10) |
| (745) | Chegg Inc - Short | (9.195) | (0,00) | (195.502) | Enphase Energy Inc - Short | (2.852.935) | (0,15) |
| 429.000 | Cinemark Holdings Inc | (13.449.028) | (0,71) | 219.280 | Investnet Inc | (1.382.176) | (0,07) |
| (2.476.959) | Cinemark Holdings Inc - Short | 12.733.433 | 0,68 | (1.940) | Investnet Inc - Short | 180.049 | 0,01 |
| 167.110 | Cloudflare Inc | (960.507) | (0,05) | 306.510 | Envista Holdings Corp | (13.358.873) | (0,71) |
| (401.192) | Cloudflare Inc - Short | 426.244 | 0,02 | (1.335.844) | Envista Holdings Corp - Short | 12.948.994 | 0,69 |
| 216.320 | Coherus Biosciences Inc | 746.196 | 0,04 | 109.190 | Esperion Therapeutics Inc | 587.351 | 0,03 |
| 1.380 | Coherus Biosciences Inc | (36.894) | (0,00) | (136.333) | Esperion Therapeutics Inc - Short | (21.443) | (0,00) |
| (955.125) | Coherus Biosciences Inc - Short | (50.993) | (0,00) | (339.056) | Esperion Therapeutics Inc - Short | 1.065.739 | 0,06 |
| (4.700) | Coherus Biosciences Inc - Short | 25.615 | 0,00 | 425.220 | Etsy Inc | 4.464.652 | 0,24 |
| 40.520 | Coinbase Global Inc | (11.348) | (0,00) | 64.680 | Etsy Inc | (511.230) | (0,03) |
| (6.221) | Coinbase Global Inc - Short | 30.419 | 0,00 | (415.193) | Etsy Inc - Short | (5.164.000) | (0,27) |
| 125.710 | Collegium Pharmaceutical Inc | 6.903 | 0,00 | 120.970 | Eventbrite Inc | (5.770.674) | (0,31) |
| (299.591) | Collegium Pharmaceutical Inc - Short | 152.647 | 0,01 | (537.804) | Eventbrite Inc - Short | 5.062.401 | 0,27 |
| 295.860 | Confluent Inc | (836.259) | (0,04) | 97.780 | Evolent Health Inc | (243.906) | (0,01) |
| (171.081) | Confluent Inc - Short | 319.467 | 0,02 | (205.431) | Evolent Health Inc - Short | 412.333 | 0,02 |
| 1.930 | CONMED Corp | (11.425) | (0,00) | 203.000 | Exact Sciences Corp | (2.172.301) | (0,12) |
| (10.847) | CONMED Corp - Short | 115.897 | 0,01 | (102.887) | Exact Sciences Corp - Short | 1.185.325 | 0,06 |
| 295.722 | Contra Zogenix Inc | (20.701) | (0,00) | 148.980 | EZCORP Inc | (419.032) | (0,02) |
| 318.900 | Copa Holdings SA | (3.308.651) | (0,18) | (971.819) | EZCORP Inc - Short | 319.379 | 0,02 |
| (583.414) | Copa Holdings SA - Short | 2.548.654 | 0,14 | 520 | Farfetch Ltd | (35.893) | (0,00) |
| 368.890 | Coupa Software Inc | (2.145.036) | (0,11) | (26.107) | Farfetch Ltd - Short | 355.577 | 0,02 |
| (97.908) | Coupa Software Inc - Short | 1.033.178 | 0,05 | 10.000 | Fisker Inc | (5.234.095) | (0,28) |
| 93.900 | Cutera Inc | 1.429.934 | 0,08 | (38.100) | Fisker Inc - Short | 2.481.607 | 0,13 |
| (468.294) | Cutera Inc - Short | 2.717.322 | 0,14 | 297.610 | Fiverr International Ltd | (75.759) | (0,00) |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Nennbetrag | Wertpapier | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Nennbetrag | Wertpapier | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
|--|--|---|-----------|--|--|---|-----------|
| Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | | Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | |
| Differenzkontrakte (6,44) % (31. März 2022: (1,58) %) (Fortsetzung) | | | | Differenzkontrakte (6,44) % (31. März 2022: (1,58) %) (Fortsetzung) | | | |
| (14.999) | Fiverr International Ltd - Short | 118.195 | 0,01 | (167.151) | Intercity Pharmaceuticals Inc - Short | 641.106 | 0,03 |
| (223.605) | Flight Centre Travel Group Ltd - Short | 603.918 | 0,03 | 32.000 | International Consolidated Airlines Group SA | (1.741.682) | (0,09) |
| 111.260 | Ford Motor Co | (898.801) | (0,05) | (528.578) | International Consolidated Airlines Group SA - Short | 588.861 | 0,03 |
| (353.789) | Ford Motor Co - Short | 1.000.035 | 0,05 | 119.280 | Ivanhoe Mines Ltd | (2.089.709) | (0,11) |
| 18.250 | FuboTV Inc | (880.273) | (0,05) | (1.316.746) | Ivanhoe Mines Ltd - Short | 2.641.487 | 0,14 |
| 66.060 | FuboTV Inc | 950.317 | 0,05 | 56.490 | Jazz Investments I Ltd | (581.026) | (0,03) |
| (12.925) | FuboTV Inc - Short | 373.922 | 0,02 | (24.782) | Jazz Pharmaceuticals Plc - Short | 541.490 | 0,03 |
| 90.000 | Glanbia Co-operative Society Ltd | (161.119) | (0,01) | 121.360 | JetBlue Airways Corp | (837.675) | (0,04) |
| (276.129) | Glanbia PLC - Short | (195.875) | (0,01) | (134.374) | JetBlue Airways Corp - Short | 220.675 | 0,01 |
| 222.410 | GOL Equity Finance SA | (6.922.259) | (0,37) | (53.056) | Just Eat Takeaway.com NV - Short | 21.374 | 0,00 |
| (98.893) | Gol Linhas Aereas Inteligentes SA - Short | 444.897 | 0,02 | 13.850 | Kaleyra Inc | (385.650) | (0,02) |
| (19.779) | Gol Linhas Aereas Inteligentes SA - Short | (5.963) | (0,00) | 115.020 | Karyopharm Therapeutics Inc | 517.883 | 0,03 |
| 98.430 | Gossamer Bio Inc | 1.358.429 | 0,07 | (406.154) | Karyopharm Therapeutics Inc - Short | 11.882 | 0,00 |
| (824.749) | Gossamer Bio Inc - Short | (878.741) | (0,05) | 108.770 | KKR Real Estate Finance Trust Inc | (8.285) | (0,00) |
| 224.930 | Granite Construction Inc | (3.364.845) | (0,18) | (10.649) | KKR Real Estate Finance Trust Inc - Short | 34.213 | 0,00 |
| (405.462) | Granite Construction Inc - Short | 2.516.524 | 0,13 | 259.090 | LendingTree Inc | (990.497) | (0,05) |
| 113.670 | Green Plains Inc | (2.787.686) | (0,15) | 439.790 | Li Auto Inc | (9.882.575) | (0,53) |
| (293.041) | Green Plains Inc - Short | 2.129.999 | 0,11 | (1.228.542) | Li Auto Inc - Short | 8.851.960 | 0,47 |
| 28.710 | Greenbrier Cos Inc | (3.323.720) | (0,18) | 93.130 | Liberty Broadband Corp | 14.821 | 0,00 |
| (30.121) | Greenbrier Cos Inc - Short | 1.497.223 | 0,08 | 144.020 | Liberty Broadband Corp | (199.168) | (0,01) |
| 185.730 | Groupon Inc | (558.300) | (0,03) | 50.280 | Liberty Interactive LLC | (1.068.897) | (0,06) |
| (95.754) | Groupon Inc - Short | 513.696 | 0,03 | 173.610 | Liberty Media Corp | (4.957.838) | (0,26) |
| 103.220 | Guess Inc | (4.904.651) | (0,26) | (21.512) | Liberty Media Corp - Short | 171.568 | 0,01 |
| (173.896) | Guess Inc - Short | 2.969.223 | 0,16 | 52.460 | Lithium Americas Corp | (365.612) | (0,02) |
| 62.840 | Guidewire Software Inc | (437.024) | (0,02) | (82.845) | Lithium Americas Corp - Short | 104.996 | 0,01 |
| (8.773) | Guidewire Software Inc - Short | 92.458 | 0,00 | 122.220 | Live Nation Entertainment Inc | (1.907.547) | (0,10) |
| 670 | Halozyme Therapeutics Inc | (30.537) | (0,00) | (41.304) | Live Nation Entertainment Inc - Short | 1.491.054 | 0,08 |
| (127.636) | Halozyme Therapeutics Inc - Short | 456.448 | 0,02 | 224.310 | Livent Corp | 17.336.582 | 0,92 |
| (91.671) | Hannon Armstrong Sustainable Infra - Short | 708.567 | 0,04 | (14.410) | Livent Corp - Short | 40.960 | 0,00 |
| 112.870 | Harmonic Inc | 2.846.088 | 0,15 | (2.622.052) | Livent Corp - Short | (18.561.698) | (0,99) |
| (1.119.901) | Harmonic Inc - Short | (2.995.854) | (0,16) | 78.049 | Lucid Group Inc | (4.681.677) | (0,25) |
| 64.900 | HAT Holdings LLC | (300.413) | (0,02) | (148.966) | Lucid Group Inc - Short | 6.823.735 | 0,36 |
| 136.470 | Health Catalyst Inc | (534.370) | (0,03) | 33.470 | Luminar Technologies Inc | (355.646) | (0,02) |
| (147.317) | Health Catalyst Inc - Short | 645.046 | 0,03 | (183.195) | Luminar Technologies Inc - Short | 438.192 | 0,02 |
| 179.830 | Helix Energy Solutions Group Inc | (1.751.453) | (0,09) | 64.050 | Magnite Inc | (1.365) | (0,00) |
| (2.172.526) | Helix Energy Solutions Group Inc - Short | 1.752.719 | 0,09 | (9.393) | Magnite Inc - Short | 35.757 | 0,00 |
| 219.280 | Herbalife Nutrition Ltd | (2.924.312) | (0,16) | 225.380 | MannKind Corp | (4.179.385) | (0,22) |
| (3.194) | Herbalife Nutrition Ltd - Short | 471.802 | 0,03 | (3.171.527) | MannKind Corp - Short | 4.249.846 | 0,23 |
| 161.730 | Hope Bancorp Inc | (370.425) | (0,02) | 368.440 | Marathon Digital Holdings Inc | (303.936) | (0,02) |
| 167.310 | HubSpot Inc | (2.615.098) | (0,14) | (380.305) | Marathon Digital Holdings Inc - Short | (18.084) | (0,00) |
| (41.359) | HubSpot Inc - Short | 2.079.699 | 0,11 | 119.530 | Marcus Corp | (1.574.416) | (0,08) |
| (69.624) | i3 Verticals Inc - Short | 348.958 | 0,02 | (921.938) | Marcus Corp - Short | 1.592.088 | 0,08 |
| 59.700 | i3 Verticals LLC | (441.221) | (0,02) | 240.380 | Match Group Financeco 2 Inc | (5.959.311) | (0,32) |
| 18.490 | Infinera Corp | (198.688) | (0,01) | 361.770 | Match Group Financeco 3 Inc | (12.474.488) | (0,66) |
| (501.207) | Infinera Corp - Short | 277.205 | 0,01 | (423.358) | Match Group Inc - Short | 11.684.378 | 0,62 |
| 243.780 | Innoviva Inc | (2.625.855) | (0,14) | 169.030 | Maxeon Solar Technologies Ltd | 6.341.529 | 0,34 |
| (499.958) | Innoviva Inc - Short | 1.692.141 | 0,09 | (968.595) | Maxeon Solar Technologies Ltd - Short | (9.666.968) | (0,51) |
| 125.430 | Inotiv Inc | 1.104.176 | 0,06 | 419.080 | MercadoLibre Inc | (19.578.979) | (1,04) |
| (188.931) | Inotiv Inc - Short | (633.822) | (0,03) | (92.401) | MercadoLibre Inc - Short | 18.755.331 | 1,00 |
| 231.260 | Insmid Inc | 918.874 | 0,05 | 116.180 | Mesa Laboratories Inc | (1.534.021) | (0,08) |
| (577.961) | Insmid Inc - Short | (16.007) | (0,00) | (14.932) | Mesa Laboratories Inc - Short | 703.844 | 0,04 |
| 78.510 | Insulet Corp | (386.558) | (0,02) | (6.444.735) | Meyer Burger Technology AG - Short | 673.680 | 0,04 |
| (27.676) | Insulet Corp - Short | 293.041 | 0,02 | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Nennbetrag | Wertpapier | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Nennbetrag | Wertpapier | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
|--|--|---|-----------|--|--|---|-----------|
| Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | | Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | |
| Differenzkontrakte (6,44) % (31. März 2022: (1,58) %) (Fortsetzung) | | | | Differenzkontrakte (6,44) % (31. März 2022: (1,58) %) (Fortsetzung) | | | |
| 3.680 | Microchip Technology Inc | (6.212) | (0,00) | (1.312.337) | Penn National Gaming Inc - Short | 25.633.351 | 1,36 |
| (104.021) | Microchip Technology Inc - Short | 726.373 | 0,04 | 191.900 | PennyMac Corp | (1.920.752) | (0,10) |
| 159.220 | MicroStrategy Inc | (991.513) | (0,05) | (216.254) | PennyMac Mortgage Investment Trust - Short | 924.927 | 0,05 |
| (28.068) | MicroStrategy Inc - Short | 862.431 | 0,05 | 113.750 | PetiQ Inc | (1.584.225) | (0,08) |
| 120.850 | Mitek Systems Inc | (475.637) | (0,03) | (155.816) | PetiQ Inc - Short | 1.178.458 | 0,06 |
| (271.573) | Mitek Systems Inc - Short | 179.895 | 0,01 | (1.768.213) | Pharming Group NV - Short | (198.958) | (0,01) |
| (16.187) | Mithra Pharmaceuticals SA - Short | 5.881 | 0,00 | 169.060 | Plug Power Inc | (14.610.711) | (0,78) |
| 36.810 | Model N Inc | 479.133 | 0,03 | (109.918) | Plug Power Inc - Short | 13.954.341 | 0,74 |
| (85.547) | Model N Inc - Short | (584.827) | (0,03) | 215.350 | Porch Group Inc | (173.558) | (0,01) |
| 441.520 | MongoDB Inc | (16.007.095) | (0,85) | (340.369) | Porch Group Inc - Short | 462.658 | 0,02 |
