

Lazard Global Investment Funds plc

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen	4
Bericht des Verwaltungsrats	6
Bericht der Anlageverwalter	11
Bericht der Verwahrstelle	31
Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer	32
Gesamtergebnisrechnung	36
Bilanz	42
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares	48
Anmerkungen zum Jahresabschluss	54
Anlagenportfolio	133
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)	179
Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	194
Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft)	197
Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	199
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („ANHANG IV“) (ungeprüft)	200

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz

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

Registernummer: 467074

Manager

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

Anlageverwalter

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

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund
*Lazard Demographic Opportunities Fund*¹
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund
Lazard Global Convertibles Recovery Fund
*Lazard Emerging Markets Bond Fund*²
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund
*Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund*⁴
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund
Lazard Commodities Fund
*Lazard Diversified Return Fund*²
Lazard European Alternative Fund
Lazard Rathmore Alternative Fund
*Lazard Coherence Credit Alternative Fund*³
*Lazard Opportunities Fund*²
*Lazard Global Hexagon Equity Fund*²

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

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

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

Lazard Global Quality Growth Fund

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

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

³ Vollständig zurückgenommen am 22. Juni 2023.

⁴ Vollständig zurückgenommen am 4. März 2024.

Verwahrstelle

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

Verwaltungs-, Register- und Transferstelle

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

Verwaltungsrat

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

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

** Mitglieder des Prüfungsausschusses.

*** Mitglieder des LFMI-Risikoausschusses.

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

Vertriebsstellen

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

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

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

Lazard Asset Management Schweiz AG
Usterstrasse 9
8001 Zürich
Schweiz

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

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

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Vertriebsstellen (Fortsetzung)

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

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

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

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

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

Promoter

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

Rechtsberater für irisches Recht

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

Rechtsberater für englisches Recht

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

Secretary

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
D01 X9R7
Irland

Zahlstelle in der Schweiz

Banque Cantonale de Geneve
Quai de l'Île 17
Case postale 2251
1211 Genf 2
Schweiz

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

Acolin Fund Services AG
Maintower, Thurgauerstraße 36/38
8050 Zürich
Schweiz

Währungsmanager

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

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

Dieser Jahresbericht und der geprüfte Jahresabschluss (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 Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 vor. Lazard Global Investment Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds (im Einzelnen als der „Fonds“ und insgesamt als die „Fonds“ bezeichnet) untereinander strukturiert, welche am Ende des Geschäftsjahres aus 20 Fonds bestand, von denen 13 aktiv waren (31. März 2023: 15 Fonds).

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

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für das Erstellen des Berichts des Verwaltungsrats und des Jahresabschlusses gemäß geltenden irischen Gesetzen und Verordnungen verantwortlich.

Nach irischem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss vorzulegen, welcher ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft am Ende des Geschäftsjahres sowie der Gewinne oder Verluste der Gesellschaft in dem Geschäftsjahr darstellt. Nach diesem Recht hat der Verwaltungsrat den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and Republic of Ireland“ („FRS 102“) erstellt.

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

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

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

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

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

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

Der Verwaltungsrat hat alle angemessenen Maßnahmen ergriffen, um die Einhaltung der Verpflichtung der Gesellschaft gemäß Artikel 281 bis 285 des Companies Act 2014 zur Führung ordnungsgemäßer Buchführungsunterlagen und zur Verwendung geeigneter Systeme und Verfahren sowie zur Beschäftigung kompetenter Personen zu gewährleisten. Die Buchführungsunterlagen werden an folgender Adresse geführt: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 HD32, Irland.

Die vom Verwaltungsrat ergriffenen Maßnahmen zur Gewährleistung der Verpflichtung der Gesellschaft, angemessene Buchführungsunterlagen zu führen, liegen in der Ernennung einer erfahrenen Verwaltungsstelle, State Street Fund Services (Ireland) Limited, (die „Verwaltungsstelle“) und durch eine solche Ernennung in der Verwendung angemessener Systeme und Verfahren. Die Buchführungsunterlagen werden in den Geschäftsräumen der Verwaltungsstelle verwahrt. Gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Richtlinien“) und gemäß dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Section 48(1)) UCITS Regulations 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) ist der Verwaltungsrat verpflichtet, die Vermögenswerte der Gesellschaft einer Verwahrstelle zur Verwahrung anzuvertrauen. In Ausübung dieser Verpflichtung hat die Gesellschaft die Verwahrung ihrer Vermögenswerte an State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) übertragen. Sowohl die Verwaltungsstelle als auch die Verwahrstelle werden von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) reguliert und stehen unter deren Aufsicht.

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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

Erklärung zur Compliance des Verwaltungsrats

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

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

1. Eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie erstellt wurde, die nach Ansicht des Verwaltungsrats angemessene Richtlinien bezüglich der Einhaltung der entsprechenden Pflichten durch die Gesellschaft enthält.
2. Angemessene Vorkehrungen getroffen oder Strukturen eingerichtet wurden, die nach Ansicht des Verwaltungsrats dazu geeignet sind, die wesentliche Einhaltung der jeweiligen Pflichten der Gesellschaft sicherzustellen.
3. Im Geschäftsjahr wurden die oben in (2) genannten Vereinbarungen oder Strukturen überprüft.

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“) durchgeführten Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber liegen.

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

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

Details zu den Zahlungen an verbundene Parteien sowie an bestimmte verbundene Personen sind in Anmerkung 3 und Anmerkung 12 des Jahresabschlusses 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.

Bericht über die Geschäftslage und zukünftige Entwicklungen

Die Berichte der Anlageverwalter enthalten eine Übersicht über die Faktoren, die im Geschäftsjahr zur Performance beigetragen haben. Der Verwaltungsrat erwartet in unmittelbarer Zukunft keine Veränderungen an der Struktur der Gesellschaft oder den Anlagezielen der Fonds. Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 vollständig zurückgenommen, der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 vollständig zurückgenommen, der Lazard Emerging Market Bond Fund wurde am 16. November 2022 vollständig zurückgenommen und der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 vollständig zurückgenommen. Da diese Fonds einen Nullsaldo aufweisen, werden sie in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz und der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares nicht mehr ausgewiesen. Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht aufgelegt. Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 vollständig zurückgenommen. Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen. Nach dem Ende des Geschäftsjahres wurde der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Die Gesellschaft wird weiterhin als Anlagevehikel gemäß ihrem Prospekt tätig sein. Ein Rückblick und der Ausblick für die Fonds sind in den Berichten der Anlageverwalter enthalten. Der Jahresabschluss wird, sofern nicht anders angegeben, auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt.

Geopolitische und Marktereignisse

Fondsportfolios können aufgrund von Rückgängen an einem oder mehreren Märkten, in die sie investieren, Verluste erleiden. Diese Rückgänge können sich unter anderem aus politischen, regulatorischen, marktbezogenen, wirtschaftlichen oder sozialen Entwicklungen ergeben, die sich auf die relevanten Märkte auswirken. Wenn sich solche Entwicklungen auf bestimmte Branchen, Marktsektoren, Länder oder geografische Regionen auswirken, ist zu erwarten, dass die Anlagen eines Fonds in diesen Branchen, Marktsektoren, Ländern und/oder geografischen Regionen besonders betroffen sind, insbesondere wenn diese Anlagen einen erheblichen Anteil seines Anlageportfolios ausmachen. Darüber hinaus können Turbulenzen an den Finanzmärkten und eine verringerte Liquidität an den Aktien-, Kredit- und/oder Rentenmärkten viele Emittenten negativ beeinflussen, was sich nachteilig auf den Fonds auswirken könnte. Die globalen Volkswirtschaften und Finanzmärkte sind zunehmend miteinander verbunden, und die Bedingungen und Ereignisse in einem Land, einer Region oder einem Finanzmarkt können sich negativ auf Emittenten weltweit auswirken. Infolgedessen könnten lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Kriege oder militärische Konflikte, Terrorakte, die Verbreitung von Infektionskrankheiten oder andere Probleme im öffentlichen Gesundheitswesen, soziale Unruhen, Lieferkettenstörungen, Marktmanipulationen, Zahlungsausfälle oder Shutdowns von Regierungen, die Verhängung von Sanktionen und andere ähnliche Maßnahmen, Rezessionen oder andere Ereignisse erhebliche negative Auswirkungen auf die globalen Wirtschafts- und Marktbedingungen haben. Darüber hinaus können sich die allgemeinen Marktbedingungen auf den Wert der Wertpapiere eines Fonds auswirken, einschließlich Änderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Geldpolitik. Es ist nicht bekannt, wie lange diese Auswirkungen oder künftige Auswirkungen anderer oben beschriebener bedeutender Ereignisse andauern werden oder andauern würden. Es könnte jedoch einen länger andauernden globalen Wirtschaftsabschwung geben, von dem zu erwarten ist, dass er sich auf den Fonds und seine Anlagen auswirken wird.

Ziele und Richtlinien des Risikomanagements

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

Ergebnisse und Dividenden

Das Betriebsergebnis und die Ausschüttungen für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Details zu allen Ausschüttungen für die zum 31. März 2024 und 31. März 2023 endenden Geschäftsjahre sind in Anmerkung 13 aufgeführt. Angaben zu den Ausschüttungen nach Geschäftsjahresende finden Sie in Anmerkung 15.

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres

Genaue Angaben zu den wesentlichen Ereignissen während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres sind in den Anmerkungen 14 und 15 aufgeführt.

Verwaltungsrat

Die Namen der Personen, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 Verwaltungsratsmitglieder waren, sind nachfolgend aufgeführt:

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

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

** Mitglieder des Prüfungsausschusses.

*** Mitglieder des LFMI-Risikoausschusses.

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

Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder

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

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

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs an Anteilen und Verträgen

Weder eines der Verwaltungsratsmitglieder noch der Sekretär hielt während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 oder 31. März 2023 Anteile an der Gesellschaft.

Dem Verwaltungsrat sind keine weiteren Verträge oder Vereinbarungen bekannt, welche im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft von Bedeutung sind.

Die gezahlte und fällige Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder ist in Anmerkung 3 des Abschlusses aufgeführt.

Erklärung zur Unternehmensführung

Irish Funds, der Verband der irischen Fondsbranche, hat einen Corporate Governance-Kodex (der „Kodex“) veröffentlicht, der von in Irland zugelassenen Organismen für gemeinsame Anlagen auf freiwilliger Basis übernommen werden kann. Der Verwaltungsrat hat den Kodex übernommen und die Gesellschaft hat während des Geschäftsjahres alle Elemente des Kodex eingehalten.

Prüfungsausschuss

Seit 2013 wird auch ein Prüfungsausschuss gebildet, welcher gegenwärtig aus Deirdre Gormley, Jeremy Taylor und Samantha McConnell besteht, die alle nicht geschäftsführende Mitglieder des Verwaltungsrats sind. Dieser Ausschuss ist mit der Aufsicht über die Rechnungs- und Finanzkontrollfunktionen der Gesellschaft beauftragt.

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

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

Gemäß Artikel 332 des Companies Act 2014 bestätigt jede Person, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Berichts ein Verwaltungsratsmitglied ist, Folgendes:

- (i) nach Kenntnis des Verwaltungsratsmitgliedes liegen keine relevanten Prüfungsinformationen vor, die den Abschlussprüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind; und
- (ii) das Verwaltungsratsmitglied hat alle Schritte unternommen, die es als solche zu unternehmen gehabt hätte, um Kenntnis von einer solchen Prüfungsinformationen zu erhalten und sicherzustellen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft von diesen Informationen Kenntnis haben.

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

Offenlegung von Informationen gegenüber den Wirtschaftsprüfern

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

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell

Datum: 27. Juni 2024

Bericht der Anlageverwalter

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Global Quality Growth Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 15,59 % in US-Dollar, während der MSCI World Index eine Rendite von 25,11 %¹ verzeichnete.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten trotz der Unsicherheit hinsichtlich der Zinsentwicklung kräftig zu. Die Märkte wurden von Inflationsängsten beherrscht, die die Maßnahmen der Zentralbanken in den Vordergrund der Aufmerksamkeit der Anleger rückten. Zu Beginn des 12-monatigen Berichtszeitraums erholten sich die Märkte aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte, doch dieser Optimismus schwand in den folgenden Monaten, nachdem alle großen Zentralbanken warnten, dass sie bereit seien, die Zinssätze für einen längeren Zeitraum auf einem hohen Niveau zu halten, um den Inflationsdruck zu verringern. Ab November 2023 begann sich das Blatt zu wenden, nachdem ermutigende Inflationsdaten die Hoffnung nährten, dass genügend Fortschritte erzielt worden waren, um die Zentralbanken davon zu überzeugen, ihre Zinserhöhungspolitik zu beenden. Die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI), die die Hoffnung weckte, dass die daraus resultierende Begeisterung das weltweite Wirtschaftswachstum fördern würde, steigerte die Risikobereitschaft im Berichtszeitraum zusätzlich.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Fehlendes Engagement in den Sektoren Versorger und Rohstoffe.
- Im Bereich der Kommunikationsdienste war die Beteiligung an Alphabet, der Muttergesellschaft von Google, zuträglich. Dessen robuste Ergebnisentwicklung wurde durch die anhaltende Stärke in den Kerngeschäftsbereichen wie der Suche und YouTube vorangetrieben.
- Die Beteiligung an Booz Allen Hamilton, einem führenden Anbieter von hochwertigen Management- und Technologieberatungsdiensten für die US-Regierung.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung an Estee Lauder, wozu führende, prestigeträchtige Beauty-Marken wie Estée Lauder, MAC, Bobbi Brown, Clinique und La Mer gehören. Aufgrund der Herausforderungen im asiatischen Reiseeinzelhandel und der schwachen Nachfrage auf dem chinesischen Festland wies das Unternehmen eine Underperformance auf.
- Innerhalb des zyklischen Konsumsektors gab der kanadische Freizeitfahrzeughersteller BRP angesichts der makroökonomischen Unsicherheit und der Branchenschwäche nach.
- Im Technologiesektor wirkte sich die fehlende Beteiligung am US-amerikanischen KI-Chipentwickler Nvidia negativ aus. Das Unternehmen war einer der Hauptprofiteure der anhaltenden Begeisterung für KI.

Ausblick

Wir erwarten eine anhaltende Volatilität, da die US-Notenbank und andere Zentralbanken versuchen, die Aufrechterhaltung der Finanzstabilität und die Kontrolle der Inflation in Einklang zu bringen. Wir konzentrieren uns weiterhin auf unsere Philosophie, in Qualitätsunternehmen zu investieren, die ein hohes Maß an finanzieller Produktivität aufrechterhalten können. Während der Markt im letzten Quartal noch recht beschränkt war, gehen wir davon aus, dass er sich ausweiten wird, und glauben, dass unsere Konzentration auf finanzielle Produktivität und Bewertung in diesem normaleren Marktumfeld von Vorteil sein wird.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2024. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamttrendite.

Fondsmanager: Louis Florentin-Lee und Barnaby Wilson.

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

Lazard Asset Management Limited

31. März 2024

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 11,35 % in US-Dollar während der MSCI AC World Index eine Rendite von 23,22 %¹ verzeichnete.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten während des 12-monatigen Berichtszeitraums trotz der Unsicherheit hinsichtlich der Zinsentwicklung kräftig zu. Die Märkte wurden von Inflationsängsten beherrscht, die die Maßnahmen der Zentralbanken in den Vordergrund der Aufmerksamkeit der Anleger rückten. Zu Beginn des 12-monatigen Berichtszeitraums erholten sich die Märkte aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte, doch dieser Optimismus schwand in den folgenden Monaten, nachdem alle großen Zentralbanken warnten, dass sie bereit seien, die Zinssätze für einen längeren Zeitraum auf einem hohen Niveau zu halten, um den Inflationsdruck zu verringern. Ab November 2023 begann sich das Blatt zu wenden, nachdem ermutigende Inflationsdaten die Hoffnung nährten, dass genügend Fortschritte erzielt worden waren, um die Zentralbanken davon zu überzeugen, ihre Zinserhöhungspolitik zu beenden. Die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI), die die Hoffnung weckte, dass die daraus resultierende Begeisterung das weltweite Wirtschaftswachstum fördern würde, steigerte die Risikobereitschaft im Berichtszeitraum zusätzlich.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

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

Was die Erträge beeinträchtigte:

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

Ausblick

Unserer Ansicht nach geht der Markt derzeit von einer Rückkehr zu einer Ära niedriger Inflation aus, wobei die langfristigen Inflationserwartungen in den USA weiterhin fest bei etwa 2,3 % verankert sind. Einige potenzielle Marktindikatoren wie die Energiepreise und die Renditen der US-Staatsanleihen zogen jedoch gegen Ende des Berichtszeitraums deutlich an.

Insgesamt ist das Team der Ansicht, dass die Wahrscheinlichkeit eines strukturell höheren Inflationsniveaus größer ist, als der Markt es wahrnimmt. Diese Sichtweise basiert auf dem Potenzial für wichtige politische Änderungen, beispielsweise in Bezug auf nationale Sicherheit, Ungleichheit, ESG, Technologie und Demografie.

Wir sind der Meinung, dass Aktien als Inflationsabsicherung profitieren können. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass ein Aktienportfolio, das sich an inflationspezifischen Themen orientiert, das Potenzial hat, eine differenzierte Rendite zu erzielen, um eine strukturell höhere Inflation abzumildern und davon zu profitieren.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2024.

Fondsmanager: Nicholas Bratt und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2024

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,67 % (in Euro abgesichert), während der Refinitiv Convertible Global Focus Investment Grade Index (in Euro abgesichert) eine Rendite von 4,59 %¹ verzeichnete.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte stiegen im 12-monatigen Berichtszeitraum trotz der Unsicherheit hinsichtlich der globalen Zinsaussichten stark an. In den USA stieg der S&P 500 Index in den ersten drei Monaten des Jahres 2024 auf einen neuen Höchststand. In Europa beendete der paneuropäische STOXX 600 den Berichtszeitraum auf einem Rekordhoch.

Die Märkte wurden von Ängsten bezüglich der weltweiten Inflation beherrscht, die die Maßnahmen der Zentralbanken in den Vordergrund der Aufmerksamkeit der Anleger rückten. Die Aktienmärkte erholten sich zunächst aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und die sinkende Inflation die großen Zentralbanken zwingen würde, ihre aggressive restriktive Geldpolitik zu lockern. Dieser Optimismus schwand jedoch, nachdem führende Zentralbanken wie die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB) warnten, dass sie bereit seien, die Zinssätze für einen längeren Zeitraum auf einem hohen Niveau zu halten, um den anhaltenden Inflationsdruck zu mindern. Ab November begann sich das Blatt zu wenden. Die ermutigenden Inflationsdaten nährten die Hoffnung, dass genügend Fortschritte erzielt worden waren, um die großen Zentralbanken davon zu überzeugen, ihre aggressiven Zinserhöhungsmaßnahmen zu beenden und vielleicht sogar irgendwann im Jahr 2024 mit Zinssenkungen zu beginnen. Eine ähnliche Situation spielte sich in Europa ab. Die EZB erhöhte die Zinssätze im Mai, Juni, Juli und September um 25 Basispunkte und trieb damit die Kreditkosten auf ein Allzeithoch, bevor sie sie danach konstant hielt. Im März 2024 räumte die Zentralbank ein, dass sie gute Fortschritte bei der Senkung der Inflation auf ihr 2%-Ziel mache, und deutete nachdrücklich an, dass Zinssenkungen in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 beginnen könnten.

Bei Wandelanleihen wurde während des Berichtszeitraums ein beschleunigtes Neuemissionstempo verzeichnet: Die Emissionen beliefen sich während des 12-monatigen Zeitraums auf 85 Mrd. USD, was einem Anstieg um 66 % gegenüber dem gleichen Zeitraum des Vorjahres entsprach.²

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl im Technologiebereich, insbesondere in den Bereichen Cybersicherheit und Halbleiter.
- Eine Übergewichtung des Energiesektors, der von der starken Nachfrage und den geopolitischen Spannungen profitierte.
- In den USA die Titelauswahl in Bezug auf reisebezogene Titel, aufgrund der robusten Verbrauchernachfrage.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung von asiatischen Stahl- und Grundstoffwerten, da sich diese Teilspektoren besser als der Gesamtmarkt entwickelten.
- Eine Untergewichtung europäischer Immobilien schadete auf relativer Basis, da der Sektor von der Stabilität der Zinssätze in der Region profitierte.
- In Europa schadete die Untergewichtung von Industriewerten der relativen Performance, insbesondere das fehlende Engagement in einem Waffenhersteller aus ESG-Gründen.

Ausblick

Die Performance des Marktes für Wandelanleihen hat sich Anfang 2024 aufgrund der hohen globalen Zinssätze abgeschwächt. Trotzdem bleiben wir bei unserem positiven Ausblick für die Anlageklasse, da es weiterhin zahlreiche Performance-Chancen gibt.

Niedrigere Zinsen dürften Wandelanleihen Rückenwind geben, da die zugrunde liegenden Aktien der Emittenten in letzter Zeit sehr empfindlich auf Zinsschwankungen reagiert haben, insbesondere Mid-Cap- und Wachstumswerte. Wir sind der Meinung, dass diese Aktien ein erhebliches Erholungspotenzial aufweisen, da sie seit 2021 trotz verbesserter Erträge stark gefallen sind.

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Die gestiegenen Zinssätze haben weltweit die Renditekomponente der Anlageklasse erhöht und sind zu einem wichtigen neuen Motor für die Performance geworden. So rentieren beispielsweise rund 30 % der Wandelanleihen aus dem Technologiesektor mit mehr als 5 % p. a. Da ein bedeutender Teil dieser Anleihen in den Jahren 2025 und 2026 fällig wird, könnte die Anlageklasse einen starken Sog in Richtung Nennwert erfahren, der zur Gesamtperformance der Anlageklasse beiträgt.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass wir angesichts der derzeitigen attraktiven Marktbedingungen für Wandelanleihen optimistisch bleiben. Die Struktur des Marktes begünstigt eine hohe Konvexität, die sowohl interessante Renditen als auch eine hohe Aktiensensitivität bietet.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, thesaurierende, in Euro abgesicherte Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2024.

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

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2024

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund (der „Fonds“) in US-Dollar eine Rendite von 7,91 %¹.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte stiegen im 12-monatigen Berichtszeitraum trotz der Unsicherheit hinsichtlich der globalen Zinsaussichten stark an. In den USA stieg der S&P 500 Index in den ersten drei Monaten des Jahres 2024 auf einen neuen Höchststand. In Europa beendete der paneuropäische STOXX 600 den Berichtszeitraum auf einem Rekordhoch.

Die Märkte wurden von Ängsten bezüglich der weltweiten Inflation beherrscht, die die Maßnahmen der Zentralbanken in den Vordergrund der Aufmerksamkeit der Anleger rückten. Die Aktienmärkte erholten sich zunächst aufgrund der Hoffnung, dass eine schwere weltweite Rezession vermieden werden könnte und die sinkende Inflation die großen Zentralbanken zwingen würde, ihre aggressive restriktive Geldpolitik zu lockern. Dieser Optimismus schwand jedoch, nachdem führende Zentralbanken wie die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB) warnten, dass sie bereit seien, die Zinssätze für einen längeren Zeitraum auf einem hohen Niveau zu halten, um den anhaltenden Inflationsdruck zu mindern. Ab November begann sich das Blatt zu wenden. Die ermutigenden Inflationsdaten nährten die Hoffnung, dass genügend Fortschritte erzielt worden waren, um die großen Zentralbanken davon zu überzeugen, ihre aggressiven Zinserhöhungsmaßnahmen zu beenden und vielleicht sogar irgendwann im Jahr 2024 mit Zinssenkungen zu beginnen. Eine ähnliche Situation spielte sich in Europa ab. Die EZB erhöhte die Zinssätze im Mai, Juni, Juli und September um 25 Basispunkte und trieb damit die Kreditkosten auf ein Allzeithoch, bevor sie sie danach konstant hielt. Im März 2024 räumte die Zentralbank ein, dass sie gute Fortschritte bei der Senkung der Inflation auf ihr 2%-Ziel mache, und deutete nachdrücklich an, dass Zinssenkungen in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 beginnen könnten.

Bei Wandelanleihen wurde während des Berichtszeitraums ein beschleunigtes Neuemissionstempo verzeichnet: Die Emissionen beliefen sich während des 12-monatigen Zeitraums auf 85 Mrd. USD, was einem Anstieg um 66 % gegenüber dem gleichen Zeitraum des Vorjahres entsprach.²

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Engagement in tourismusbezogenen Unternehmen, insbesondere in Kreuzfahrtunternehmen, Hotels und internationalen Fluggesellschaften, die von der anhaltenden Verbrauchernachfrage zu hohen Preisen profitierten. Auch das Engagement in einigen mit einem Abschlag gehandelten E-Commerce-Plattformen, insbesondere im Bereich der Lebensmittellieferung, zählte im Berichtszeitraum zu den größten Beitragsleistern.
- Insgesamt trug die Aktiensensitivität der Strategie zur Performance bei, da die globalen Aktienmärkte stiegen. Nordamerika leistete den größten Beitrag, aber auch das Engagement in Europa trug erheblich zur Performance bei.
- Die Verengung der Kreditspreads bei den höherrentierlichen Wandelanleihen im Portfolio, mit starken Beiträgen aus dem E-Commerce- und dem Immobiliensektor.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Engagement in US-amerikanischen Inlandsfluggesellschaften, da die Nachfrage nach internationalen Flügen die Inlandsnachfrage übertraf und die Personalkosten erheblich stiegen.
- Das Engagement in Elektrofahrzeugen und Automobilzulieferern, da eine geringere Nachfrage und höhere Zinssätze die Bewertungen beeinflussten.
- Das Engagement in einem Online-Händler für Luxusmode, da sich die Nachfrage nach Luxusprodukten in den USA abschwächte und die Erholung in China enttäuschte.

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die Performance des Marktes für Wandelanleihen hat sich Anfang 2024 aufgrund der hohen globalen Zinssätze abgeschwächt. Trotzdem bleiben wir bei unserem positiven Ausblick für die Anlageklasse, da es weiterhin zahlreiche Performance-Chancen gibt.

Niedrigere Zinsen dürften Wandelanleihen Rückenwind geben, da die zugrunde liegenden Aktien der Emittenten in letzter Zeit sehr empfindlich auf Zinsschwankungen reagiert haben, insbesondere Mid-Cap- und Wachstumswerte. Wir sind der Meinung, dass diese Aktien ein erhebliches Erholungspotenzial aufweisen, da sie seit 2021 trotz verbesserter Erträge stark gefallen sind.

Die gestiegenen Zinssätze haben weltweit die Renditekomponente der Anlageklasse erhöht und sind zu einem wichtigen neuen Motor für die Performance geworden. So rentieren beispielsweise rund 30 % der Wandelanleihen aus dem Technologiesektor mit mehr als 5 % p. a. Da ein bedeutender Teil dieser Anleihen in den Jahren 2025 und 2026 fällig wird, könnte die Anlageklasse einen starken Sog in Richtung Nennwert erfahren, der zur Gesamtperformance der Anlageklasse beiträgt.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass wir angesichts der attraktiven Marktbedingungen für Wandelanleihen optimistisch bleiben. Die Struktur des Marktes begünstigt eine hohe Konvexität, die sowohl interessante Renditen als auch eine hohe Aktiensensitivität bietet.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in USD, thesaurierende, in Euro abgesicherte Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2024.

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

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2024

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 wies der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der „Fonds“) eine Performance von 4,48 % in US-Dollar auf, während der J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index eine Rendite von 4,91 %¹ verzeichnete.

Marktrückblick

Lokale Schwellenmarkt-Schuldtitel verzeichneten positive Renditen, da der Rückgang der lokalen Renditen die Auswirkungen der Abwertung der Kassawährung mehr als ausglich. Die lokalen Renditen fielen um knapp über 30 Basispunkte (Bp.), was in krassem Gegensatz zum Anstieg der Kernzinsen stand, und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 6,27 %. Unterdessen fielen die Währungen der Schwellenländer angesichts der allgemeinen Stärke des US-Dollars, die durch die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft untermauert wurde, auf Kassabasis um 2,6 %.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Bottom-up-Positionierung in Lokalwährungen.
- Die Untergewichtung der Türkei aufgrund der Ansicht, dass negative Realrenditen nicht aufrechtzuerhalten sind, nachdem die türkische Zentralbank ihren Leitzins deutlich angehoben hat.
- Die Untergewichtung von ägyptischen Staatsanleihen, nachdem die Zentralbank des Landes das Ägyptische Pfund weiter abgewertet hat.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Bottom-up-Positionierung in lokalen Zinssätzen.
- Die Übergewichtung Mexikos, das sich angesichts des Anstiegs der US-Realrenditen unterdurchschnittlich entwickelte. Auch die Titelauswahl war nachteilig, da wir inflationsgebundenen Anleihen den Vorzug gaben, die ein direktes Engagement in den Realzinsen boten. Diese reagieren in der Regel weniger empfindlich auf die Entwicklung der Nominalrenditen, erzielten aber im Berichtszeitraum eine unterdurchschnittliche Performance.
- Die untergewichteten Durationspositionen des Portfolios in Asien, insbesondere in Thailand und China, wirkten sich ebenfalls negativ aus, da die Zinssätze in diesen Märkten in einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld überdurchschnittlich stark stiegen.

Ausblick

Die wirtschaftliche Stärke der USA hat sich in das Jahr 2024 hinein fortgesetzt. Dadurch hat sich der erwartete Zeitrahmen für die US-Zinssenkungen verlängert und sich deren erwarteter Umfang verringert, was die Aussichten für Schwellenmarktwährungen belastete.

Wir sehen attraktive Bottom-up-Chancen bei ausgewählten hochrentierlichen Währungen und haben im ersten Kalenderquartal 2024 übergewichtete Positionen in der Indischen Rupie und dem Mexikanischen Peso hinzugenommen, während wir die Hauptübergewichtung des Portfolios im Brasilianischen Real beibehalten. Außerdem haben wir das Ägyptische Pfund im Anschluss an seine Abwertung leicht übergewichtet.

Im Zinsbereich haben wir selektiv lateinamerikanische Zinspositionen, wie Kolumbien, zu attraktiven Bewertungen ausgebaut und gleichzeitig das nominale Engagement in Anleihen in Mexiko reduziert. Wir bleiben in asiatischen Schwellenländern mit niedrigen Renditen, wie Thailand und China, untergewichtet, da wir ein begrenztes Abwärtsrisiko für die Renditen sehen, da die Märkte bereits einen unterschiedlichen Grad an Lockerung einpreisen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2024.

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

31. März 2024

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 zeigte der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (der „Fonds“) eine Performance von 3,69 % in US-Dollar¹.

Marktrückblick

Schuldtitel in Hartwährung erzielten im 12-monatigen Berichtszeitraum eine Rendite von 11,28 %, während Schuldtitel in Landeswährung 4,91 % erzielten. Die Kreditspreads von Staatsanleihen verengten sich um mehr als 140 Basispunkte (Bp.) und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 342 Bp., während die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen um fast 75 Bp. anstieg. Die lokalen Renditen fielen um knapp über 30 Basispunkte, was in krassem Gegensatz zum Anstieg der Kernzinsen stand, und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 6,27 %. Unterdessen fielen die Währungen der Schwellenländer angesichts der allgemeinen Stärke des US-Dollars, die durch die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft untermauert wurde, auf Kassabasis um 2,6 %.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Bei den Staatsanleihen profitierte das Portfolio von der Konzentration auf Länder mit höherer Qualität (BBB- und BB-Rating), die attraktive Möglichkeiten boten, bei begrenztem Kreditrisiko einen Carry in nahezu Rekordhöhe zu erzielen.
- Bei den inländischen Schuldtiteln leisteten Positionen mit langer Laufzeit in Ländern wie Mexiko, Brasilien und Südafrika, deren reale Renditen deutlich über dem potenziellen Wachstumsniveau lagen, einen positiven Beitrag.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Absicherung des Portfolios durch Credit Default Swaps war aufgrund der starken Performance der Kreditspreads der Schwellenmärkte abträglich.
- Auch die Währungspositionierung war vor dem Hintergrund der allgemeinen Stärke des US-Dollars abträglich. Innerhalb dieser Allokation waren Engagements in asiatischen Währungen (z. B. der Indonesischen Rupiah und dem Malaysischen Ringgit) und ausgewählten hochrentierlichen Währungen (z. B. dem Brasilianischen Real und dem Südafrikanischen Rand) erhebliche Verlustbringer.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2024.

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

31. März 2024

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 6,96 % in US-Dollar, während die Kombination aus 50 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index eine Rendite von 8,07 %¹ verzeichnete.