| (161.443) | MongoDB Inc - Short | 12.729.735 | 0,68 | 10 | Post Holdings Inc | (58) | (0,00) |
| 89.280 | MP Materials Corp | (2.110.240) | (0,11) | (50.941) | Post Holdings Inc - Short | 393.586 | 0,02 |
| (130.166) | MP Materials Corp - Short | 1.593.098 | 0,08 | 327.620 | PRA Group Inc | (865.777) | (0,05) |
| (253.270) | Nacon SA - Short | 498.556 | 0,03 | (87.620) | PRA Group Inc - Short | 510.659 | 0,03 |
| (7.715) | NanoString Technologies Inc - Short | 23.608 | 0,00 | 87.830 | PROS Holdings Inc | (869.265) | (0,05) |
| 6.810 | Natera Inc | 70.941 | 0,00 | (176.086) | PROS Holdings Inc - Short | 529.043 | 0,03 |
| (15.428) | Natera Inc - Short | 86.719 | 0,00 | 204.820 | Radius Global Infrastructure Inc | (3.375.048) | (0,18) |
| 375.000 | National Vision Holdings Inc | 4.214.135 | 0,22 | (436.583) | Radius Global Infrastructure Inc - Short | 2.590.577 | 0,14 |
| (20.636) | National Vision Holdings Inc - Short | 22.240 | 0,00 | 173.320 | Rapid7 Inc | (8.698.267) | (0,46) |
| (974.390) | National Vision Holdings Inc - Short | (3.755.161) | (0,20) | (291.988) | Rapid7 Inc - Short | 6.659.553 | 0,35 |
| 201.650 | NCL Corp Ltd | (21.277.047) | (1,13) | 178.210 | Realogy Group LLC | (1.755.232) | (0,09) |
| 21.000 | Neoen SA | (77.701) | (0,00) | (245.488) | Realogy Holdings Corp - Short | 1.019.084 | 0,05 |
| (24.345) | Neoen SA - Short | 113.868 | 0,01 | 117.960 | Redfin Corp | (1.930.429) | (0,10) |
| 6.980 | NeoGenomics Inc | 25.776 | 0,00 | (64.442) | Redfin Corp - Short | 363.737 | 0,02 |
| (7.230) | NeoGenomics Inc - Short | 8.569 | 0,00 | 91.530 | Redwood Trust Inc | (827.633) | (0,04) |
| 6.920 | Nevro Corp | 4.747 | 0,00 | (403.463) | Redwood Trust Inc - Short | 809.193 | 0,04 |
| (3.011) | Nevro Corp - Short | 1.958 | 0,00 | 135.360 | Repay Holdings Corp | (985.432) | (0,05) |
| 191.210 | NIO Inc | (8.569.111) | (0,46) | (104.859) | Repay Holdings Corp - Short | 571.589 | 0,03 |
| (1.846.108) | NIO Inc - Short | 8.039.859 | 0,43 | 185.180 | Revance Therapeutics Inc | 4.199.478 | 0,22 |
| (1.068.463) | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd - Short | 21.442.917 | 1,14 | (437.670) | Revance Therapeutics Inc - Short | (3.841.748) | (0,20) |
| 54.380 | NuVasive Inc | (2.346.370) | (0,12) | 26.340 | RingCentral Inc | 6.825 | 0,00 |
| (42.188) | NuVasive Inc - Short | 536.398 | 0,03 | 105.640 | RingCentral Inc | (126.583) | (0,01) |
| 100.000 | Ocado Group Plc | (1.828.105) | (0,10) | 95.720 | Royal Caribbean Cruises Ltd | (1.011.449) | (0,05) |
| (196.642) | Ocado Group Plc - Short | 854.739 | 0,05 | (659.959) | Royal Caribbean Cruises Ltd - Short | 977.549 | 0,05 |
| 74.860 | Okta Inc | (212.224) | (0,01) | (3.162.842) | Sabre Corp - Short | 6.195.219 | 0,33 |
| (12.490) | Okta Inc - Short | 79.930 | 0,00 | 361.720 | Sabre GLOB Inc | (8.416.728) | (0,45) |
| 157.810 | Omeros Corp | (7.289.867) | (0,39) | 305.260 | Sea Ltd | (5.939.415) | (0,32) |
| (599.043) | Omeros Corp - Short | 5.939.490 | 0,32 | (145.544) | Sea Ltd - Short | 3.046.290 | 0,16 |
| 442.560 | Opendoor Technologies Inc | (4.962.660) | (0,26) | (240.674) | Shaftesbury Plc - Short | 329.359 | 0,02 |
| (1.261.479) | Opendoor Technologies Inc - Short | 3.700.328 | 0,20 | 123.660 | Shift Technologies Inc | (645.376) | (0,03) |
| 44.860 | Osisko Gold Royalties Ltd | (35.922) | (0,00) | (36.149) | Shift Technologies Inc - Short | 16.263 | 0,00 |
| 59.730 | Pacira BioSciences Inc | (287.379) | (0,02) | 279.020 | Shift4 Payments Inc | (702.693) | (0,04) |
| (49.308) | Pacira BioSciences Inc - Short | 211.352 | 0,01 | (216.087) | Shift4 Payments Inc - Short | (741.203) | (0,04) |
| 190.380 | PagerDuty Inc | (1.449.938) | (0,08) | 154.450 | Shopify Inc | (717.026) | (0,04) |
| (267.234) | PagerDuty Inc - Short | 1.209.941 | 0,06 | (7.784) | Shopify Inc - Short | 68.399 | 0,00 |
| 350.390 | Palo Alto Networks Inc | (4.032.641) | (0,21) | (561.900) | Sirius XM Holdings Inc - Short | 527.620 | 0,03 |
| (506.729) | Palo Alto Networks Inc - Short | (3.022.380) | (0,16) | 250.000 | SMART Global Holdings Inc | (7.122.829) | (0,38) |
| (187.136) | Palo Alto Networks Inc - Short | 73.219 | 0,00 | (881.199) | SMART Global Holdings Inc - Short | 5.260.734 | 0,28 |
| 125.640 | PAR Technology Corp | (10.928.383) | (0,58) | 117.110 | SmileDirectClub Inc | (912.735) | (0,05) |
| (96.397) | PAR Technology Corp - Short | 4.639.967 | 0,25 | (648.785) | SmileDirectClub Inc - Short | 295.268 | 0,02 |
| 383.420 | Pebblebrook Hotel Trust | (6.885.252) | (0,37) | 400.640 | Snap Inc | (6.108.742) | (0,32) |
| (920.084) | Pebblebrook Hotel Trust - Short | 4.785.599 | 0,25 | (48.329) | Snap Inc - Short | 1.448.661 | 0,08 |
| 359.020 | Penn National Gaming Inc | (39.145.789) | (2,08) | 116.880 | SoFi Technologies Inc | (959.094) | (0,05) |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| Nennbetrag | Wertpapier | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | Nennbetrag | Wertpapier | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW |
|--|--|---|-----------|--|--|---|---------------|
| Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | | Derivative Finanzinstrumente - (8,91) % (31. März 2022: (0,66) %) (Fortsetzung) | | | |
| Differenzkontrakte (6,44) % (31. März 2022: (1,58) %) (Fortsetzung) | | | | Differenzkontrakte (6,44) % (31. März 2022: (1,58) %) (Fortsetzung) | | | |
| (207.657) | SoFi Technologies Inc - Short | 492.472 | 0,03 | 146.170 | Xometry Inc | 3.994.081 | 0,21 |
| 396.710 | SolarEdge Technologies Inc | (10.201.327) | (0,55) | (204.430) | Xometry Inc - Short | (3.292.722) | (0,18) |
| (1.750) | Solaredge Technologies Inc - Short | 9.203.620 | 0,49 | 109.850 | Zillow Group Inc | (6.720.830) | (0,36) |
| 28.300 | Splunk Inc | (190.182) | (0,01) | (596.148) | Zillow Group Inc - Short | 5.249.339 | 0,29 |
| (7.484) | Splunk Inc - Short | 95.648 | 0,01 | 490.070 | Zscaler Inc | (4.438.724) | (0,24) |
| 198.390 | Spotify USA Inc | (511.434) | (0,03) | (14.765) | Zscaler Inc - Short | 218.440 | 0,01 |
| 213.440 | SSR Mining Inc | (2.722.801) | (0,14) | (237.812) | Zscaler Inc - Short | (1.520.650) | (0,08) |
| (801.563) | SSR Mining Inc - Short | 2.032.219 | 0,11 | (110.194) | ZTO Express Cayman Inc - Short | 39.837 | 0,00 |
| (26.894) | Starwood Property Trust Inc - Short | 159.896 | 0,01 | | | | |
| 28.830 | Summit Hotel Properties Inc | (322.656) | (0,02) | | Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 541.160.302 | 28,76 |
| (186.345) | Summit Hotel Properties Inc - Short | 405.171 | 0,02 | | Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | (662.418.407) | (35,20) |
| 18.460 | Sunnova Energy International Inc | (229.824) | (0,01) | | Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten | (121.258.105) | (6,44) |
| (400.980) | Sunnova Energy International Inc - Short | 1.666.320 | 0,09 | | | | |
| 770 | SunPower Corp | (8.091) | (0,00) | | Derivative Finanzinstrumente insgesamt | (167.385.547) | (8,91) |
| (633.150) | SunPower Corp - Short | (357.410) | (0,02) | | | | |
| 82.250 | Tandem Diabetes Care Inc | (2.654.611) | (0,14) | | Anlagen insgesamt (31. März 2022: 98,19 %) | 1.771.231.890 | 94,13 |
| (26.469) | Tandem Diabetes Care Inc - Short | 381.602 | 0,02 | | Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 1,81 %) | 110.214.348 | 5,87 |
| 170.910 | Traverse Therapeutics Inc | 75.230 | 0,00 | | Nettovermögen | 1.881.446.238 | 100,00 |
| (435.590) | Traverse Therapeutics Inc - Short | 819.253 | 0,04 | | | | |
| 67.700 | Tricida Inc | 116.958 | 0,01 | | Analyse des Gesamtvermögens | % des Gesamtvermögens | |
| (212.587) | Tricida Inc - Short | (161.807) | (0,01) | | Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind | 8,56 | |
| 18.430 | TripAdvisor Inc | (101.085) | (0,01) | | An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | 27,81 | |
| (5.102) | TripAdvisor Inc - Short | 27.084 | 0,00 | | Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | 35,66 | |
| 123.740 | Two Harbors Investment Corp | (1.336.426) | (0,07) | | Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | 20,30 | |
| (173.357) | Two Harbors Investment Corp - Short | 316.958 | 0,02 | | Sonstige Vermögenswerte | 7,67 | |
| 20.020 | Uber Technologies Inc | 52.768 | 0,00 | | Summe Vermögenswerte | 100,00 | |
| (3.490) | Uber Technologies Inc - Short | 14.610 | 0,00 | | | | |
| 345.580 | United States Steel Corp | (24.470.996) | (1,31) | | ^ - Wertpapier ist mit null bewertet | | |
| (17.513) | United States Steel Corp - Short | 35.475.854 | 1,89 | | * ADR - American Depositary Receipt | | |
| 242.900 | Unity Software Inc | (650.778) | (0,03) | | | | |
| (6.709) | Unity Software Inc - Short | 108.803 | 0,01 | | Der Kontrahent für die offenen Futures-Kontrakte ist UBS AG. | | |
| 389.610 | Upstart Holdings Inc | (2.497.417) | (0,13) | | | | |
| 195.520 | Upwork Inc | (822.462) | (0,04) | | Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company. | | |
| (87.696) | Upwork Inc - Short | 686.112 | 0,04 | | | | |
| 200.000 | Varex Imaging Corp | (1.430.698) | (0,08) | | Der Kontrahent für die Optionen ist UBS AG. | | |
| (747.196) | Varex Imaging Corp - Short | 1.092.974 | 0,06 | | | | |
| (887.387) | Veeco Instruments Inc - Short | 3.350.921 | 0,18 | | Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Morgan Stanley. | | |
| 114.670 | Veritone Inc | (729.929) | (0,04) | | | | |
| (190.337) | Veritone Inc - Short | 403.514 | 0,02 | | Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind: | | |
| 59.660 | Virgin Galactic Holdings Inc | (1.738.126) | (0,10) | | BNP Paribas | | |
| (386.275) | Virgin Galactic Holdings Inc - Short | 1.510.336 | 0,08 | | Nomura | | |
| 91.762 | Volitalia SA | (197.440) | (0,01) | | Societe Generale | | |
| (37.282) | Volitalia SA - Short | 109.081 | 0,01 | | | | |
| 7.300 | Vroom Inc | (13.710) | (0,00) | | ** Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den | | |
| (3.258) | Vroom Inc - Short | 424 | 0,00 | | Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Differenzkontrakte | | |
| 131.010 | Wayfair Inc | (5.594.692) | (0,31) | | verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 162.212.392 USD. | | |
| (250.170) | Wayfair Inc - Short | 4.472.423 | 0,24 | | | | |
| 80.130 | Winnbago Industries Inc | (1.887.432) | (0,11) | | Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an | | |
| (113.564) | Winnbago Industries Inc - Short | 1.015.894 | 0,05 | | welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von | | |
| 11.060 | Wolfspeed Inc | (74.806) | (0,00) | | festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des | | |
| (6.538) | Wolfspeed Inc - Short | 54.925 | 0,00 | | Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem | | |
| (1.070.801) | Xeris Biopharma Holdings Inc - Short | 523.972 | 0,03 | | Land des Emittenten klassifiziert. | | |
| 46.840 | Xeris Pharmaceuticals Inc | (639.611) | (0,03) | | | | |

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2022

| 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 - 90,75 % (31. März 2022: 98,85 %) | | | | | Derivative Finanzinstrumente - (0,24) % (31. März 2022: (0,08) %) (Fortsetzung) | | | | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere - 90,75 % (31. März 2022: 96,38 %) | | | | | Offene Devisenterminkontrakte (0,28) % (31. März 2022: (0,24) %) (Fortsetzung) | | | | | | | | | |
| Liberia - 0,89 % (31. März 2022: null) | | | | | 17.10.2022 | 4.221 USD | 3.672 GBP | 121 | 0,00 | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | 17.10.2022 | 260.604 USD | 37.403.835 JPY | 1.884 | 0,02 | | | | | |
| 150.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd | 11,625 | 15.08.27 | 136.781 | 0,89 | Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten | | | 3.116 | 0,02 | | | | |
| Vereinigte Staaten - 89,86 % (31. März 2022: 91,57 %) | | | | | Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | (46.734) | (0,30) | | | | | |
| Unternehmensanleihen | | | | | Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten | | | | | (43.618) | (0,28) | | | |
| 750.000 | AAdvantage Loyalty IP Ltd | 5,500 | 20.04.2026 | 705.626 | 4,60 | Nennbetrag Wertpapier | | | | | | | | |
| 250.000 | Newell Brands Inc | 6,625 | 15.09.2029 | 245.030 | 1,60 | Differenzkontrakte - 0,04 % (31. März 2022: 0,16 %) | | | | | | | | |
| Staatsanleihen | | | | | 116.500 Ms Alphas Coherence | | | | 6.294 | 0,04 | | | | |
| 2.500.000 | United States Treasury Bill* | Nullkupon | 10.06.2022 | 2.499.513 | 16,30 | Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten | | | | 6.294 | 0,04 | | | |
| 1.000.000 | United States Treasury Bill* | Nullkupon | 18.10.2022 | 998.978 | 6,51 | Derivative Finanzinstrumente insgesamt | | | | (37.324) | (0,24) | | | |
| 1.066.000 | United States Treasury Bill* | Nullkupon | 20.10.2022 | 1.064.743 | 6,94 | Anlagen insgesamt (31. März 2022: 91,49 %) | | | | 13.882.490 | 90,51 | | | |
| 2.250.000 | United States Treasury Bill* | Nullkupon | 11.01.2022 | 2.245.075 | 14,64 | Sonstiges Nettovermögen (31. März 2022: 8,51 %) | | | | 1.456.175 | 9,49 | | | |
| 1.750.000 | United States Treasury Bill | Nullkupon | 17.11.2022 | 1.743.836 | 11,37 | Nettovermögen | | | | 15.338.665 | 100,00 | | | |
| 2.820.000 | United States Treasury Bill* | Nullkupon | 25.11.2022 | 2.808.330 | 18,30 | Analyse des Gesamtvermögens | | | | % des Gesamtvermögens | | | | |
| 1.500.000 | United States Treasury Bill | Nullkupon | 30.03.2023 | 1.471.902 | 9,60 | An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | | | | 22,41 | | | | |
| 13.783.033 | | | | | 89,86 | | | | | Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art | | 68,02 | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - | | | | | 13.919.814 | | | | | 90,75 | | | | |
| (Anschaffungskosten 13.983.664 USD) | | | | | 13.919.814 | | | | | 90,75 | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere insgesamt - | | | | | 13.919.814 | | | | | 90,75 | | | | |
| (Anschaffungskosten 13.983.664 USD) | | | | | 13.919.814 | | | | | 90,75 | | | | |
| Anlagen insgesamt, ausgenommen derivative | | | | | 13.919.814 | | | | | 90,75 | | | | |
| Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 13.983.664 USD) | | | | | 13.919.814 | | | | | 90,75 | | | | |
| Fälligkeits- datum | Gekaufter Betrag | Verkaufter Betrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des NIW | | | | | | | | | | |
| Derivative Finanzinstrumente - (0,24) % (31. März 2022: (0,08) %) | | | | | Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente | | | | | 0,06 | | | | |
| Offene Devisenterminkontrakte - (0,28) % (31. März 2022: (0,24) %) | | | | | Sonstige Vermögenswerte | | | | | 9,51 | | | | |
| 03.10.2022 | 19.658 EUR | 18.932 USD | 326 | 0,00 | Summe Vermögenswerte | | | | | 100,00 | | | | |
| 17.10.2022 | 278.826 EUR | 278.979 USD | (5.585) | (0,04) | Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company. | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 86.850 EUR | 86.898 USD | (1.740) | (0,01) | Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist Morgan Stanley. | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 86.850 EUR | 86.898 USD | (1.740) | (0,01) | * Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 86.850 EUR | 86.898 USD | (1.740) | (0,01) | Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Differenzkontrakte | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 86.850 EUR | 86.898 USD | (1.740) | (0,01) | verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 5.598.738 USD. | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 2.704 EUR | 2.664 USD | (13) | (0,00) | Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 76.523 GBP | 88.070 USD | (2.623) | (0,02) | von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 76.523 GBP | 88.070 USD | (2.623) | (0,02) | staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 76.523 GBP | 88.070 USD | (2.623) | (0,02) | klassifiziert. | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 560.059.851 JPY | 3.898.157 USD | (24.241) | (0,15) | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 18.950 USD | 19.658 EUR | (326) | (0,00) | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 1.951 USD | 1.955 EUR | 34 | 0,00 | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 1.951 USD | 1.955 EUR | 34 | 0,00 | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 1.951 USD | 1.955 EUR | 34 | 0,00 | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 1.951 USD | 1.955 EUR | 34 | 0,00 | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 1.951 USD | 1.955 EUR | 34 | 0,00 | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 6.264 USD | 6.277 EUR | 109 | 0,00 | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 29.323 USD | 29.637 EUR | 264 | 0,00 | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 4.221 USD | 3.672 GBP | 121 | 0,00 | | | | | | | | | | |
| 17.10.2022 | 4.221 USD | 3.672 GBP | 121 | 0,00 | | | | | | | | | | |