Marktrückblick

Schuldtitel in Hartwährung entwickelten sich im 12-monatigen Berichtszeitraum stark und lieferten eine Rendite von 11,28 %, während Schuldtitel in Landeswährung 4,91 % erzielten. Die Kreditspreads von Staatsanleihen verengten sich um mehr als 140 Basispunkte (Bp.) und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 342 Bp., während die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen um fast 75 Bp. anstieg. Die lokalen Renditen fielen um knapp über 30 Basispunkte, was in krassm Gegensatz zum Anstieg der Kernzinsen stand, und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 6,27 %. Unterdessen fielen die Währungen der Schwellenländer angesichts der allgemeinen Stärke des US-Dollars, die durch die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft untermauert wurde, auf Kassabasis um 2,6 %.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Bottom-up-Positionierung bei lokalen Schuldtiteln trug zur relativen Wertentwicklung bei. Insbesondere die Untergewichtung des Fonds in türkischen Kommunalobligationen war hilfreich. Diese Position basierte auf der Ansicht, dass negative Realrenditen nicht aufrechtzuerhalten sind, nachdem die türkische Zentralbank ihren Leitzins deutlich angehoben hat.
- Die Untergewichtung von ägyptischen Staatsanleihen trug zur relativen Performance bei, nachdem die Zentralbank des Landes das Ägyptische Pfund weiter abwertete.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Positionierung bei staatlichen Schuldtiteln belastete die relative Performance am stärksten. Innerhalb dieser Allokation wirkte sich die Übergewichtung der Zinsduration des Portfolios negativ auf die relative Performance aus, da die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen.
- Die Untergewichtung in Pakistan war abträglich, nachdem die Anleihen des Landes eine Outperformance aufwiesen, als es zunehmend wahrscheinlicher wurde, dass sein Programm mit dem Internationalen Währungsfonds fortgeführt würde.

Ausblick

Wir erwarten im nächsten Jahr ein günstiges Umfeld für Schwellenmarktanleihen. Die US-amerikanischen Realrenditen wurden allem Anschein nach neu bewertet, und die Wachstumsunterschiede nehmen zugunsten bestimmter Schwellenmärkte zu. Die Fiskalpolitik hat sich in vielen Ländern des Anlageuniversums verbessert, entweder aufgrund orthodoxer politischer Entscheidungen oder aufgrund des Widerstands der Legislative gegen übermäßige Staatsausgaben. In Verbindung mit der starken multilateralen Unterstützung der letzten Jahre haben sich die Kapitalmärkte nun wieder für Schuldtitel geringerer Qualität geöffnet. Unserer Ansicht nach verringert sich dadurch das Risiko von Zahlungsausfällen auf kurze Sicht.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2024.

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

31. März 2024

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 wies der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (der „Fonds“) eine Performance von 8,98 % in US-Dollar auf, während der J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index eine Rendite von 9,17 %¹ verzeichnete.

Marktrückblick

Unternehmensanleihen aus Schwellenmärkten erzielten eine starke Performance, da die Verengung der Kreditspreads die Auswirkungen der höheren Renditen von US-Staatsanleihen mehr als ausglich. Die Kreditspreads von Unternehmensanleihen aus Schwellenmärkten verengten sich um mehr als 115 Basispunkte (Bp.) und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 231 Bp., während die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen um fast 75 Bp. anstieg, was auf die Stärke der US-Wirtschaft zurückzuführen war.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Übergewichtung des Fonds in hochrentierlichen Emittenten leistete einen positiven Beitrag, da High-Yield-Titel während des Berichtszeitraums Investment-Grade-Titel um fast 7 % übertrafen, was auf eine stärkere Spreadverengung und eine kürzere Duration zurückzuführen war.
- Die Beteiligung des Fonds an einer AT1-Emission einer chilenischen Bank war hilfreich, ebenso wie der Besitz von Anleihen eines peruanischen Gasverflüssigungsunternehmens, nachdem die Exporte von verflüssigtem Erdgas (LNG) gut liefen und die Tilgung der Anleihen in diesem Jahr beginnen soll.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Position des Fonds in der chinesischen Immobiliengesellschaft Country Garden belastete die Wertentwicklung am stärksten. Die Kurse der Anleihen des Unternehmens fielen unter die Marke von 10 USD, nachdem Country Garden unerwartet eine Kuponzahlung versäumt hatte, die dann aber innerhalb der Nachfrist nachgeholt wurde.
- Die Kombination aus der Untergewichtung des Metall- und Bergbausektors und der Titelauswahl innerhalb dieses Sektors war nicht hilfreich. Der Fonds war in gestressten Titeln untergewichtet, welche sich jedoch am besten entwickelten.

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass der jüngste Renditeanstieg festverzinsliche Wertpapiere attraktiver gemacht hat, insbesondere vor dem Hintergrund, dass das Ende der Zinserhöhungszyklen durch die Zentralbanken der Industrieländer wahrscheinlich ist. Wir sind der Meinung, dass die soliden Bilanzen der Unternehmen aus den Schwellenmärkten, die günstigen technischen Faktoren und die im Vergleich zu Unternehmen mit vergleichbarem Rating aus den Industrieländern hohen Kreditspreads bedeuten, dass Unternehmensanleihen aus Schwellenmärkten gut aufgestellt sind, um eine gute Performance zu erzielen.

Im Vergleich zu den Renditeniveaus der letzten zehn Jahre ist das Carry nach wie vor attraktiv, und es ist weniger wahrscheinlich, dass es durch die Zinserhöhungen, die in den letzten Jahren für Gegenwind gesorgt haben, aufgezehrt wird.

Die Primärmarktaktivität hat angezogen, was den Emittenten die Möglichkeit gibt, die Duration zu verlängern und die Liquidität zu verbessern, aber die Gesamtemissionen liegen nach wie vor unter dem Niveau von vor einigen Jahren, was wir angesichts der natürlichen Nachfrage nach Kupons, der Fälligkeiten und Tilgungen von Anleihen und einer Allokationsverschiebung in festverzinsliche Wertpapiere für positiv halten. Wir sehen Gelegenheiten zur Erzielung von Überschussrenditen durch idiosynkratische Schuldtitelstorys, Neuemissionen und potenzielle Volatilität im Zusammenhang mit der Wende bei den US-Leitzinsen und dem vollen Wahlkalender im nächsten Jahr.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC per 31. März 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2024.

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

31. März 2024

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Nordic High Yield Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 10,96 % in Euro¹.

Marktrückblick

Da Risikoanlagen bei den Anlegern gefragt sind, entwickelten sich skandinavische Hochzinsanleihen gemeinsam mit der breiteren Anlageklasse der Hochzinsanleihen gut. Diese positive Entwicklung wurde durch das Ausbleiben einer weithin erwarteten Rezession und einen gleichzeitigen Rückgang der Inflation begünstigt.

Large-Cap-Technologiewerte waren die großen Gewinner des Jahres, während auf dem Markt für Unternehmensanleihen Hochzinsanleihen weitaus besser abschnitten als Investment-Grade-Anleihen. Darüber hinaus endete das Kalenderjahr für Unternehmensanleihen positiv, nachdem die Federal Reserve ihre Hinwendung zu einer weniger aggressiven Geldpolitik bestätigt hatte. Dies führte zu einer Senkung der weltweiten Kreditkurven und zu einer Erholung bei den Risikoanlagen, da der Markt eine sanfte wirtschaftliche Landung vorhersagte, obwohl die Zinssätze in vielen Industrieländern zuvor aggressiv angehoben worden waren.

Nach diesem starken Ende des Jahres 2023 blieb die Risikostimmung im ersten Quartal 2024 positiv. Während die Marktteilnehmer im Januar die Erwartungen auf eine sofortige Zinssenkung zurückschraubten, blieben die Marktzinsen im Februar und März weitgehend unverändert.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Insgesamt führte die Kombination aus der Erzielung von attraktivem Kupon-Carry und der Verengung der Kreditspreads zu höheren Kassapreisen für Anleihen.
- In einem Umfeld volatiler Zinssätze wirkte sich eine hohe Allokation in variabel verzinslichen Anleihen positiv auf die Gesamtperformance des Fonds aus.
- Der Besitz der Hybridanleihen von Citycon, einem Entwickler und Verwalter von Einkaufszentren in Skandinavien. Die Anleihen profitierten von einem hohen Anreiz und der Zusage, die Hybridanleihen zum ersten Kündigungstermin zu kündigen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Besitz von Anleihen des skandinavischen Inkassobüros Intrum war wenig hilfreich, da die Einziehung von Forderungen aufgrund der Erosion des verfügbaren Einkommens der europäischen Verbraucher durch die Lebensmittelpreisinflation schwächer ausfiel. Wir verkauften die Position mit einem geringen Verlust, bevor Nachrichten über eine geplante Umschuldung auftauchten, die schließlich zu einem Einbruch des Anleihepreises führten.
- Der Besitz von Anleihen des norwegischen Cloud-Storage-Unternehmens Hawk Infinity Software leistete einen leicht negativen Beitrag zur Performance. Dies war auf einen etwas weiteren Aufschlag auf den Kreditspread zurückzuführen, der wahrscheinlich die fusions- und übernahmeintensive Strategie des Unternehmens widerspiegelt, die zu einer höheren Komplexität des Schuldtitels und einem hohen Cashflow-Leverage führt.

Ausblick

Die Preise am skandinavischen Markt für Hochzinsanleihen sind nach wie vor attraktiv, da die Kreditspreads im Vergleich zu den Euro- oder Dollar-Hochzinismärkten um etwa 160-210 Basispunkte weiter sind.

Wir konzentrieren uns weiterhin auf Unternehmen mit einer hohen Schuldendienstfähigkeit und nachhaltigen Kapitalstrukturen, was bedeutet, dass die Kreditqualität des Portfolios insgesamt robust und widerstandsfähig ist. Darüber hinaus reagiert das Portfolio aufgrund seines sehr niedrigen Durationsprofils nur begrenzt empfindlich gegenüber dem nach wie vor volatilen Zinsumfeld. Wir sind der Ansicht, dass das derzeitige Preis- und Renditeniveau der Anleihen in Kombination mit der robusten Kreditqualität des Portfolios den Fonds für das Rezessionsrisiko im derzeitigen Marktumfeld mehr als entschädigt.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2024.

Fondsmanager: Ulrich Teutsch, Daniel Herdt und ihr Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
31. März 2024

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 5,36 % in Euro¹.

Marktrückblick

Die skandinavischen Volkswirtschaften wie Schweden, Norwegen und Dänemark sind im Allgemeinen in einer besseren Verfassung als viele Länder der Eurozone, insbesondere in Bezug auf Infrastruktur, Digitalisierung, Staatsverschuldung und Pro-Kopf-Einkommen. Im vergangenen Jahr hatte Schweden jedoch mit einem negativen Wirtschaftswachstum zu kämpfen, was zum Teil auf erhebliche Zinserhöhungen der Riksbank zurückzuführen war. Dieser Trend könnte seinen Höhepunkt erreicht haben, da die Inflation in letzter Zeit zurückgegangen ist, und die schwedische Zentralbank hat mögliche Zinssenkungen in der ersten Hälfte des Jahres 2024 angekündigt. Obwohl die Tarifverträge in Schweden für ein moderates Lohnwachstum sorgen, bleibt die Kerninflation mit 3,5 % über dem Zielwert. Aktuelle Wirtschaftsindikatoren deuten darauf hin, dass sich das verarbeitende Gewerbe in einem deutlichen Abschwung befindet. Der Immobiliensektor stellt eine zusätzliche Belastung für die schwedische Wirtschaft dar. Aufgrund der variablen Zinssätze für viele Hypotheken in Schweden wird erwartet, dass die Haushalte ihre Verbrauchernachfrage deutlich reduzieren werden. Die außergewöhnlich hohe Beschäftigungsquote stützt die Haushalte nach wie vor, doch ist mit einem Anstieg der Arbeitslosenquote zu rechnen.

Im Gegensatz dazu profitiert Norwegen von seinem Status als Europas führender Gaslieferant. Trotz eines angespannten Arbeitsmarktes bleibt die norwegische Wirtschaft stabil, und für 2024 wird ein geringfügig positives Wachstum erwartet. Da die Kerninflation weiterhin über dem Zielwert liegt, wird die Zentralbank die Zinssätze im Vergleich zu anderen Banken wahrscheinlich später in diesem Zyklus senken. Dänemarks Wirtschaftswachstum ist robust, aber die dänische Nationalbank konzentriert sich in erster Linie auf die Aufrechterhaltung der Währungsbindung der Dänischen Krone an den Euro, was bedeutet, dass sie im Allgemeinen den Zinsentscheidungen der Europäischen Zentralbank folgt.

Während die Zinssätze in Norwegen und Schweden stiegen, verzeichneten auf Dänische Kronen lautende kündbare gedeckte Anleihen positive Renditen, da die Nachfrage der Anleger zunahm.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Unsere Allokation in dänischen kündbaren gedeckten Anleihen profitierte von der leicht rückläufigen Zinsvolatilität und den sinkenden Risikoaufschlägen.
- Der Besitz von dänischen Staatsanleihen war zuträglich, da sich der Spread zwischen deutschen und dänischen Staatsanleihen verengte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Besitz von auf Norwegische Kronen lautenden Anleihen, da die Zinssätze stiegen.
- Der Besitz von auf Schwedische Kronen lautenden Anleihen.

Ausblick

Die Zinsnormalisierung bleibt das vorherrschende Thema für die globalen Kapitalmärkte. Die sinkende Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum dürften die Anleihemärkte weiterhin stützen und attraktive Einstiegsniveaus für hochwertige Anlagen in Skandinavien bieten. Der Markt für dänische gedeckte Anleihen mit Call-Optionen erscheint besonders unterbewertet, da die eingepreiste Zinsvolatilität auf erhöhten Niveaus gehandelt wird. Gleichzeitig weist die fundamentale Kreditqualität weiterhin ein AAA-Rating auf, die Konvexitätsrisiken befinden sich auf historisch niedrigen Niveaus und die Risikoprämien sind deutlich höher als in anderen Anlageklassen, während das Kreditrating sogar noch besser ist.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2024.

Fondsmanager: Jan Schopen und sein Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

31. März 2024

Lazard Commodities Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Commodities Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -0,70 % in US-Dollar, während der Bloomberg Commodity Total Return Index (BCOMTR) eine Rendite von -0,56 %¹ verzeichnete.

Marktrückblick

Die Rohstoffe blieben im Berichtszeitraum hinter Aktien und Anleihen zurück. Die Euphorie der Märkte in Bezug auf das Wachstumspotenzial der künstlichen Intelligenz, die Stärke der so genannten Magnificent Seven der US-Mega-Cap-Technologiewerte sowie die sinkende Inflation und der damit verbundene Optimismus in Bezug auf den Spielraum für Zinssenkungen stützten die Aktienmärkte während des größten Teils des Berichtszeitraums. Dieser Optimismus begann im Februar und März zu schwinden, als sich die Inflation als hartnäckiger als erwartet erwies und die Hoffnung auf baldige Zinssenkungen zunichte machte. Die Aussicht auf über einen längeren Zeitraum höhere Zinssätze in Verbindung mit steigenden geopolitischen Risiken trug ebenfalls dazu bei, dass die Rohstoffpreise eine Talsohle erreichten, insbesondere Gold und energiebezogene Vermögenswerte.

Im Rohstoffsektor entwickelte sich Vieh am besten. Lebendrind und Magerschwein verzeichneten zweistellige Renditen bei hoher Nachfrage und geringem Angebot. Das Angebot wurde durch Dürre und hohe Betriebskosten beeinträchtigt. Bei den Edelmetallen legten Gold und Silber zu, was zum Teil auf die steigenden geopolitischen Risiken zurückzuführen war. Im Energiesektor stiegen die Rohölpreise und glichen damit den deutlichen Rückgang der Erdgaspreise aus, die aufgrund des warmen Winters und der weit über der Nachfrage liegenden US-Erdgasproduktion um über 50 % fielen. Agrarrohstoffe waren generell schwach, lediglich Kaffee, Baumwolle und Zucker verzeichneten im Berichtszeitraum positive Renditen. Bei den Industriemetallen wurde die geringfügig positive Entwicklung bei Blei und Kupfer durch die negative Entwicklung bei Aluminium, Zink und Nickel deutlich aufgezehrt. Alle Metalle litten unter den höheren Zinssätzen und dem starken US-Dollar.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Energie – eine untergewichtete Position in Erdgas, eine Position in einem Erdgasproduzenten und eine übergewichtete Position in Gasöl.
- Industriemetalle – eine untergewichtete Position in Nickel und eine übergewichtete Position in Aluminium.
- Nicht börsennotierte Rohstoffe – eine Position in einem kanadischen Hersteller von Holzprodukten. Dieser profitierte trotz höherer Hypothekenzinsen von einer Zunahme beim Neubau von Eigenheimen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Landwirtschaft – untergewichtete Positionen in Kaffee und Baumwolle, übergewichtete Positionen in Kansas-Weizen, eine Position in einem Getreidesilo und die Übergewichtung von Sojaöl und Zucker.
- Vieh – eine große untergewichtete Position in Magerschwein. Dies überschattete die positive Performance einer übergewichteten Position in Lebendrind.
- Edelmetalle – Die Untergewichtung von Gold in Metallform glich die positive Performance einer übergewichteten Position in Silber und Positionen in Goldaktien mehr als aus.

Ausblick

Langfristig bleiben wir für Rohstoffe als Anlageklasse positiv gestimmt, da die positiven Fundamentaldaten unverändert sind. Die Kapitalkosten für Rohstoffproduzenten sind nach wie vor hoch und werden dazu führen, dass die Nachfrage langfristig das Angebot übersteigt. Das Angebot an Rohstoffen konsolidiert sich und steigt nicht an. Wir glauben, dass diese Konsolidierung im Laufe der Zeit zu einer Verknappung der Lagerbestände führen wird. Sollte der US-Dollar schwächer werden, könnte sich der Abbau der Lagerbestände beschleunigen, was zu höheren Preisen führen sollte. Wir glauben, dass mögliche Zinssenkungen und ein schwächerer Dollar dazu beitragen werden, die Nachfrage nach Rohstoffen zu erhöhen und gleichzeitig das Angebot an Rohstoffen zu verringern.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2024.

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

31. März 2024

Lazard European Alternative Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard European Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 6,15 % in Euro, während der MSCI Europe Net Total Return Index eine Rendite von 14,79 %¹ verzeichnete.

Marktrückblick

Die europäischen Aktienmärkte lieferten solide Erträge. Nachdem die europäischen Aktien in den ersten sieben Monaten des Jahres auf der Stelle getreten waren, legten sie stark zu, als die Zentralbanken zu signalisieren begannen, dass die restriktive Geldpolitik sich dem Ende näherte und sie Zinssenkungen in Erwägung ziehen würden. Zwar verschob sich die Einschätzung des Marktes, wann die ersten Zinssenkungen erfolgen würden, nach hinten, doch hielt dies den Aktienmarkt nicht davon ab, sich von seinen überverkauften Niveaus zu erholen, da sich die Wirtschaftstätigkeit zu beleben begann und die Hoffnung auf eine weiche Landung der Wirtschaft zunahm.

Zu Beginn des Jahres bestand die Gefahr, dass den Verbrauchern die überschüssigen Ersparnisse, die sie während der Covid-19-Pandemie angehäuft hatten, ausgehen und sich die Wirtschaft daher weiter abkühlen könnte. Da die Inflation jedoch zurückging und die Löhne immer noch mit Verzögerung stiegen, drehten die Reallöhne in den positiven Bereich, was die Stimmung der Verbraucher verbesserte und den Weg für eine wirtschaftliche Erholung ebnete.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Beteiligung am Sportartikelhersteller Adidas und am dänischen Schmuckunternehmen Pandora.
- Die Beteiligung am dänischen Pharmaunternehmen Novo Nordisk und an Lonza, einem in der Schweiz ansässigen Auftragsentwickler und -hersteller von Arzneimitteln.
- Die Beteiligung am Zementunternehmen Heidelberg.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Beteiligung am deutschen Anbieter von Nierendialyseprodukten Fresenius Medical Care.
- Die Titelauswahl im Bereich der erneuerbaren Energien, da Siemens Energy und der Schweizer Solarzellenhersteller Meyer Burger zu kämpfen hatten.
- Die Titelauswahl in Spanien.

Ausblick

Die Performance der europäischen Aktienmärkte war stark konzentriert: Auf vier Titel – ASML, Novo Nordisk, SAP und LVMH – entfielen 31 % der Rendite des STOXX Europe 600 im ersten Quartal 2024. In den USA war die Performance-Konzentration noch höher. Dort generierten vier Titel – Nvidia, Microsoft, Meta und Amazon – 45 % der Quartalsrendite des S&P 500 Index. Wir gehen davon aus, dass diese Konzentration mit zunehmender wirtschaftlicher Dynamik nachlässt und sich die Rallye auch auf Aktien kleiner und mittlerer Unternehmen ausweitet. Wir haben bei einigen unserer Large-Cap-Titel auf der Long-Seite Gewinne mitgenommen und unsere Short-Positionen bei Einzeltiteln neu aufgebaut. Gleichzeitig bauen wir ein Engagement in Mid-Cap-Aktien mit soliden Aktiengeschichten auf.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „C“, zum 31. März 2024.

Fondsmanager: Nitin Arora und Team.

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

Lazard Asset Management LLC
31. März 2024

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagerückblick

Während des 12-monatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2024 erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 6,30 %¹.

Marktrückblick

Risikoanlagen, insbesondere Aktien, entwickelten sich im Berichtszeitraum trotz Inflationsängsten und wirtschaftlicher Unsicherheit gut. Der S&P 500 (+29,88 %), der Nasdaq Composite (+35,08 %) und der Russell 2000 (+19,71 %) beendeten den Berichtszeitraum mit einem deutlichen Plus, wobei sich Large-Cap- und Technologiewerte besonders gut entwickelten. Während die Aktienmärkte stiegen, blieb die Aktienvolatilität niedrig: Der CBOE Volatility Index (VIX), eine Kennzahl für die Aktienmarktvolatilität, lag in den 12 Monaten durchschnittlich bei etwa 15, mit Spitzenwerten im Mai und Oktober.

Die Zinssätze blieben hoch, vor allem am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve, da die Federal Reserve im Juli die Fed Funds Rate auf 5,25-5,50 % anhob, um die Inflation zu bekämpfen. Während des 12-monatigen Berichtszeitraums stieg die Rendite der zweijährigen Treasurys von 4,03 % auf 4,62 %, während die Rendite der zehnjährigen Treasurys von 3,47 % auf 4,20 % stieg.

Die Kreditspreads verengten sich aufgrund des starken Appetits der Anleger auf Risikoanlagen. Vor allem der um Swap-Optionen bereinigte Spread, gemessen am ICE BofA US High Yield Index, verengte sich um 143 Basispunkte. Angesichts dieser deutlichen Verengung der Kreditspreads erzielte der Index eine Rendite von 11,04 %.

Wandelanleihen, die in der Preisspanne von 60 bis 120 USD gehandelt wurden, erzielten im Berichtszeitraum die beste Performance. Volatilitätssensitive Papiere erwiesen sich im Berichtszeitraum zwar immer noch als stärker, blieben jedoch hinter kreditsensitiveren, ausgewogene Anleihen zurück, da die Aktienvolatilität recht niedrig blieb. Notleidende Wandelanleihen, d. h. solche, die zu einem Kurs von weniger als 40 USD gehandelt werden, wiesen insbesondere im vierten Quartal 2023 eine Underperformance auf. Die Emissionen von Wandelanleihen stiegen im Vergleich zum Vorjahr um 65 %.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die 1%-Wandelanleihen des US-Technologieunternehmens für digitale Vermögenswerte Marathon Digital Holdings (MARA) leisteten im Berichtszeitraum den größten Beitrag. MARA einigte sich mit den Inhabern darauf, seine 2026 fälligen 1%-Wandelanleihen gegen Aktien zu tauschen, und zahlte dafür einen erheblichen Aufschlag auf den Marktpreis.
- Die Flugkonzerne Gol Linhas Aereas Inteligentes (GOL) und Abra Group (die eine Beteiligung an GOL hält) trugen nach der Umstrukturierung der Bilanz von GOL zu den Erträgen bei.
- Liberty Interactive (LINTA 3,75 % und LINTA 4 %) erholte sich von den überverkauften Niveaus im vierten Quartal. In Verbindung mit positiven Daten für das vierte Quartal trug dies zu den Erträgen bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Absicherungen auf Portfolioebene schmälerten die Erträge, da Aktien starke Renditen erzielten und sich die Kreditspreads merklich verengten.
- Die 1,5%-Wandelanleihen von Amyris schmälerten die Erträge, nachdem das Biotechnologieunternehmen Insolvenz angemeldet hatte.
- Die 2,5%-Wandelanleihen von Fisker schmälerten die Erträge, da der US-Elektrofahrzeughersteller seine Produktionszahlen korrigierte und einen schwächeren Cashflow als erwartet verzeichnete.

Ausblick

Kurzfristig erwarten wir, dass die bevorstehende Berichtssaison wie in den letzten Quartalen einige Volatilität und Handelsgelegenheiten mit sich bringen wird. Hohe Aktienbewertungen vor einem weniger sicheren wirtschaftlichen Hintergrund dürften die Volatilität in den kommenden Quartalen ebenfalls unterstützen. Darüber hinaus rechnen wir mit einer Zunahme von Unternehmenstransaktionen und Liability Management. Schließlich ist die Primärmarkt-Pipeline nach wie vor robust, und es wird erwartet, dass die Aktivität in den Jahren 2024 und 2025 hoch bleiben wird.

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2024.

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
31. März 2024

Bericht der Verwahrstelle

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

Wir haben in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft die Geschäftstätigkeit von Lazard Global Investment Funds plc (die „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 untersucht.

Der vorliegende Bericht einschließlich unserer Stellungnahme wurde ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit Verordnung 34 Ziffer (1), (3) und (4) in Teil 5 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Richtlinien“) und für keinen anderen Zweck erstellt. Hinsichtlich anderer Verwendungszwecke oder anderer Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird, übernehmen wir für die in dieser Stellungnahme zum Ausdruck gebrachte Meinung keinerlei Verantwortung.

Verantwortung der Verwahrstelle

Unsere Aufgaben und Pflichten sind in Verordnung 34 Ziffer (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Richtlinien beschrieben. Eine unserer Aufgaben besteht darin, das Geschäftsgebaren der Gesellschaft in jedem jährlichen Berichtszeitraum zu prüfen und den Anteilhabern darüber Bericht zu erstatten.

Unser Bericht wird darlegen, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung in dem Berichtszeitraum in Übereinstimmung mit der Verfassung der Gesellschaft sowie den OGAW-Richtlinien geführt wurde. Die Gesellschaft trägt die Gesamtverantwortung dafür, diesen Bestimmungen zu entsprechen. Wenn die Gesellschaft dies nicht getan hat, ist es unsere Pflicht als Verwahrstelle, darzulegen, inwiefern dies nicht der Fall ist, und welche Schritte wir zur Bereinigung der Situation unternommen haben.

Grundlage der Stellungnahme der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt diejenigen Überprüfungen durch, die sie nach ihrem Ermessen für erforderlich hält, um ihre Pflichten gemäß Verordnung 34 Ziffer (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Richtlinien zu erfüllen und sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Belangen (i) in Bezug auf Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse unter Einhaltung der durch die Bestimmungen der Verfassung der Gesellschaft und der OGAW-Richtlinien auferlegten Beschränkungen und (ii) in allen sonstigen Punkten in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten der Gesellschaft und den geltenden Rechtsvorschriften geführt wurde.

Bestätigungsvermerk

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

- (i) gemäß den der Gesellschaft durch die Verfassung sowie die OGAW-Richtlinien und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) auferlegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse; und
- (ii) in Übereinstimmung mit den sonstigen Bestimmungen der Verfassung, der OGAW-Richtlinien und der OGAW-Richtlinien der Zentralbank geführt wurde.

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

Datum: 27. Juni 2024

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder der Lazard Global Investment Funds plc

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Bestätigungsvermerk

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

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft und der Fonds zum 31. März 2024 und ihrer Ergebnisse für das zu diesem Zeitpunkt endende Jahr widerspiegelt;
- ordnungsgemäß im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (die vom Financial Reporting Council im Vereinigten Königreich herausgegebenen Rechnungslegungsstandards, einschließlich Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“, sowie irischen Rechtsvorschriften) erstellt wurde; und
- nach den Bestimmungen des Irish Companies Act 2014 sowie den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung erstellt wurde.

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

- die Bilanz per 31. März 2024;
- die Gesamtergebnisrechnung für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr;
- die Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr;
- die Vermögensaufstellung der Portfolios für jeden Fonds per 31. März 2024; und
- die Anmerkungen zum Jahresabschluss der Gesellschaft und jedes ihrer Fonds, die eine Beschreibung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

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

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

Unabhängigkeit

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

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

Im Rahmen der Erstellung unseres Bestätigungsvermerks zum Jahresabschluss, der nicht geändert wurde, verweisen wir auf Anmerkung 2 des Jahresabschlusses, in der beschrieben wird, aus welchen Gründen der Jahresabschluss des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, des Lazard Coherence Credit Alternative Fund und des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurde.

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder von Lazard Global Investment Funds plc (Fortsetzung)

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Außer beim Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, beim Lazard Coherence Credit Alternative Fund und beim Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, bei denen eine andere Rechnungslegungsgrundlage als die der Unternehmensfortführung angewandt wurde, wie im obigen Abschnitt „Hervorhebung eines Sachverhalts – Abschlüsse, die auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden“ dargelegt, haben wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Umstände identifiziert, die einzeln oder insgesamt erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Freigabe des Abschlusses zur Veröffentlichung aufwerfen könnten.

Außer beim Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, beim Lazard Coherence Credit Alternative Fund und beim Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, bei denen eine andere Rechnungslegungsgrundlage als die der Unternehmensfortführung angewandt wurde, wie im obigen Abschnitt „Hervorhebung eines Sachverhalts – Abschlüsse, die auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt wurden“ dargelegt, sind wir im Rahmen der Prüfung des Jahresabschlusses zu dem Schluss gekommen, dass die Erstellung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung angemessen ist.

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

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

Berichterstattung über sonstige Informationen

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

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

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

- Unserer Ansicht nach und auf Basis unserer Tätigkeiten im Rahmen der von uns durchgeführten Prüfung stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats für das Jahr zum 31. März 2024 enthaltenen Informationen mit dem Jahresabschluss überein. Der Bericht wurde gemäß den geltenden gesetzlichen Vorschriften erstellt.
- Auf der Grundlage unseres Wissens und unserer Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld, die wir im Laufe unserer Prüfung des Abschlusses erlangt haben, konnten wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats feststellen.

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder von Lazard Global Investment Funds plc (Fortsetzung)

Zuständigkeiten für den Jahresabschluss und die Prüfung

Pflichten des Verwaltungsrats in Bezug auf den Jahresabschluss

Wie in der Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats auf Seite 6 und 7 ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Erstellung des Jahresabschlusses gemäß dem geltenden Rahmenwerk und dafür, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

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

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

Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

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

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

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.