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 der Vermögensaufstellung der Portfolios während des Berichtsjahres erstellt, um sicherzustellen, dass die Anteilhaber Veränderungen in den Anlagen der Fonds erkennen können. Diese werden als Gesamtkäufe und -verkäufe einer Anlage definiert (einschließlich Laufzeiten aber ausschließlich Rückkaufsvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, die primär als Mittel eingesetzt werden, um eine effiziente Portfolioverwaltung sicherzustellen), die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums übersteigen. Es werden mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe aufgeführt.

Lazard Global Quality Growth Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|-------------------------------------|-----------|-------------------------------------|---------|
| | USD | | USD |
| Computershare Ltd | 1.142.489 | Prudential Plc | 798.524 |
| Microsoft Corp | 303.421 | Microsoft Corp | 150.803 |
| Alphabet Inc | 300.090 | Alphabet Inc | 135.981 |
| Accenture Plc | 251.830 | Accenture Plc | 127.061 |
| Aon Plc | 232.837 | Aon Plc | 125.713 |
| Coca-Cola Co | 226.200 | Coca-Cola Co | 110.912 |
| Visa Inc | 200.157 | Danaher Corp | 106.689 |
| Danaher Corp | 194.820 | Dollarama Inc | 97.695 |
| S&P Global Inc | 192.725 | Thermo Fisher Scientific Inc | 97.119 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 189.887 | Visa Inc | 93.264 |
| Dollarama Inc | 185.141 | S&P Global Inc | 92.193 |
| Zoetis Inc | 180.938 | Dollar General Corp | 88.359 |
| IQVIA Holdings Inc | 166.248 | Intuit Inc | 85.707 |
| Dollar General Corp | 163.683 | Zoetis Inc | 83.921 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 161.403 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 81.920 |
| Intuit Inc | 154.789 | Amphenol Corp | 81.151 |
| BRP Inc | 154.250 | BRP Inc | 78.924 |
| AIA Group Ltd | 152.763 | Verisk Analytics Inc | 76.876 |
| Amphenol Corp | 148.971 | Nordson Corp | 76.093 |
| Verisk Analytics Inc | 146.794 | IQVIA Holdings Inc | 75.544 |
| Adobe Systems Inc | 141.081 | AMETEK Inc | 72.151 |
| National Bank of Canada | 140.408 | Wolters Kluwer NV | 70.487 |
| Nordson Corp | 136.171 | National Bank of Canada | 70.172 |
| RELX Plc | 136.053 | ASML Holding NV | 66.205 |
| AMETEK Inc | 135.461 | RELX Plc | 65.890 |
| Hexagon AB | 133.345 | Booz Allen Hamilton Holding Corp | 65.439 |
| Estee Lauder Cos Inc | 133.063 | Estee Lauder Cos Inc | 65.142 |
| ASML Holding NV | 131.797 | Genmab A/S | 63.758 |
| Wolters Kluwer NV | 131.211 | Shimano Inc | 63.271 |
| Genmab A/S | 120.530 | Intercontinental Exchange Inc | 63.244 |
| Intercontinental Exchange Inc | 119.991 | AIA Group Ltd | 61.949 |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp | 117.668 | Hexagon AB | 57.685 |
| BayCurrent Consulting Inc | 115.092 | Adobe Systems Inc | 55.090 |
| Assa Abloy AB | 111.731 | BayCurrent Consulting Inc | 51.884 |
| Partners Group Holding AG | 108.378 | Partners Group Holding AG | 48.979 |
| Universal Music Group NV | 93.211 | Assa Abloy AB | 48.710 |
| SMS Co Ltd | 85.472 | Rockwell Automation Inc | 48.547 |
| Align Technology Inc | 84.505 | Universal Music Group NV | 42.600 |
| Rockwell Automation Inc | 81.685 | SMS Co Ltd | 42.320 |
| Shimano Inc | 81.550 | Computershare Ltd | 39.671 |
| NIKE Inc | 81.280 | NIKE Inc | 39.557 |
| Prudential Plc | 78.251 | | |

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund*

| KÄUFE | KOSTEN | ALLE VERKÄUFE | ERLÖSE |
|-------------------------------------|---------|-------------------------------------|---------|
| | USD | | USD |
| Shell Plc | 864.823 | Ferguson Plc | 738.862 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 825.492 | Estee Lauder Cos Inc | 132.811 |
| McDonald's Corp | 808.870 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 104.530 |
| CME Group Inc | 807.549 | | |
| Costco Wholesale Corp | 806.184 | | |
| TotalEnergies SE | 802.820 | | |
| Equinor ASA | 802.020 | | |
| BP Plc | 797.696 | | |
| Estee Lauder Cos Inc | 783.657 | | |
| Agnico Eagle Mines Ltd | 781.295 | | |
| Deere & Co | 766.520 | | |
| Vestas Wind Systems A/S | 758.834 | | |
| Caterpillar Inc | 755.799 | | |
| Franco-Nevada Corp | 754.952 | | |
| Armstrong World Industries Inc | 746.829 | | |
| Toromont Industries Ltd | 743.957 | | |
| CSX Corp | 740.839 | | |
| L'Oreal SA | 729.292 | | |
| Martin Marietta Materials Inc | 723.139 | | |
| Diageo Plc | 722.542 | | |
| Sysco Corp | 715.800 | | |
| Norfolk Southern Corp | 710.771 | | |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 704.145 | | |
| Prologis Inc | 700.648 | | |
| Bank of America Corp | 698.648 | | |
| Linde Plc | 698.086 | | |
| Home Depot Inc | 696.584 | | |
| Mastercard Inc | 692.164 | | |
| Danaher Corp | 687.022 | | |
| IMCD NV | 683.297 | | |
| Coca-Cola Co | 681.744 | | |
| Pernod Ricard SA | 675.202 | | |
| Cie Financiere Richemont SA | 668.937 | | |
| Walt Disney Co | 668.828 | | |
| Waste Management Inc | 666.394 | | |
| Commerce Bancshares Inc | 665.283 | | |
| Vulcan Materials Co | 661.694 | | |
| Ferguson Plc | 657.670 | | |
| Visa Inc | 655.106 | | |
| Intercontinental Exchange Inc | 649.840 | | |
| Remy Cointreau SA | 647.372 | | |
| Air Liquide SA | 646.614 | | |
| Newmont Mining Corp | 628.151 | | |
| Lowe's Cos Inc | 616.837 | | |
| Live Nation Entertainment Inc | 599.900 | | |
| First Republic Bank | 584.994 | | |
| ArcelorMittal SA | 558.099 | | |
| Kering SA | 515.617 | | |
| Anglo American Plc | 453.886 | | |
| Helmerich & Payne Inc | 396.472 | | |

* Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt.

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

| ALLE KÄUFE | KOSTEN | ALLE VERKÄUFE | ERLÖSE |
|--|-----------|---|-----------|
| | EUR | | EUR |
| Lenovo Group Ltd 2,500 % 26.08.2029 | 4.290.832 | Iberdrola International BV - Nullkupon 11.11.2022 | 4.750.060 |
| Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025 | 3.576.971 | Kering SA - Nullkupon 30.09.2022 | 4.589.618 |
| JPMorgan Chase Financial Co LLC - Nullkupon 14.01.2025 | 2.785.640 | JPMorgan Chase Bank NA 0,125 % 01.01.2023 | 3.578.710 |
| Safran SA 0,875 % 15.05.2027 | 2.503.170 | Lenovo Group Ltd 3,375 % 24.01.2024 | 3.302.141 |
| Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025 | 2.143.594 | Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023 | 3.014.790 |
| Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025 | 1.867.823 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA - Nullkupon 10.11.2023 | 2.415.098 |
| Carrefour SA - Nullkupon 27.03.2024 | 1.838.618 | Weibo Corp 1,250 % 15.11.2022 | 2.111.013 |
| America Movil BV - Nullkupon 02.03.2024 | 1.655.100 | ServiceNow Inc - Nullkupon 01.06.2022 | 1.735.874 |
| Akamai Technologies Inc 0,125 % 01.05.2025 | 1.622.227 | Bank of America Corp | 1.621.267 |
| Tyler Technologies Inc 0,250 % 15.03.2026 | 1.540.424 | BASF SE 0,925 % 09.03.2023 | 1.590.688 |
| Lenovo Group Ltd 3,375 % 24.01.2024 | 1.523.737 | Worldline SA - Nullkupon 30.07.2026 | 1.449.250 |
| BNP Paribas SA - Nullkupon 13.05.2025 | 1.413.750 | America Movil BV - Nullkupon 02.03.2024 | 1.425.450 |
| Electricite de France SA - Nullkupon 14.09.2024 | 1.281.000 | Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026 | 1.403.165 |
| Schneider Electric SE - Nullkupon 15.06.2026 | 716.158 | TotalEnergies SE 0,500 % 02.12.2022 | 1.204.385 |
| | | Palo Alto Networks Inc 0,750 % 01.07.2023 | 1.051.794 |
| | | Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025 | 755.531 |