Verwendung dieses Berichts

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

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder von Lazard Global Investment Funds plc (Fortsetzung)

Sonstige meldepflichtige Angaben

Companies Act 2014 – Stellungnahmen zu sonstigen Angelegenheiten

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

Companies Act 2014 – Berichtspflichten bei Ausnahmen

Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder

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

Jonathan O'Connell
Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
27. Juni 2024

Jahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		31.03.2024 USD	31.03.2023 USD	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD	31.03.2024 EUR	31.03.2023 EUR
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		1.240	–	–	–	630.939	478.442
Dividendenerträge		1.048.642	840.084	1.366.799	755.426	10.186	35.692
Bankzinsen		50.428	5.939	47.422	10.153	18.239	–
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(572.874)	(2.274.281)	3.628.728	(2.614)	6.694.183	(2.904.416)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		14.018.968	(4.128.670)	(2.639.272)	2.855.909	(1.861.479)	(1.136.965)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		14.546.404	(5.556.928)	2.403.677	3.618.874	5.492.068	(3.527.247)
Aufwendungen							
Managementgebühren	3	(353.137)	(267.521)	(230.622)	(137.992)	(454.547)	(545.293)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	–	–
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(39.756)	(33.954)	(26.542)	(20.112)	(52.009)	(64.304)
Rechtskosten		(13.323)	(13.359)	(11.652)	(9.648)	(17.431)	(24.785)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(1.450)	(1.918)	(935)	(1.531)	(1.941)	(3.932)
Vergütung der Währungsmanager		(2.026)	(2.046)	–	(50)	(15.274)	(20.621)
Gebühren für Steuererklärung		(1.069)	(9.444)	(1.149)	(7.769)	(1.032)	(18.690)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(38.931)	(36.634)	(23.348)	(17.145)	(47.972)	(38.955)
Summe Aufwendungen		(449.692)	(364.876)	(294.248)	(194.247)	(590.206)	(716.580)
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	722	–	–	–
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		14.096.712	(5.921.804)	2.110.151	3.424.627	4.901.862	(4.243.827)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	–	–	(737.338)	(112.367)	(16.977)	–
Zinsaufwand		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		–	–	–	–	–	(18.775)
Summe Finanzierungskosten		–	–	(737.338)	(112.367)	(16.977)	(18.775)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		14.096.712	(5.921.804)	1.372.813	3.312.260	4.884.885	(4.262.602)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(209.910)	(167.014)	(215.351)	(131.814)	(613)	(10.048)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		13.886.802	(6.088.818)	1.157.462	3.180.446	4.884.272	(4.272.650)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	(8.071)	(2.492)	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		13.886.802	(6.088.818)	1.149.391	3.177.954	4.884.272	(4.272.650)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
		31.03.2024 USD	31.03.2023 USD	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		5.800.900	4.260.973	57.419.542	38.582.393	5.118.371	7.459.248
Dividendenerträge		1.521.312	1.519.137	–	–	–	–
Bankzinsen		212.602	28.758	296.012	122.055	124.905	199.912
Realisierte Netto(verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		(4.632.321)	(7.863.019)	(15.784.940)	(110.428.794)	(9.973.632)	(32.578.155)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		31.439.840	(25.579.562)	2.205.889	65.577.927	365.936	1.798.768
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		34.342.333	(27.633.713)	44.136.503	(6.146.419)	(4.364.420)	(23.120.227)
Aufwendungen							
Managementgebühren	3	(3.756.589)	(2.961.628)	(3.393.180)	(3.088.303)	(966.496)	(1.685.269)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	–	–
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(189.110)	(158.660)	(309.793)	(259.664)	(35.610)	(64.102)
Rechtskosten		(46.477)	(47.970)	(55.182)	(69.187)	(18.748)	(20.398)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(7.052)	(8.148)	(11.134)	(17.396)	(1.497)	(4.099)
Vergütung der Währungsmanager		(63.908)	(59.869)	(15.582)	(14.755)	(13.984)	(26.288)
Gebühren für Steuererklärung		(8.514)	(19.794)	(14.764)	(22.163)	(8.584)	(18.011)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	(4.652.704)	–	(150.610)	–
Sonstige Aufwendungen		(89.217)	(71.925)	(109.794)	(98.231)	(48.047)	(46.565)
Summe Aufwendungen		(4.160.867)	(3.327.994)	(8.562.133)	(3.569.699)	(1.243.576)	(1.864.732)
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	–	268	–
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		30.181.466	(30.961.707)	35.574.370	(9.716.118)	(5.607.728)	(24.984.959)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	(46.961)	(64.613)	(1.420.624)	(2.198.984)	(2.328.594)	(2.540.477)
Zinsaufwand		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		–	–	–	–	–	–
Summe Finanzierungskosten		(46.961)	(64.613)	(1.420.624)	(2.198.984)	(2.328.594)	(2.540.477)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		30.134.505	(31.026.320)	34.153.746	(11.915.102)	(7.936.322)	(27.525.436)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	(2.416.202)	(1.328.146)	(282.555)	20.128
Quellensteuer	4	(262.373)	(250.465)	(818.441)	(571.451)	(8.179)	(82.744)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		29.872.132	(31.276.785)	30.919.103	(13.814.699)	(8.227.056)	(27.588.052)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		29.872.132	(31.276.785)	30.919.103	(13.814.699)	(8.227.056)	(27.588.052)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund *		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
		31.03.2024 USD	31.03.2023 USD	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		1.048.377	1.599.034	10.679.381	11.761.186	1.777.698	783.431
Dividendenerträge		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		24.635	6.776	106.116	25.586	34.214	6.416
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(2.265.563)	(5.261.632)	(8.293.464)	(43.761.177)	336.753	(526.327)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		338.362	728.411	8.494.150	15.881.320	582.708	209.142
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(854.189)	(2.927.411)	10.986.183	(16.093.085)	2.731.373	472.662
Aufwendungen							
Managementgebühren	3	(138.492)	(209.657)	(824.007)	(1.021.798)	(122.544)	(29.077)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	–	–
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(9.150)	(13.537)	(68.200)	(85.588)	(11.217)	(5.874)
Rechtskosten		(7.892)	(7.537)	(12.276)	(32.904)	(6.465)	(7.283)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(330)	(171)	(2.516)	(4.747)	(330)	(235)
Vergütung der Währungsmanager		(3.888)	(6.000)	(1.079)	(1.422)	(2.105)	(911)
Gebühren für Steuererklärung		(1.112)	(11.956)	(4.819)	(14.283)	(1.326)	(3.306)
Aufwendungen für Dividenden		(1.641)	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(22.940)	(28.388)	(40.031)	(47.747)	(32.331)	(17.951)
Summe Aufwendungen		(185.445)	(277.246)	(952.928)	(1.208.489)	(176.318)	(64.637)
Rückerstattung vom Manager	3	5.469	1.740	–	–	93	8.902
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(1.034.165)	(3.202.917)	10.033.255	(17.301.574)	2.555.148	416.927
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	13	(38.083)	(54.075)	(16.499)	(141.861)	(332.525)	(16.664)
Zinsaufwand		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		–	–	–	–	–	–
Summe Finanzierungskosten		(38.083)	(54.075)	(16.499)	(141.861)	(332.525)	(16.664)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		(1.072.248)	(3.256.992)	10.016.756	(17.443.435)	2.222.623	400.263
Kapitalertragsteuer	4	(24.017)	(21.716)	(183.963)	46.453	–	–
Quellensteuer	4	(4.117)	(24.273)	(57.815)	(108.509)	(2.380)	206
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		(1.100.382)	(3.302.981)	9.774.978	(17.505.491)	2.220.243	400.469
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(1.100.382)	(3.302.981)	9.774.978	(17.505.491)	2.220.243	400.469

Gewinne und Verluste entstanden außer beim Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund ausschließlich durch fortgeführte Geschäfte. Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

Anmerkung	Lazard Nordic High Yield Bond Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Commodities Fund	
	31.03.2024 EUR	31.03.2023 EUR	31.03.2024 EUR	31.03.2023 EUR	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD
Anlageerträge						
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3.822.901	446.164	9.279.139	5.909.962	2.276.940	1.200.373
Dividendenerträge	–	–	–	–	64.699	34.909
Bankzinsen	23.506	595	80.521	–	165.764	35.073
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	(43.778)	76.772	(15.326.545)	(18.870.483)	(7.153.615)	1.593.701
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	993.172	(214.236)	20.172.169	(3.217.115)	4.708.944	(17.161.337)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)	4.795.801	309.295	14.205.284	(16.177.636)	62.732	(14.297.281)
Aufwendungen						
Managementgebühren	(131.297)	(15.545)	(184.596)	(334.055)	(150.442)	(254.963)
Leistungsvergütungen	–	–	–	–	–	–
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle	(18.707)	(2.844)	(128.541)	(150.504)	(26.054)	(40.838)
Rechtskosten	(7.823)	(5.042)	(35.970)	(36.541)	(22.625)	(15.456)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(621)	(139)	(4.688)	(9.109)	(952)	(2.708)
Vergütung der Währungsmanager	–	–	(67.356)	(68.483)	(138)	(153)
Gebühren für Steuererklärung	(2.874)	(6.060)	(6.476)	(11.304)	(1.618)	(16.007)
Aufwendungen für Dividenden	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	(33.416)	(15.272)	(66.722)	(62.862)	(70.213)	(39.996)
Summe Aufwendungen	(194.738)	(44.902)	(494.349)	(672.858)	(272.042)	(370.121)
Rückerstattung vom Manager	–	15.492	–	–	36.688	77
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)	4.601.063	279.885	13.710.935	(16.850.494)	(172.622)	(14.667.325)
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	(1.668.698)	–	(727.623)	(642.186)	(1.749.039)	(291.188)
Zinsaufwand	–	–	–	–	–	–
Bankzinsen	–	–	–	(104.727)	–	–
Summe Finanzierungskosten	(1.668.698)	–	(727.623)	(746.913)	(1.749.039)	(291.188)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern	2.932.365	279.885	12.983.312	(17.597.407)	(1.921.661)	(14.958.513)
Kapitalertragsteuer	–	–	–	–	–	–
Quellensteuer	–	–	–	(120)	(16.966)	(9.387)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern	2.932.365	279.885	12.983.312	(17.597.527)	(1.938.627)	(14.967.900)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	2.932.365	279.885	12.983.312	(17.597.527)	(1.938.627)	(14.967.900)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund	
		31.03.2024 EUR	31.03.2023 EUR	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD
Anlageerträge					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		6.548.549	–	88.572.309	102.189.547
Dividendenerträge		6.675.264	7.758.809	687.918	661.657
Bankzinsen		268.798	–	2.860.363	712.460
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		7.753.780	5.645.349	82.137.254	(74.556.845)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		13.551.669	5.045.518	32.112.896	(46.848.381)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		34.798.060	18.449.676	206.370.740	(17.841.562)
Aufwendungen					
Managementgebühren	3	(3.799.089)	(3.881.705)	(18.168.822)	(20.179.258)
Leistungsvergütungen		(1.604.635)	(1.720.501)	(5.057.759)	(557.146)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(184.179)	(187.842)	(829.517)	(867.472)
Rechtskosten		(54.879)	(54.473)	(490.850)	(383.502)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(7.170)	(13.265)	(31.112)	(59.953)
Vergütung der Währungsmanager		(272)	(2.955)	(358.896)	(450.031)
Gebühren für Steuererklärung		(4.820)	(16.158)	(25.073)	(38.729)
Aufwendungen für Dividenden		(6.516.405)	(4.571.167)	(13.117.425)	(10.656.597)
Sonstige Aufwendungen		(81.844)	(74.231)	(375.424)	(314.773)
Summe Aufwendungen		(12.253.293)	(10.522.297)	(38.454.878)	(33.507.461)
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	–
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		22.544.767	7.927.379	167.915.862	(51.349.023)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	13	(1.030)	–	–	(876.632)
Zinsaufwand		(1.119.845)	461.955	(69.415.089)	(86.074.796)
Bankzinsen		–	(288.033)	–	–
Summe Finanzierungskosten		(1.120.875)	173.922	(69.415.089)	(86.951.428)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		21.423.892	8.101.301	98.500.773	(138.300.451)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(543.406)	(740.096)	(143.616)	(185.438)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		20.880.486	7.361.205	98.357.157	(138.485.889)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		20.880.486	7.361.205	98.357.157	(138.485.889)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard		Lazard Global	
		Coherence Credit Alternative Fund *	Investment Funds plc Total**		
		31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
		USD	USD	USD	USD
Anlageerträge					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		159.601	392.299	194.851.704	175.682.215
Dividendenerträge		–	7.425	11.940.409	12.077.095
Bankzinsen		8.570	7.171	4.355.179	1.167.427
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(211.386)	(247.164)	36.214.549	(295.295.256)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(258.164)	314.074	127.005.366	(5.725.894)
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(301.379)	473.805	374.367.207	(112.094.413)
Aufwendungen					
Managementgebühren	3	(13.728)	(45.353)	(33.074.170)	(34.881.388)
Leistungsvergütungen		–	(2.910)	(6.798.146)	(2.351.958)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(5.583)	(6.314)	(1.966.407)	(1.992.780)
Rechtskosten		(1.372)	(9.270)	(812.787)	(750.783)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(69)	(291)	(73.017)	(129.327)
Vergütung der Währungsmanager		(273)	(1.116)	(551.795)	(659.371)
Gebühren für Steuererklärung		(114)	(7.179)	(84.630)	(242.447)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	(24.990.073)	(15.450.463)
Sonstige Aufwendungen		(65.756)	(15.259)	(1.165.440)	(977.561)
Summe Aufwendungen		(86.895)	(87.692)	(69.516.465)	(57.436.078)
Rückerstattung vom Manager	3	68.913	85.058	112.153	155.172
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(319.361)	471.171	304.962.895	(169.375.319)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	13	(653)	–	(9.288.896)	(6.965.698)
Zinsaufwand		–	(41.973)	(70.629.673)	(85.638.336)
Bankzinsen		–	–	–	(428.613)
Summe Finanzierungskosten		(653)	(41.973)	(79.918.569)	(93.032.647)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		(320.014)	429.198	225.044.326	(262.407.966)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	(2.906.737)	(1.280.068)
Quellensteuer	4	–	(2.228)	(2.329.191)	(2.340.901)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		(320.014)	426.970	219.808.398	(266.028.935)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	(14.996)	(8.071)	(17.488)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(320.014)	411.974	219.800.327	(266.046.423)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		31.03.2024 USD	31.03.2023 USD	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD	31.03.2024 EUR	31.03.2023 EUR
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	101.254.705	85.773.020	2.463.444	72.274.955	121.663.728	118.191.448
Bankguthaben	8	1.454.915	1.062.485	32.864	3.930.256	2.111.601	3.993.185
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–	125.895	–
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	30.974	35.727	81.322	49.482
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	–	3.933.355	–
Forderungen aus Anlageerträgen		76.432	49.660	8.022	94.549	389.852	126.660
Sonstige Vermögenswerte		22.743	30.762	722	–	4.862	37.121
Summe Umlaufvermögen		102.808.795	86.915.927	2.536.026	76.335.487	128.310.615	122.397.896
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(115.673)	(7.080)	(2.650)	(223)	(1.311.642)	(135.178)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–	–	(225.977)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(30.000)	(44.915)	(184.680)	(584.884)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	–	(1.565.159)	(3.183.700)	–
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(109.769)	(160.517)	(63.127)	(141.301)	(149.056)	(316.777)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(225.442)	(167.597)	(95.777)	(1.751.598)	(4.829.078)	(1.262.816)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		102.583.353	86.748.330	2.440.249	74.583.889	123.481.537	121.135.080
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	25.427	33.498	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		102.583.353	86.748.330	2.465.676	74.617.387	123.481.537	121.135.080

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
		31.03.2024 USD	31.03.2023 USD	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	485.135.007	404.726.270	859.029.239	489.812.423	778.927	104.762.652
Bankguthaben	8	7.594.867	7.603.764	19.233.910	32.730.146	1.073.602	8.716.294
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	7.902.982	3.528.288	160.001	1.409.496
Barmittel für Einschusszahlungen	8	347.727	91.542	423.755	152.026	1.268	788.346
Forderungen aus Zeichnungen		187.922	69.780	2.399.446	110.718	–	5.182
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	47.896.421	56.154.249	425.995	15.977.934
Forderungen aus Anlageerträgen		1.736.688	1.397.904	14.901.503	9.821.791	19.438	1.342.775
Sonstige Vermögenswerte		16.524	31.296	–	2.561	7.058	8.554
Summe Umlaufvermögen		495.018.735	413.920.556	951.787.256	592.312.202	2.466.289	133.011.233
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(2.661.332)	(1.391.671)	(5.891.017)	(4.168.868)	(81.218)	(1.279.315)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	(1.775.240)	–	(170.000)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(301.072)	(357.515)	(1.059.332)	(62.671.585)	–	(5.556.490)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	(58.189.094)	(15.883.746)	–	(6.118.702)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	(690.197)	(748.461)	(30.682)	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(701.626)	(1.571.715)	(934.932)	(443.337)	(76.554)	(213.477)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(3.664.030)	(3.320.901)	(66.764.572)	(85.691.237)	(188.454)	(13.337.984)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		491.354.705	410.599.655	885.022.684	506.620.965	2.277.835	119.673.249
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		491.354.705	410.599.655	885.022.684	506.620.965	2.277.835	119.673.249

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund *		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
		31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	–	24.630.432	144.667.131	160.383.087	52.902.276	15.121.854
Bankguthaben	8	64.816	1.962.427	1.176.150	8.875.181	1.235.120	523.598
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	2.525	200.000	450.000	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	14	16.924	384	117.018	7.445	–
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	167.127	3.502.247	1.098.355	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		120	435.612	2.154.371	2.517.370	740.157	229.259
Sonstige Vermögenswerte		14.573	11.722	–	3.935	19.159	34.861
Summe Umlaufvermögen		79.523	27.226.769	151.700.283	173.444.946	54.904.157	15.909.572
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	–	(118.134)	(414.291)	(828.478)	(134.129)	(6.959)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	(820.000)	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–	–	(2.587)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(4.751)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	(263.745)	(3.469.421)	(2.887.593)	(798.172)	–
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	(71.148)	(54.195)	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(79.523)	(92.602)	(216.068)	(194.436)	(83.260)	(36.298)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(79.523)	(474.481)	(4.175.679)	(4.784.702)	(1.015.561)	(45.844)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		–	26.752.288	147.524.604	168.660.244	53.888.596	15.863.728
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		–	26.752.288	147.524.604	168.660.244	53.888.596	15.863.728

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Nordic High Yield Bond Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Commodities Fund	
		31.03.2024 EUR	31.03.2023 EUR	31.03.2024 EUR	31.03.2023 EUR	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	59.183.340	25.638.712	371.194.524	291.569.683	42.335.378	62.622.271
Bankguthaben	8	2.826.434	2.576.244	7.091.821	3.092.290	581.541	3.395.200
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	–	–	–	4.940.000
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	600.571	6.071.579	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		387.233	413	15.372.452	51.765	37.730	119.610
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	7.655.317	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		711.736	281.066	2.965.130	1.936.846	3.142	–
Sonstige Vermögenswerte		45.092	15.491	13.810	25.539	33.279	35
Summe Umlaufvermögen		63.153.835	28.511.926	397.238.308	310.403.019	42.991.070	71.077.116
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(26.458)	(22.408)	(5.189.120)	(2.806.636)	(201.436)	(4.031.189)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	(990.000)	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(109)	–	–	(72.217)	(114.344)	(189.839)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(3.313.325)	–	(15.730.654)	(7.895.133)	–	–
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(63.157)	(51.997)	(294.210)	(186.282)	(84.571)	(142.667)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(3.403.049)	(74.405)	(21.213.984)	(10.960.268)	(1.390.351)	(4.363.695)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		59.750.786	28.437.521	376.024.324	299.442.751	41.600.719	66.713.421
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	37.883	–	–	–	60.825
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		59.750.786	28.475.404	376.024.324	299.442.751	41.600.719	66.774.246

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund	
		31.03.2024 EUR	31.03.2023 EUR	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	340.191.477	514.192.827	1.846.237.320	2.552.853.279
Bankguthaben	8	6.977.953	7.784.556	26.336.940	139.107.091
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	33.559.671	11.935.660
Barmittel für Einschusszahlungen	8	8.650.398	13.243.337	3.379.913	4.124.188
Forderungen aus Zeichnungen		501.089	7.952.582	28.960.814	1.109.949
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	22.042.866	32.858.238	28.909.030
Forderungen aus Anlageerträgen		1.206.047	1.024.871	5.461.042	4.701.700
Sonstige Vermögenswerte		–	7.372	–	1.832
Summe Umlaufvermögen		357.526.964	566.248.411	1.976.793.938	2.742.742.729
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	(5.198.054)	(8.542.219)	(246.633.988)	(530.970.874)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(550.912)	(2.281.661)	(51.314.382)	(7.109.364)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(6.581.240)	(43.513.908)	(31.912.459)	(15.220.240)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	(1.467.535)	(1.885.637)	(4.734.445)	(121.145)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(694.150)	(578.404)	(4.827.584)	(12.465.406)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(14.491.891)	(56.801.829)	(339.422.858)	(565.887.029)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		343.035.073	509.446.582	1.637.371.080	2.176.855.700
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		343.035.073	509.446.582	1.637.371.080	2.176.855.700

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Coherence Credit Alternative Fund*		Lazard Global Investment Funds plc Total**	
		31.03.2024 USD	31.03.2023 USD	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	–	14.965.382	4.498.415.065	5.019.610.491
Bankguthaben	8	26.822	1.322.911	79.339.979	228.267.424
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	41.822.654	22.265.969
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	14.287.518	26.274.733
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	49.266.348	10.201.496
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	88.930.924	134.572.283
Forderungen aus Anlageerträgen		–	13.755	30.795.501	24.267.613
Sonstige Vermögenswerte		28.276	15.359	211.200	242.542
Summe Umlaufvermögen		55.098	16.317.407	4.803.069.189	5.465.702.551
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	2	–	(8.874)	(268.799.029)	(555.312.837)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	(990.000)	(2.765.240)
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	(5)	–	(248.746)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(53.618.438)	(79.122.526)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	(125.482.776)	(97.792.533)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	(2.112)	(6.319.383)	(2.171.907)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	(792.027)	(802.656)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(55.098)	(48.907)	(8.528.731)	(16.836.251)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(55.098)	(59.898)	(464.530.384)	(755.052.696)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		–	16.257.509	4.338.538.805	4.710.649.855
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	53.800	25.427	189.281
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		–	16.311.309	4.338.564.232	4.710.839.136

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

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

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Deirdre Gormley

Datum: 27. Juni 2024

Verwaltungsratsmitglied: Samantha McConnell

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
		USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		86.748.330	81.158.780	74.617.387	–	121.135.080	156.604.144
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	8.549.915	14.264.327	7.353.347	73.951.475	10.565.647	21.329.520
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(6.601.694)	(2.585.959)	(80.654.449)	(2.512.042)	(13.103.462)	(52.525.934)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		13.886.802	(6.088.818)	1.149.391	3.177.954	4.884.272	(4.272.650)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		102.583.353	86.748.330	2.465.676	74.617.387	123.481.537	121.135.080

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
		31.03.2024 USD	31.03.2023 USD	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		410.599.655	401.540.478	506.620.965	675.958.275	119.673.249	224.966.766
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	124.886.154	116.011.411	466.531.582	48.430.649	8.804.717	17.501.636
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(74.003.236)	(75.675.449)	(119.048.966)	(203.953.562)	(117.973.075)	(95.207.101)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	302	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		29.872.132	(31.276.785)	30.919.103	(13.814.699)	(8.227.056)	(27.588.052)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		491.354.705	410.599.655	885.022.684	506.620.965	2.277.835	119.673.249

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs in der Spaltenüberschrift in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund *		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
		31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		26.752.288	31.528.535	168.660.244	231.206.717	15.863.728	9.383.600
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	472.644	42.903	1.246.537	5.563.677	42.671.466	6.179.659
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(26.124.550)	(1.516.169)	(32.157.155)	(50.605.917)	(6.866.841)	(100.000)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	1.258	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(1.100.382)	(3.302.981)	9.774.978	(17.505.491)	2.220.243	400.469
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		–	26.752.288	147.524.604	168.660.244	53.888.596	15.863.728

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

* Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Nordic High Yield Bond Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Commodities Fund	
		31.03.2024 EUR	31.03.2023 EUR	31.03.2024 EUR	31.03.2023 EUR	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		28.475.404	–	299.442.751	435.202.780	66.774.246	106.017.407
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	34.716.500	28.232.965	90.043.317	15.943.843	15.533.682	41.646.476
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(6.373.483)	(37.446)	(26.445.056)	(134.106.345)	(38.768.582)	(65.921.737)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		2.932.365	279.885	12.983.312	(17.597.527)	(1.938.627)	(14.967.900)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		59.750.786	28.475.404	376.024.324	299.442.751	41.600.719	66.774.246

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund	
		31.03.2024 EUR	31.03.2023 EUR	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		509.446.582	309.020.233	2.176.855.700	1.899.710.433
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	109.683.931	398.042.212	510.851.358	1.448.793.343
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(296.975.926)	(204.977.068)	(1.148.693.135)	(1.033.162.187)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		20.880.486	7.361.205	98.357.157	(138.485.889)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		343.035.073	509.446.582	1.637.371.080	2.176.855.700

Die Fonds in EUR sind zum durchschnittlichen Wechselkurs in der Spaltenüberschrift dargestellt.
Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Coherence Credit Alternative Fund*		Lazard Global Investment Funds plc Total**	
		31.03.2024 USD	31.03.2023 USD	31.03.2024 USD	31.03.2023 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		16.311.309	13.108.130	4.710.839.136	4.698.481.350
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	1.532.666	3.490.230	1.454.171.258	2.258.717.281
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(17.523.961)	(699.025)	(2.040.322.736)	(1.959.305.006)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	1.560
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(320.014)	411.974	219.800.327	(266.046.423)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	(5.923.753)	(21.009.626)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		–	16.311.309	4.338.564.232	4.710.839.136

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

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

Die Gesellschaft verfügt derzeit über 20 Fonds, von denen 13 zum 31. März 2024 aktiv sind. Zum 31. März 2024 waren der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund, der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Lazard Nordic High Yield Bond Fund, der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, der Lazard Commodities Fund, der Lazard European Alternative Fund und der Lazard Rathmore Alternative Fund finanziert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 geschlossen. Der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 geschlossen. Der Lazard Emerging Markets Bond Fund wurde am 16. November 2022 geschlossen. Der Lazard Diversified Return Fund wurde am 13. Januar 2023 geschlossen. Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 22. Juni 2023 geschlossen. Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 geschlossen. Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht aufgelegt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Entsprechungserklärung

Der Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 wurde in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ („FRS 102“), den irischen Rechtsvorschriften, einschließlich des Companies Act 2014 in seiner geänderten Fassung (der „Companies Act 2014“), den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank erstellt.

Grundlage der Erstellung

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

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

Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund und der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurden während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 geschlossen und vollständig zurückgenommen. Die Gesellschaft beabsichtigt, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund nach dem Ende des Geschäftsjahres zu schließen. Infolgedessen wurden die Abschlüsse dieser Fonds nicht nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

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

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

Währungsumrechnung

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

Um die in EUR dargestellten Jahresabschlüsse der einzelnen Fonds zusammenzufassen, um die konsolidierten Zahlen zu erhalten, wurden die aktuellen finanziellen Vermögenswerte und die aktuellen finanziellen Verbindlichkeiten in der Bilanz zu dem am jeweiligen Jahresende geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr in USD als Angleichung an die tatsächlichen Beträge konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert („NIW“) je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von (5.923.753) USD (31. März 2023: (21.009.626) USD) in der „Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Geschäftsjahres 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 Geschäftsjahres 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 Geschäftsjahres ausstehende Devisenterminkontrakte werden zum Terminkurs des Bilanzstichtages des Geschäftsjahres 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/Fremdwährungen ausgewiesen.

Schätzungen und Bewertungen in der Bilanzierung

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

Finanzinstrumente

(i) Klassifizierung

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

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(ii) Ansatz und Ausbuchung

Der Kauf bzw. Verkauf von Finanzanlagen wird zum jeweiligen Handelstermin angesetzt, d. h. zu dem Datum, an dem die Gesellschaft die Verpflichtung zum Kauf bzw. Verkauf des Vermögenswerts eingegangen ist. Anlagen werden anfangs zum beizulegenden Zeitwert erfasst und die Transaktionskosten für alle finanziellen Vermögenswerte, welche erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert fortgeführt werden, werden sofort als Aufwand verbucht. Anlagen werden aus dem Abschluss entfernt, wenn die Rechte an Kapitalzuflüssen aus den Anlagen abgelaufen sind oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Erträge im Zusammenhang mit diesem Eigentum übertragen hat.

(iii) Bewertung

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

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

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

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

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, wird durch die Verwendung von Bewertungstechniken bestimmt. Die Gesellschaft verwendet eine Vielzahl von Methoden und geht von Annahmen aus, die auf den zum jeweiligen Bilanzstichtag herrschenden Marktbedingungen basieren. Zu den verwendeten Bewertungstechniken gehören vergleichbare, kürzlich durchgeführte Transaktionen zu marktüblichen Bedingungen, diskontierte Kapitalflussanalysen, Optionspreismodelle und andere Bewertungstechniken, welche üblicherweise von den Marktteilnehmern verwendet werden. Nicht börsennotierte Wertpapiere sowie Wertpapiere mit geringem Handelsumfang werden von der zuständigen Person, die vom Verwaltungsrat bestellt und von der Verwahrstelle genehmigt wurde, nach Treu und Glauben auf der Grundlage von Notierungen Dritter, einschließlich relevanter Makler, bewertet. Es wurden jedoch zum 31. März 2024 keine Wertpapiere auf diese Weise bewertet, mit Ausnahme von einem vom Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und einem vom Lazard Rathmore Alternative Fund gehaltenen Wertpapier, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 in Stufe 3 eingestuft wurden (31. März 2023: ein Wertpapier im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und zwei Wertpapiere im Lazard Rathmore Alternative Fund). Diese Wertpapiere wurden zum 31. März 2024 mit einem beizulegenden Zeitwert von 0 USD bewertet (31. März 2023: 0 USD). Näheres dazu in Anmerkung 9.

Anlagen in offenen Investmentfonds werden zum beizulegenden Zeitwert zum letzten verfügbaren ungeprüften NIW der Anteile, der von der betreffenden Verwaltungsstelle bezogen wurde, bewertet. Die Veränderung im täglichen NIW dieser Anteile wird in der Gesamtergebnisrechnung als Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen erfasst.

Zeitwertanpassungsfaktoren wurden gegebenenfalls täglich angewendet, um das potenzielle Market-Timing-Risiko aufgrund der Schließung von Börsen außerhalb der USA vor den Börsen in den USA zu managen. Die Anwendung von Zeitwertanpassungsfaktoren bietet eine Schätzung der Preisunterschiede zwischen den Schlusskursen an lokalen Börsen und dem geschätzten Wert derselben Wertpapiere zum Bewertungszeitpunkt für den NIW. Zum 31. März 2024 bzw. 31. März 2023 wurden auf keinen der Fonds Faktoren zur Anpassung des beizulegenden Zeitwerts angewendet.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

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

Terminkontrakte

Einschusszahlungen werden bei Abschluss von Terminkontrakten in der Regel in Form von Zahlungsmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten geleistet. Der beizulegende Zeitwert von Terminkontrakten basiert auf ihren aktuell notierten, täglichen Abwicklungspreisen an der maßgeblichen Börse zum Bilanzstichtag. Änderungen im Wert offener Futures-Positionen werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Futures ausgewiesen, bis die Kontrakte abgelaufen sind und die realisierten Gewinne und Verluste ausgewiesen werden. Gewinne oder Verluste aus offenen Terminkontrakten werden für jeden betreffenden Fonds im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds und gegebenenfalls in der Bilanz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten aufgeführt. Realisierte Gewinne und Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte

Die nicht realisierte Wertsteigerung oder Wertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten wird anhand der Differenz zwischen dem vereinbarten Satz und dem Terminkurs ermittelt, um den Kontrakt am Ende des Geschäftsjahres glattzustellen. Die nicht realisierten Wertsteigerungen oder Wertminderungen von Terminkontrakten werden in der Bilanz und Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste werden zusammen mit anderen Gewinnen und Verlusten in Fremdwährungen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Optionen

Die Prämie für ausgeübte gekaufte Verkaufsoptionen wird zur Feststellung der realisierten Gewinne bzw. Verluste vom Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der zugrunde liegenden Fremdwährung abgezogen. Die Prämie für ausgeübte gekaufte Kaufoptionen wird zur Feststellung des ersten beizulegenden Zeitwerts der gekauften Wertpapiere oder der gekauften Fremdwährung mit einbezogen. Ausgezahlte Prämien aus dem Kauf von Optionen, die ohne Ausübung verfallen, werden wie realisierte Verluste behandelt. Die Prämie für ausgeübte geschriebene Kaufoptionen wird zur Feststellung der realisierten Gewinne bzw. Verluste zum Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der zugrunde liegenden Fremdwährung hinzuaddiert. Die Prämie aus ausgeübten geschriebenen Verkaufsoptionen wird zur Feststellung des ersten beizulegenden Zeitwerts der gekauften Wertpapiere oder der gekauften Währungen mit einbezogen. Erhaltene Prämien aus geschriebenen Optionen, die ohne Ausübung verfallen, werden wie realisierte Gewinne behandelt. Außerbörsliche („OTC“-) Optionen werden täglich zum Geschäftsschluss bewertet. Die Bewertung basiert auf einem Vergleich von drei mit Lazard im Price Source Agreement (das „PSA“) vereinbarten Quellen: dem Verkäufer (der Primärquelle), dem Kontrahenten (der Sekundärquelle) und dem Anlageverwalter (der Tertiärquelle). Die Preisunterschiede werden anhand der im PSA festgelegten Grenzen überprüft, um den anzuwendenden Preis zu ermitteln. Börsengehandelte Optionen werden zum Abrechnungspreis bewertet.

Credit Default Swaps

Credit Default Swaps sind in unterschiedlichen Ausprägungen Elementen von Kreditrisiko sowie Kontrahentenrisiko über das Maß des in der Bilanz erfassten Betrages hinaus ausgesetzt. Die Bewertung des Credit Default Swaps ist eine Schätzung eines Kreditausfalls zu einem bestimmten Zeitpunkt. Der Umfang der Beteiligung an diesen Geschäften wird durch Nominalbeträge ausgedrückt, wobei die Beträge, die potenziell einem Kreditrisiko ausgesetzt sind, deutlich geringer sind. Die beizulegenden Zeitwerte von Credit Default Swaps werden unter Verwendung von standardmäßigen Kapitalwertmethoden ermittelt, wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der festen Seite des Swaps mit dem entsprechenden Zinssatz auf ihren Barwert diskontiert werden und wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der ausfallbezogenen Seite des Swaps, basierend auf den Ausfallkosten für den Ausfallzahler, auf ihren Barwert diskontiert werden. Die Kosten werden neben anderen Faktoren durch die Rückgewinnungsquote, den Nominalwert des Kontraktes und die Ausfallwahrscheinlichkeit bestimmt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Credit Default Swaps (Fortsetzung)

Credit Default Swap-Kontrakte werden täglich zum Geschäftsschluss bewertet. Die Bewertung basiert auf einem Vergleich von drei mit Lazard im PSA vereinbarten Quellen: dem Verkäufer (der Primärquelle), dem Kontrahenten (der Sekundärquelle) und dem Anlageverwalter (der Tertiärquelle). Die Preisunterschiede werden anhand der im PSA festgelegten Grenzen überprüft, um den anzuwendenden Preis zu ermitteln. Zahlungen, die aufgrund eines Kreditereignisses oder der Fälligkeit eines Kontrakts eingehen oder getätigt werden, werden ohne den proportionalen Betrag der Vorauszahlung als realisierte Gewinne oder Verluste verbucht. Der beizulegende Zeitwert der Swaps zum Ende des Geschäftsjahres wird im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds ausgewiesen und in der Bilanz des Fonds unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten erfasst. Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) seit dem Ende des vorherigen Geschäftsjahres und der realisierten Gewinne/(Verluste) während des Geschäftsjahres werden unter den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungsumrechnung in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden abgegrenzt und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Zinsswaps

Der beizulegende Zeitwert von Zinsswaps wird unter Verwendung von standardmäßigen Kapitalwertmethoden kalkuliert, wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der Zinsswaps mit dem entsprechenden Zinssatz auf ihren Barwert diskontiert werden. Zinsswapkontrakte werden täglich zum Geschäftsschluss bewertet. Die Bewertung basiert auf einem Vergleich von drei mit Lazard im PSA vereinbarten Quellen: dem Verkäufer (der Primärquelle), dem Kontrahenten (der Sekundärquelle) und dem Anlageverwalter (der Tertiärquelle). Die Preisunterschiede werden anhand der im PSA festgelegten Grenzen überprüft, um den anzuwendenden Preis zu ermitteln. Erhaltene oder geleistete Zahlungen werden als realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen.

Der beizulegende Zeitwert der Swaps zum Ende des Geschäftsjahres wird im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds ausgewiesen und in der Bilanz des Fonds unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten erfasst. Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) seit dem Ende des vorherigen Geschäftsjahres und der realisierten Gewinne/(Verluste) während des Geschäftsjahres werden unter den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungsumrechnung in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden abgegrenzt und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Total Return Swaps

Ein Total Return Swap ist eine Vereinbarung, bei der eine Partei Zahlungen auf der Grundlage eines vereinbarten festen oder variablen Zinssatzes leistet, während die Gegenpartei Zahlungen auf der Grundlage des Ertrags eines Basiswerts leistet. Der Total Return Swap kann auf jeden zugrunde liegenden Vermögenswert angewendet werden, wird aber am häufigsten für Aktienindizes, Einzeltitel, Anleihen sowie definierte Darlehens- und Hypothekenportfolios verwendet. Der beizulegende Zeitwert des Swaps wird in der Bilanz als Vermögenswert oder Verbindlichkeit ausgewiesen und Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in der Gesamtergebnisrechnung als Teil des Nettogewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten und Fremdwährungen erfasst. Total Return Swaps werden täglich zu Marktpreisen basierend auf einer Bloomberg-Bewertung (der Primärquelle) bewertet und anhand der vom Kontrahenten (der Sekundärquelle) erhaltenen Notierungen validiert. Es wird die Bloomberg-Bewertung angewendet (sofern sie mit dem Kontrahenten übereinstimmt). Die Preisquellenhierarchie für jedes derivative Finanzinstrument ist im PSA beschrieben.

Der beizulegende Zeitwert der Swaps zum Ende des Geschäftsjahres wird im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds ausgewiesen und in der Bilanz des Fonds unter den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten erfasst. Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) seit dem Ende des vorherigen Geschäftsjahres und der realisierten Gewinne/(Verluste) während des Geschäftsjahres werden unter den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungsumrechnung in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden abgegrenzt und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Pensionsgeschäfte

Der Fonds kann in Pensionsgeschäfte investieren, bei denen es sich um kurzfristige Vereinbarungen handelt, bei denen der Fonds zugrundeliegende Sicherheiten in Form von Wertpapieren erhält und der Verkäufer dieser Wertpapiere sich verpflichtet, die Wertpapiere zu einem späteren Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis zurückzukaufen. Pensionsgeschäfte, einschließlich aufgelaufener Zinsen, sind in der Bilanz enthalten. Zinserträge werden in der Gesamtergebnisrechnung als Bestandteil von Zinserträgen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Die am Ende des Geschäftsjahres ausstehenden Pensionsgeschäfte werden, sofern vorhanden, im Anlageportfolio des jeweiligen Fonds aufgeführt.

Bankguthaben und Bareinschüsse

Bankguthaben werden zum Nennwert mit den gegebenenfalls zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt des entsprechenden Geschäftstages aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bareinlagen erfolgen ebenfalls durch die Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen bei Brokern für Optionen, offene Terminkontrakte und Swaps. Da diese Bareinlagen beschränkt sind, werden sie in der Bilanz separat als Bareinschüsse (Vermögenswert) ausgewiesen. Bareinschüsse können von einem Fonds am Ende des Geschäftsjahres auch an einen Broker zahlbar sein. Diese Beträge werden in der Bilanz als Verbindlichkeit ausgewiesen.

Art der

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 für die Rückzahlung der Sicherheit wird unter „Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente“ aufgeführt. Barmittel, die von einem Fonds als Sicherheit verpfändet wurden, werden in der Bilanz als Vermögenswert unter „Bei Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente gehaltene Barmittel von Brokern“ ausgewiesen.

Von einem Fonds als Sicherheit verpfändete Anlagen werden im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds zum beizulegenden Zeitwert und in der Bilanz des betreffenden Fonds als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte ausgewiesen. Auf diese Anlagen wird entsprechend am Ende des Anlagenportfolios verwiesen.

Unbare Sicherheiten, die an einen Fonds verpfändet werden, sind nicht Bestandteil des NIW des Fonds und werden am Ende des jeweiligen Anlagenportfolios lediglich zu Referenzzwecken ausgewiesen.

Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen und Verbindlichkeiten aus verkauften und erworbenen Anlagen, die noch nicht abgerechnet sind, stehen für Forderungen und Verbindlichkeiten aus verkauften und erworbenen Wertpapieren. Forderungen und Verbindlichkeiten aus Zeichnungen und Rücknahmen stehen jeweils für gezeichnete und zurückgegebene Anteile, die beauftragt, jedoch noch nicht in der Bilanz ausgewiesen wurden. Diese Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen

Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen beinhalten Forderungen aus Anlageerträgen, sonstige Vermögenswerte, Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen sowie Verbindlichkeiten aus Aufwendungen. Diese Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

Die Fonds können Steuern unterliegen, die von bestimmten Ländern auf Kapitalgewinne aus dem Verkauf von Anlagen erhoben werden. Steuern können von Ländern wie Bangladesch, Brasilien, Indien, Indonesien, Kolumbien und Pakistan erhoben werden. Kapitalertragsteuern werden für diese Länder periodengerecht verbucht und in der Gesamtergebnisrechnung als separater Posten ausgewiesen.

Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen

Realisierte Gewinne/(Verluste) werden nach dem Prinzip „first in first out“ („FIFO“) berechnet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne/(Verluste), die aus Veränderungen in der Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten entstanden sind, werden in dem Geschäftsjahr, in dem sie entstehen, in der Gesamtergebnisrechnung dargestellt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Zinserträge und -aufwendungen

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

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

Dividendenerträge

Dividendenerträge werden erfolgswirksam auf einer Ex-Dividendenbasis erfasst. Sie werden einschließlich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen, die separat in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt werden.

Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

Saldierung von Finanzinstrumenten

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

Ausschüttungen

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

Ausschüttungen mit einem Ex-Datum während des Geschäftsjahres sind als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Dividenden ausgeschüttet. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilinhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider. Details zu allen Ausschüttungen für das am 31. März 2024 und am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr sind in Anmerkung 13 aufgeführt.

Ausgleich

Vorkehrungen zum Ertragsausgleich gelten für alle Fonds. Diese Vorkehrungen sollen sicherstellen, dass das Einkommen pro Anteil, das bezüglich des Ausschüttungszeitraumes ausgeschüttet wird, nicht von Veränderungen in der Anzahl der ausgegebenen Anteile während des Berichtszeitraumes beeinträchtigt wird. Die Vorkehrungen haben keinen Einfluss auf den NIW der Anteilsklassen. Die Ausgleichskalkulation basiert auf dem gesamten kumulierten nicht ausgeschütteten Nettoertrag.

Swing-Pricing

Durch die Anwendung von Swing-Pricing soll sichergestellt werden, dass die mit dem Handel von Anteilen eines Fonds verbundenen Kosten von denjenigen Anlegern getragen werden, die den Handel von Anteilen an einem bestimmten Handelstag tatsächlich beantragen, und nicht von den Anteilinhabern eines Fonds, die an dem betreffenden Handelstag nicht mit Anteilen handeln. Somit zielt das Swing-Pricing darauf ab, die nachteiligen Auswirkungen einer Verwässerung des Fondsvermögens abzumildern und den Wert der Beteiligungen zu erhalten und zu schützen. Zum 31. März 2024 wurde bei keinem der Fonds ein Swing-Pricing vorgenommen. Allerdings wurden im Laufe des Geschäftsjahres bei verschiedenen Fonds Swing-Anpassungen vorgenommen. Zum 31. März 2023 wurde das Swing-Pricing nur auf den Lazard Emerging Markets Local Debt Fund und den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund angewandt, jedoch wurden während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 für verschiedene Fonds Swing-Anpassungen vorgenommen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Transaktionskosten

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

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

3. Gebühren

Managementgebühren

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

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 Local Debt Fund
A Acc CHF Hedged	–	0,85 %	–	0,85 %	0,75 %
A Acc EUR	–	–	–	–	0,75 %
A Acc EUR Hedged	0,80 %	–	0,65 %	0,85 %	0,75 %
A Acc USD	0,80 %	0,85 %	0,65 %	0,85 %	0,75 %
A Acc USD Hedged	–	–	–	0,85 %	–
A Dist EUR Hedged	–	–	0,65 %	0,85 %	0,75 %
A Dist GBP Hedged	–	–	–	0,85 %	0,75 %
A Dist USD	–	–	–	–	0,75 %
B Acc EUR Hedged	–	–	–	–	1,25 %
B Acc HKD Hedged	–	–	–	1,50 %	–
B Acc USD	–	–	–	1,50 %	1,25 %
B Acc USD Hedged	–	–	–	1,50 %	–
B Dist USD	–	–	–	–	1,25 %
BP Acc CHF Hedged	–	–	–	1,75 %	–
BP Acc EUR Hedged	–	–	–	1,75 %	–
BP Acc USD	–	–	–	1,75 %	1,50 %
C Acc EUR	–	–	–	0,85 %	–
C Acc EUR Hedged	–	–	–	0,85 %	–
C Acc GBP	0,75 %	0,75 %	–	0,85 %	–
C Dist GBP	–	–	–	0,85 %	–
EA Acc CHF Hedged	0,35 %	–	0,35 %	0,45 %	–
EA Acc EUR Hedged	–	0,50 %	0,35 %	0,45 %	–
EA Acc GBP	–	0,50 %	–	–	–
EA Acc USD	0,35 %	–	–	0,45 %	–
EA Dist EUR	–	–	0,35 %	–	–
EA Dist EUR Hedged	–	–	0,35 %	0,45 %	–
EA Dist GBP	–	0,50 %	–	–	–

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse (Fortsetzung)	Lazard Global Quality Growth Fund	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
I Acc CHF	-	-	-	-	Bis zu 1,00 %
J Acc EUR	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Acc EUR Hedged	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Acc GBP	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Acc USD	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Dist EUR	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Dist GBP	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Dist USD	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
P Acc EUR	-	-	-	-	Bis zu 1,00 %
P Acc USD	-	-	-	-	Bis zu 1,00 %
P Dist USD	-	-	-	-	Bis zu 1,00 %

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

Klasse	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard Commodities Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	Lazard Coherence Credit Alternative Fund *
A Acc CHF Hedged	-	-	-	1,25 %	-
A Acc EUR	0,40 %	-	-	-	-
A Acc EUR Hedged	-	-	-	1,25 %	1,50 %
A Acc GBP	-	-	-	1,25 %	-
A Acc GBP Hedged	-	-	-	1,25 %	-
A Acc USD	-	0,80 %	-	1,25 %	1,50 %
A Dist EUR	0,40 %	-	-	-	-
A Dist EUR Hedged	-	-	-	1,25 %	1,50 %
A Dist JPY Hedged	-	-	-	1,25 %	-
AP Acc EUR	-	-	1,15 %	-	-
AP Acc USD Hedged	-	-	1,15 %	-	-
AP Dist EUR	-	-	1,15 %	-	-
B Acc EUR	-	-	1,65 %	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse (Fortsetzung)	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard Commodities Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	Lazard Coherence Credit Alternative Fund*
B Dist EUR	–	–	1,65 %	–	–
B Dist EUR Hedged	–	–	–	–	2,25 %
BP Acc EUR	0,75 %	–	2,25 %	–	–
BP Acc EUR Hedged	–	–	–	2,50 %	–
BP Acc USD	–	1,75 %	–	2,50 %	–
C Acc CHF Hedged	–	–	0,90 %	1,25 %	–
C Acc EUR	0,35 %	–	0,90 %	–	–
C Acc EUR Hedged	–	–	–	1,25 %	1,25 %
C Acc GBP	–	0,75 %	–	–	–
C Acc GBP Hedged	–	–	0,90 %	1,25 %	1,25 %
C Acc USD	–	–	–	1,25 %	1,25 %
C Acc USD Hedged	–	–	0,90 %	–	–
C Dist GBP Hedged	–	–	–	1,25 %	–
E Acc EUR Hedged	–	–	–	Bis zu 1,00 %	–
E Acc GBP	–	–	–	Bis zu 1,00 %	–
E Acc GBP Hedged	–	–	–	Bis zu 1,00 %	–
E Acc JPY Hedged	–	–	–	Bis zu 1,00 %	–
E Acc USD	–	–	–	Bis zu 1,00 %	–
E Dist GBP	–	–	–	Bis zu 1,00 %	–
EA Acc CHF Hedged	0,25 %	–	–	0,75 %	–
EA Acc EUR	–	–	0,75 %	–	–
EA Acc EUR Hedged	–	0,35 %	–	0,75 %	–
EA Acc GBP	–	0,35 %	–	–	–
EA Acc GBP Hedged	–	–	–	0,75 %	–
EA Acc USD	–	–	–	0,75 %	–
EA Dist EUR	0,25 %	–	–	–	–
EA Dist EUR Hedged	–	–	–	0,75 %	–
EA Dist GBP	–	0,35 %	–	–	–
EA Dist GBP Hedged	–	–	–	0,75 %	–
EA Dist USD	–	–	–	0,75 %	–
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 %
N Acc EUR Hedged	–	–	–	Bis zu 1,00 %	–
S Acc CHF Hedged	–	–	–	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 %	–
Z Acc USD	–	–	–	Bis zu 1,00 %	–

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

** Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 14 enthalten.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

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

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und der Vertriebsstelle aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 fielen Managementgebühren in Höhe von 33.074.170 USD (31. März 2023: 34.881.388 USD) an, davon standen 3.207.706 USD (31. März 2023: 4.604.259 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Leistungsvergütungen

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

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

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

Leistungsperiode

Die erste Leistungsperiode für die jeweilige Anteilsklasse beginnt mit dem ersten Geschäftstag nach Ablauf des Erstausgabezeitraums für diese Anteilsklasse und endet frühestens 12 Monate später an dem letzten Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr. Jede darauffolgende Leistungsperiode beginnt sofort nach dem Ende der vorherigen Leistungsperiode und endet am letzten Bewertungspunkt 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 Nettoinventarwert je Anteil

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Schwellen Nettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

- 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 Anteilsklasse ist, auf den Erstaussgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile, ausgedrückt in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses am entsprechenden Datum).

Der Schwellenwert wird für Leistungsperioden von weniger als einem Jahr zeitanteilig berechnet.

Der Schwellen Nettoinventarwert je Anteil wird um gegebenenfalls gezahlte Ausschüttungen bereinigt.

High Water Mark

Im Hinblick auf jede Anteilsklasse mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die High Water Mark der höhere der folgenden Beträge: (i) der vorherige höchste NIW pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütungen und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungszeitpunkt aller Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung bezahlt wurde oder angefallen ist, oder (ii) der Erstaussgabepreis pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse.

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

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

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

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

Nettogewinn

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

Allgemeines

Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt für jede Anteilsklasse (mit Ausnahme der D-Klassen, der X- und M-Klassen), indem der Nettogewinn der betreffenden Anteilsklasse für den jeweiligen Performancezeitraum mit 20 % multipliziert wird. Jeder Anteil trägt den ihm zuzurechnenden Anteil an der für die jeweilige Anteilsklasse ggf. fälligen Performancegebühr. 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 Erstaussgabezeitraums für die betreffende Klasse am letzten Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr festgeschrieben. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird im entsprechenden Verhältnis festgeschrieben und zum Zeitpunkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Verwahrstelle überprüft und kann nicht manipuliert werden.

In den Geschäftsjahren zum 31. März 2024 und 31. März 2023 wurde keine Leistungsvergütung erhoben, und zum 31. März 2024 und 31. März 2023 waren keine ausstehenden Zahlungen zu leisten.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund*

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

Leistungsperiode

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

Abschluss-NIW je Anteil

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

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

High Water Mark

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

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

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

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

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

Nettogewinn

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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. Für alle LA-Klassen wird die Leistungsvergütung berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden LA-Klassen für die geltende Leistungsperiode ermittelt und die daraus resultierende Zahl mit 10 % multipliziert wird. Jeder Anteil trägt den ihm zuzurechnenden Anteil an der für die jeweilige Anteilsklasse ggf. fälligen Performancegebühr. Die Leistungsvergütung fällt täglich an und wird, sofern die entsprechenden Anteile nicht zurückgenommen wurden, einmal jährlich am letzten Geschäftstag jedes Kalenderjahres festgeschrieben und 10 Geschäftstage nach dem Festschreibungstag an den Manager gezahlt bzw. diesem gutgeschrieben. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird im entsprechenden Verhältnis festgeschrieben und zum Zeitpunkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Verwahrstelle überprüft und kann nicht manipuliert werden.

Die während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und 31. März 2023 berechnete und zum Jahresende noch ausstehende Leistungsvergütung ist in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

	31. März 2024		31. März 2023	
	Verbindlichkeit aus den Leistungs- vergütungen	Leistungs- vergütung	Verbindlichkeit aus den Leistungs- vergütungen	Leistungs- vergütung
	USD	USD	USD	USD
Lazard Coherence Credit Alternative Fund*				
- A Acc EUR Hedged	-	-	491	491
- A Acc USD	-	-	333	333
- A Dist EUR Hedged	-	-	456	456
- C Acc EUR Hedged	-	-	268	534
- EA Acc USD	-	-	-	37
- LA Acc EUR Hedged	-	-	97	97
- LA Acc GBP Hedged	-	-	113	231
- LA Acc USD	-	-	147	339
- S Acc GBP Hedged	-	-	207	392

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

Lazard European Alternative Fund

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

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

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

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

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund

Leistungsperiode

Die erste „Leistungsperiode“ für die jeweilige Anteilsklasse beginnt mit dem ersten Geschäftstag nach Ablauf des Erstaussgabezeitraums für diese Anteilsklasse und endet frühestens 12 Monate später an dem letzten Bewertungstermin für das dann laufende Kalenderjahr. Jede darauffolgende Leistungsperiode beginnt sofort nach dem Ende der vorherigen Leistungsperiode und endet am letzten Bewertungspunkt 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 Nettoinventarwert je Anteil

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

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

Der Schwellenwert wird für Leistungsperioden von weniger als einem Jahr zeitanteilig berechnet.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

High Water Mark

Im Hinblick auf jede Anteilklasse mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilklassen ist die High Water Mark der höhere der folgenden Beträge: (i) der vorherige höchste NIW pro Anteil der betreffenden Anteilklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütungen und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungszeitpunkt aller Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung bezahlt wurde oder angefallen ist, oder (ii) der Erstausgabepreis pro Anteil der betreffenden Anteilklasse. Im Hinblick auf alle nicht abgesicherten Anteilklassen ist die High Water Mark der jeweils höhere der beiden oben genannten Werte (i) oder (ii), von denen jeder unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses zum betreffenden Zeitpunkt in der Basiswährung des Fonds ausgedrückt wird.

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

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

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

Nettogewinn

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

Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilklassen (mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klassen und der X-Klasse) wird berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden Anteilklasse für die entsprechende Leistungsperiode mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der entsprechenden Klasse multipliziert wird und die daraus resultierende Zahl im Fall des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Rathmore Alternative Fund mit 20 % multipliziert wird. Für alle EA-Klassen wird die Leistungsvergütung berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden EA-Klasse für die geltende Leistungsperiode ermittelt und die daraus resultierende Zahl mit 10 % bzw. 15 % im Falle des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard Rathmore Alternative Fund multipliziert wird. Jeder Anteil trägt den ihm zuzurechnenden Anteil an der für die jeweilige Anteilklasse ggf. fälligen Performancegebühr. 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 von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Verwahrstelle überprüft und kann nicht manipuliert werden.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Allgemeines (Fortsetzung)

Die während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und 31. März 2023 berechnete und zum Jahresende noch ausstehende Leistungsvergütung ist in den nachstehenden Tabellen aufgeführt.

	31. März 2024		31. März 2023	
	Verbindlichkeit aus den Leistungs- vergütungen	Leistungs- vergütung	Verbindlichkeit aus den Leistungs- vergütungen	Leistungs- vergütung
	EUR	EUR	EUR	EUR
Lazard European Alternative Fund				
- AP Acc EUR	16.040	7.013	33.502	21.129
- AP Acc USD Hedged	807	1.491	1.001	991
- AP Dist EUR	2.331	2.746	3.649	2.238
- B Acc EUR	107.463	103.819	158.012	115.521
- B Dist EUR	650	699	529	528
- BP Acc EUR	32.503	18.854	48.747	49.237
- C Acc CHF Hedged	72	72	-	-
- C Acc EUR	251.765	159.067	555.728	529.530
- C Acc GBP Hedged	82	116	-	-
- C Acc USD	-	-	-	5.859
- C Acc USD Hedged	3.015	5.782	62.929	75.704
- EA Acc EUR	82.430	105.747	98.384	51.868
- M Acc USD Hedged	970.377	1.199.229	923.156	867.896

	31. März 2024		31. März 2023	
	Verbindlichkeit aus den Leistungs- vergütungen	Leistungs- vergütung	Verbindlichkeit aus den Leistungs- vergütungen	Leistungs- vergütung
	USD	USD	USD	USD
Lazard Rathmore Alternative Fund				
- A Acc GBP	51	51	-	-
- A Acc GBP Hedged	34.889	34.889	-	-
- A Acc USD	375.456	383.137	-	-
- BP Acc USD	4.800	4.800	-	-
- C Acc GBP Hedged	25.883	25.883	-	-
- C Acc USD	63.343	63.376	-	-
- C Dist GBP Hedged	250	250	-	-
- E Acc GBP	4.646	5.649	211	211
- E Acc GBP Hedged	1.242.307	1.242.948	-	-
- E Acc JPY Hedged	124.443	66.031	66.882	67.125
- E Acc USD	1.311.004	1.614.873	-	-
- E Dist GBP	40.472	61.008	54.052	489.810
- E Dist GBP Hedged	-	3.956	-	-
- EA Acc GBP Hedged	9.986	9.986	-	-
- EA Acc USD	7.609	10.332	-	-
- EA Dist GBP Hedged	392.797	393.141	-	-
- EA Dist USD	28.418	38.291	-	-
- S Acc CHF Hedged	23	23	-	-
- S Acc GBP	94.358	113.627	-	-
- S Acc GBP Hedged	238.262	238.283	-	-
- S Acc USD	21.731	24.561	-	-
- S Dist GBP	3.472	4.010	-	-
- S Dist GBP Hedged	119.499	126.758	-	-
- S Dist USD	5.741	6.659	-	-
- U Acc EUR Hedged	42.545	42.545	-	-
- Z Acc USD	542.460	542.692	-	-

In Bezug auf die anderen Fonds wird keine Leistungsvergütung erhoben.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

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 Local Debt Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund**	0,23
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0,23
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	0,23
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	0,23
Lazard Commodities Fund	0,15
Lazard European Alternative Fund	0,30
Lazard Rathmore Alternative Fund	0,30
Lazard Coherence Credit Alternative Fund*	0,30

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

** Der Fonds wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

Zum 31. März 2024 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, den Lazard Commodities Fund und den Lazard Coherence Credit Alternative Fund.

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

Für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr belief sich die Rückerstattung des Managers auf 112.153 USD (31. März 2023: 155.172 USD), davon standen 80.619 USD (31. März 2023: 49.272 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle

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

Der Verwahrstelle steht eine jährliche Verwahrstellenvergütung, zahlbar durch den Fonds, von bis zu 0,0075 % des NIW der Fonds zu. 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). Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf eine jährliche Vergütung durch die Fonds für die Ausübung ihrer Funktion als Verwahrstelle in Höhe von bis zu 0,015 % des NIW des Fonds. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend gezahlt.

Für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr fielen Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle in Höhe von 1.966.407 USD (31. März 2023: 1.992.780 USD) an, davon standen 1.631.464 USD (31. März 2023: 1.115.154 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle (Fortsetzung)

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

Vergütung der Währungsmanager

Die Fonds entrichten an State Street Bank and Trust Company und State Street Bank International GmbH (die „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 das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 551.795 USD (31. März 2023: 659.371 USD) an, davon standen 209.360 USD (31. März 2023: 216.147 USD) am 31. März 2024 noch aus.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Vergütung des Verwaltungsrates belief sich im Verlauf des Geschäftsjahres auf 73.017 USD (31. März 2023: 129.327 USD), wovon null USD (31. März 2023: 519 USD) am 31. März 2024 noch aus.

Vergütung der Wirtschaftsprüfer

Gebühren und Aufwendungen, welche in Bezug auf das Geschäftsjahr an die Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers (Ireland) entrichtet wurden, betreffen die Prüfung der Jahresabschlüsse der Gesellschaft und die Erbringung von Nicht-Prüfungsleistungen. Außerdem wurden Steuerberatungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 erbracht. Es wurden keine Honorare und Aufwendungen in Bezug auf andere Versicherungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) für die am 31. März 2024 und am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahre entrichtet.

Die Vergütung der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die gesetzliche Abschlussprüfung für das Geschäftsjahr betrug 147.907 USD (31. März 2023: 163.258 USD), wovon am 31. März 2024 noch 147.907 USD ausstanden (31. März 2023: 163.258 USD). Die Gebühren für Nicht-Prüfungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 1.085 USD (31. März 2023: 1.086 USD), wovon am 31. März 2024 noch 1.085 USD ausstanden (31. März 2023: 1.086 USD). Die Gebühren für Nicht-Prüfungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 68.167 USD (31. März 2023: 69.624 USD), wovon am 31. März 2024 noch null USD ausstanden (31. März 2023: 69.624 USD). Diese Gebühren beinhalten Auslagen für Prüfungsausgaben und verstehen sich zuzüglich der Umsatzsteuer. Alle derartigen Gebühren und Aufwendungen (einschließlich Mehrwertsteuer) sind in der Gesamtergebnisrechnung unter „Sonstige Aufwendungen“ ausgewiesen.

Transaktionskosten

Wie in Anmerkung 2 offengelegt, handelt es sich bei Transaktionskosten um Mehrkosten, die dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit direkt zurechenbar sind. Unter den unten aufgeführten Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe finden sich die Transaktionskosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Aktien, Terminkontrakten, Optionskontrakten und Investmentfonds anfallen. Provisionen/Brokergebühren beim Erwerb und der Veräußerung von festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Pensionsgeschäften, Devisenterminkontrakten und Swaps sowie Transaktionskosten für diese Instrumente können nicht separat identifiziert werden. Sie sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten und daher nicht separat in dieser Anmerkung aufgeführt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Transaktionskosten (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen zeigen die Transaktionskosten einschließlich der Transaktionskosten der Verwahrstelle für die Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und 31. März 2023:

	Währung	31. März 2024	31. März 2023
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	8.320	7.566
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	22.817	72.737
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	1.464	37
Global Convertibles Recovery Fund	USD	5.093	475
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	–	–
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	5.023	–
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund**	USD	845	–
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	5.047	–
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	220	–
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	–	–
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	–	–
Lazard Commodities Fund	USD	1.751	55
Lazard European Alternative Fund	EUR	992.384	1.031.455
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1.684.965	1.639.178
Lazard Coherence Credit Alternative Fund*	USD	61	111

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

** Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

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 dem Erwerb der Anteile durch die Anteilinhaber beginnt, und jeder darauf folgende Zeitraum von acht Jahren unmittelbar auf den vorhergehenden „relevanten Zeitraum“ folgt.

Die folgenden Vorgänge sind keine steuerpflichtigen Vorgänge:

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

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

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

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

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da Unsicherheit bezüglich ihrer Erstattungsfähigkeit bestand. 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management-Anteile

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

Redeemable Participating Shares

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

Swing-Pricing

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

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

Die im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 0,29 Basispunkten und 65,27 Basispunkten, sowohl bei Zeichnungen als auch bei Rücknahmen (31. März 2023: zwischen 0,01 Basispunkten und 69,36 Basispunkten).