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

| ALLE KÄUFE | KOSTEN | ALLE VERKÄUFE | ERLÖSE |
|--|------------|--|------------|
| | USD | | USD |
| Royal Caribbean Cruises Ltd 6,000 % 15.08.2025 | 8.852.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd 2,875 % 15.11.2023 | 11.503.230 |
| Safran SA 0,875 % 15.05.2027 | 3.859.447 | DTE Energy Co 6,250 % 01.02.2023 | 9.378.422 |
| Just Eat Takeaway.com NV 1,250 % 30.04.2026 | 3.786.074 | Airbnb Inc - Nullkupon 15.03.2026 | 6.377.323 |
| Wayfair Inc 1,000 % 15.08.2026 | 3.763.800 | Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025 | 3.878.995 |
| Uber Technologies Inc - Nullkupon 15.12.2025 | 3.734.754 | Royal Caribbean Cruises Ltd 4,250 % 15.06.2023 | 3.467.000 |
| | | Hello Group Inc 1,250 % 01.07.2025 | 3.167.300 |
| | | Starwood Property Trust Inc 4,375 % 01.04.2023 | 2.929.706 |
| | | Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023 | 2.898.050 |
| | | Smart Insight International Ltd 4,500 % 05.12.2023 | 2.489.209 |
| | | Jazz Investments I Ltd 1,500 % 15.08.2024 | 1.980.200 |

Lazard Emerging Markets Bond Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|--|---------|--|---------|
| | USD | | USD |
| Kazakhstan Government 5,125 % 21.07.2025 | 208.700 | Saudi Arabia Government 5,000 % 17.04.2049 | 191.430 |
| Angola Government 8,750 % 14.04.2032 | 200.000 | Nigeria Government 6,500 % 28.11.2027 | 191.030 |
| United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032 | 200.000 | Abu Dhabi Government 1,625 % 02.06.2028 | 191.025 |
| United States Treasury Note 3,500 % 15.02.2039 | 195.787 | United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032 | 190.400 |
| Gabon Government 7,000 % 24.11.2031 | 193.320 | Oman Government 6,250 % 25.01.2031 | 188.942 |
| Abu Dhabi Government 1,625 % 02.06.2028 | 192.375 | Iraq Government 5,800 % 15.01.2028 | 183.516 |
| Abu Dhabi Government 2,500 % 16.04.2025 | 190.100 | Egypt Government 7,600 % 01.03.2029 | 170.902 |
| Oman Government 5,375 % 08.03.2027 | 188.020 | KazMunayGas National Co JSC 3,500 % 14.04.2033 | 143.808 |
| Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032 | 186.900 | Gabon Government 7,000 % 24.11.2031 | 136.800 |
| Saudi Arabia Government 2,250 % 02.02.2033 | 186.750 | Zambia Government 8,970 % 30.07.2027 | 121.000 |
| Egypt Government 3,875 % 16.02.2026 | 172.700 | Ukraine Government 9,750 % 01.11.2030 | 67.300 |
| Mexico Government 4,875 % 19.05.2033 | 139.335 | South Africa Government 5,875 % 22.06.2030 | 53.851 |
| Malaysia Sukuk Global Bhd 3,179 % 27.04.2026 | 91.033 | Philippines Government 1,950 % 06.01.2032 | 51.385 |
| Philippines Government 1,950 % 06.01.2032 | 57.990 | Mexico Government 3,771 % 24.05.2061 | 40.298 |
| Peru Government 2,392 % 23.01.2026 | 56.456 | Chile Government 3,500 % 31.01.2034 | 34.961 |
| China Government 1,750 % 26.10.2031 | 52.508 | Turkey Government 5,250 % 13.03.2030 | 31.978 |
| South Africa Government 5,875 % 20.04.2032 | 49.638 | Brazil Government 8,250 % 20.01.2034 | 31.803 |
| Romania Government 6,000 % 25.05.2034 | 48.022 | Mexico Government 4,400 % 12.02.2052 | 31.682 |
| Guatemala Government 5,250 % 10.08.2029 | 39.310 | Paraguay Republic 3,849 % 28.06.2033 | 28.912 |
| Turkey Government 5,950 % 15.01.2031 | 29.800 | Costa Rica Government 6,125 % 19.02.2031 | 28.538 |
| | | Dominican Republic 6,000 % 22.02.2033 | 28.185 |
| | | Indonesia Government 3,200 % 23.09.2061 | 26.600 |

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|--|------------|--|------------|
| | USD | | USD |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.04.2024 | 75.166.012 | Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023 | 84.340.872 |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023 | 37.183.440 | Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.04.2024 | 29.727.340 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 17.11.2022 | 22.855.205 | Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024 | 24.527.321 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2027 | 17.379.345 | Indonesia Government 5,500 % 15.04.2026 | 13.732.130 |
| Colombia Government 7,000 % 26.03.2031 | 14.282.119 | China Development Bank 3,500 % 13.08.2026 | 12.413.770 |
| South Africa Government 8,250 % 31.03.2032 | 13.477.259 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2027 | 11.192.908 |
| Malaysia Government 3,480 % 15.03.2023 | 11.072.382 | Malaysia Government 3,502 % 31.05.2027 | 10.476.742 |
| Colombia Government 5,750 % 03.11.2027 | 10.460.216 | South Africa Government 8,000 % 31.01.2030 | 9.859.222 |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024 | 10.438.784 | Mexico Government 7,500 % 03.06.2027 | 9.763.069 |
| Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022 | 9.222.817 | Colombia Government 5,750 % 03.11.2027 | 8.965.415 |
| Peru Government 6,150 % 12.08.2032 | 7.614.746 | Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022 | 8.819.530 |
| Peru Government 6,350 % 12.08.2028 | 6.986.302 | Mexico Government 8,000 % 05.09.2024 | 7.253.270 |
| Mexico Government 7,500 % 03.06.2027 | 6.625.358 | China Government 3,010 % 13.05.2028 | 7.130.005 |
| Mexico Government 7,750 % 29.05.2031 | 6.369.801 | Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033 | 7.010.057 |
| Czech Republic 2,500 % 25.08.2028 | 5.815.090 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2031 | 6.825.277 |
| Malaysia Government 4,762 % 07.04.2037 | 5.311.123 | Malaysia Government - Nullkupon 23.09.2022 | 6.647.784 |
| Romania Government 4,150 % 26.01.2028 | 4.291.285 | Czech Republic 2,400 % 17.09.2025 | 6.174.599 |
| Poland Government 2,500 % 25.07.2027 | 4.051.147 | Colombia Government 7,500 % 26.08.2026 | 6.105.430 |
| Malaysia Government 3,502 % 31.05.2027 | 3.985.635 | Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,500 % 01.03.2026 | 5.283.642 |
| Indonesia Government 6,500 % 15.02.2031 | 3.533.897 | Thailand Government 4,875 % 22.06.2029 | 5.195.248 |
| Malaysia Government 4,498 % 15.04.2030 | 3.402.913 | Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027 | 4.997.616 |
| | | Hungary Government 2,500 % 24.10.2024 | 4.734.049 |
| | | Romania Government 4,400 % 25.09.2023 | 4.723.211 |
| | | Russian Federation 6,700 % 14.03.2029 | 4.559.647 |
| | | Thailand Government 3,775 % 25.06.2032 | 4.452.609 |
| | | Poland Government 0,750 % 25.04.2025 | 4.387.036 |
| | | China Government 2,680 % 21.05.2030 | 3.983.539 |
| | | Malaysia Government - Nullkupon 10.05.2022 | 3.963.550 |

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|--|------------|--|-----------|
| | USD | | USD |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 30.08.2022 | 13.966.689 | Dominican Republic 6,000 % 22.02.2033 | 4.112.634 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2022 | 13.964.355 | United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032 | 3.954.275 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 22.12.2022 | 13.885.171 | Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 7,250 % 24.02.2027 | 3.191.079 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 27.09.2022 | 11.960.334 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029 | 2.819.815 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 22.11.2022 | 8.958.665 | Mexico Government 4,875 % 19.05.2033 | 2.479.796 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 04.10.2022 | 6.975.646 | Kazakhstan Government 4,875 % 14.10.2044 | 2.410.550 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 11.10.2022 | 6.973.921 | Brazil Government 5,625 % 07.01.2041 | 2.102.069 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 01.12.2022 | 6.948.954 | Chile Government 2,750 % 31.01.2027 | 2.000.878 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 15.12.2022 | 6.947.846 | Ecuador Government - Nullkupon 31.07.2030 | 1.855.096 |
| United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032 | 3.939.095 | Senegal Government 6,250 % 23.05.2033 | 1.716.753 |
| Peru Government 6,950 % 12.08.2031 | 2.982.869 | Costa Rica Government 7,000 % 04.04.2044 | 1.674.724 |
| South Africa Government 8,250 % 31.03.2032 | 2.968.620 | Malaysia Government 5,000 % 12.10.2046 | 1.631.792 |
| Colombia Government 7,000 % 26.03.2031 | 2.738.517 | Peru Government 2,783 % 23.01.2031 | 1.576.326 |
| Mexico Government 4,875 % 19.05.2033 | 2.462.887 | Bahamas Government 8,950 % 15.10.2032 | 1.431.272 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029 | 2.038.342 | Itau Unibanco Holding SA 4,500 % 21.11.2029 | 1.397.586 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 18.10.2022 | 1.992.261 | Colombia Government 4,500 % 15.03.2029 | 1.345.318 |
| Serbia Government 2,125 % 01.12.2030 | 1.927.496 | Uzbekistan Republic 3,700 % 25.11.2030 | 1.342.533 |
| Qatar Government 4,817 % 14.03.2049 | 1.897.042 | Kazakhstan Government 6,500 % 21.07.2045 | 1.319.110 |
| South Africa Government 7,000 % 28.02.2031 | 1.726.761 | Hungary Government 2,125 % 22.09.2031 | 1.285.880 |
| Peru Government 3,230 % 28.07.2121 | 1.683.278 | First Quantum Minerals Ltd 6,500 % 01.03.2024 | 1.278.068 |
| | | South Africa Government 6,300 % 22.06.2048 | 1.194.825 |
| | | Malaysia Government - Nullkupon 23.09.2022 | 1.178.261 |
| | | CSN Inova Ventures 6,750 % 28.01.2028 | 1.165.850 |
| | | Brazil Government 5,000 % 27.01.2045 | 1.159.248 |
| | | Egypt Government 8,750 % 30.09.2051 | 1.152.107 |
| | | Indonesia Government 4,100 % 24.04.2028 | 1.151.781 |
| | | Indonesia Government 3,550 % 31.03.2032 | 1.135.617 |
| | | Peru Government 3,230 % 28.07.2121 | 1.132.934 |
| | | Bahrain Government 6,750 % 20.09.2029 | 1.081.852 |
| | | Panama Government 4,500 % 19.01.2063 | 1.079.379 |
| | | Malaysia Government 3,418 % 15.08.2022 | 1.050.625 |
| | | South Africa Government 5,375 % 24.07.2044 | 1.034.557 |
| | | Oman Government 6,250 % 25.01.2031 | 1.013.345 |
| | | Brazil Government 4,750 % 14.01.2050 | 1.004.566 |
| | | Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022 | 1.004.342 |
| | | Chile Government 4,000 % 31.01.2052 | 1.000.452 |
| | | Philippines Government 3,556 % 29.09.2032 | 997.182 |
| | | Kenya Government 7,250 % 28.02.2028 | 987.880 |
| | | Qatar Government 4,817 % 14.03.2049 | 961.058 |