Die Aktivitäten in Bezug auf Redeemable Participating Shares in den am 31. März 2024 und am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahren sehen wie folgt aus:

Lazard Global Quality Growth Fund	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	933.989		803.920	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	67.000	7.190.105	-	-
- A Acc USD	3	226	2	193
- C Acc GBP	478	66.661	87	10.037
- EA Acc CHF Hedged	-	-	625	67.527
- EA Acc USD	8.800	878.483	162.355	14.186.570
- M Acc USD	414	414.440	-	-
	76.695	8.549.915	163.069	14.264.327
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- C Acc GBP	(25)	(3.397)	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(67.000)	(6.598.297)	(33.000)	(2.585.959)
	(67.025)	(6.601.694)	(33.000)	(2.585.959)
Ende des Geschäftsjahres	943.659		933.989	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	568.667		–	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	3.201	345.782	132	14.373
- A Acc USD	9	927	1.004	100.465
- C Acc GBP	173	20.978	1.368	166.125
- EA Acc EUR Hedged	–	–	1.000	97.905
- EA Acc GBP	24.910	3.038.605	174.025	21.198.404
- EA Dist GBP	1.272	156.214	5.189	611.294
- J Acc EUR	92	10.000	–	–
- J Acc EUR Hedged	92	10.000	–	–
- J Acc GBP	79	10.000	–	–
- J Acc USD	100	10.000	–	–
- J Dist EUR	444	50.635	13.540	1.569.205
- J Dist GBP	24.231	3.199.472	365.613	46.210.815
- J Dist USD	551	57.731	25.546	2.636.246
- M Acc USD	397	443.003	1.347	1.346.643
	55.551	7.353.347	588.764	73.951.475
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(3.100)	(369.441)	–	–
- A Acc USD	(345)	(40.000)	–	–
- C Acc GBP	(575)	(71.760)	(58)	(7.041)
- EA Acc GBP	(189.379)	(24.233.883)	(7.704)	(942.023)
- EA Dist GBP	(6.025)	(758.003)	(46)	(5.235)
- J Dist EUR	(13.604)	(1.584.944)	(380)	(43.833)
- J Dist GBP	(380.346)	(50.734.220)	(9.493)	(1.263.350)
- J Dist USD	(23.595)	(2.584.044)	(2.416)	(250.560)
- M Acc USD	(263)	(278.154)	–	–
	(617.232)	(80.654.449)	(20.097)	(2.512.042)
Ende des Geschäftsjahres	6.986		568.667	

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	1.307.966		1.657.397	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	141	14.999	–	–
- A Acc EUR Hedged	3	253	2	200
- A Acc USD	3	262	12.084	972.108
- A Acc USD Hedged	162	15.000	–	–
- A Dist EUR Hedged	3	253	2	200
- EA Acc CHF Hedged	56.982	5.525.559	805	73.253
- EA Acc EUR Hedged	44.300	4.170.707	21.287	2.023.184
- EA Dist EUR	–	–	4.201	419.035
- EA Dist EUR Hedged	8.828	838.614	189.628	17.841.540
	110.422	10.565.647	228.009	21.329.520

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(158)	(15.000)	-	-
- A Acc USD	(50.803)	(4.177.519)	(63.438)	(5.120.274)
- A Dist EUR Hedged	(158)	(15.000)	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(89.654)	(8.723.000)	(4.370)	(391.466)
- EA Acc EUR Hedged	-	-	(20.287)	(1.841.203)
- EA Dist EUR	(1.610)	(157.864)	(123.451)	(11.733.900)
- EA Dist EUR Hedged	(160)	(15.079)	(365.894)	(33.439.091)
	(142.543)	(13.103.462)	(577.440)	(52.525.934)
Ende des Geschäftsjahres	1.275.845		1.307.966	

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	3.770.598		3.395.671	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	72.625	8.370.686	4.872	534.548
- A Acc EUR Hedged	67.136	7.519.352	719.468	73.614.837
- A Acc USD	158	17.000	-	-
- A Acc USD Hedged	626.325	60.032.031	77.294	7.158.006
- A Dist EUR Hedged	400	45.203	2.721	282.093
- A Dist GBP Hedged	131	16.139	16.969	1.844.652
- B Acc HKD Hedged	311	38.025	511	63.186
- B Acc USD	1.347	128.830	-	-
- B Acc USD Hedged	17.483	1.673.600	113.207	11.095.820
- BP Acc EUR Hedged	2.001	223.592	35.910	3.749.714
- BP Acc USD	2	252	3	238
- C Acc EUR	7.854	928.857	6.646	738.438
- C Acc EUR Hedged	1.942	215.763	29.238	3.151.565
- C Acc GBP	356.885	45.193.646	94.369	11.848.866
- C Dist GBP	105	13.134	-	-
- M Acc USD	461	470.044	2.032	1.929.448
	1.155.166	124.886.154	1.103.240	116.011.411
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(1.175)	(139.513)	(51.885)	(5.104.792)
- A Acc EUR Hedged	(110.908)	(12.091.366)	(137.523)	(14.193.616)
- A Acc USD	(10.716)	(1.152.980)	(66.024)	(7.003.259)
- A Acc USD Hedged	(45.147)	(4.299.477)	(57.662)	(5.149.898)
- A Dist EUR Hedged	(3.284)	(365.902)	(35.037)	(3.689.310)
- A Dist GBP Hedged	(59.626)	(7.447.135)	-	-
- B Acc HKD Hedged	(490)	(59.094)	-	-
- B Acc USD Hedged	(13.951)	(1.359.899)	(985)	(88.863)
- BP Acc EUR Hedged	(33.398)	(3.651.203)	(70.819)	(7.270.168)
- C Acc EUR	(10.331)	(1.215.808)	(12.503)	(1.337.486)
- C Acc EUR Hedged	(70.320)	(8.157.700)	(62.503)	(6.577.539)
- C Acc GBP	(71.122)	(9.167.633)	(69.017)	(7.835.689)
- C Dist GBP	(4)	(480)	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(980)	(111.991)	(23.680)	(2.330.322)
- EA Acc EUR Hedged	(209.061)	(23.831.124)	(140.251)	(14.877.142)
- EA Acc USD	(2.709)	(300.954)	(222)	(23.144)
- M Acc USD	(641)	(650.977)	(202)	(194.221)
	(643.863)	(74.003.236)	(728.313)	(75.675.449)
Ende des Geschäftsjahres	4.281.901		3.770.598	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	5.149.566		7.039.972	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	3.045	253.310	-	-
- A Acc EUR	39.354	4.359.324	13.554	1.443.353
- A Acc EUR Hedged	149.385	13.799.803	26.024	2.273.121
- A Acc USD	17.816	1.657.478	11.774	1.003.043
- A Dist EUR Hedged	1.812	136.300	415	28.639
- A Dist GBP Hedged	17.453	1.172.217	10.809	686.876
- A Dist USD	15.050	855.778	11.189	627.630
- B Acc EUR Hedged	2.282	189.455	2	133
- B Acc USD	1	112	1	66
- B Dist USD	1.190	119.197	-	-
- BP Acc USD	2	208	2	195
- I Acc CHF	64.200	6.993.705	7.799	784.705
- M Acc USD	272	272.475	-	-
- P Acc EUR	33.100	3.855.061	2.500	259.362
- P Acc USD	4.029.249	410.679.804	419.683	39.458.811
- P Dist USD	274.145	22.187.355	23.650	1.864.715
	4.648.356	466.531.582	527.402	48.430.649
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(2.970)	(236.267)	(3.491)	(262.477)
- A Acc EUR	(51.584)	(6.899.854)	(607.419)	(64.365.793)
- A Acc EUR Hedged	(15.205)	(1.436.735)	(293.470)	(24.133.003)
- A Acc USD	(1.968)	(180.464)	(42.179)	(3.515.791)
- A Dist EUR Hedged	(1.670)	(128.956)	(21.290)	(1.531.778)
- A Dist GBP Hedged	(49.962)	(3.137.239)	(3.171)	(187.174)
- A Dist USD	(25.465)	(1.417.075)	(633.987)	(33.727.981)
- B Acc USD	(999)	(86.882)	-	-
- I Acc CHF	(29.300)	(3.239.259)	(144.230)	(13.824.920)
- P Acc USD	(923.483)	(95.554.351)	(619.046)	(58.495.416)
- P Dist USD	(83.939)	(6.731.884)	(49.525)	(3.909.229)
	(1.186.545)	(119.048.966)	(2.417.808)	(203.953.562)
Ende des Geschäftsjahres	8.611.377		5.149.566	

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	1.377.433		1.732.816	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	55.500	5.940.234	681	71.722
- A Acc USD	20.826	2.352.839	118.400	12.737.829
- B Acc EUR Hedged	25	2.419	27	2.481
- BP Acc EUR Hedged	-	-	925	81.345
- BP Acc USD	3	193	2	192
- C Acc EUR Hedged	2	190	11.051	933.546
- C Acc GBP Hedged	3.025	324.059	13.136	1.356.948
- M Acc USD	167	184.783	508	520.855
- M Dist AUD Hedged	-	-	2.477	1.796.718
	79.548	8.804.717	147.207	17.501.636

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(204.735)	(20.847.883)	(119.605)	(11.556.178)
- A Acc USD	(243.418)	(28.485.966)	(296.609)	(32.092.721)
- B Acc USD	(2.735)	(281.303)	(500)	(52.313)
- BP Acc EUR Hedged	-	-	(83)	(7.428)
- C Acc EUR Hedged	(4.291)	(373.451)	(575)	(51.992)
- C Acc GBP Hedged	(57.843)	(5.758.803)	(8.623)	(820.063)
- D Dist EUR Hedged	(925.641)	(61.810.788)	-	-
- M Acc USD	(380)	(414.881)	(653)	(674.638)
- M Dist AUD Hedged	-	-	(75.942)	(49.951.768)
Ende des Geschäftsjahres	(1.439.043)	(117.973.075)	(502.590)	(95.207.101)
	17.938		1.377.433	

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund **	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	321.124		337.866	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc GBP Hedged	1.471	169.274	5	518
- A Dist GBP	-	-	20	2.371
- C Acc GBP Hedged	229	29.956	-	-
- E Acc GBP Hedged	2.012	273.414	333	40.014
	3.712	472.644	358	42.903
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(283.920)	(22.046.187)	(2.677)	(213.119)
- A Acc GBP Hedged	(1.872)	(213.098)	(4)	(412)
- A Acc USD	(22.091)	(2.107.140)	(5.000)	(431.264)
- A Dist GBP	(6.083)	(677.223)	(2.252)	(252.285)
- A Dist USD	(2.857)	(223.355)	-	-
- B Acc USD	(5.239)	(483.874)	(600)	(52.093)
- C Acc GBP Hedged	(229)	(29.528)	-	-
- E Acc EUR Hedged	-	-	(4.235)	(379.689)
- E Acc GBP Hedged	(2.345)	(315.784)	-	-
- E Dist USD	-	-	(2.232)	(175.434)
- K Acc EUR	(200)	(28.361)	(100)	(11.873)
Ende des Geschäftsjahres	(324.836)	(26.124.550)	(17.100)	(1.516.169)
	-		321.124	

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	1.554.298		2.006.597	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	4.681	465.492	2.320	213.600
- A Acc USD	4.565	508.570	47.723	5.185.813
- E Dist GBP	-	-	1.203	121.389
- E Dist USD	-	-	568	42.875
- M Acc USD	272	272.475	-	-
	9.518	1.246.537	51.814	5.563.677

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(2.564)	(257.717)	(762)	(74.178)
- A Acc EUR Hedged	–	–	(1.500)	(129.094)
- A Acc USD	(277.686)	(30.058.454)	(361.890)	(36.210.649)
- B Acc EUR Hedged	(500)	(46.362)	–	–
- E Acc CHF Hedged	(3.454)	(371.591)	(91.120)	(10.201.068)
- E Acc EUR Hedged	(7.023)	(758.261)	(4.303)	(436.716)
- E Dist GBP	(4.930)	(502.135)	(7.583)	(743.275)
- E Dist USD	(2.089)	(162.635)	(36.955)	(2.810.937)
Ende des Geschäftsjahres	1.265.570	(32.157.155)	1.554.298	(50.605.917)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	62.592		9.334	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	306.533	35.336.495	8	857
- A Dist GBP Hedged	6.280	787.787	53.341	6.178.563
- BP Acc USD	2.621	240.248	3	239
- EA Acc USD	9.559	960.000	–	–
- EA Dist CHF Hedged	9.941	1.118.004	–	–
- M Acc USD	224	272.475	–	–
- PK Acc USD	39.565	3.956.457	–	–
	374.723	42.671.466	53.352	6.179.659
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(36.005)	(3.971.456)	–	–
- A Dist GBP Hedged	(14.368)	(1.870.465)	–	–
- EA Acc USD	(9.559)	(1.024.920)	–	–
- M Acc USD	–	–	(94)	(100.000)
Ende des Geschäftsjahres	377.383	(6.866.841)	(94)	(100.000)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	275.235		–	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	6	643	1.013	101.285
- BP Dist EUR	57.459	5.995.876	1.762	177.175
- EA Acc EUR	84.396	9.376.505	42.690	4.340.134
- EA Dist EUR	185.487	19.324.071	230.131	23.614.371
- M Acc USD	21	19.405	–	–
	327.369	34.716.500	275.596	28.232.965
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(91)	(10.000)	–	–
- BP Dist EUR	(1.968)	(208.555)	–	–
- EA Acc EUR	(5.109)	(562.663)	(105)	(10.891)
- EA Dist EUR	(53.177)	(5.592.265)	(256)	(26.555)
Ende des Geschäftsjahres	542.259	(6.373.483)	(361)	(37.446)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	3.376.123		4.731.847	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	18.788	1.989.569	-	-
- A Dist EUR	11.331	995.533	10.165	889.545
- BP Acc EUR	1.497	132.941	2.076	181.077
- C Acc EUR	7.285	654.966	165.941	14.873.221
- M Acc USD	21	19.405	-	-
- X Acc CHF Hedged	906.129	86.250.903	-	-
	945.051	90.043.317	178.182	15.943.843
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(57)	(5.197)	(14.369)	(1.262.262)
- A Dist EUR	(3.109)	(272.547)	(4.107)	(363.655)
- BP Acc EUR	(5.411)	(480.141)	(15.365)	(1.354.829)
- C Acc EUR	(220.026)	(19.659.872)	(591.466)	(52.133.326)
- EA Acc CHF Hedged	-	-	(130.000)	(11.342.771)
- EA Dist EUR	(69.300)	(6.027.299)	(778.599)	(67.649.502)
	(297.903)	(26.445.056)	(1.533.906)	(134.106.345)
Ende des Geschäftsjahres	4.023.271		3.376.123	

Lazard Commodities Fund	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	437.524		572.781	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	1	215	130	15.585
- BP Acc USD	-	-	3.292	428.069
- C Acc GBP	4.573	699.944	47.253	8.606.684
- EA Acc EUR Hedged	-	-	165	20.776
- EA Acc GBP	1	71	-	77
- EA Dist GBP	76.353	11.504.313	128.567	23.385.465
- F Dist GBP	22.248	3.329.139	49.274	8.326.368
- M Acc USD	-	-	66	89.200
- X Acc EUR	-	-	7.200	774.252
	103.176	15.533.682	235.947	41.646.476
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	(182)	(21.262)	-	-
- BP Acc USD	(1.105)	(119.345)	(1.458)	(181.281)
- C Acc GBP	(14.491)	(2.134.584)	(48.241)	(8.338.508)
- EA Acc EUR Hedged	(197)	(23.187)	(10)	(1.305)
- EA Dist GBP	(112.973)	(16.751.749)	(263.430)	(45.768.365)
- F Dist GBP	(130.007)	(19.718.455)	(56.893)	(9.972.517)
- M Acc USD	-	-	(1.172)	(1.659.761)
	(258.955)	(38.768.582)	(371.204)	(65.921.737)
Ende des Geschäftsjahres	281.745		437.524	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	4.348.974		2.672.762	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR	753	87.924	13.124	1.515.225
- AP Dist EUR	3	306	152	17.454
- B Acc EUR	23.460	2.642.467	84.618	9.445.569
- B Dist EUR	147	16.144	1.315	143.567
- BP Acc EUR	1.441	153.831	109.666	11.616.898
- C Acc CHF Hedged	-	-	200	19.216
- C Acc EUR	169.973	19.975.963	891.598	102.350.568
- C Acc GBP Hedged	2	133	126	14.986
- C Acc USD Hedged	358	43.626	174.224	21.902.026
- M Acc USD	748	852.612	4.162	4.389.426
- M Acc USD Hedged	-	-	165	194.215
- S Acc EUR	733.408	85.910.925	2.134.971	244.405.293
- X Acc EUR	-	-	10.000	1.000.000
- X Acc USD Hedged	-	-	10.898	1.027.769
	930.293	109.683.931	3.435.219	398.042.212
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR	(36.528)	(4.244.926)	(21.698)	(2.477.828)
- AP Acc USD Hedged	(1.020)	(128.381)	-	-
- AP Dist EUR	(3.162)	(369.578)	(755)	(85.946)
- B Acc EUR	(154.049)	(17.619.141)	(77.435)	(8.650.385)
- B Dist EUR	(110)	(12.147)	(165)	(18.099)
- BP Acc EUR	(34.129)	(3.615.113)	(36.972)	(3.886.832)
- C Acc EUR	(811.751)	(94.670.211)	(645.817)	(74.192.159)
- C Acc USD	-	-	(17.067)	(1.742.830)
- C Acc USD Hedged	(2.143)	(265.582)	(182.915)	(22.021.984)
- EA Acc EUR	(90.990)	(11.094.257)	(2.044)	(245.224)
- M Acc USD	(2.531)	(2.843.315)	(2.927)	(3.123.208)
- M Acc USD Hedged	-	-	(680)	(814.718)
- S Acc EUR	(1.389.966)	(162.113.275)	(759.634)	(86.681.744)
- X Acc USD Hedged	-	-	(10.898)	(1.036.111)
	(2.526.379)	(296.975.926)	(1.759.007)	(204.977.068)
Ende des Geschäftsjahres	2.752.888		4.348.974	

Lazard Rathmore Alternative Fund	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	17.857.015		13.355.510	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	26.240	3.547.976	66.932	8.450.172
- A Acc EUR Hedged	154.193	20.358.370	822.022	104.995.782
- A Acc GBP	125	16.096	-	-
- A Acc GBP Hedged	14.414	2.351.621	27.227	3.914.228
- A Acc USD	191.772	25.584.233	365.185	47.297.569
- A Dist EUR Hedged	7.035	753.093	-	-
- A Dist JPY Hedged	12.382	798.652	-	-
- BP Acc EUR Hedged	6.876	848.009	111.601	13.739.074
- BP Acc USD	40.829	4.054.982	95.471	9.183.145
- C Acc CHF Hedged	111	12.444	-	-
- C Acc EUR Hedged	140.016	18.175.638	268.703	32.808.097
- C Acc GBP Hedged	56.465	7.150.315	12.021	1.392.810

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- C Acc USD	49.122	6.276.762	41.606	5.134.729
- C Dist GBP Hedged	1.138	140.066	–	–
- E Acc CHF Hedged	–	–	314	32.639
- E Acc EUR Hedged	2.622	272.614	41.337	4.331.442
- E Acc GBP	8.191	967.780	272	30.086
- E Acc GBP Hedged	619.349	99.720.438	1.256.978	188.737.840
- E Acc JPY Hedged	12.161	825.861	1.042.989	75.883.429
- E Acc USD	575.747	58.156.883	2.164.669	208.808.429
- E Dist GBP	9.188	1.129.248	490.661	56.922.609
- E Dist GBP Hedged	16.875	2.091.994	–	–
- EA Acc CHF Hedged	92	12.442	300	38.358
- EA Acc EUR Hedged	4.136	554.008	20.056	2.521.949
- EA Acc GBP Hedged	–	–	964	150.375
- EA Dist EUR Hedged	2.767	365.010	405	52.768
- EA Dist GBP Hedged	134.132	22.200.632	98.634	15.059.734
- EA Dist USD	5.185	717.353	8.272	1.116.477
- M Acc USD	513	763.135	3.574	5.017.754
- N Acc EUR Hedged	195.150	20.110.920	150.800	13.904.846
- S Acc CHF Hedged	244.093	27.369.626	–	–
- S Acc EUR Hedged	208.190	26.308.016	2.589.973	313.161.355
- S Acc GBP	13.960	2.252.380	58.477	8.905.540
- S Acc GBP Hedged	97.111	15.451.274	73.231	10.824.256
- S Acc USD	20.240	2.629.350	496.244	61.305.921
- S Dist EUR Hedged	853	98.277	2.690	297.519
- S Dist GBP	291	40.924	2.552	348.306
- S Dist GBP Hedged	209.236	32.664.942	352.947	52.562.500
- S Dist USD	2.156	253.485	3.205	353.143
- U Acc EUR Hedged	121.543	13.096.509	1.920.283	199.574.832
- X Acc EUR	–	–	18.000	1.935.630
- Z Acc USD	920.854	92.730.000	–	–
	4.125.353	510.851.358	12.608.595	1.448.793.343
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(105.679)	(13.962.409)	(97.238)	(12.442.227)
- A Acc EUR Hedged	(1.435.948)	(188.354.953)	(498.025)	(60.110.151)
- A Acc GBP Hedged	(24.484)	(3.853.762)	(11.512)	(1.707.104)
- A Acc JPY Hedged	(50.000)	(3.357.187)	–	–
- A Acc USD	(637.811)	(84.875.935)	(288.102)	(36.763.636)
- A Dist EUR Hedged	(7.035)	(772.948)	–	–
- BP Acc EUR Hedged	(169.837)	(20.662.294)	(122.600)	(13.972.238)
- BP Acc USD	(85.973)	(8.516.781)	(31.996)	(3.138.491)
- C Acc EUR Hedged	(273.756)	(35.398.308)	(419.549)	(50.955.921)
- C Acc GBP Hedged	(15.526)	(1.962.705)	(3.715)	(436.018)
- C Acc USD	(21.556)	(2.793.308)	(64.281)	(7.802.186)
- C Dist GBP Hedged	(124)	(15.476)	–	–
- E Acc CHF Hedged	(714)	(75.127)	–	–
- E Acc EUR Hedged	(16.154)	(1.712.943)	(1.933)	(196.783)
- E Acc GBP	(766)	(91.570)	–	–
- E Acc GBP Hedged	(968.798)	(153.601.819)	(1.207.549)	(173.951.786)
- E Acc JPY Hedged	(397.978)	(27.792.219)	(16.791)	(1.308.303)
- E Acc USD	(767.363)	(79.191.438)	(8.694)	(838.761)
- E Dist GBP	(35.782)	(4.486.068)	(417.477)	(50.383.787)
- E Dist GBP Hedged	(16.875)	(2.180.195)	–	–

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- EA Acc CHF Hedged	(3.779)	(526.735)	(14.241)	(1.820.976)
- EA Acc EUR Hedged	(128.099)	(17.357.837)	(260.112)	(33.648.543)
- EA Acc GBP Hedged	(3.197)	(539.346)	(806)	(112.800)
- EA Acc USD	(18.799)	(2.598.688)	(15.509)	(2.081.632)
- EA Dist EUR Hedged	(5.296)	(725.287)	(10.209)	(1.291.893)
- EA Dist GBP Hedged	(105.226)	(17.563.735)	(60.565)	(9.341.639)
- EA Dist USD	(29.765)	(4.108.315)	(24.566)	(3.226.454)
- M Acc USD	(2.415)	(3.633.830)	(3.003)	(4.232.378)
- N Acc EUR Hedged	(140.885)	(14.610.206)	(41.205)	(4.078.736)
- S Acc EUR Hedged	(2.035.551)	(257.090.792)	(2.802.942)	(335.553.613)
- S Acc GBP	(58.004)	(9.451.137)	(11.684)	(1.801.230)
- S Acc GBP Hedged	(109.110)	(17.176.864)	(113.127)	(16.593.776)
- S Acc USD	(13.240)	(1.694.663)	(478.137)	(59.311.129)
- S Dist EUR Hedged	(4.856)	(565.669)	(19.188)	(2.037.702)
- S Dist GBP	(9.721)	(1.380.132)	(506.926)	(67.465.328)
- S Dist GBP Hedged	(503.768)	(81.654.024)	(450.913)	(65.830.604)
- S Dist USD	(2.746)	(318.971)	(31.538)	(3.459.485)
- U Acc EUR Hedged	(769.096)	(82.539.459)	(72.957)	(7.266.877)
- Z Acc USD	(14.622)	(1.500.000)	-	-
Ende des Geschäftsjahres	12.992.034	(1.148.693.135)	(8.107.090)	(1.033.162.187)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund *	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	76.014		37.410	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	4	355	13	1.338
- A Acc USD	3	383	15	1.507
- A Dist EUR Hedged	10	1.011	13	1.338
- B Dist EUR Hedged	5	531	20	2.004
- C Acc EUR Hedged	5	590	1.721	170.111
- C Acc GBP Hedged	2	288	739	85.118
- C Acc USD	3	320	1.014	101.426
- EA Acc EUR Hedged	-	-	6	657
- EA Acc GBP Hedged	-	-	5	659
- EA Acc USD	-	-	7	750
- EA Dist EUR Hedged	-	-	6	657
- LA Acc EUR Hedged	-	-	1.368	148.019
- LA Acc GBP Hedged	2	231	7	890
- LA Acc JPY Hedged	20.065	1.528.412	40.497	2.973.638
- LA Acc USD	2	256	10	1.006
- S Acc GBP Hedged	3	289	9	1.112
	20.104	1.532.666	45.450	3.490.230

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund* (Fortsetzung)	31.03.2024		31.03.2023	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(881)	(95.977)	-	-
- A Acc USD	(1.021)	(104.470)	-	-
- A Dist EUR Hedged	(887)	(95.982)	-	-
- B Dist EUR Hedged	(890)	(95.835)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(1.726)	(191.554)	-	-
- C Acc GBP Hedged	(741)	(96.442)	-	-
- C Acc USD	(1.017)	(104.551)	-	-
- EA Acc EUR Hedged	-	-	(870)	(84.781)
- EA Acc GBP Hedged	-	-	(737)	(84.848)
- EA Acc USD	-	-	(1.009)	(101.127)
- EA Dist EUR Hedged	-	-	(870)	(84.781)
- LA Acc GBP Hedged	(741)	(96.644)	-	-
- LA Acc EUR Hedged	(2.799)	(300.028)	(3.360)	(343.488)
- LA Acc USD	(1.014)	(104.759)	-	-
- LA Acc JPY Hedged	(73.208)	(5.140.436)	-	-
- M Acc USD	(10.449)	(11.000.869)	-	-
- S Acc GBP Hedged	(744)	(96.414)	-	-
	(96.118)	(17.523.961)	(6.846)	(699.025)
Ende des Geschäftsjahres	-		76.014	

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

** Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 14 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 31. März 2024, 31. März 2023 und 31. März 2022 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds der Gesellschaft zum 31. März 2024, 31. März 2023 und 31. März 2022 entsprechen jeweils den gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Zum 31. März 2024 wurde bei keinem der Fonds ein Swing-Pricing vorgenommen. Allerdings wurden im Laufe des Geschäftsjahres bei verschiedenen Fonds Swing-Anpassungen vorgenommen. Zum 31. März 2023 wurde das Swing-Pricing auf die Bewertung des Nettoinventarwerts des Lazard Emerging Markets Local Debt Fund und des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund angewendet.

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

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

	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	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 Fund									
- A Acc EUR Hedged	7.650.825 EUR	67.000	114,19 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	32.317 USD	305	106,10 USD	27.742 USD	302	91,80 USD	29.672 USD	300	98,91 USD
- C Acc GBP	61.630 GBP	540	114,16 GBP	8.740 GBP	87	100,84 GBP	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	68.895 CHF	625	110,23 CHF	62.020 CHF	625	99,23 CHF	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	-	-	-	6.200.709 EUR	67.000	92,55 EUR	10.324.543 EUR	100.000	103,25 EUR
- EA Acc USD	93.721.670 USD	874.775	107,14 USD	79.905.133 USD	865.975	92,27 USD	69.641.502 USD	703.620	98,98 USD
- M Acc USD	412.130 USD	414	994,43 USD	-	-	-	-	-	-
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund									
- A Acc CHF Hedged	25.667 CHF	233	110,25 CHF	13.676 CHF	132	103,66 CHF	-	-	-
- A Acc USD	80.614 USD	668	120,70 USD	108.874 USD	1.004	108,39 USD	-	-	-
- C Acc GBP	98.414 GBP	908	108,43 GBP	130.244 GBP	1.310	99,40 GBP	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	122.324 EUR	1.000	122,32 EUR	111.894 EUR	1.000	111,89 EUR	-	-	-
- EA Acc GBP	203.740 GBP	1.852	110,01 GBP	16.735.225 GBP	166.321	100,62 GBP	-	-	-
- EA Dist GBP	42.164 GBP	390	108,24 GBP	516.015 GBP	5.143	100,34 GBP	-	-	-
- J Acc EUR	9.396 EUR	92	101,74 EUR	-	-	-	-	-	-
- J Acc EUR Hedged	9.368 EUR	92	101,44 EUR	-	-	-	-	-	-
- J Acc GBP	8.887 GBP	79	112,43 GBP	-	-	-	-	-	-
- J Acc USD	10.148 USD	100	101,48 USD	-	-	-	-	-	-
- J Dist EUR	-	-	-	1.404.080 EUR	13.160	106,69 EUR	-	-	-
- J Dist GBP	527 GBP	5	116,24 GBP	38.368.488 GBP	356.120	107,74 GBP	-	-	-
- J Dist USD	10.312 USD	86	119,56 USD	2.508.517 USD	23.130	108,45 USD	-	-	-
- M Acc USD	1.736.878 USD	1.481	1.172,53 USD	1.405.941 USD	1.347	1.044,03 USD	-	-	-
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund									
- A Acc CHF Hedged	14.247 CHF	141	101,05 CHF	-	-	-	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	25.463 EUR	264	96,39 EUR	39.003 EUR	419	92,98 EUR	39.961 EUR	417	95,77 EUR
- A Acc USD	8.362.057 USD	91.155	91,73 USD	12.573.223 USD	141.955	88,57 USD	17.809.397 USD	193.309	92,13 USD
- A Acc USD Hedged	16.544 USD	162	101,83 USD	-	-	-	-	-	-
- A Dist EUR Hedged	25.463 EUR	264	96,39 EUR	39.003 EUR	419	92,98 EUR	39.961 EUR	417	95,77 EUR
- EA Acc CHF Hedged	32.328.755 CHF	342.127	94,49 CHF	34.807.209 CHF	374.799	92,87 CHF	36.340.077 CHF	378.364	96,05 CHF
- EA Acc EUR Hedged	23.263.385 EUR	238.000	97,75 EUR	18.204.930 EUR	193.700	93,99 EUR	18.599.348 EUR	192.700	96,52 EUR
- EA Dist EUR	8.207.424 EUR	79.810	102,84 EUR	8.015.545 EUR	81.420	98,45 EUR	20.005.064 EUR	200.670	99,69 EUR
- EA Dist EUR Hedged	50.953.001 EUR	523.922	97,25 EUR	48.194.533 EUR	515.254	93,54 EUR	66.422.273 EUR	691.520	96,05 EUR
Lazard Global Convertibles Recovery Fund									
- A Acc CHF Hedged	14.832.204 CHF	142.841	103,84 CHF	7.119.219 CHF	71.391	99,72 CHF	12.760.161 CHF	118.404	107,77 CHF
- A Acc EUR Hedged	164.522.250 EUR	1.545.172	106,48 EUR	158.783.844 EUR	1.588.944	99,93 EUR	108.047.144 EUR	1.006.999	107,30 EUR
- A Acc USD	1.517.745 USD	13.646	111,22 USD	2.494.548 USD	24.204	103,06 USD	9.831.057 USD	90.228	108,96 USD
- A Acc USD Hedged	95.418.179 USD	958.006	99,60 USD	34.554.300 USD	376.828	91,70 USD	34.211.556 USD	357.196	95,78 USD
- A Dist EUR Hedged	1.664.494 EUR	15.525	107,21 EUR	1.862.131 EUR	18.409	101,15 EUR	5.550.527 EUR	50.725	109,42 EUR
- A Dist GBP Hedged	13.201 GBP	131	100,70 GBP	5.603.990 GBP	59.626	93,98 GBP	4.272.495 GBP	42.657	100,16 GBP
- B Acc HKD Hedged	9.710.106 HKD	9.689	1.002,21 HKD	9.248.665 HKD	9.868	937,24 HKD	9.298.462 HKD	9.357	993,76 HKD
- B Acc USD	619.657 USD	6.297	98,41 USD	454.329 USD	4.950	91,78 USD	483.398 USD	4.950	97,66 USD
- B Acc USD Hedged	21.247.636 USD	209.950	101,20 USD	19.356.932 USD	206.418	93,78 USD	9.286.561 USD	94.196	98,59 USD
- BP Acc CHF Hedged	121.181 CHF	1.200	100,98 CHF	117.440 CHF	1.200	97,87 CHF	128.070 CHF	1.200	106,73 CHF
- BP Acc EUR Hedged	9.483.635 EUR	91.025	104,19 EUR	12.078.227 EUR	122.422	98,66 EUR	16.816.613 EUR	157.331	106,89 EUR