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|--|---------|--|---------|
| | USD | | USD |
| United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032 | 700.000 | Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024 | 644.038 |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.04.2024 | 641.509 | Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022 | 475.417 |
| China Government 1,750 % 26.10.2031 | 508.380 | Chile Government 4,000 % 31.01.2052 | 419.826 |
| Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022 | 503.143 | China Development Bank 3,500 % 13.08.2026 | 372.503 |
| Egypt Government 8,700 % 01.03.2049 | 409.469 | Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027 | 332.405 |
| Mexico Government 4,875 % 19.05.2033 | 372.867 | China Government 1,750 % 26.10.2031 | 311.171 |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023 | 283.807 | Mexico Government 5,000 % 27.04.2051 | 268.728 |
| China Government 1,200 % 21.10.2030 | 264.140 | Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031 | 260.340 |
| Peru Government 6,350 % 12.08.2028 | 247.927 | Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026 | 207.173 |
| Colombia Government 7,000 % 26.03.2031 | 247.077 | China Government 2,680 % 21.05.2030 | 205.988 |
| United States Treasury Note 2,750 % 15.08.2032 | 235.325 | Egypt Government 5,577 % 21.02.2023 | 200.000 |
| Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2,070 % 28.04.2031 | 215.785 | Kazakhstan Government 6,500 % 21.07.2045 | 199.000 |
| Peru Government 6,950 % 12.08.2031 | 213.730 | United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032 | 197.000 |
| Oman Government 7,000 % 25.01.2051 | 184.900 | Bahrain Government 6,750 % 20.09.2029 | 192.800 |
| Egypt Government 5,250 % 06.10.2025 | 176.100 | Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033 | 192.625 |
| Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027 | 174.717 | Mexico Government 2,659 % 24.05.2031 | 184.416 |
| South Africa Government 8,250 % 31.03.2032 | 171.601 | Oman Government 6,500 % 08.03.2047 | 179.816 |
| Romania Government 3,250 % 24.06.2026 | 170.243 | Georgia Government 2,750 % 22.04.2026 | 179.300 |
| South Africa Government 7,000 % 28.02.2031 | 163.581 | Oman Government 7,000 % 25.01.2051 | 178.000 |
| Mexico Government 5,000 % 27.04.2051 | 161.738 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029 | 177.296 |
| Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028 | 161.418 | CSN Inova Ventures 6,750 % 28.01.2028 | 173.700 |
| Hungary Government 2,125 % 22.09.2031 | 156.425 | Kazakhstan Government 4,875 % 14.10.2044 | 173.626 |
| Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032 | 128.812 | Morocco Government 3,000 % 15.12.2032 | 172.000 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029 | 128.551 | South Africa Government 5,650 % 27.09.2047 | 171.514 |
| Malaysia Wakala Sukuk Bhd 3,075 % 28.04.2051 | 127.844 | Comision Federal de Electricidad 3,348 % 09.02.2031 | 171.100 |
| Czech Republic 0,950 % 15.05.2030 | 127.587 | Brazil Government 5,625 % 07.01.2041 | 164.705 |
| Qatar Government 6,400 % 20.01.2040 | 123.909 | Egypt Government 7,500 % 31.01.2027 | 162.462 |
| Indonesia Government 3,850 % 15.10.2030 | 122.745 | Chile Government 2,750 % 31.01.2027 | 159.639 |
| Colombia Government 3,875 % 25.04.2027 | 116.285 | Egypt Government 5,250 % 06.10.2025 | 159.000 |
| Mexico Government 7,500 % 03.06.2027 | 111.671 | South Africa Government 8,000 % 31.01.2030 | 158.114 |
| Turkey Government 6,000 % 14.01.2041 | 110.460 | Uzbekistan Republic 3,900 % 19.10.2031 | 154.500 |
| Chile Government 2,550 % 27.07.2033 | 109.250 | Hungary Government 3,125 % 21.09.2051 | 154.000 |
| Peru Government 3,230 % 28.07.2121 | 99.017 | Senegal Government 6,250 % 23.05.2033 | 152.872 |
| Indonesia Government 3,550 % 31.03.2032 | 98.150 | Colombia Government 3,125 % 15.04.2031 | 152.713 |
| Romania Government 3,000 % 27.02.2027 | 96.980 | Egypt Government 7,625 % 29.05.2032 | 149.250 |
| | | Egypt Government 8,700 % 01.03.2049 | 147.314 |
| | | Kenya Government 7,250 % 28.02.2028 | 145.000 |
| | | Uzbekistan Republic 3,700 % 25.11.2030 | 139.100 |
| | | Turkey Government 7,375 % 05.02.2025 | 131.158 |
| | | Mexico Government 3,500 % 12.02.2034 | 130.008 |
| | | Mexico Government 4,875 % 19.05.2033 | 123.541 |

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|--|-----------|--|-----------|
| | USD | | USD |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 18.10.2022 | 5.976.915 | Chile Government 4,000 % 31.01.2052 | 3.411.726 |
| United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032 | 5.424.048 | Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022 | 2.803.359 |
| China Government 1,750 % 26.10.2031 | 3.587.270 | China Development Bank 3,500 % 13.08.2026 | 2.790.717 |
| Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022 | 2.960.354 | Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027 | 2.623.738 |
| Mexico Government 4,875 % 19.05.2033 | 2.107.682 | China Government 2,680 % 21.05.2030 | 1.758.438 |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023 | 2.098.502 | Mexico Government 2,659 % 24.05.2031 | 1.678.443 |
| Colombia Government 7,000 % 26.03.2031 | 1.917.077 | China Government 1,750 % 26.10.2031 | 1.642.966 |
| United States Treasury Note 2,750 % 15.08.2032 | 1.719.686 | Kazakhstan Government 6,500 % 21.07.2045 | 1.609.305 |
| South Africa Government 8,250 % 31.03.2032 | 1.448.246 | Brazil Government 5,625 % 07.01.2041 | 1.592.865 |
| Peru Government 6,950 % 12.08.2031 | 1.404.035 | Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026 | 1.424.877 |
| Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027 | 1.297.896 | South Africa Government 8,000 % 31.01.2030 | 1.405.210 |
| Romania Government 3,250 % 24.06.2026 | 1.269.557 | Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031 | 1.346.315 |
| South Africa Government 7,000 % 28.02.2031 | 1.228.096 | Mexico Government 5,000 % 27.04.2051 | 1.320.317 |
| Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028 | 1.172.950 | Colombia Government 3,125 % 15.04.2031 | 1.212.950 |
| Angola Government 9,500 % 12.11.2025 | 1.141.212 | United Arab Emirates Government 4,050 % 07.07.2032 | 1.188.459 |
| China Government 1,200 % 21.10.2030 | 1.113.788 | Malaysia Government 5,000 % 12.10.2046 | 1.167.266 |
| Peru Government 6,350 % 12.08.2028 | 1.100.674 | Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033 | 1.166.531 |
| Czech Republic 0,950 % 15.05.2030 | 1.075.119 | Peru Government 2,783 % 23.01.2031 | 1.155.362 |
| Mexico Government 5,000 % 27.04.2051 | 1.070.325 | Chile Government 2,750 % 31.01.2027 | 1.066.216 |
| Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2,070 % 28.04.2031 | 1.043.905 | Colombia Government 7,500 % 26.08.2026 | 1.064.400 |
| Petronas Capital Ltd 4,500 % 18.03.2045 | 1.040.515 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029 | 973.366 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029 | 1.031.837 | | |
| Mexico Government 7,500 % 03.06.2027 | 1.005.035 | | |
| Indonesia Government 3,850 % 15.10.2030 | 930.889 | | |
| Colombia Government 3,875 % 25.04.2027 | 921.335 | | |
| Turkey Government 6,000 % 14.01.2041 | 874.212 | | |
| Egypt Government 5,875 % 16.02.2031 | 816.500 | | |
| Chile Government 2,550 % 27.07.2033 | 768.975 | | |