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	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 Recovery Fund (Fortsetzung)									
- BP Acc USD	15.290 USD	156	97,79 USD	14.051 USD	154	91,43 USD	14.723 USD	151	97,52 USD
- C Acc EUR	3.195.021 EUR	28.182	113,37 EUR	3.201.603 EUR	30.659	104,43 EUR	3.936.082 EUR	36.516	107,79 EUR
- C Acc EUR Hedged	10.203.183 EUR	94.682	107,76 EUR	16.492.152 EUR	163.060	101,14 EUR	21.321.659 EUR	196.325	108,60 EUR
- C Acc GBP	70.473.621 GBP	663.910	106,15 GBP	38.001.319 GBP	378.147	100,49 GBP	35.194.861 GBP	352.795	99,76 GBP
- C Dist GBP	10.468 GBP	101	103,29 GBP	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	3.724.133 CHF	34.930	106,62 CHF	3.662.181 CHF	35.910	101,98 CHF	6.541.030 CHF	59.590	109,77 CHF
- EA Acc EUR Hedged	50.727.810 EUR	461.218	109,99 EUR	68.912.758 EUR	670.279	102,81 EUR	89.119.232 EUR	810.530	109,95 EUR
- EA Acc USD	246.390 USD	2.196	112,19 USD	507.848 USD	4.905	103,54 USD	558.932 USD	5.127	109,01 USD
- EA Dis EUR Hedged	106.177 EUR	1.000	106,18 EUR	100.165 EUR	1.000	100,17 EUR	108.381 EUR	1.000	108,38 EUR
- M Acc USD	2.162.008 USD	2.044	1.057,99 USD	2.161.917 USD	2.224	972,05 USD	401.530 USD	394	1.018,85 USD
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund									
- A Acc CHF Hedged	473.879 CHF	6.315	75,04 CHF	469.237 CHF	6.240	75,06 CHF	760.596 CHF	9.731	78,16 CHF
- A Acc EUR	9.604.029 EUR	91.422	105,05 EUR	68.844.714 EUR	687.342	99,97 EUR	68.213.031 EUR	697.516	97,79 EUR
- A Acc EUR Hedged	55.606.261 EUR	644.101	86,33 EUR	43.137.814 EUR	509.921	84,44 EUR	67.898.328 EUR	777.367	87,34 EUR
- A Acc USD	52.355.446 USD	550.318	95,14 USD	48.758.971 USD	534.470	91,06 USD	51.528.832 USD	564.875	91,22 USD
- A Dist EUR Hedged	639.627 EUR	9.172	69,74 EUR	646.563 EUR	9.030	71,47 EUR	2.306.496 EUR	29.905	77,13 EUR
- A Dist GBP Hedged	35.599 GBP	670	53,13 GBP	1.785.104 GBP	33.179	53,70 GBP	1.458.705 GBP	25.541	57,11 GBP
- A Dist USD	2.288.473 USD	40.121	57,04 USD	2.895.982 USD	50.537	57,20 USD	40.185.096 USD	673.335	59,68 USD
- B Acc EUR Hedged	199.288 EUR	2.411	82,64 EUR	10.560 EUR	130	81,21 EUR	10.812 EUR	128	84,39 EUR
- B Acc USD	54.376 USD	604	90,05 USD	139.033 USD	1.602	86,62 USD	139.604 USD	1.601	87,21 USD
- B Dist USD	120.291 USD	1.190	101,08 USD	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	14.410 USD	155	92,69 USD	13.717 USD	153	89,38 USD	13.605 USD	151	90,19 USD
- I Acc CHF	81.963.653 CHF	823.143	99,57 CHF	76.009.741 CHF	788.243	96,25 CHF	89.426.981 CHF	924.674	96,71 CHF
- M Acc USD	270.730 USD	272	993,59 USD	-	-	-	-	-	-
- P Acc EUR	3.914.302 EUR	35.600	109,95 EUR	261.221 EUR	2.500	104,29 EUR	-	-	-
- P Acc USD	632.141.273 USD	6.030.114	104,83 USD	293.180.385 USD	2.925.596	100,03 USD	312.102.131 USD	3.123.710	99,91 USD
- P Dist USD	30.646.061 USD	375.769	81,56 USD	15.243.781 USD	186.085	81,77 USD	18.042.363 USD	211.438	85,33 USD
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund									
- A Acc EUR Hedged	50.107 EUR	512	97,79 EUR	14.462.467 EUR	149.747	96,27 EUR	28.531.433 EUR	268.671	106,19 EUR
- A Acc USD	222.455 USD	1.901	117,01 USD	31.096.586 USD	274.675	112,84 USD	48.711.705 USD	402.702	120,96 USD
- B Acc EUR Hedged	30.062 EUR	332	90,59 EUR	27.574 EUR	307	89,56 EUR	27.785 EUR	280	99,28 EUR
- B Acc USD	294.264 USD	2.766	106,39 USD	569.050 USD	5.501	103,11 USD	666.593 USD	6.001	111,08 USD
- BP Acc EUR Hedged	194.284 EUR	2.321	83,70 EUR	193.154 EUR	2.321	82,94 EUR	136.315 EUR	1.479	92,15 EUR
- BP Acc USD	13.471 USD	156	86,62 USD	12.929 USD	153	84,11 USD	13.701 USD	151	90,82 USD
- C Acc EUR Hedged	697.857 EUR	7.963	87,63 EUR	1.059.172 EUR	12.252	86,17 EUR	168.660 EUR	1.776	94,96 EUR
- C Acc GBP Hedged	131.038 GBP	1.505	87,07 GBP	4.773.210 GBP	56.323	84,47 GBP	4.748.781 GBP	51.810	91,66 GBP
- D Dist EUR Hedged	-	-	-	64.230.943 EUR	925.641	69,17 EUR	72.973.582 EUR	925.641	78,84 EUR
- M Acc USD	532.016 USD	482	1.104,81 USD	737.090 USD	695	1.057,45 USD	944.721 USD	840	1.125,04 USD
- M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	-	-	73.330.780 AUD	73.465	998,17 AUD
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund**									
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	21.397.992 EUR	283.920	75,37 EUR	23.679.173 EUR	286.597	82,62 EUR
- A Acc GBP Hedged	-	-	-	35.515 GBP	401	88,57 GBP	38.240 GBP	400	95,60 GBP
- A Acc USD	-	-	-	2.018.633 USD	22.091	91,38 USD	2.630.803 USD	27.091	97,11 USD
- A Dist GBP	-	-	-	552.195 GBP	6.083	90,77 GBP	786.244 GBP	8.315	94,56 GBP
- A Dist USD	-	-	-	223.673 USD	2.857	78,29 USD	248.132 USD	2.857	86,85 USD
- B Acc USD	-	-	-	465.935 USD	5.239	88,93 USD	555.744 USD	5.839	95,17 USD
- E Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	382.757 EUR	4.235	90,37 EUR
- E Acc GBP Hedged	-	-	-	34.373 GBP	333	103,34 GBP	-	-	-
- E Dist USD	-	-	-	-	-	-	192.887 USD	2.232	86,43 USD
- K Acc EUR	-	-	-	24.875 EUR	200	124,37 EUR	38.554 EUR	300	128,51 EUR

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	3.581.399 CHF	39.163	91,45 CHF	3.304.754 CHF	37.046	89,21 CHF	3.510.913 CHF	35.488	98,93 CHF
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	135.519 EUR	1.500	90,35 EUR
- A Acc USD	88.498.511 USD	761.540	116,21 USD	112.414.614 USD	1.034.661	108,65 USD	156.430.413 USD	1.348.828	115,98 USD
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	39.704 EUR	500	79,41 EUR	44.026 EUR	500	88,05 EUR
- E Acc CHF Hedged	-	-	-	331.748 CHF	3.454	96,06 CHF	10.055.506 CHF	94.574	106,32 CHF
- E Acc EUR Hedged	-	-	-	682.127 EUR	7.023	97,12 EUR	1.207.570 EUR	11.326	106,62 EUR
- E Dist GBP	-	-	-	413.291 GBP	4.930	83,84 GBP	992.590 GBP	11.310	87,76 GBP
- E Dist USD	-	-	-	165.438 USD	2.089	79,18 USD	3.395.951 USD	38.476	88,26 USD
- M Acc USD	272.262 USD	272	999,22 USD	-	-	-	-	-	-
- X Acc USD	54.777.591 USD	464.595	117,90 USD	50.804.317 USD	464.595	109,35 USD	53.787.985 USD	464.595	115,77 USD
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund									
- A Acc USD	32.034.149 USD	271.545	117,97 USD	110.019 USD	1.017	108,25 USD	111.842 USD	1.009	110,95 USD
- A Dist GBP Hedged	4.788.660 GBP	45.253	105,82 GBP	5.450.825 GBP	53.341	102,19 GBP	-	-	-
- BP Acc USD	272.185 USD	2.775	98,09 USD	13.967 USD	154	90,86 USD	14.196 USD	151	94,02 USD
- EA Dist CHF Hedged	1.018.632 CHF	9.941	102,47 CHF	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	10.160.803 USD	8.304	1.223,64 USD	9.000.070 USD	8.080	1.113,83 USD	9.257.562 USD	8.174	1.132,50 USD
- PK Acc USD	4.241.251 USD	39.565	107,20 USD	-	-	-	-	-	-
Lazard Nordic High Yield Bond Fund									
- A Acc EUR	106.447 EUR	928	114,68 EUR	104.613 EUR	1.013	103,29 EUR	-	-	-
- BP Dist EUR	6.168.073 EUR	57.253	107,73 EUR	180.735 EUR	1.762	102,57 EUR	-	-	-
- EA Acc EUR	14.069.015 EUR	121.872	115,44 EUR	4.412.288 EUR	42.585	103,61 EUR	-	-	-
- EA Dist EUR	39.387.803 EUR	362.185	108,75 EUR	23.777.768 EUR	229.875	103,44 EUR	-	-	-
- M Acc USD	19.448 USD	21	922,78 USD	-	-	-	-	-	-
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund									
- A Acc CHF Hedged	1.888.239 CHF	18.788	100,50 CHF	-	-	-	-	-	-
- A Acc EUR	-	-	-	5.078 EUR	57	88,56 EUR	1.344.199 EUR	14.426	93,18 EUR
- A Dist EUR	3.892.656 EUR	42.931	90,67 EUR	3.041.591 EUR	34.709	87,63 EUR	2.662.770 EUR	28.651	92,94 EUR
- BP Acc EUR	1.678.044 EUR	18.162	92,39 EUR	1.942.754 EUR	22.076	88,00 EUR	3.287.378 EUR	35.365	92,96 EUR
- C Acc EUR	5.909.020 EUR	62.849	94,02 EUR	24.581.601 EUR	275.590	89,20 EUR	65.793.513 EUR	701.115	93,84 EUR
- EA Acc CHF Hedged	14.524.374 CHF	160.000	90,78 CHF	14.079.796 CHF	160.000	88,00 CHF	27.047.833 CHF	290.000	93,27 CHF
- EA Dist EUR	31.217.363 EUR	344.063	90,73 EUR	36.246.638 EUR	413.363	87,69 EUR	110.858.597 EUR	1.191.962	93,01 EUR
- M Acc USD	21.038 USD	21	998,18 USD	-	-	-	-	-	-
- X Acc CHF Hedged	307.814.487 CHF	3.376.457	91,17 CHF	217.799.252 CHF	2.470.328	88,17 CHF	230.217.641 CHF	2.470.328	93,19 CHF
Lazard Commodities Fund									
- A Acc USD	155.456 USD	1.347	115,42 USD	177.611 USD	1.528	116,24 USD	193.459 USD	1.398	138,37 USD
- BP Acc USD	423.570 USD	3.928	107,82 USD	551.747 USD	5.033	109,63 USD	421.422 USD	3.199	131,75 USD
- C Acc GBP	948.909 GBP	7.936	119,58 GBP	2.195.518 GBP	17.854	122,97 GBP	2.693.435 GBP	19.603	137,40 GBP
- EA Acc EUR Hedged	460.803 EUR	4.313	106,85 EUR	493.570 EUR	4.510	109,44 EUR	583.318 EUR	4.355	133,95 EUR
- EA Acc GBP	15.901 GBP	147	108,43 GBP	16.229 GBP	146	111,06 GBP	17.997 GBP	146	123,59 GBP
- EA Dist GBP	6.719.476 GBP	57.112	117,65 GBP	11.611.806 GBP	93.732	123,88 GBP	31.987.725 GBP	231.301	138,29 GBP
- F Dist GBP	23.739.250 GBP	199.696	118,88 GBP	38.488.481 GBP	307.455	125,18 GBP	44.231.684 GBP	316.645	139,69 GBP
- M Acc USD	83.015 USD	66	1.264,99 USD	82.933 USD	66	1.263,74 USD	1.748.469 USD	1.172	1.492,38 USD
- X Acc EUR	690.030 EUR	7.200	95,84 EUR	685.258 EUR	7.200	95,17 EUR	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard European Alternative Fund									
- AP Acc EUR	3.688.270 EUR	29.965	123,08 EUR	7.638.525 EUR	65.740	116,19 EUR	8.474.526 EUR	74.314	114,04 EUR
- AP Acc USD Hedged	74.335 USD	534	139,09 USD	201.051 USD	1.554	129,42 USD	193.243 USD	1.554	124,39 USD
- AP Dist EUR	528.669 EUR	4.328	122,16 EUR	864.556 EUR	7.487	115,47 EUR	916.425 EUR	8.090	113,28 EUR
- B Acc EUR	25.761.095 EUR	217.102	118,66 EUR	39.102.784 EUR	347.691	112,46 EUR	37.770.053 EUR	340.508	110,92 EUR
- B Dist EUR	156.852 EUR	1.362	115,13 EUR	144.602 EUR	1.325	109,13 EUR	18.955 EUR	175	108,05 EUR
- BP Acc EUR	8.400.708 EUR	75.549	111,20 EUR	11.461.831 EUR	108.237	105,90 EUR	3.741.599 EUR	35.543	105,27 EUR
- C Acc CHF Hedged	21.077 CHF	200	105,38 CHF	20.266 CHF	200	101,33 CHF	-	-	-
- C Acc EUR	56.087.468 EUR	455.153	123,23 EUR	127.342.864 EUR	1.096.931	116,09 EUR	96.876.082 EUR	851.150	113,82 EUR
- C Acc GBP Hedged	13.808 GBP	128	108,20 GBP	12.742 GBP	126	100,74 GBP	-	-	-
- C Acc USD	-	-	-	-	-	-	1.902.347 USD	17.067	111,46 USD
- C Acc USD Hedged	620.124 USD	4.401	140,92 USD	809.446 USD	6.186	130,86 USD	1.867.428 USD	14.877	125,52 USD
- EA Acc EUR	35.752.884 EUR	276.681	129,22 EUR	44.571.091 EUR	367.671	121,23 EUR	43.734.103 EUR	369.715	118,29 EUR
- M Acc EUR	1.063.453 EUR	955	1.113,43 EUR	987.221 EUR	955	1.033,62 EUR	955.120 EUR	955	1.000,01 EUR
- M Acc USD	4.221.306 USD	3.384	1.247,56 USD	6.019.509 USD	5.167	1.165,05 USD	4.539.036 USD	3.932	1.154,35 USD
- M Acc USD Hedged	232.558 USD	165	1.413,06 USD	212.059 USD	165	1.288,50 USD	827.854 USD	680	1.216,68 USD
- S Acc EUR	205.715.310 EUR	1.672.981	122,96 EUR	269.633.906 EUR	2.329.539	115,75 EUR	108.148.068 EUR	954.202	113,34 EUR
- X Acc EUR	1.075.579 EUR	10.000	107,56 EUR	998.478 EUR	10.000	99,85 EUR	-	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund									
- A Acc CHF Hedged	16.127.695 CHF	133.042	121,22 CHF	25.095.359 CHF	212.481	118,11 CHF	30.315.234 CHF	242.787	124,86 CHF
- A Acc EUR Hedged	100.551.475 EUR	803.636	125,12 EUR	248.754.959 EUR	2.084.813	119,32 EUR	220.541.919 EUR	1.760.816	125,25 EUR
- A Acc GBP	13.247 GBP	125	105,81 GBP	-	-	-	-	-	-
- A Acc GBP Hedged	7.668.440 GBP	58.166	131,84 GBP	8.487.384 GBP	68.194	124,46 GBP	6.742.936 GBP	52.479	128,49 GBP
- A Acc JPY Hedged	-	-	-	480.177.008 JPY	50.000	9.603,54 JPY	508.318.811 JPY	50.000	10.166,38 JPY
- A Acc USD	78.754.208 USD	568.121	138,62 USD	131.942.203 USD	1.011.798	130,40 USD	124.913.849 USD	934.715	133,64 USD
- A Dist JPY Hedged	606.784.324 JPY	62.382	9.726,98 JPY	481.656.071 JPY	50.000	9.633,12 JPY	509.849.677 JPY	50.000	10.196,99 JPY
- BP Acc EUR Hedged	21.917.368 EUR	187.869	116,66 EUR	39.516.602 EUR	350.831	112,64 EUR	43.334.266 EUR	361.830	119,76 EUR
- BP Acc USD	5.228.127 USD	50.852	102,81 USD	9.339.470 USD	95.735	97,56 USD	3.265.564 USD	32.260	101,23 USD
- C Acc CHF Hedged	11.284 CHF	111	101,38 CHF	-	-	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	43.827.445 EUR	353.434	124,00 EUR	57.501.629 EUR	486.374	118,23 EUR	79.069.339 EUR	637.220	124,08 EUR
- C Acc GBP Hedged	5.645.223 GBP	53.983	104,57 GBP	1.286.292 GBP	13.033	98,70 GBP	481.772 GBP	4.727	101,91 GBP
- C Acc USD	13.586.741 USD	103.388	131,41 USD	9.513.250 USD	76.964	123,61 USD	12.621.775 USD	99.639	126,67 USD
- C Dist GBP Hedged	105.069 GBP	1.015	103,56 GBP	-	-	-	-	-	-
- E Acc CHF Hedged	-	-	-	67.163 CHF	714	94,09 CHF	39.622 CHF	400	99,06 CHF
- E Acc EUR Hedged	13.042.664 EUR	129.881	100,42 EUR	13.673.760 EUR	143.412	95,35 EUR	10.364.011 EUR	104.008	99,65 EUR
- E Acc GBP	743.487 GBP	7.696	96,60 GBP	25.272 GBP	272	92,81 GBP	-	-	-
- E Acc GBP Hedged	224.209.255 GBP	1.714.222	130,79 GBP	254.131.106 GBP	2.064.253	123,11 GBP	255.031.758 GBP	2.014.824	126,58 GBP
- E Acc JPY Hedged	6.557.040.600 JPY	640.382	10.239,26 JPY	10.372.396.717 JPY	1.026.198	10.107,59 JPY	-	-	-
- E Acc USD	258.332.266 USD	2.475.360	104,36 USD	215.606.195 USD	2.201.680	97,93 USD	4.568.132 USD	45.705	99,95 USD
- E Dist GBP	4.727.723 GBP	46.591	101,47 GBP	7.126.647 GBP	73.184	97,38 GBP	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	1.481.200 CHF	11.814	125,37 CHF	1.884.348 CHF	15.501	121,56 CHF	3.765.908 CHF	29.442	127,91 CHF
- EA Acc EUR Hedged	7.908.920 EUR	60.672	130,36 EUR	22.838.464 EUR	184.635	123,70 EUR	54.890.559 EUR	424.691	129,25 EUR
- EA Acc GBP Hedged	2.109.021 GBP	15.310	137,76 GBP	2.394.662 GBP	18.507	129,40 GBP	2.437.846 GBP	18.349	132,86 GBP
- EA Acc USD	2.026.589 USD	14.072	144,01 USD	4.432.583 USD	32.871	134,85 USD	6.652.562 USD	48.380	137,51 USD
- EA Dist EUR Hedged	3.430.739 EUR	26.590	129,03 EUR	3.564.260 EUR	29.117	122,41 EUR	5.011.309 EUR	38.921	128,75 EUR
- EA Dist GBP Hedged	86.361.168 GBP	631.538	136,75 GBP	77.470.311 GBP	603.148	128,44 GBP	75.006.120 GBP	565.079	132,74 GBP
- EA Dist USD	7.457.175 USD	51.957	143,53 USD	10.285.723 USD	76.537	134,39 USD	12.771.679 USD	92.831	137,58 USD
- M Acc USD	6.392.544 USD	4.146	1.541,87 USD	8.621.802 USD	6.048	1.425,56 USD	7.902.486 USD	5.477	1.442,78 USD
- N Acc EUR Hedged	78.952.332 EUR	794.197	99,41 EUR	69.889.222 EUR	739.932	94,45 EUR	62.279.959 EUR	630.337	98,80 EUR
- S Acc CHF Hedged	13.354 CHF	132	101,00 CHF	-	-	-	-	-	-
- S Acc EUR Hedged	89.239.891 EUR	738.388	120,86 EUR	295.093.386 EUR	2.566.292	114,99 EUR	334.568.475 EUR	2.779.261	120,38 EUR
- S Acc GBP	13.986.185 GBP	105.666	132,36 GBP	19.013.696 GBP	149.698	127,01 GBP	12.547.170 GBP	102.905	121,93 GBP
- S Acc GBP Hedged	40.733.244 GBP	314.468	129,53 GBP	39.856.296 GBP	326.468	122,08 GBP	46.046.316 GBP	366.364	125,68 GBP

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024	NIW zum 31. März 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2023	NIW je Anteil zum 31. März 2023	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)									
- S Acc USD	5.617.104 USD	42.082	133,48 USD	4.397.698 USD	35.082	125,35 USD	2.175.340 USD	16.975	128,15 USD
- S Dist EUR Hedged	686.947 EUR	6.291	109,20 EUR	1.069.215 EUR	10.294	103,87 EUR	2.922.065 EUR	26.792	109,06 EUR
- S Dist GBP	531.699 GBP	4.545	116,99 GBP	1.569.135 GBP	13.976	112,27 GBP	55.958.984 GBP	518.350	107,96 GBP
- S Dist GBP Hedged	19.904.355 GBP	151.626	131,27 GBP	54.946.815 GBP	444.009	123,75 GBP	69.107.534 GBP	541.975	127,51 GBP
- S Dist USD	1.239.813 USD	10.341	119,90 USD	1.230.776 USD	10.931	112,60 USD	4.523.396 USD	39.264	115,20 USD
- U Acc EUR Hedged	196.903.905 EUR	1.918.479	102,64 EUR	249.699.869 EUR	2.566.033	97,31 EUR	72.980.709 EUR	718.707	101,54 EUR
- X Acc EUR	1.964.604 EUR	18.000	109,14 EUR	1.805.629 EUR	18.000	100,31 EUR	-	-	-
- Z Acc USD	96.616.779 USD	906.232	106,61 USD	-	-	-	-	-	-
Lazard Coherence Credit Alternative Fund*									
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	87.519 EUR	877	99,76 EUR	85.719 EUR	864	99,18 EUR
- A Acc USD	-	-	-	103.907 USD	1.018	102,11 USD	99.874 USD	1.003	99,62 USD
- A Dist EUR Hedged	-	-	-	87.519 EUR	877	99,76 EUR	85.719 EUR	864	99,18 EUR
- B Dist EUR Hedged	-	-	-	87.322 EUR	885	98,67 EUR	85.558 EUR	865	98,87 EUR
- C Acc EUR Hedged	-	-	-	174.626 EUR	1.721	101,49 EUR	-	-	-
- C Acc GBP Hedged	-	-	-	75.437 GBP	739	102,07 GBP	-	-	-
- C Acc USD	-	-	-	104.011 USD	1.014	102,55 USD	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	85.826 EUR	864	99,39 EUR
- EA Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	72.989 GBP	732	99,74 GBP
- EA Acc USD	-	-	-	-	-	-	99.997 USD	1.002	99,83 USD
- EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	85.826 EUR	864	99,39 EUR
- LA Acc EUR Hedged	-	-	-	280.792 EUR	2.799	100,36 EUR	476.213 EUR	4.791	99,40 EUR
- LA Acc GBP Hedged	-	-	-	75.621 GBP	739	102,32 GBP	72.989 GBP	732	99,74 GBP
- LA Acc JPY Hedged	-	-	-	530.107.361 JPY	53.143	9.975,18 JPY	125.952.400 JPY	12.646	9.958,97 JPY
- LA Acc USD	-	-	-	104.234 USD	1.012	103,03 USD	99.996 USD	1.002	99,83 USD
- M Acc USD	-	-	-	10.956.228 USD	10.449	1.048,44 USD	10.475.516 USD	10.449	1.002,44 USD
- S Acc GBP Hedged	-	-	-	75.417 GBP	741	101,75 GBP	72.944 GBP	732	99,64 GBP

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

** Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 14 enthalten.

7. Wechselkurse

Der Abschluss wird in USD erstellt (mit Ausnahme des Abschlusses für den Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, den Lazard European Alternative Fund, den Lazard Nordic High Yield Bond Fund und den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, die in EUR erstellt werden). Die folgenden Wechselkurse am Ende des Geschäftsjahres wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in USD umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2024	31. März 2023
Argentinischer Peso	857,5050	208,9911
Australischer Dollar	1,5328	1,4931
Brasilianischer Real	5,0056	5,0703
Britisches Pfund	0,7916	0,8088
Kanadischer Dollar	1,3533	1,3534
Chilenischer Peso	980,8500	790,6100
Chinesischer Renminbi	-	6,8673
Chinesischer Yuan	7,2275	6,8719
Kolumbianischer Peso	3.865,2500	4.659,3100
Tschechische Krone	23,4130	21,6089
Dänische Krone	6,9065	6,8566

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2024	31. März 2023
Dominikanischer Peso	59,3250	54,7500
Ägyptisches Pfund	47,4000	30,8000
Euro	0,9259	0,9204
Ghanaischer Cedi	–	11,5500
Hongkong-Dollar	7,8265	7,8500
Ungarischer Forint	364,8519	350,0852
Indische Rupie	83,4025	–
Indonesische Rupiah	15.855,0000	14.994,5000
Japanischer Yen	151,3450	133,0900
Kenia-Schilling	131,7500	132,5000
Malaysischer Ringgit	4,7330	4,4125
Mexikanischer Peso	16,6218	18,0560
Neuer Rumänischer Leu	4,6020	4,5538
Neuer Russischer Rubel	92,5750	77,7000
Neuseeland-Dollar	1,6718	1,5983
Nigerianischer Naira	1.305,0000	460,7500
Norwegische Krone	10,8486	10,4731
Peruanischer Nuevo Sol	3,7205	3,7611
Philippinischer Peso	56,2150	54,3650
Polnischer Zloty	3,9878	4,3081
Serbischer Dinar	108,4600	107,9800
Singapur-Dollar	1,3496	1,3296
Südafrikanischer Rand	18,9363	17,7425
Südkoreanischer Won	1.346,2500	1.301,8500
Schwedische Krone	10,6926	10,3696
Schweizer Franken	0,9007	0,9136
Thailändischer Baht	36,4875	34,1950
Türkische Lira	32,3520	19,1950
Ukrainische Hrywnja	39,2500	36,9222
Uruguayischer Peso	37,5650	38,7940

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

Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2024	31. März 2023
Britisches Pfund	0,8549	0,8787
Dänische Krone	7,4590	7,4493
Hongkong-Dollar	8,4526	8,5286
Japanischer Yen	163,4526	144,5956
Norwegische Krone	11,7165	11,3785
Schwedische Krone	11,5480	11,2660
Schweizer Franken	0,9728	0,9925
US-Dollar	1,0800	1,0864

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2024	31. März 2023
US-Dollar	1,0846	1,0415

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

8. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Barsicherheiten

Bankguthaben, (gegebenenfalls bestehende) Überziehungskredite und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 31. März 2024 und 31. März 2023 Bankguthaben. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen sind die gesamten Zahlungsmittel bei State Street Bank and Trust Company, der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, hinterlegt.

Barsicherheiten werden von den Fonds an Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente verpfändet, die von den Fonds gehalten werden und dem Ausfallrisiko dieser Unternehmen unterliegen. Bareinlagen erfolgen ebenfalls durch die Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen bei Brokern für Optionen, offene Terminkontrakte und Total Return Swaps. Weitere Einzelheiten finden Sie in Anmerkung 9, Kontrahenten-/Emittentenrisiko und Kreditrisiko.

Die Fonds können auch Barsicherheiten in Bezug auf Pensionsgeschäfte und derivative Finanzinstrumente erhalten, die von den Fonds zum Ende des jeweiligen 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 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. 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 Chief Risk Officer des Managers überprüft und kontrolliert gemeinsam mit verschiedenen relevanten Ausschüssen alle Fonds, um sicherzustellen, dass sie in Übereinstimmung mit ihren genannten Zielen und Zwecken hinsichtlich Produktcharakteristika, Performance und Risiko bleiben, was bedeutet, dass die Fonds nach den Kundenerwartungen sowie ihren gesetzlichen und satzungsgemäßen Bestimmungen verwaltet werden.

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

Marktrisiko

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

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

9. 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 heruntergesetzt. Die absolute eintägige 99 % VaR-Grenze liegt bei $20\% / \sqrt{20} = 4,47\%$.

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

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

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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Die Tabellen unten zeigen per 31. März 2024 und per 31. März 2023 den niedrigsten, den höchsten und den durchschnittlichen VaR sowie die Anwendung des VaR-Limits während des Geschäftsjahres, die anhand des täglichen VaR-Limits (4,47 %) aller Fonds berechnet wurde. Die Anwendung des VaR-Limits wird mittels Division des VaR durch das tägliche VaR-Limit berechnet.

Für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr

Portfolio Fonds	Niedrigster VaR (%)	Niedrigste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Höchster VaR (%)	Höchste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Durch- schnittlicher VaR (%)	Durchschnittliche Nutzung der VaR-Grenze (%)	VaR zum Jahresende (%)
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1,16	25,95	1,71	38,26	1,37	30,69	1,16
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	0,13	2,91	1,14	25,50	0,87	19,47	0,13
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund**	0,68	15,21	2,18	48,77	1,12	24,95	1,01
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	1,01	22,60	1,46	32,66	1,15	25,80	1,01
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0,41	9,17	0,94	21,03	0,56	12,45	0,44
Lazard European Alternative Fund	0,49	10,9	1,07	23,86	0,71	15,93	0,62
Lazard Rathmore Alternative Fund	0,42	9,40	2,96	66,22	0,68	15,10	0,81
Lazard Coherence Credit Alternative Fund*	0,00	0,00	0,26	5,82	0,02	0,43	0,00

Für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr

Portfolio Fonds	Niedrigster VaR (%)	Niedrigste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Höchster VaR (%)	Höchste Nutzung der VaR-Grenze (%)	Durch- schnittlicher VaR (%)	Durchschnittliche Nutzung der VaR-Grenze (%)	VaR zum Jahresende (%)
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1,35	30,20	2,06	46,09	1,77	39,60	1,71
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	0,48	10,74	1,62	36,24	1,03	23,02	1,12
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	1,03	23,04	1,75	39,15	1,45	32,38	1,41
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	1,08	24,16	1,84	41,16	1,49	33,43	1,41
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0,51	11,41	2,10	46,98	0,90	20,03	0,80
Lazard European Alternative Fund	0,45	10,07	1,60	35,79	0,90	20,14	0,86
Lazard Rathmore Alternative Fund	0,53	11,89	2,34	52,35	1,02	22,71	1,04
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	0,08	1,79	0,36	8,05	0,21	4,62	0,24

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

** Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

Der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Nordic High Yield Bond Fund, der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und der Lazard Commodities Fund verwenden den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos. Der Commitment-Ansatz wandelt die derivativen Finanzpositionen eines Fonds auf Grundlage des Marktwerts des Basiswerts in eine gleichwertige Position des Basiswerts um. Der nicht realisierte Wertzuwachs/(-verlust) eines gehaltenen Derivats ist in der Bilanz für den jeweiligen Fonds ausgewiesen.

Die Durchschnittsgröße der Zahlen des unten aufgezeigten Leverage wird als Summe des absoluten Nennwerts der verwendeten Derivate berechnet, wie gemäß den OGAW-Richtlinien erforderlich. Diese Zahl berücksichtigt keine Aufrechnungs- und Sicherheitsvereinbarungen, welche die Fonds jederzeit einsetzen können, auch wenn diese Aufrechnungs- und Sicherheitsvereinbarungen zum Zweck der Risikominderung verwendet werden. Da diese Aufrechnungs- und Sicherheitsvereinbarungen, wenn sie in Betracht gezogen werden, den Grad des Leverage verringern können, bietet diese Berechnung möglicherweise keine genaue Messung der tatsächlichen Leverageposition des Fonds.

Unten wird der tägliche Durchschnittsgrad des Leverage für jeden Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und 31. März 2023 gezeigt.