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

| KÄUFE | KOSTEN | ALLE VERKÄUFE | ERLÖSE |
|---|---------|--|---------|
| | USD | | USD |
| Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 11.09.2047 | 387.700 | Petkim Petrokimya Holding AS 5,875 % 26.01.2023 | 198.790 |
| Huarong Finance 2017 Co Ltd 5,068 % 03.07.2023 | 384.300 | Sasol Financing USA LLC 6,500 % 27.09.2028 | 197.290 |
| CT Trust 5,125 % 03.02.2032 | 267.000 | Instituto Costarricense de Electricidad 6,750 % 07.10.2031 | 194.000 |
| Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028 | 226.250 | Tullow Oil Plc 10,250 % 15.05.2026 | 190.000 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7,125 % 31.01.2025 | 202.500 | Freeport Indonesia PT 6,200 % 14.04.2052 | 173.540 |
| Freeport Indonesia PT 6,200 % 14.04.2052 | 200.000 | Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 3,050 % 14.09.2032 | 171.020 |
| Kyobo Life Insurance Co Ltd 5,900 % 15.06.2052 | 200.000 | JSW Steel Ltd 3,950 % 05.04.2027 | 168.750 |
| QNB Finance Ltd 3,500 % 28.03.2024 | 198.306 | lochpe-Maxion Austria GmbH 5,000 % 07.05.2028 | 165.000 |
| Acwa Power Management And Investments One Ltd 5,950 % 15.12.2039 | 195.109 | Sunac China Holdings Ltd 7,000 % 09.07.2025 | 24.500 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC 4,500 % 31.12.2099 | 194.840 | Shimao Group Holdings Ltd 4,750 % 03.07.2022 | 24.120 |
| Telefonica Celular del Paraguay SA 5,875 % 15.04.2027 | 194.500 | | |
| Network izi Ltd 5,650 % 31.12.2099 | 194.400 | | |
| Africa Finance Corp 4,375 % 17.04.2026 | 193.600 | | |
| Leviathan Bond Ltd 6,750 % 30.06.2030 | 192.500 | | |
| BOC Aviation Ltd 3,500 % 18.09.2027 | 190.586 | | |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA 3,875 % 02.11.2027 | 187.600 | | |
| Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 5,500 % 06.04.2025 | 186.310 | | |
| Bancolumbia SA 4,875 % 18.10.2027 | 185.960 | | |
| Banco de Credito del Peru 3,125 % 01.07.2030 | 184.960 | | |
| BBVA Bancomer SA 5,875 % 13.09.2034 | 181.900 | | |
| Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,250 % 05.02.2025 | 179.560 | | |
| Krung Thai Bank PCL 4,400 % 31.12.2099 | 177.000 | | |
| Banco Mercantil del Norte SA 5,875 % 31.12.2099 | 176.000 | | |
| Sands China Ltd 4,300 % 08.01.2026 | 176.000 | | |
| Gran Tierra Energy International Holdings Ltd 6,250 % 15.02.2025 | 174.000 | | |
| Star Energy Geothermal Salak-Darajat BV 4,850 % 14.10.2038 | 174.000 | | |
| Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030 | 171.750 | | |
| JSW Hydro Energy Ltd 4,125 % 18.05.2031 | 155.940 | | |
| MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034 | 151.024 | | |
| Wynn Macau Ltd 5,125 % 15.12.2029 | 132.380 | | |
| Country Garden Holdings Co Ltd 5,125 % 14.01.2027 | 67.900 | | |

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|---|-----------|---|------------|
| | EUR | | EUR |
| Nykredit Realkredit A/S 5,000 % 01.10.2053 | 9.263.291 | Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2050 | 17.830.081 |
| Finland Government 0,500 % 15.09.2027 | 8.880.120 | Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2040 | 7.142.306 |
| Nykredit Realkredit A/S 4,000 % 01.10.2053 | 7.674.588 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053 | 6.095.216 |
| Finland Government 0,875 % 15.09.2025 | 6.467.136 | Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2053 | 6.092.113 |
| Norway Government 1,750 % 13.03.2025 | 6.449.862 | Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2053 | 5.956.065 |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS 1,750 % 25.05.2027 | 5.497.195 | Telia Co AB 3,000 % 04.04.2078 | 5.501.896 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4,000 % 01.10.2053 | 4.609.297 | Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053 | 5.387.864 |
| Norway Government 3,000 % 14.03.2024 | 3.360.128 | Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050 | 5.267.248 |
| Norway Government 2,125 % 18.05.2032 | 3.272.835 | Telia Co AB 2,750 % 30.06.2083 | 4.946.430 |
| Finland Government 1,500 % 15.09.2032 | 3.255.072 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 0,500 % 01.10.2040 | 4.819.689 |
| Nykredit Realkredit A/S 5,000 % 01.10.2053 | 3.155.287 | Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2053 | 4.332.341 |
| Svenska Handelsbanken AB 3,250 % 01.06.2033 | 1.998.280 | Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050 | 4.300.879 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5,000 % 01.10.2053 | 1.990.456 | Stadshypotek AB 0,500 % 01.06.2026 | 4.260.197 |
| ISS Finance BV 1,250 % 07.07.2025 | 1.772.914 | Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2053 | 4.095.223 |
| Nykredit Realkredit A/S 3,500 % 01.10.2053 | 1.683.173 | Nykredit Realkredit AS 1,000 % 01.10.2053 | 3.985.093 |
| Securitas AB 1,125 % 20.02.2024 | 1.387.520 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050 | 3.830.992 |
| Realkredit Danmark A/S 5,000 % 01.10.2053 | 1.324.229 | Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2050 | 3.623.123 |
| Securitas AB 1,250 % 06.03.2025 | 1.266.200 | Securitas AB 0,250 % 22.02.2028 | 3.578.179 |
| Vattenfall AB 0,050 % 15.10.2025 | 1.243.222 | Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2040 | 3.507.645 |
| Kommunalbanken AS 0,625 % 20.04.2026 | 1.165.116 | Norway Government 1,750 % 13.03.2025 | 3.497.002 |
| ISS Global A/S 2,125 % 02.12.2024 | 1.008.155 | Sampo OYJ 2,500 % 03.09.2052 | 2.496.970 |
| | | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047 | 2.459.794 |
| | | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050 | 2.451.117 |
| | | ISS Global A/S 1,500 % 31.08.2027 | 2.384.861 |
| | | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050 | 2.291.958 |
| | | SKF AB 0,250 % 15.02.2031 | 2.281.076 |
| | | Intl Finance Corp 0,500 % 08.10.2025 | 2.217.585 |
| | | Jyske Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2053 | 2.083.745 |
| | | Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2043 | 1.809.979 |
| | | Kommunalbanken AS 1,070 % 17.02.2026 | 1.758.411 |
| | | H&M Finance BV 0,250 % 25.08.2029 | 1.563.920 |

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund

| ALLE KÄUFE | KOSTEN | ALLE VERKÄUFE | ERLÖSE |
|--|------------|--|------------|
| | USD | | USD |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 15.06.2023 | 23.196.465 | United States Treasury Bill - Nullkupon 26.01.2023 | 21.154.027 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2023 | 21.067.147 | United States Treasury Bill - Nullkupon 08.09.2022 | 16.474.545 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 23.03.2023 | 15.125.796 | United States Treasury Bill - Nullkupon 03.11.2022 | 15.594.770 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 20.04.2023 | 14.178.754 | United States Treasury Bill - Nullkupon 23.02.2023 | 14.049.979 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 23.02.2023 | 10.852.481 | United States Treasury Bill - Nullkupon 16.06.2022 | 8.870.326 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 26.01.2023 | 7.907.591 | United States Treasury Bill - Nullkupon 23.03.2023 | 2.311.533 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 08.09.2022 | 1.698.596 | United States Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2023 | 205.080 |

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|--|------------|--|------------|
| | USD | | USD |
| United States Treasury Note 1,750 % 15.08.2041 | 92.718 | Lazard Commodity Blend Strategy Fund | 720.000 |
| American Express Co 4,050 % 03.05.2029 | 69.289 | Schneider Electric SE 2,950 % 27.09.2022 | 84.691 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1,650 % 16.07.2032 | 65.059 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450 % 01.03.2036 | 82.472 |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,750 % 14.09.2029 | 64.820 | United Kingdom Gilt 1,750 % 07.09.2037 | 81.476 |
| Prologis LP 1,250 % 15.10.2030 | 50.763 | Apple Inc 3,000 % 20.06.2027 | 68.620 |
| EDP - Energias de Portugal SA | 50.138 | American Express Co 3,300 % 03.05.2027 | 67.874 |
| Asian Development Bank 2,125 % 19.03.2025 | 49.455 | Province of Quebec Canada 2,500 % 20.04.2026 | 66.977 |
| New Zealand Government 2,250 % 15.04.2024 | 48.519 | Engie SA | 52.455 |
| Bayer AG | 41.125 | Intercontinental Exchange Inc | 49.488 |
| Otis Worldwide Corp | 40.925 | Hungary Government 2,750 % 22.12.2026 | 45.170 |
| Poland Government 6,680 % 25.05.2028 | 38.680 | Alphabet Inc 1,100 % 15.08.2030 | 42.228 |
| CF Industries Holdings Inc | 36.757 | Pfizer Inc 2,625 % 01.04.2030 | 41.777 |
| Archer-Daniels-Midland Co | 35.463 | New York State Urban Development Corp 3,900 % 15.03.2033 | 39.703 |
| Darling Ingredients Inc | 35.324 | Medtronic Plc | 34.740 |
| Ireland Government 1,350% 18.03.2031 | 35.286 | DaVita Inc 4,625 % 01.06.2030 | 34.112 |
| Apple Inc 2,375 % 08.02.2041 | 34.428 | United Kingdom Gilt 1,500 % 22.07.2047 | 33.133 |
| French Republic 1,750 % 25.06.2039 | 34.176 | Amazon.com Inc | 33.077 |
| Queensland Treasury Corp 1,250 % 10.03.2031 | 34.157 | Orbia Advance Corp SAB de CV | 30.234 |
| Bunge Ltd | 33.717 | Singapore Government 3,375 % 01.09.2033 | 26.593 |
| Citigroup Inc 1,281 % 03.11.2025 | 33.103 | Asian Development Bank 2,125 % 19.03.2025 | 24.371 |
| Valmont Industries Inc | 32.598 | | |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,800 % 01.06.2024 | 31.129 | | |

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|---|------------|---|------------|
| | EUR | | EUR |
| German Treasury Bill - Nullkupon 18.01.2023 | 75.037.563 | German Treasury Bill - Nullkupon 18.01.2023 | 62.075.216 |
| German Treasury Bill - Nullkupon 19.07.2023 | 70.258.573 | German Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2022 | 39.010.558 |
| German Treasury Bill - Nullkupon 22.03.2023 | 62.322.468 | German Treasury Bill - Nullkupon 20.07.2022 | 28.006.354 |
| German Treasury Bill - Nullkupon 17.05.2023 | 58.507.718 | SKF AB | 19.076.368 |
| German Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2023 | 43.041.614 | KBC Group NV | 17.003.695 |
| Allianz SE | 33.881.774 | Bankinter SA | 16.887.740 |
| German Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2022 | 23.997.070 | Prosus NV | 16.252.666 |
| German Treasury Bill - Nullkupon 20.07.2022 | 23.009.151 | German Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2022 | 13.001.132 |
| Unilever Plc | 22.971.682 | Unilever Plc | 12.780.919 |
| SKF AB | 18.236.964 | AIXTRON SE | 12.622.726 |
| Roche Holding AG | 17.018.218 | Alcon Inc | 12.206.667 |
| Heineken NV | 16.560.673 | Henkel AG & Co KGaA | 12.185.365 |
| BASF SE | 15.980.428 | FinecoBank Banca Fineco SpA | 11.934.604 |
| Vestas Wind Systems A/S | 15.686.126 | HUGO BOSS AG | 11.658.552 |
| German Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2022 | 15.002.949 | BASF SE | 11.461.257 |
| Koninklijke KPN NV | 13.940.112 | Kone Oyj | 11.293.645 |
| KBC Group NV | 13.324.313 | German Treasury Bill - Nullkupon 22.03.2023 | 10.995.981 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | 13.159.751 | Novo Nordisk A/S | 10.662.977 |
| Industria de Diseno Textil SA | 12.148.143 | Siemens AG | 9.514.171 |
| Novo Nordisk A/S | 12.142.588 | Stellantis NV | 9.317.862 |
| Kone Oyj | 12.094.974 | Dufry AG | 9.136.437 |
| Henkel AG & Co KGaA | 11.899.711 | Vestas Wind Systems A/S | 8.844.656 |
| Covestro AG | 11.666.719 | SAP SE | 8.696.924 |
| Bankinter SA | 10.279.319 | Vonovia SE | 8.607.513 |
| Prosus NV | 9.975.134 | Roche Holding AG | 8.411.712 |
| DNB Bank ASA | 8.446.417 | Geberit AG | 8.394.487 |
| HelloFresh SE | 8.372.242 | Zalando SE | 8.367.638 |
| | | German Treasury Bill - Nullkupon 22.06.2022 | 8.003.361 |
| | | Heineken NV | 7.832.303 |
| | | Koninklijke KPN NV | 7.779.966 |
| | | Autoliv Inc | 7.467.009 |
| | | Universal Music Group NV | 7.380.647 |
| | | Covestro AG | 7.088.403 |
| | | Grifols SA | 7.046.471 |
| | | HelloFresh SE | 6.838.822 |
| | | Jeronimo Martins SGPS SA | 6.727.859 |
| | | CTS Eventim AG & Co KGaA | 6.531.464 |
| | | Enel SpA | 6.499.331 |
| | | Infineon Technologies AG | 6.250.615 |
| | | German Treasury Bill - Nullkupon 19.07.2023 | 5.988.530 |

Lazard Rathmore Alternative Fund

| KÄUFE | KOSTEN | VERKÄUFE | ERLÖSE |
|--|-------------|---|-------------|
| | USD | | USD |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 23.03.2023 | 447.891.513 | United States Treasury Bill - Nullkupon 08.09.2022 | 209.390.545 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 23.02.2023 | 216.211.456 | United States Treasury Bill - Nullkupon 03.11.2022 | 151.121.208 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 20.04.2023 | 178.231.749 | United States Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2023 | 116.297.918 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2023 | 125.867.274 | United States Treasury Bill - Nullkupon 16.06.2022 | 108.146.905 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 26.01.2023 | 109.876.408 | United States Treasury Bill - Nullkupon 15.06.2023 | 95.066.343 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 15.06.2023 | 94.835.341 | United States Treasury Bill - Nullkupon 19.05.2022 | 78.997.924 |
| Avaya Holdings Corp 2,250 % 15.06.2023 | 67.347.891 | Dick's Sporting Goods Inc | 72.975.683 |
| Cytokinetics Inc 4,000 % 15.11.2026 | 64.213.030 | Avaya Holdings Corp 2,250 % 15.06.2023 | 63.525.640 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd | 58.846.499 | Royal Caribbean Cruises Ltd | 55.491.015 |
| American Eagle Outfitters Inc 3,750 % 15.04.2025 | 57.592.560 | American Eagle Outfitters Inc | 53.704.337 |
| Air Canada 4,000 % 01.07.2025 | 49.643.212 | Air Canada 4,000 % 01.07.2025 | 52.570.643 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 03.11.2022 | 48.760.856 | Cytokinetics Inc | 45.679.604 |
| Intercept Pharmaceuticals Inc 3,500 % 15.02.2026 | 45.839.144 | Air Canada | 44.303.305 |
| Dick's Sporting Goods Inc 3,250 % 15.04.2025 | 41.440.188 | Bloomin' Brands Inc | 36.902.051 |
| United States Steel Corp 5,000 % 01.11.2026 | 37.002.907 | Dick's Sporting Goods Inc 3,250 % 15.04.2025 | 34.188.611 |
| Bloomin' Brands Inc 5,000 % 01.05.2025 | 32.438.930 | Liberty Interactive LLC 1,750 % 30.09.2046 | 29.190.420 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd 6,000 % 15.08.2025 | 30.842.651 | Arbor Realty Trust Inc | 29.078.294 |
| Air Canada | 30.837.158 | Intercity Pharmaceuticals Inc | 28.974.067 |
| Bloomin' Brands Inc | 30.197.562 | Atlas Air Worldwide Holdings Inc 2,250 % 01.06.2022 | 27.596.252 |
| Arbor Realty Trust Inc | 29.843.584 | American Airlines Group Inc | 26.870.825 |

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

| KÄUFE | KOSTEN | ALLE VERKÄUFE | ERLÖSE |
|---|-----------|---|-----------|
| | USD | | USD |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 23.08.2022 | 2.896.494 | United States Treasury Bill - Nullkupon 23.08.2022 | 1.798.271 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 16.06.2022 | 2.819.154 | Icahn Enterprises LP 6,375 % 15.12.2025 | 596.382 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 21.07.2022 | 2.816.639 | Key Corp | 484.400 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 15.09.2022 | 2.810.729 | PNC Financial Services Group Inc 6,200 % 15.03.2023 | 346.389 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 25.11.2022 | 2.804.351 | Targa Resources Partners LP 5,500 % 01.03.2030 | 246.830 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 24.05.2022 | 2.319.405 | Ford Motor Credit Co LLC 3,815 % 02.11.2027 | 223.750 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 14.06.2022 | 2.248.811 | DCP Midstream Operating LP 5,625 % 15.07.2027 | 210.538 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 12.07.2022 | 2.248.069 | Darling Ingredients Inc 6,000 % 15.06.2030 | 151.125 |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 06.09.2022 | 2.243.653 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 01.11.2022 | 2.240.733 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 21.06.2022 | 1.748.857 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 19.07.2022 | 1.748.442 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 13.09.2022 | 1.744.270 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 17.11.2022 | 1.741.620 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 23.06.2022 | 1.499.161 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 26.07.2022 | 1.498.759 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 29.09.2022 | 1.494.159 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 30.03.2023 | 1.471.283 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 07.06.2022 | 1.065.622 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 05.07.2022 | 1.065.292 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 01.09.2022 | 1.063.388 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 20.10.2022 | 1.062.433 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 30.08.2022 | 998.766 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 18.10.2022 | 996.611 | | |
| Key Corp | 500.000 | | |
| United States Treasury Bill - Nullkupon 06.10.2022 | 498.644 | | |
| American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd 5,500 % 20.04.2026 | 493.750 | | |

Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungsverpflichtungen im Finanzdienstleistungssektor (Ungeprüft)

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Verordnung (EU) 2015/2365) trat am 12. Januar 2016 in Kraft und hat neben anderen Anforderungen, neue Offenlegungspflichten für Unternehmensbilanzen eingeführt, nach denen die Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTs“), Differenzkontrakten und Total Return Swaps durch die einzelnen 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 2022 in SFTs verwendet wurden. Bei den zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Differenzkontrakte und Total Return Swaps, die jeweils zwischen drei Parteien abgerechnet werden.

| Fonds | Währung | 30. September 2022 | |
|----------------------------------|---------|------------------------|--------------------------|
| | | Beizulegender Zeitwert | % des Nettoinventarwerts |
| Lazard Commodities Fund | USD | (1.715.699) | (2,09) |
| Lazard Diversified Return Fund | USD | 899.637 | 5,02 |
| Lazard European Alternative Fund | EUR | 8.862.262 | 1,97 |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | (121.258.105) | (6,44) |

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Differenzkontrakten und Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten per 30. September 2022 detailliert dargestellt.

| Fonds | Währung | 30. September 2022 | | |
|----------------------------------|---------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| | | Name des Kontrahenten | Niederlassungsstaat | Beizulegender Zeitwert |
| Lazard Commodities Fund | USD | CIBC World Markets | Kanada | (857.462) |
| | USD | UBS AG | Schweiz | (858.237) |
| Lazard Diversified Return Fund | USD | Morgan Stanley | Vereinigtes Königreich und Wales | 899.637 |
| Lazard European Alternative Fund | EUR | Bank of America Merrill Lynch | Vereinigtes Königreich und Wales | 6.852.735 |
| | EUR | Morgan Stanley | Vereinigtes Königreich und Wales | 2.009.527 |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | BNP Paribas | Frankreich | (64.171.171) |
| | USD | Nomura | Japan | (45.621.335) |
| | USD | Societe Generale | Frankreich | (11.465.599) |

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Differenzkontrakte und der Total Return Swaps per 30. September 2022 dargestellt.

| Fonds | Währung | Weniger als 1 Jahr | Mehr als 1 Jahr | Unbegrenzte Laufzeit * |
|----------------------------------|---------|--------------------|-----------------|------------------------|
| Lazard Commodities Fund | USD | - | - | (1.715.699) |
| Lazard Diversified Return Fund | USD | - | - | 899.637 |
| Lazard European Alternative Fund | EUR | - | - | 8.862.262 |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | - | - | (121.258.105) |

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten per 30. September 2022 analysiert.

| Fonds | Währung | 30. September 2022 | | | |
|--|---------|----------------------------------|------------------|------------------------|----------------|
| | | Qualität/Rating der Sicherheiten | | | |
| | | Art der Sicherheiten | Investment Grade | Unter Investment Grade | Nicht bewertet |
| Lazard European Alternative Fund | EUR | Staatsanleihen | 61.129.156 | - | - |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | Staatsanleihen | 162.212.392 | - | - |
| Lazard Coherence Credit Alternative Fund | USD | Staatsanleihen | 5.598.738 | - | - |

Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungsverpflichtungen im Finanzdienstleistungssektor (Ungeprüft) (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der erhaltenen Sicherheiten per 30. September 2022 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 | - | - | 6.990.301 | - | 54.138.855 | - | - |
| Lazard Rathmore Alternative Fund | USD | - | - | - | 634.215 | 161.578.177 | - | - |
| Lazard Coherence Credit Alternative Fund | USD | - | 1.909.992 | 1.198.834 | 2.489.912 | - | - | - |

In der folgenden Tabelle sind die Kontrahenten, die Sicherheiten für SFTs stellen, per 30. September 2022 aufgeführt.

| Emittenten von Sicherheiten | 30. September 2022 | 30. September 2022 | 30. September 2022 |
|-------------------------------|---|---|---|
| | Lazard European Alternative Fund EUR | Lazard Rathmore Alternative Fund USD | Lazard Coherence Credit Alternative Fund EUR |
| Bank of America Merrill Lynch | 41.097.983 | - | - |
| Morgan Stanley | 20.031.173 | - | 5.598.738 |
| BNP Paribas | - | 63.758.419 | - |
| Nomura | - | 47.052.736 | - |
| Societe Generale | - | 51.401.237 | - |

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

Die Erlöse und Kosten der von den Fonds gehaltenen Differenzkontrakte und der 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.