Grad des Leverage Name des Fonds	Durchschnittlicher Grad des Leverage (%)	Durchschnittlicher Grad des Leverage (%)
	31. März 2024	31. März 2023
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	60	72
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	41	41
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	83	185
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	99	135
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund**	101	144
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	46	144

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Grad des Leverage Name des Fonds	Durchschnittlicher Grad des Leverage (%)	Durchschnittlicher Grad des Leverage (%)
	31. März 2024	31. März 2023
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	6	92
Lazard European Alternative Fund	66	110
Lazard Rathmore Alternative Fund	207	425
Lazard Coherence Credit Alternative Fund*	81	113

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

** Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen sind (im Gegensatz zu solchen, die aufgrund des Zins- oder Währungsrisikos entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, die spezifisch für das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten sind, oder durch Faktoren, die vergleichbare am Markt gehandelte Finanzinstrumente betreffen. Die Fonds sind aufgrund ihrer Anlagen in Wertpapieren dem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Durch eine Diversifizierung des Portfolios wird das Risiko, dass eine Preisveränderung einer bestimmten Anlage eine wesentliche Auswirkung auf die Fonds haben könnte, reduziert. Die Anlageverwalter und die vom Manager ernannte Person für das Risikomanagement des Fonds verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie des betreffenden Fonds. Die Kernphilosophie der gesamten Performancebewertung beinhaltet die aktive Verwaltung von Erträgen, Risiken und Kosten. Das Risiko in Relation zur Benchmark wird durch die Erstellung diversifizierter Portfolios kontrolliert, mit begrenztem Engagement in bestimmten Marktmerkmalen (wie Kapitalisierung oder Branche). Zum 31. März 2024 und 31. März 2023 wurden alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Details zum beizulegenden Zeitwert der von jedem Fonds gehaltenen Wertpapiere sind in den Vermögensaufstellungen der Portfolios aufgeführt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Szenario-Analyse, bei der eine Änderung von +5 % auf jede der Benchmarks angewendet wird, anhand derer die folgenden Fonds verwaltet werden: Lazard Global Quality Growth Fund, Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, Lazard Global Convertibles Investment Fund, Lazard Global Convertibles Recovery Fund, Lazard Nordic High Yield Bond Fund, Lazard Scandinavian High Fund and Lazard Commodities Fund. Basierend auf den BETA-Werten und Fondsbewertungen zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 werden geschätzte monetäre Auswirkungen bereitgestellt:

Fonds	Währung	Relevante Beta- Berechnung zum 31. März 2024	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum		Geschätzte monetäre Auswirkung zum 31. März 2024	Relevante Beta- Berechnung zum 31. März 2023	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % zum		Geschätzte monetäre Auswirkung zum 31. März 2023
			31. März 2024	31. März 2024			31. März 2023	31. März 2023	
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	1,010	5,05 %		5.180.459	1,030	5,15 %		4.467.539
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	0,950	4,75 %		117.120	1,010	5,05 %		3.768.178
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	0,713	3,57 %		4.402.117	0,990	4,95 %		5.996.186
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	0,621	3,11 %		15.256.564	0,583	2,92 %		11.968.980
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	0,409	2,05 %		1.221.904	1,000	5,00 %		1.423.770
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	0,431	2,16 %		8.103.324	1,230	6,15 %		18.415.729
Lazard Commodities Fund	USD	0,936	4,68 %		1.946.914	1,010	5,05 %		3.372.099

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

(ii) Fremdwährungsrisiko

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

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

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

Die folgenden Tabellen zeigen das Engagement in verschiedenen Währungen zum 31. März 2024 und 31. März 2023. Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund und der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurden am 22. Juni 2023 bzw. 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

	2024 Monetäre Nettöver- mögenswerte USD	2024 Nicht- monetäre Nettöver- mögenswerte USD	2024 Netto- vermögen USD	Lazard Global Quality Growth Fund	2023 Monetäre Nettöver- mögenswerte USD	2023 Nicht- monetäre Nettöver- mögenswerte USD	2023 Nettövermögen USD
Australischer Dollar	–	1.247.684	1.247.684	Australischer Dollar	–	1.043.123	1.043.123
Britisches Pfund	234	–	234	Britisches Pfund	23	–	23
Kanadischer Dollar	15.373	6.739.752	6.755.125	Kanadischer Dollar	16.692	6.067.860	6.084.552
Dänische Krone	–	–	–	Dänische Krone	–	1.735.427	1.735.427
Euro	8.246.521	12.950.998	21.197.519	Euro	6.605.660	10.892.640	17.498.300
Hongkong-Dollar	–	–	–	Hongkong-Dollar	–	1.831.999	1.831.999
Japanischer Yen	26.917	8.110.504	8.137.421	Japanischer Yen	9.001	6.089.210	6.098.211
Schwedische Krone	–	1.779.293	1.779.293	Schwedische Krone	–	3.157.744	3.157.744
Schweizer Franken	76.295	4.204.160	4.280.455	Schweizer Franken	66.565	1.340.230	1.406.795
	8.365.340	35.032.391	43.397.731		6.697.941	32.158.233	38.856.174

	2024 Monetäre Nettöver- mögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	2024 Nicht- monetäre Nettöver- mögenswerte USD	2024 Netto- vermögen USD	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	2023 Monetäre Nettöver- mögenswerte USD	2023 Nicht- monetäre Nettöver- mögenswerte USD	2023 Nettövermögen USD
Australischer Dollar	433	36.328	36.761	Australischer Dollar	–	–	–
Britisches Pfund	(731)	187.580	186.849	Britisches Pfund	10.327	5.911.904	5.922.231
Kanadischer Dollar	226	55.868	56.094	Kanadischer Dollar	4.385	1.537.700	1.542.085
Dänische Krone	2	55.219	55.221	Dänische Krone	–	1.755.390	1.755.390
Euro	144.830	493.317	638.147	Euro	128.190	17.397.890	17.526.080
Japanischer Yen	354	29.621	29.975	Japanischer Yen	–	–	–
Norwegische Krone	17	36.141	36.158	Norwegische Krone	8	1.266.347	1.266.355
Singapur-Dollar	–	26.697	26.697	Singapur-Dollar	–	–	–
Schweizer Franken	28.253	46.561	74.814	Schweizer Franken	14.732	1.578.381	1.593.113
	173.384	967.332	1.140.716		157.642	29.447.612	29.605.254

	2024 Monetäre Nettöver- mögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	2024 Nicht- monetäre Nettöver- mögenswerte EUR	2024 Netto- vermögen/ (Verbindlichkeiten) EUR	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	2023 Monetäre Nettöver- mögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR	2023 Nicht- monetäre Nettöver- mögenswerte EUR	2023 Nettövermögen EUR
Britisches Pfund	(68.430)	–	(68.430)	Britisches Pfund	48.808	–	48.808
Hongkong-Dollar	328.365	–	328.365	Hongkong-Dollar	600.114	–	600.114
Japanischer Yen	(1.011.939)	1.235.549	223.610	Japanischer Yen	(146.693)	1.924.538	1.777.845
Schweizer Franken	32.953.841	–	32.953.841	Schweizer Franken	34.708.386	–	34.708.386
US-Dollar	8.298.229	–	8.298.229	US-Dollar	6.976.066	–	6.976.066
	40.500.066	1.235.549	41.735.615		42.186.681	1.924.538	44.111.219

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD		2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Global Convertibles Recovery Fund	
Britisches Pfund	10.858.331	Britisches Pfund	12.325.538
Euro	278.129.150	Euro	293.187.468
Hongkong-Dollar	7.492.370	Hongkong-Dollar	2.757.868
Japanischer Yen	1.064.198	Japanischer Yen	–
Singapur-Dollar	416.591	Singapur-Dollar	712.041
Schweizer Franken	22.909.911	Schweizer Franken	13.260.312
	320.870.551		322.243.227
	2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD		2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
Brasilianischer Real	110.030.114	Brasilianischer Real	57.819.391
Britisches Pfund	45.053	Britisches Pfund	2.177.387
Kanadischer Dollar	1	Kanadischer Dollar	1
Chilenischer Peso	15.466.032	Chilenischer Peso	12.944.558
Chinesischer Yuan	69.063.505	Chinesischer Yuan	56.543.059
Kolumbianischer Peso	42.175.180	Kolumbianischer Peso	21.643.697
Tschechische Krone	56.637.311	Tschechische Krone	41.045.816
Dominikanischer Peso	852.455	Dominikanischer Peso	1.712.050
Ägyptisches Pfund	2.330.878	Ägyptisches Pfund	3.690.266
Euro	52.386.638	Euro	34.317.302
Ungarischer Forint	27.710.862	Ungarischer Forint	24.511.086
Indische Rupie	8.917.032	Indische Rupie	–
Indonesische Rupiah	94.389.290	Indonesische Rupiah	61.939.787
Malaysischer Ringgit	89.850.174	Malaysischer Ringgit	56.520.574
Mexikanischer Peso	91.705.670	Mexikanischer Peso	62.957.601
Neuer Rumänischer Leu	34.234.964	Neuer Rumänischer Leu	20.397.374
Peruanischer Nuevo Sol	19.848.451	Peruanischer Nuevo Sol	13.549.464
Philippinischer Peso	–	Philippinischer Peso	445.775
Polnischer Zloty	73.065.788	Polnischer Zloty	41.383.782
Serbischer Dinar	1.482.040	Serbischer Dinar	–
Singapur-Dollar	1	Singapur-Dollar	1
Südafrikanischer Rand	60.270.427	Südafrikanischer Rand	55.740.263
Schweizer Franken	526.974	Schweizer Franken	506.705
Thailändischer Baht	80.072.986	Thailändischer Baht	56.361.275
Türkische Lira	7.701.242	Türkische Lira	4.536.310
Ukrainische Hrywnja	77	Ukrainische Hrywnja	922.980
Uruguayischer Peso	16.103.572	Uruguayischer Peso	3.648.001
	954.866.717		635.314.505
	2024 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD		2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
Australischer Dollar	4	Australischer Dollar	5
Brasilianischer Real	(19.187)	Brasilianischer Real	4.521.052
Britisches Pfund	165.560	Britisches Pfund	5.834.841
Kanadischer Dollar	1	Kanadischer Dollar	1
Chilenischer Peso	29	Chilenischer Peso	–
Chinesischer Yuan	37	Chinesischer Yuan	39
Kolumbianischer Peso	(2.400)	Kolumbianischer Peso	110.254
Tschechische Krone	–	Tschechische Krone	2.932.007
Ägyptisches Pfund	82.934	Ägyptisches Pfund	9.494
Euro	1.047.735	Euro	84.502.328
Ungarischer Forint	–	Ungarischer Forint	3.198.423

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)	2024 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)	2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Indische Rupie	748	Indische Rupie	–
Indonesische Rupiah	5.261	Indonesische Rupiah	2.570.701
Malaysischer Ringgit	–	Malaysischer Ringgit	2.552.374
Mexikanischer Peso	193	Mexikanischer Peso	5.495.711
Nigerianischer Naira	4	Nigerianischer Naira	12
Peruanischer Nuevo Sol	–	Peruanischer Nuevo Sol	64.279
Polnischer Zloty	1	Polnischer Zloty	4.386.749
Serbischer Dinar	1.350	Serbischer Dinar	1.356
Singapur-Dollar	3	Singapur-Dollar	(3.090.637)
Südafrikanischer Rand	19.800	Südafrikanischer Rand	1.764.634
Schweizer Franken	6	Schweizer Franken	6
Thailändischer Baht	–	Thailändischer Baht	3.105.288
Uruguayischer Peso	–	Uruguayischer Peso	1.352.487
	1.302.079		119.311.404

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	2024 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Argentinischer Peso	910	Argentinischer Peso	910
Brasilianischer Real	120	Brasilianischer Real	1.332.792
Britisches Pfund	–	Britisches Pfund	85.639
Chilenischer Peso	(910)	Chilenischer Peso	306.963
Chinesischer Yuan	–	Chinesischer Yuan	1.277.361
Kolumbianischer Peso	–	Kolumbianischer Peso	477.060
Tschechische Krone	–	Tschechische Krone	958.434
Ägyptisches Pfund	141	Ägyptisches Pfund	57.990
Euro	–	Euro	22.829.066
Ungarischer Forint	–	Ungarischer Forint	560.284
Indonesische Rupiah	–	Indonesische Rupiah	1.422.723
Kenia-Schilling	1	Kenia-Schilling	1
Malaysischer Ringgit	–	Malaysischer Ringgit	1.288.184
Mexikanischer Peso	1	Mexikanischer Peso	1.450.969
Neuer Rumänischer Leu	–	Neuer Rumänischer Leu	475.170
Peruanischer Nuevo Sol	–	Peruanischer Nuevo Sol	310.038
Polnischer Zloty	(2.559)	Polnischer Zloty	1.004.401
Südafrikanischer Rand	–	Südafrikanischer Rand	1.291.717
Thailändischer Baht	–	Thailändischer Baht	1.266.131
Türkische Lira	6	Türkische Lira	108.811
Ukrainische Hrywnja	–	Ukrainische Hrywnja	17.611
Uruguayischer Peso	–	Uruguayischer Peso	84.952
	(2.290)		36.607.207

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2024 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2023 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD
Brasilianischer Real	9.331.591	Brasilianischer Real	8.667.202
Britisches Pfund	109.167	Britisches Pfund	106.851
Chilenischer Peso	1.232.540	Chilenischer Peso	1.948.820
Chinesischer Yuan	5.810.604	Chinesischer Yuan	8.332.108
Kolumbianischer Peso	3.464.815	Kolumbianischer Peso	3.251.924
Tschechische Krone	4.609.637	Tschechische Krone	6.168.401
Ägyptisches Pfund	190.130	Ägyptisches Pfund	275.268

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	2024 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD				2023 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD		
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)				Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)			
Euro		(720.765)		Euro		(635.115)	
Ungarischer Forint		2.253.867		Ungarischer Forint		3.623.489	
Indische Rupie		727.982		Indische Rupie		–	
Indonesische Rupiah		7.813.388		Indonesische Rupiah		9.218.820	
Malaysischer Ringgit		7.320.774		Malaysischer Ringgit		8.336.048	
Mexikanischer Peso		7.486.450		Mexikanischer Peso		9.409.287	
Neuer Rumänischer Leu		2.714.973		Neuer Rumänischer Leu		3.028.794	
Peruanischer Nuevo Sol		1.589.360		Peruanischer Nuevo Sol		1.998.544	
Polnischer Zloty		5.929.410		Polnischer Zloty		6.148.202	
Serbischer Dinar		253.452		Serbischer Dinar		–	
Singapur-Dollar		2		Singapur-Dollar		2	
Südafrikanischer Rand		4.697.179		Südafrikanischer Rand		8.352.815	
Schweizer Franken		3.949.901		Schweizer Franken		3.945.168	
Thailändischer Baht		6.534.606		Thailändischer Baht		8.298.185	
Türkische Lira		605.281		Türkische Lira		682.702	
Ukrainische Hrywnja		125		Ukrainische Hrywnja		364.445	
Uruguayischer Peso		1.295.869		Uruguayischer Peso		547.767	
		77.200.338				92.069.727	
	2024 Monetäre Nettovermögenswerte USD				2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD		
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund			
Britisches Pfund		6.072.571		Britisches Pfund		6.657.166	
Euro		98		Euro		–	
Schweizer Franken		1.125.507		Schweizer Franken		–	
		7.198.176				6.657.166	
	2024 Monetäre Nettovermögenswerte EUR				2023 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR		
Lazard Nordic High Yield Bond Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
Norwegische Krone		369.765		Norwegische Krone		76.966	
Schwedische Krone		62.228		Schwedische Krone		51.919	
US-Dollar		142.339		US-Dollar		(29.531)	
		574.332				99.354	
	2024 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR				2023 Monetäre Nettovermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR		
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund			
Dänische Krone		3.457.347		Dänische Krone		299.757	
Norwegische Krone		(236.584)		Norwegische Krone		(374.085)	
Schwedische Krone		132.246		Schwedische Krone		(41.063)	
Schweizer Franken		332.739.500		Schweizer Franken		233.110.055	
		336.092.509				232.994.664	
	2024 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2024 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte USD	2024 Nettovermögen USD		2023 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2023 Nicht- monetäre Nettover- mögenswerte USD	2023 Netto- vermögen USD
Lazard Commodities Fund				Lazard Commodities Fund			
Britisches Pfund	764	–	764	Britisches Pfund	213	–	213
Kanadischer Dollar	–	692.640	692.640	Kanadischer Dollar	–	–	–
Euro	492.887	–	492.887	Euro	528.582	–	528.582
Südafrikanischer Rand	–	322.039	322.039	Südafrikanischer Rand	–	–	–
	493.651	1.014.679	1.508.330		528.795	–	528.795

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund	2024 Monetäre	2024 Nicht-	2024 Nettover-	Lazard European Alternative Fund	2023 Monetäre	2023 Nicht-	2023 Nettover-
	Nettover- mögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	monetäre Nettover- mögenswerte	mögenswerte/ (Verbindlichkeiten)		Nettover- mögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nettover- mögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	monetäre Nettover- mögenswerte
	EUR	EUR	EUR		EUR	EUR	EUR
Britisches Pfund	1.395.641	–	1.395.641	Britisches Pfund	(1.634.269)	–	(1.634.269)
Dänische Krone	121.541	29.732.656	29.854.197	Dänische Krone	129.949	15.123.916	15.253.865
Norwegische Krone	713	10.182.822	10.183.535	Norwegische Krone	(5.238.368)	8.096.429	2.858.061
Schwedische Krone	617.097	27.118.418	27.735.515	Schwedische Krone	(70.012)	7.019.329	6.949.317
Schweizer Franken	(725.474)	40.149.146	39.423.672	Schweizer Franken	(3.743.914)	70.079.502	66.335.588
US-Dollar	857.309	–	857.309	US-Dollar	1.115.277	5.042.188	6.157.465
	2.266.827	107.183.042	109.449.869		(9.441.337)	105.361.364	95.920.027

Lazard Rathmore Alternative Fund	2024 Monetäre	2024 Nicht-	2024 Nettover-	Lazard Rathmore Alternative Fund	2023 Monetäre	2023 Nicht-	2023 Nettover-
	Nettover- mögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	monetäre Nettover- mögenswerte	mögenswerte/ (Verbindlichkeiten)		Nettover- mögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	Nettover- mögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	monetäre Nettover- mögenswerte
	USD	USD	USD		USD	USD	USD
Australischer Dollar	(1.903.402)	–	(1.903.402)	Australischer Dollar	(1.413.885)	–	(1.413.885)
Britisches Pfund	486.858.432	–	486.858.432	Britisches Pfund	541.162.422	–	541.162.422
Kanadischer Dollar	9.929	–	9.929	Kanadischer Dollar	(1.412.199)	357.387	(1.054.812)
Euro	591.071.513	–	591.071.513	Euro	1.079.763.828	254.592	1.080.018.420
Hongkong-Dollar	(7.179.005)	–	(7.179.005)	Hongkong-Dollar	(4.153.722)	11.526.583	7.372.861
Japanischer Yen	54.734.091	62.189	54.796.280	Japanischer Yen	93.138.473	173.015	93.311.488
Norwegische Krone	48	–	48	Norwegische Krone	432	–	432
Singapur-Dollar	10	–	10	Singapur-Dollar	2.910.089	–	2.910.089
Schwedische Krone	52	–	52	Schwedische Krone	53	–	53
Schweizer Franken	19.402.019	–	19.402.019	Schweizer Franken	29.844.511	–	29.844.511
	1.142.993.687	62.189	1.143.055.876		1.739.840.002	12.311.577	1.752.151.579

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Lazard Coherence Credit Alternative Fund lauteten zum 31. März 2024 auf USD.

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

	2023 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Britisches Pfund	282.661
Euro	786.786
Japanischer Yen	3.971.327
	5.040.774

Die nachstehenden Tabellen zeigen die geschätzten Auswirkungen einer Aufwertung der Basiswährung um 5 % (gegenüber den anderen Währungen) auf den Lazard Global Quality Growth Fund, den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, den Lazard Global Convertibles Recovery Fund, den Lazard Nordic High Yield Bond Fund, den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und den Lazard Commodities Fund zum 31. März 2024 und 31. März 2023.

Lazard Global Quality Growth Fund	zum 31. März 2024	Lazard Global Quality Growth Fund	zum 31. März 2023
	USD		USD
Australischer Dollar	62.384	Australischer Dollar	52.156
Britisches Pfund	12	Britisches Pfund	1
Kanadischer Dollar	337.756	Kanadischer Dollar	304.228
Dänische Krone	–	Dänische Krone	86.771
Euro	1.059.876	Euro	874.915
Hongkong-Dollar	–	Hongkong-Dollar	91.600
Japanischer Yen	406.871	Japanischer Yen	304.911
Schwedische Krone	88.965	Schwedische Krone	157.887
Schweizer Franken	214.023	Schweizer Franken	70.340
	2.169.887		1.942.809

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	zum 31. März 2024		zum 31. März 2023
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD
Australischer Dollar	1.838	Australischer Dollar	–
Britisches Pfund	9.342	Britisches Pfund	296.112
Kanadischer Dollar	2.805	Kanadischer Dollar	77.104
Dänische Krone	2.761	Dänische Krone	87.770
Euro	31.907	Euro	876.304
Japanischer Yen	1.499	Japanischer Yen	–
Norwegische Krone	1.808	Norwegische Krone	63.318
Singapur-Dollar	1.335	Singapur-Dollar	–
Schweizer Franken	3.741	Schweizer Franken	79.656
	57.036		1.480.264
	zum 31. März 2024		zum 31. März 2023
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR
Britisches Pfund	(3.422)	Britisches Pfund	2.440
Hongkong-Dollar	16.418	Hongkong-Dollar	30.006
Japanischer Yen	11.181	Japanischer Yen	88.892
Schweizer Franken	1.647.692	Schweizer Franken	1.735.419
US-Dollar	414.911	US-Dollar	348.803
	2.086.780		2.205.560
	zum 31. März 2024		zum 31. März 2023
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD
Britisches Pfund	542.917	Britisches Pfund	616.277
Euro	13.906.458	Euro	14.659.373
Hongkong-Dollar	374.619	Hongkong-Dollar	137.893
Japanischer Yen	53.210	Japanischer Yen	–
Singapur-Dollar	20.830	Singapur-Dollar	35.602
Schweizer Franken	1.145.496	Schweizer Franken	663.016
	16.043.530		16.112.161
	zum 31. März 2024		zum 31. März 2023
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR
Norwegische Krone	18.488	Norwegische Krone	3.848
Schwedische Krone	3.111	Schwedische Krone	2.596
US-Dollar	7.117	US-Dollar	(1.477)
	28.716		4.967
	zum 31. März 2024		zum 31. März 2023
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR
Dänische Krone	172.867	Dänische Krone	14.988
Norwegische Krone	(11.829)	Norwegische Krone	(18.704)
Schwedische Krone	6.612	Schwedische Krone	(2.053)
Schweizer Franken	16.636.975	Schweizer Franken	11.655.503
	16.804.625		11.649.734
	zum 31. März 2024		zum 31. März 2023
Lazard Commodities Fund	USD	Lazard Commodities Fund	USD
Britisches Pfund	38	Britisches Pfund	11
Kanadischer Dollar	34.632	Kanadischer Dollar	–
Euro	24.644	Euro	26.429
Südafrikanischer Rand	16.102	Südafrikanischer Rand	–
	75.416		26.440

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Eine Abwertung der Basiswährung um 5 % (gegenüber den anderen Währungen) hätte erwartungsgemäß eine gegenteilige Auswirkung in gleicher Höhe auf die in den vorherigen Tabellen gezeigten Zahlen, sofern alle anderen Variablen konstant bleiben.

Die in diesem Abschnitt verwendeten Szenarien sind hypothetisch und werden nur angegeben, um potenzielle Verluste zu veranschaulichen, die durch Wechselkursschwankungen hervorgerufen werden könnten. Alle Sensitivitäten beruhen auf historischen Informationen.

(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. Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund und der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurden zum 31. März 2024 vollständig zurückgenommen, weshalb sie keinem Zinsrisiko mehr ausgesetzt sind.

Per 31. März 2024 und zum 31. März 2023 sah das Zinssatzprofil der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds wie folgt aus:

2024	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Global Quality Growth Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	–	–	101.254.705	101.254.705
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(115.673)	(115.673)
Bankguthaben	1.454.915	–	–	–	1.454.915
Sonstige Nettverbindlichkeiten	–	–	–	(10.594)	(10.594)
Summe Nettovermögen	1.454.915	–	–	101.128.438	102.583.353
	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	–	–	2.463.444	2.463.444
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(2.650)	(2.650)
Bankguthaben	32.864	–	–	–	32.864
Sonstige Nettverbindlichkeiten	–	–	–	(27.982)	(27.982)
Summe Nettovermögen	32.864	–	–	2.432.812	2.465.676
	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	10.124.930	90.850.638	19.063.696	1.624.464	121.663.728
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(1.311.642)	(1.311.642)
Bankguthaben	2.111.601	–	–	–	2.111.601
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	1.017.850	1.017.850
Summe Nettovermögen	12.236.531	90.850.638	19.063.696	1.330.672	123.481.537
	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Global Convertibles Recovery Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	22.607.994	382.650.099	55.706.419	24.170.495	485.135.007
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(2.661.332)	(2.661.332)
Bankguthaben	7.594.867	–	–	–	7.594.867
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	1.286.163	1.286.163
Summe Nettovermögen	30.202.861	382.650.099	55.706.419	22.795.326	491.354.705

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2024 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	58.987.542	284.405.168	514.247.658	1.388.871	859.029.239
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	(358.447)	–	(5.532.570)	(5.891.017)
Bankguthaben	19.233.910	–	–	–	19.233.910
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	12.650.552	12.650.552
Summe Nettovermögen	78.221.452	284.046.721	514.247.658	8.506.853	885.022.684
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	742.076	–	–	36.851	778.927
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(81.218)	(81.218)
Bankguthaben	1.073.602	–	–	–	1.073.602
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	506.524	506.524
Summe Nettovermögen	1.815.678	–	–	462.157	2.277.835
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.620.041	42.431.973	99.531.959	83.158	144.667.131
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(414.291)	(414.291)
Bankguthaben	1.176.150	–	–	–	1.176.150
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	2.095.614	2.095.614
Summe Nettovermögen	3.796.191	42.431.973	99.531.959	1.764.481	147.524.604
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.315.730	11.434.620	37.994.446	1.157.480	52.902.276
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(134.129)	(134.129)
Bankguthaben	1.235.120	–	–	–	1.235.120
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	–	–	–	(114.671)	(114.671)
Summe Nettovermögen	3.550.850	11.434.620	37.994.446	908.680	53.888.596
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.247.276	49.734.654	4.380.736	820.674	59.183.340
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(26.458)	(26.458)
Bankguthaben	2.826.434	–	–	–	2.826.434
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	–	–	–	(2.232.530)	(2.232.530)
Summe Nettovermögen	7.073.710	49.734.654	4.380.736	(1.438.314)	59.750.786
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	12.237.122	118.804.205	235.847.558	4.305.639	371.194.524
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(5.189.120)	(5.189.120)
Bankguthaben	7.091.821	–	–	–	7.091.821
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	2.927.099	2.927.099
Summe Nettovermögen	19.328.943	118.804.205	235.847.558	2.043.618	376.024.324

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2024 (Fortsetzung)

	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Commodities Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	36.531.532	–	–	5.803.846	42.335.378
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(194.686)	–	–	(6.750)	(201.436)
Bankguthaben	581.541	–	–	–	581.541
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	–	–	–	(1.114.764)	(1.114.764)
Summe Nettovermögen	36.918.387	–	–	4.682.332	41.600.719

	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Lazard European Alternative Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	88.199.956	–	–	251.991.521	340.191.477
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(5.198.054)	(5.198.054)
Bankguthaben	6.977.953	–	–	–	6.977.953
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	–	–	–	1.063.697	1.063.697
Summe Nettovermögen	95.177.909	–	–	247.857.164	343.035.073

	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Rathmore Alternative Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	972.023.712	640.982.798	25.864.268	207.366.542	1.846.237.320
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	(2.594.365)	–	(244.039.623)	(246.633.988)
Bankguthaben	26.336.940	–	–	–	26.336.940
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	11.430.808	11.430.808
Summe Nettovermögen	998.360.652	638.388.433	25.864.268	(25.242.273)	1.637.371.080

2023

	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Global Quality Growth Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	–	–	85.773.020	85.773.020
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(7.080)	(7.080)
Bankguthaben	1.062.485	–	–	–	1.062.485
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	–	–	–	(80.095)	(80.095)
Summe Nettovermögen	1.062.485	–	–	85.685.845	86.748.330

	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	–	–	–	72.274.955	72.274.955
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(223)	(223)
Bankguthaben	3.930.256	–	–	–	3.930.256
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	–	–	–	(1.587.601)	(1.587.601)
Summe Nettovermögen	3.930.256	–	–	70.687.131	74.617.387

	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	14.896.194	88.065.393	11.873.871	3.355.990	118.191.448
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(135.178)	(135.178)
Bankguthaben	3.993.185	–	–	–	3.993.185
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	–	–	–	(914.375)	(914.375)
Summe Nettovermögen	18.889.379	88.065.393	11.873.871	2.306.437	121.135.080

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2023 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Global Convertibles Recovery Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5.053.548	349.901.052	19.911.838	29.859.832	404.726.270
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(1.391.671)	(1.391.671)
Bankguthaben	7.603.764	–	–	–	7.603.764
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	–	–	–	(338.708)	(338.708)
Summe Nettovermögen	12.657.312	349.901.052	19.911.838	28.129.453	410.599.655
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	35.836.375	156.158.542	291.376.291	6.441.215	489.812.423
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	(637.709)	(84.499)	(3.446.660)	(4.168.868)
Bankguthaben	32.730.146	–	–	–	32.730.146
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	–	–	–	(11.752.736)	(11.752.736)
Summe Nettovermögen	68.566.521	155.520.833	291.291.792	(8.758.181)	506.620.965
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	21.233.063	8.937.272	70.840.138	3.752.179	104.762.652
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	(537.494)	(741.821)	(1.279.315)
Bankguthaben	8.716.294	–	–	–	8.716.294
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	7.473.618	7.473.618
Summe Nettovermögen	29.949.357	8.937.272	70.302.644	10.483.976	119.673.249
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	173.803	4.467.376	19.196.301	792.952	24.630.432
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(118.134)	(118.134)
Bankguthaben	1.962.427	–	–	–	1.962.427
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	277.563	277.563
Summe Nettovermögen	2.136.230	4.467.376	19.196.301	952.381	26.752.288
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	10.102.366	28.264.532	120.922.525	1.093.664	160.383.087
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(828.478)	(828.478)
Bankguthaben	8.875.181	–	–	–	8.875.181
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	230.454	230.454
Summe Nettovermögen	18.977.547	28.264.532	120.922.525	495.640	168.660.244
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	788.098	4.472.318	9.552.342	309.096	15.121.854
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(6.959)	(6.959)
Bankguthaben	523.598	–	–	–	523.598
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	225.235	225.235
Summe Nettovermögen	1.311.696	4.472.318	9.552.342	527.372	15.863.728

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2023 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	275.070	24.009.805	890.375	463.462	25.638.712
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(22.408)	(22.408)
Bankguthaben	2.576.244	–	–	–	2.576.244
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	282.856	282.856
Summe Nettovermögen	2.851.314	24.009.805	890.375	723.910	28.475.404
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	26.144.812	96.632.635	166.329.649	2.462.587	291.569.683
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(2.806.636)	(2.806.636)
Bankguthaben	3.092.290	–	–	–	3.092.290
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	7.587.414	7.587.414
Summe Nettovermögen	29.237.102	96.632.635	166.329.649	7.243.365	299.442.751
Lazard Commodities Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	61.688.579	–	–	933.692	62.622.271
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(4.030.487)	–	–	(702)	(4.031.189)
Bankguthaben	3.395.200	–	–	–	3.395.200
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	4.787.964	4.787.964
Summe Nettovermögen	61.053.292	–	–	5.720.954	66.774.246
Lazard European Alternative Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	229.539.740	–	–	284.653.087	514.192.827
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(8.542.219)	(8.542.219)
Bankguthaben	7.784.556	–	–	–	7.784.556
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	–	–	–	(3.988.582)	(3.988.582)
Summe Nettovermögen	237.324.296	–	–	272.122.286	509.446.582
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.125.030.006	763.884.534	158.898.775	505.039.964	2.552.853.279
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	(2.282.221)	–	(528.688.653)	(530.970.874)
Bankguthaben	139.107.091	–	–	–	139.107.091
Sonstige Nettoforderungen	–	–	–	15.866.204	15.866.204
Summe Nettovermögen	1.264.137.097	761.602.313	158.898.775	(7.782.485)	2.176.855.700
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	13.528.133	739.060	134.663	563.526	14.965.382
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(8.874)	(8.874)
Bankguthaben	1.322.911	–	–	–	1.322.911
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	–	–	–	(21.910)	(21.910)
Summe Nettovermögen	14.851.044	739.060	134.663	532.742	16.257.509

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehenden Tabellen zeigen die geschätzten Auswirkungen eines Zinsanstiegs um 1 % auf das Portfolio des Lazard Global Quality Growth Fund, des Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, des Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, des Lazard Global Convertibles Recovery Fund, des Lazard Nordic High Yield Bond Fund, des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und des Lazard Commodities Fund zum 31. März 2024 und 31. März 2023. Die Sensitivitätsanalyse basiert auf einer geringen Parallelverschiebung der Zinsstrukturkurve (Zinssätze aller Fälligkeiten bewegen sich unisono).

31. März 2024

Name des Fonds	Währung	Wert des Portfolios	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 %	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 % - monetär	Neuer Wert
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	102.583.353	2,96	30.365	102.613.718
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	2.465.676	2,06	508	2.466.184
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	123.481.537	(1,22)	(15.065)	123.466.472
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	491.354.705	(1,80)	(88.444)	491.266.261
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	59.750.786	(0,45)	(2.689)	59.748.097
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	376.024.324	(1,88)	(70.693)	375.953.631
Lazard Commodities Fund	USD	41.600.719	(0,09)	(374)	41.600.345

31. März 2023

Name des Fonds	Währung	Wert des Portfolios	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 %	Erwartete Rendite bei einem Zinsanstieg um 1 % - monetär	Neuer Wert
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	86.748.330	1,64	1.422.673	88.171.003
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	74.617.387	1,47	1.096.876	75.714.263
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	121.135.080	(1,21)	(1.465.734)	119.669.346
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	410.599.655	(2,14)	(8.786.833)	401.812.823
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	28.475.404	(0,64)	(182.243)	28.293.161
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	299.442.751	1,24	3.713.090	303.155.841
Lazard Commodities Fund	USD	66.774.246	1,85	1.235.324	68.009.569

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

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

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, Pensionsgeschäften, Investmentfonds und derivativen Finanzinstrumenten („DFI“) zusätzlich zu den von der Verwahrstelle gehaltenen Kassenbeständen. Details zu den monetären Werten der vorstehend angegebenen Posten sind in den Vermögensaufstellungen der Portfolios auf den Seiten 133 bis 178 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. Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund und der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurden zum 31. März 2024 vollständig zurückgenommen, weshalb sie keinem Kreditrisiko mehr ausgesetzt sind.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen zeigen das Anlagenportfolio nach Ratingkategorie der Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, per 31. März 2024 und 31. März 2023:

2024	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund
	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere
Portfolio nach Ratingkategorie*	Zum 31. März 2024	Zum 31. März 2024	Zum 31. März 2024	Zum 31. März 2024
A-Rating	19,34	4,66	28,18	100,00
B-Rating	48,75	19,02	71,82	–
C-Rating	–	–	–	–
Ohne Rating	31,91	76,32	–	–
	100,00	100,00	100,00	100,00

2024 (Fortsetzung)	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund
	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere
Portfolio nach Ratingkategorie*	Zum 31. März 2024	Zum 31. März 2024	Zum 31. März 2024	Zum 31. März 2024
A-Rating	19,37	22,72	10,80	94,07
B-Rating	72,16	74,57	89,20	5,93
C-Rating	8,06	2,71	–	–
Ohne Rating	0,41	–	–	–
	100,00	100,00	100,00	100,00

2024 (Fortsetzung)	Lazard Commodities Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere
Portfolio nach Ratingkategorie*	Zum 31. März 2024	Zum 31. März 2024	Zum 31. März 2024
A-Rating	100,00	100,00	42,84
B-Rating	–	–	5,87
C-Rating	–	–	2,68
Ohne Rating	–	–	48,61
	100,00	100,00	100,00

2023	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund
	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der Anlagen	% der Anlagen	% der Anlagen
Portfolio nach Ratingkategorie*	Zum 31. März 2023	Zum 31. März 2023	Zum 31. März 2023	Zum 31. März 2023	Zum 31. März 2023
A-Rating	11,94	1,13	30,82	26,34	19,98
B-Rating	39,99	10,01	69,18	73,66	80,02
C-Rating	–	–	–	–	–
Ohne Rating	48,07	88,86	–	–	–
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

2023 (Fortsetzung)	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard Commodities Fund
	% der Anlagen	% der Anlagen	% der Anlagen	% der Anlagen	% der festverzinslichen Wertpapiere
Portfolio nach Ratingkategorie*	Zum 31. März 2023	Zum 31. März 2023	Zum 31. März 2023	Zum 31. März 2023	Zum 31. März 2023
A-Rating	24,83	17,92	–	92,52	100,00
B-Rating	72,23	80,65	100,00	7,48	–
C-Rating	2,83	1,43	–	–	–
Ohne Rating	0,11	–	–	–	–
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

2023 (Fortsetzung)	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	Lazard Coherence Credit Alternative Fund
	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere	% der festverzinslichen Wertpapiere
Portfolio nach Ratingkategorie *	Zum 31. März 2023	Zum 31. März 2023	Zum 31. März 2023
A-Rating	100,00	54,08	93,93
B-Rating	-	0,32	6,07
C-Rating	-	0,06	-
Ohne Rating	-	45,54	-
	100,00	100,00	100,00

* Kreditrating von Moody's.

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

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

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

Die Wertpapiere des Fonds werden immer separat in den Buchführungsunterlagen von State Street Bank and Trust Company identifiziert, daher bleiben die Rechte in Bezug auf diese Wertpapiere erhalten. So bleiben die Vermögenswerte der Fonds getrennt und geschützt, sollte es zu einer Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz 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 Zahlungsunfähigkeit 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 Muttergesellschaft der Verwahrstelle und der globalen Unterverwahrstelle ist A1 (31. März 2023: A1) basierend auf der Rating-Agentur Moody's. Die Verwahrstelle hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 31. März 2024 oder zum 31. März 2023.

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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

- 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:

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

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

Barsicherheiten werden bei Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, Canadian Imperial Bank of Commerce, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley 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 für die Rückzahlung der Sicherheit wird unter „Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente“ aufgeführt. Die Vermögenswerte eines Fonds können durch den Fonds oder im Namen des Fonds als Sicherheit bei Kontrahenten für vom Fonds gehaltene derivative Finanzinstrumente verwahrt werden. Solche Vermögenswerte bleiben im Eigentum des entsprechenden Fonds und werden in der Bilanz als Vermögenswert angegeben. Barmittel, die 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 entsprechenden Vermögensaufstellung des Portfolios lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (siehe hierzu die Vermögensaufstellung des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard Rathmore Alternative Fund).

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

Als Sicherheit hinterlegte Anlagen der Fonds werden zum beizulegenden Zeitwert im Anlagenportfolio des betreffenden Fonds erfasst. Auf diese Anlagen wird dementsprechend am Ende des Anlagenportfolios verwiesen. In der Tabelle unten werden Details des OTC-Kontrahentenengagements der Fonds per 31. März 2024 und 31. März 2023 aufgeführt.

2024

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD**	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1.740.000	–	(1.664.067)	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2.900.000	–	(185.314)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1.902.982	–	(358.447)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	670.000	–	(829.874)	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	690.000	–	(481.965)	UBS AG	Aa2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	160.001	–	(9.423)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	200.000	–	(13.148)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Commodities Fund	(590.000)	–	541.801	CIBC World Markets	Aa2
Lazard Commodities Fund	(400.000)	–	541.800	UBS AG	Aa2
Lazard Rathmore Alternative Fund	30.087.272	56.754.933	(28.433.939)	Bank of America Merrill Lynch	Aa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	–	248.126.489	(35.433.846)	BNP Paribas	Aa3
Lazard Rathmore Alternative Fund	1.472.399	–	(2.594.365)	Morgan Stanley	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	–	131.082.870	(44.745.236)	Nomura	Baa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	–	20.403.000	879.000	Societe Generale	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	2.000.000	–	(41.488)	UBS AG	Aa2

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

2024 (Fortsetzung)

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Nettoengagement EUR **	Kontrahent	Kreditrating *
Lazard European Alternative Fund	–	29.101.026	(2.367.131)	Bank of America Merrill Lynch	Aa1
Lazard European Alternative Fund	–	38.984.528	(2.243.942)	Morgan Stanley	A1

2023

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD **	Kontrahent	Kreditrating *
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	320.000	–	(433.354)	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(195.240)	–	185.672	Citibank NA	Aa3
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2.460.000	–	(352.045)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	748.288	–	(208.527)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(260.000)	–	232.124	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(510.000)	–	1.933.719	State Street Bank and Trust Company	Aa2
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(810.000)	–	811.149	UBS AG	Aa2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	(170.000)	–	40.767	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	110.000	–	151.891	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1.299.496	–	(463.614)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	2.525	–	4.760	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	(440.000)	–	134.644	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	(120.000)	–	(83.045)	Citibank NA	Aa3
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	450.000	–	(6.726)	JP Morgan Chase and Company	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	(260.000)	–	87.080	UBS AG	Aa2
Lazard Commodities Fund	2.560.000	–	(1.874.836)	CIBC World Markets	Aa2
Lazard Commodities Fund	2.380.000	–	(1.874.836)	UBS AG	Aa2
Lazard Coherence Credit Alternative	–	4.346.545	112.152	Morgan Stanley	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	–	54.833.976	(59.306.543)	BNP Paribas	Aa3
Lazard Rathmore Alternative Fund	9.935.660	–	(3.152.601)	Morgan Stanley	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	–	60.398.744	(60.654.497)	Nomura	Baa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	–	17.335.369	(14.551.747)	Societe Generale	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	2.000.000	–	176.340	UBS AG	Aa2

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Nettoengagement EUR **	Kontrahent	Kreditrating *
Lazard European Alternative Fund	–	35.775.775	(2.367.131)	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard European Alternative Fund	–	32.681.397	(2.885.017)	Morgan Stanley	A1

* Kreditrating von Moody's.

** Das Nettoengagement repräsentiert den nicht realisierten Mark to Market-Wert mit dem Kontrahenten am Ende des Geschäftsjahres.

Zwischen den Fonds und allen Kontrahenten besteht ein ISDA-Abkommen und/oder ein Kreditsicherungsanhang. Das Anlagenportfolio enthält Details zu den offenen Devisenterminkontrakten und den Kontrahenten am Ende des Geschäftsjahres.

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.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, die Anleger veräußern möchten. Anteilinhaber sind berechtigt, von den Fonds die Rücknahme ihrer Anteile an den Fonds an jedem Geschäftstag gemäß den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen zu verlangen. Wenn die Rücknahme- bzw. Umtauschanträge an einem Handelstag für einen Fonds insgesamt 10 % des NIW dieses Fonds übersteigen, kann jeder Rücknahme- oder Umtauschantrag in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrats anteilmäßig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds, deren Rücknahme oder Umtausch an diesem Handelstag beantragt wird, 10 % des NIW dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Rücknahme- bzw. Umtauschanträge werden auf den nächsten Handelstag übertragen und vorrangig gegenüber nachfolgenden Rücknahme- bzw. Umtauschanträgen am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Im Geschäftsjahr (und im vorherigen Geschäftsjahr) wurden keine Rücknahmeanträge anteilig reduziert. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 bzw. 31. März 2023 kam es zu keiner solchen Kreditaufnahme.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, die zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es existieren keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, deren Fälligkeitsdaten im Anlagenportfolio zum 31. März 2024 oder zum 31. März 2023 aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, wenn ein Anteilinhaber einen wesentlichen Anteil des ausgegebenen Grundkapitals der Fonds, wie in Anmerkung 12 offengelegt, hält.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

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

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie per 31. März 2024 und per 31. März 2023:

31. März 2024

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	99.814.691	97,30	–	–	99.814.691
Pensionsgeschäfte	–	–	1.440.000	1,40	1.440.000
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	–	14	0,00	14
Gesamtvermögen	99.814.691	97,30	1.440.014	1,40	101.254.705

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	–	(115.673)	(0,11)	(115.673)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(115.673)	(0,11)	(115.673)

31. März 2023

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

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(7.080)	(0,01)	(7.080)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(7.080)	(0,01)	(7.080)

31. März 2024

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	2.453.439	99,50	–	–	2.453.439
Pensionsgeschäfte	–	–	10.000	0,41	10.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	5	0,00	5
Gesamtvermögen	2.453.439	99,50	10.005	0,41	2.463.444

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(2.650)	(0,11)	(2.650)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(2.650)	(0,11)	(2.650)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2023

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

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

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

31. März 2024

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	1.235.549	1,00	120.039.264	97,21	121.274.813
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	298.749	0,24	–	–	298.749
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	33.537	0,03	–	–	33.537
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	56.629	0,05	56.629
Gesamtvermögen	1.567.835	1,27	120.095.893	97,26	121.663.728

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(1.311.642)	(1,06)	(1.311.642)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(1.311.642)	(1,06)	(1.311.642)

31. März 2023

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

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

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

31. März 2024

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	22.561.064	4,59	460.964.512	93,82	483.525.576
Pensionsgeschäfte	–	–	360.000	0,07	360.000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	333.023	0,07	–	–	333.023
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	916.408	0,19	916.408
Gesamtvermögen	22.894.087	4,66	462.240.920	94,08	485.135.007

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024 (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.661.332)	(0,55)	(2.661.332)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(2.661.332)	(0,55)	(2.661.332)

31. März 2023

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

31. März 2024

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	857.587.235	96,90	857.587.235
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	53.133	0,01	53.133
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	135.287	0,02	135.287
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.253.584	0,14	1.253.584
Gesamtvermögen	-	-	859.029.239	97,07	859.029.239
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(358.447)	(0,04)	(358.447)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5.532.570)	(0,63)	(5.532.570)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(5.891.017)	(0,67)	(5.891.017)

31. März 2023

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024

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	–	–	742.076	32,58	742.076
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	36.851	1,62	36.851
Gesamtvermögen	–	–	778.927	34,20	778.927
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(81.218)	(3,57)	(81.218)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(81.218)	(3,57)	(81.218)

31. März 2023

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

31. März 2024

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	–	–	144.583.973	98,00	144.583.973
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	83.158	0,06	83.158
Gesamtvermögen	–	–	144.667.131	98,06	144.667.131
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(414.291)	(0,28)	(414.291)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(414.291)	(0,28)	(414.291)

31. März 2023

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2023 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(828.478)	(0,49)	(828.478)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(828.478)	(0,49)	(828.478)

31. März 2024

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	51.744.796	96,03	51.744.796
Pensionsgeschäfte	-	-	1.150.000	2,13	1.150.000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	7.273	0,01	-	-	7.273
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	207	0,00	207
Gesamtvermögen	7.273	0,01	52.895.003	98,16	52.902.276
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(134.129)	(0,25)	(134.129)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(134.129)	(0,25)	(134.129)

31. März 2023

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

31. März 2024

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	58.362.666	97,68	58.362.666
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	820.674	1,37	820.674
Gesamtvermögen	-	-	59.183.340	99,05	59.183.340
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(26.458)	(0,04)	(26.458)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(26.458)	(0,04)	(26.458)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2023

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	–	–	25.175.250	88,41	25.175.250
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	463.462	1,63	463.462
Gesamtvermögen	–	–	25.638.712	90,04	25.638.712
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(22.408)	(0,08)	(22.408)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(22.408)	(0,08)	(22.408)

31. März 2024

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	–	–	366.888.885	97,57	366.888.885
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	4.305.639	1,15	4.305.639
Gesamtvermögen	–	–	371.194.524	98,72	371.194.524
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(114.350)	(0,03)	–	–	(114.350)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(5.074.770)	(1,35)	(5.074.770)
Summe Verbindlichkeiten	(114.350)	(0,03)	(5.074.770)	(1,35)	(5.189.120)

31. März 2023

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	–	–	289.107.096	96,55	289.107.096
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	2.462.587	0,82	2.462.587
Gesamtvermögen	–	–	291.569.683	97,37	291.569.683
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(2.303.790)	(0,77)	–	–	(2.303.790)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(502.846)	(0,17)	(502.846)
Summe Verbindlichkeiten	(2.303.790)	(0,77)	(502.846)	(0,17)	(2.806.636)

31. März 2024

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	2.603.846	6,26	35.253.245	84,74	37.857.091
Pensionsgeschäfte	–	–	3.200.000	7,69	3.200.000
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	–	–	1.278.287	3,08	1.278.287
Gesamtvermögen	2.603.846	6,26	39.731.532	95,51	42.335.378

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024 (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(194.686)	(0,47)	(194.686)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(6.750)	(0,02)	(6.750)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(201.436)	(0,49)	(201.436)

31. März 2023

Lazard Commodities Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	918.329	1,38	61.407.764	91,96	62.326.093
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	280.815	0,42	280.815
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	15.363	0,02	15.363
Gesamtvermögen	918.329	1,38	61.703.942	92,40	62.622.271
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(4.030.487)	(6,03)	(4.030.487)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(702)	(0,00)	(702)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(4.031.189)	(6,03)	(4.031.189)

31. März 2024

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	246.754.204	71,94	88.199.955	25,71	334.954.159
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	5.225.724	1,53	5.225.724
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	11.594	0,00	11.594
Gesamtvermögen	246.754.204	71,94	93.437.273	27,24	340.191.477
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(4.247.750)	(1,24)	(4.247.750)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(949.625)	(0,28)	-	-	(949.625)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(679)	(0,00)	(679)
Summe Verbindlichkeiten	(949.625)	(0,28)	(4.248.429)	(1,24)	(5.198.054)

31. März 2023

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	281.630.917	55,28	229.539.740	45,06	511.170.657
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	2.872.917	0,55	2.872.917
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	149.253	0,03	149.253
Gesamtvermögen	281.630.917	55,28	232.561.910	45,64	514.192.827

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2023 (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	–	–	(5.159.933)	(1,01)	(5.159.933)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(2.965.132)	(0,58)	–	–	(2.965.132)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(417.154)	(0,08)	(417.154)
Summe Verbindlichkeiten	(2.965.132)	(0,58)	(5.577.087)	(1,09)	(8.542.219)

31. März 2024

Lazard Rathmore Alternative Fund**	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	28.560.871	1,75	1.640.230.518	100,17	1.668.791.389
Pensionsgeschäfte	–	–	59.680.000	3,64	59.680.000
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	–	–	116.746.325	7,13	116.746.325
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	665.150	0,04	–	–	665.150
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	354.456	0,02	354.456
Gesamtvermögen	29.226.021	1,79	1.817.011.299	110,96	1.846.237.320

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	–	–	(2.594.365)	(0,16)	(2.594.365)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	–	–	(224.480.346)	(13,71)	(224.480.346)
Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen	(43.645)	(0,00)	–	–	(43.645)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(662.993)	(0,04)	–	–	(662.993)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(18.852.639)	(1,15)	(18.852.639)
Summe Verbindlichkeiten	(706.638)	(0,04)	(245.927.350)	(15,02)	(246.633.988)

31. März 2023

Lazard Rathmore Alternative Fund**	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	57.473.526	2,64	2.047.813.318	94,07	2.105.286.844
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	176.340	0,01	–	–	176.340
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	–	–	388.904.083	17,87	388.904.083
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	58.486.012	2,69	58.486.012
Gesamtvermögen	57.649.866	2,65	2.495.203.413	114,63	2.552.853.279

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	–	–	(2.282.221)	(0,10)	(2.282.221)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	–	–	(523.932.985)	(24,08)	(523.932.985)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(870.380)	(0,04)	–	–	(870.380)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(3.885.288)	(0,18)	(3.885.288)
Summe Verbindlichkeiten	(870.380)	(0,04)	(530.100.494)	(24,36)	(530.970.874)

* Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 ein Wertpapier der Stufe 3 gehalten. Dieses Wertpapier der Stufe 3 hatte zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 jeweils einen beizulegenden Zeitwert von null USD.

** Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 ein Wertpapier der Stufe 3 (31. März 2023: zwei Wertpapiere der Stufe) gehalten. Dieses Wertpapier der Stufe 3 hatte zum 31. März 2024 einen beizulegenden Zeitwert von null USD (31. März 2023: 0 USD).

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Zu den Anlagen, deren Werte auf notierten Marktpreisen an aktiven Märkten basieren und welche demzufolge innerhalb der Stufe 1 eingeordnet werden, gehören aktive börsennotierte Aktien und 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, Pensionsgeschäfte und außerbörsliche Derivate.

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 wurden von den Fonds keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, mit Ausnahme von Wertpapieren im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und im Lazard Rathmore Alternative Fund, wie in den nachfolgenden Absätzen dargestellt.

Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurde zum 31. März 2024 ein Wertpapier der Stufe 3 gehalten. Bei diesem Wertpapier handelt es sich um einen Optionsschein von Benson Hill Inc. mit Sitz in den USA, der anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurde. Zum 31. März 2023 wurden auch Wertpapiere der Stufe 3 im Fonds gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Optionsscheine von Benson Hill Inc und Esperion Therapeutics Inc. mit Sitz in den USA, die anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 auf null USD.

Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurden zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Unternehmensanleihen von G3 Exploration Ltd. mit Sitz auf den Kaimaninseln, die anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 auf null USD.

10. Kreditfazilität

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

Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2024 und 31. März 2023 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

11. Provisionsvereinbarungen

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

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten, einschließlich der Transaktionen in Bezug auf Anlagen des Lazard European Alternative Fund. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden, einschließlich dieser Fonds, zu erzielen und haben sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten dieser Fonds sind. In Bezug auf die anderen Fonds kam es während des am 31. März 2024 bzw. am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder sowohl der Gesellschaft als auch des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Vergütung des Verwaltungsrates belief sich im Verlauf des Geschäftsjahres auf 73.017 USD (31. März 2023: 129.327 USD), wovon null USD (31. März 2023: 519 USD) am 31. März 2024 noch aus.

Verbundene Parteien als Anteilinhaber

Per 31. März 2024 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

2024

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	412.130	0,40
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	12.590	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	32.317	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	744.584	30,20
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	377.006	15,29
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	16.256	0,66
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	EUR	20.264	0,82
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	39.928	1,62
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	90.762	3,68
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	615.289	24,95
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	CHF	14.647	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	50.926	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	44.505	0,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	713.828	0,15
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	24.336	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	371.868	0,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	GBP	28.498	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	15.290	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	1.049.629	0,21
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	11.728	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	23.762	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	270.730	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	1.785	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	279.778	12,28
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	EUR	12.787	0,56
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	GBP	19.847	0,87
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	13.471	0,59
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	250.453	11,00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	272.262	0,18
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	10.008.413	18,57
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	273.392	0,51
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	GBP	20.087	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	USD	109.893	0,26
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	106.447	0,18
Lazard Group LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	USD	19.448	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	CHF	9.611	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	19.479	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	377.304	0,11
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	1.948.623	0,57
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	16.151	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	215.332	0,06
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	10.487.799	3,06
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	1.489.474	0,43
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.003.270	0,12
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	97.807	0,01

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

2024 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.817.190	0,17
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	40.388	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	CHF	27.354	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	413.829	0,03
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1.456.948	0,09

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

2023

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	10.806	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	27.742	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	648.127	0,87
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	283.367	0,38
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	14.970	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	25.570	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	108.874	0,15
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	474.447	0,64
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	78.007	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	41.215	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	654.810	0,16
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	22.359	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	516.270	0,13
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	14.051	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	968.478	0,24
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	11.473	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	22.620	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	91.305	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	308.668	0,26
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	EUR	12.601	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	GBP	37.521	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	12.929	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	337.117	0,28
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	GBP	42.501	0,16
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	9.124.055	57,52
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	GBP	20.067	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	USD	109.786	0,16
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	104.613	0,37
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	419.325	0,08
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	3.527.652	0,69
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	14.501	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	195.185	0,04
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	6.724.408	1,32
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	849.664	0,17
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	3.794.988	0,74
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	1.593.554	0,31
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.278.809	0,10
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	129.226	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	3.868.968	0,18
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	31.247	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	191.606	0,01
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	2.467.442	0,11
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	235.056	0,01
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	414.237	0,02

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

2023 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.145.471	0,10
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	EUR	474.764	2,91
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	JPY	86.488	0,53
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	GBP	280.025	1,72
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	USD	11.268.380	69,08

Wesentliche Anteilinhaber

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20 % des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 31. März 2024 und zum 31. März 2023 aufgeführt.

Name des Fonds	31. März 2024		31. März 2023	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Quality Growth Fund	1	69,04 %	1	69,75 %
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	1	27,20 %	2	48,84 %
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	2	42,01 %	1	27,11 %
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1	64,33 %	1	52,36 %
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1	43,64 %	1	67,20 %
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund**	–	–	1	85,64 %
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2	89,00 %	2	73,27 %
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	1	68,51 %	2	66,10 %
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	2	47,21 %	–	–
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	1	65,75 %	1	63,94 %
Lazard Commodities Fund	1	67,64 %	1	64,01 %
Lazard European Alternative Fund	1	20,27 %	1	20,44 %
Lazard Coherence Credit Alternative Fund*	–	–	2	81,19 %

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

** Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

13. Ausschüttungen

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

Während des am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen.

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

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

Fonds	Lazard Commodities Fund				Lazard Coherence Credit Alternative Fund*				
	Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	653	601	0,7447	0,6854	-
EA Dist GBP	121.814	98.519	1,2956	1,0478	-	-	-	-	-
F Dist GBP	439.942	355.810	1,4321	1,1582	-	-	-	-	-

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 11. und 12. April 2023 vorgenommen.

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

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

Fonds	Lazard Commodities Fund				Lazard European Alternative Fund				
	Ex-Datum: 2. Oktober 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
AP Dist EUR	-	-	-	-	1.030	1.030	0,1568	0,1568	-
EA Dist GBP	278.452	228.136	2,9156	2,3888	-	-	-	-	-
F Dist GBP	908.831	744.608	3,0596	2,5067	-	-	-	-	-

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 10. Oktober 2023 vorgenommen.

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

** Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

Während des am 31. März 2023 endenden Geschäftsjahres 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				
	Ex-Datum: 1. April 2022	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	20.805	18.851	0,4101	0,3716	49.729	45.059	1,6629	1,5067	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	18.266	13.935	0,4282	0,3267	37.093	28.299	1,4523	1,1080	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	-	-	761.879	761.879	1,1315	1,1315	-	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	734.589	665.599	0,7936	0,7191	-
EA Dist EUR Hedged	650	589	0,6503	0,5892	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	958.371	1.279.449	13,0452	17,4157	-
P Dist USD	-	-	-	-	369.403	369.403	1,7471	1,7471	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund				Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				
	Ex-Datum: 1. April 2022 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.193	8.193	0,2853	0,2853
A Dist GBP	19.689	15.022	2,4383	1,8602	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	4.859	4.859	1,7007	1,7007	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	27.841	21.241	2,4617	1,8781	-	-	-	-	-
E Dist USD	4.082	4.082	1,8292	1,8292	72.335	72.335	1,8800	1,8800	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	425.705	425.705	0,3572	0,3572

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

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

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	Lokale 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	Lokale 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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Commodities Fund			
	Ex-Datum: 3. Oktober 2022 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	10.666	10.666	0,3760	0,3760	-	-	-	-
A Dist GBP H	16.664	14.773	0,4320	0,3830	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	197.622	197.622	0,4425	0,4425	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	88.654	78.594	0,5075	0,4499
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	202.534	179.551	0,6954	0,6165

Fonds	Lazard Rathmore Alternative Fund			
	Ex-Datum: 3. Oktober 2022 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil
EA Dist EUR Hedged	4.115	4.192	0,1055	0,1075
EA Dist GBP Hedged	76.554	67.867	0,1299	0,1152
EA Dist USD	11.090	11.090	0,1312	0,1312

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 10. und 11. Oktober 2022 vorgenommen.

14. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares aufgelegt.

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Quality Growth Fund	A Acc EUR Hedged	1. Juni 2023
Lazard Global Quality Growth Fund	M Acc USD	21. März 2024
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	J Acc GBP	17. Januar 2024
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	M Acc USD	21. März 2024
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	J Acc EUR	26. März 2024
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	J Acc EUR Hedged	26. März 2024
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	J Acc USD	26. März 2024
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	C Dist GBP	8. September 2023
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	B Dist USD	1. September 2023
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	C Acc GBP Hedged	17. August 2023
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	M Acc USD	21. März 2024
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EA Dist CHF Hedged	2. Mai 2023
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	PK Acc USD	19. Juli 2023
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	M Acc USD	21. März 2024
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	M Acc USD	21. März 2024
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Dist GBP Hedged	3. April 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	Z Acc USD	3. April 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	A Acc GBP	20. Juli 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	C Dist GBP Hedged	8. August 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	A Dist EUR Hedged	7. September 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	C Acc CHF Hedged	20. September 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	S Acc CHF Hedged	23. Februar 2024

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden die folgenden Anteilklassen Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen.

Name des Fonds	Anteilkategorie	Ablaufdatum
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	J Dist EUR	20. Februar 2024
Lazard Global Quality Growth Fund	EA Acc EUR Hedged	1. Juni 2023
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	D Dist EUR Hedged	9. November 2023
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	A Acc GBP Hedged	17. Januar 2024
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	A Acc EUR Hedged	4. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	A Acc USD	4. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	A Dist GBP	4. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	A Dist USD	4. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	B Acc USD	4. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	C Acc GBP Hedged	4. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	E Acc GBP Hedged	4. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	K Acc EUR	4. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	E Acc CHF Hedged	12. April 2023
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	E Dist USD	28. April 2023
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	E Dist GBP	11. Mai 2023
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	B Acc EUR Hedged	28. Dezember 2023
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	E Acc EUR Hedged	21. Februar 2024
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	A Acc EUR Hedged	5. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	A Acc USD	5. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	A Dist GBP	5. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	A Dist USD	5. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	B Acc USD	5. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	C Acc GBP Hedged	5. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	E Acc GBP Hedged	5. März 2024
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	K Acc EUR	5. März 2024
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EA Acc USD	27. Februar 2024
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	A Acc EUR	29. November 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Dist GBP Hedged	15. Juni 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	A Acc JPY Hedged	27. Juni 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Acc CHF Hedged	22. September 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund	A Dist EUR Hedged	12. Januar 2024
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	A Acc EUR Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	A Acc USD	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	A Dist EUR Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	B Dist EUR Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	C Acc EUR Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	C Acc GBP Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	C Acc USD	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	EA Acc EUR Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	EA Acc GBP Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	EA Acc USD	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	EA Dist EUR Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	LA Acc EUR Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	LA Acc GBP Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	LA Acc JPY Hedged	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	LA Acc USD	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	M Acc USD	22. Juni 2023
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	S Acc GBP Hedged	22. Juni 2023

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

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

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

Mit Wirkung vom 1. Oktober 2023 wechselte die Zahlstelle in der Schweiz von der NBP Neue Privat Bank AG zur Banque Cantonale de Geneve.

Der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

Mit Wirkung zum 22. März 2024 wurden der Verkaufsprospekt und die Ergänzungen der Gesellschaft geändert, um die Flexibilität zu schaffen, Pensionsgeschäfte im Namen der Fonds durchzuführen.

Geopolitische und Marktereignisse

Fondsportfolios können aufgrund von Rückgängen an einem oder mehreren Märkten, in die sie investieren, Verluste erleiden. Diese Rückgänge können sich unter anderem aus politischen, regulatorischen, marktbezogenen, wirtschaftlichen oder sozialen Entwicklungen ergeben, die sich auf die relevanten Märkte auswirken. Wenn sich solche Entwicklungen auf bestimmte Branchen, Marktsektoren, Länder oder geografische Regionen auswirken, ist zu erwarten, dass die Anlagen eines Fonds in diesen Branchen, Marktsektoren, Ländern und/oder geografischen Regionen besonders betroffen sind, insbesondere wenn diese Anlagen einen erheblichen Anteil seines Anlageportfolios ausmachen. Darüber hinaus können Turbulenzen an den Finanzmärkten und eine verringerte Liquidität an den Aktien-, Kredit- und/oder Rentenmärkten viele Emittenten negativ beeinflussen, was sich nachteilig auf den Fonds auswirken könnte. Die globalen Volkswirtschaften und Finanzmärkte sind zunehmend miteinander verbunden, und die Bedingungen und Ereignisse in einem Land, einer Region oder einem Finanzmarkt können sich negativ auf Emittenten weltweit auswirken. Infolgedessen könnten lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Kriege oder militärische Konflikte, Terrorakte, die Verbreitung von Infektionskrankheiten oder andere Probleme im öffentlichen Gesundheitswesen, soziale Unruhen, Lieferkettenstörungen, Marktmanipulationen, Zahlungsausfälle oder Shutdowns von Regierungen, die Verhängung von Sanktionen und andere ähnliche Maßnahmen, Rezessionen oder andere Ereignisse erhebliche negative Auswirkungen auf die globalen Wirtschafts- und Marktbedingungen haben. Darüber hinaus können sich die allgemeinen Marktbedingungen auf den Wert der Wertpapiere eines Fonds auswirken, einschließlich Änderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Geldpolitik. Es ist nicht bekannt, wie lange diese Auswirkungen oder künftige Auswirkungen anderer oben beschriebener bedeutender Ereignisse andauern werden oder andauern würden. Es könnte jedoch einen länger andauernden globalen Wirtschaftsabschwung geben, von dem zu erwarten ist, dass er sich auf den Fonds und seine Anlagen auswirken wird.

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

15. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilklassen erklärt. Diese wurden am 8. und 9. April 2024 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 Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery 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	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	7.014	6.494	0,4518	0,4183
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	36	29	0,2767	0,2190
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	53	42	0,5190	0,4109
EA Dist EUR	-	-	-	-	3.823	3.823	0,0479	0,0479	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	26.353	26.353	0,0503	0,0503	671	622	0,6713	0,6216
EA Dist GBP	271	214	0,6949	0,5501	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	4	3	0,8862	0,7015	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist USD	63	63	0,7258	0,7258	-	-	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

15. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	17.732	16.419	1,9333	1,7901	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1.144	905	1,7072	1,3514	144.749	114.585	3,1987	2,5321	-	-	-	-
A Dist USD	58.697	58.697	1,4630	1,4630	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	2.788	2.788	2,3427	2,3427	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	208.532	208.532	3,6423	3,6423
EA Dist CHF Hedged	-	-	-	-	30.622	27.582	3,0804	2,7745	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1.561.524	1.561.524	4,3114	4,3114
P Dist USD	836.085	836.085	2,2250	2,2250	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Commodities Fund*			
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	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
A Dist EUR	50.862	50.862	1,1499	1,1499	-	-	-	-
EA Dist EUR	418.862	418.862	1,2174	1,2174	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	166.995	132.195	2,9232	2,3140
F Dist GBP	-	-	-	-	608.554	481.736	3,0531	2,4169

* Der Ex-Tag für den Lazard Commodities Fund ist der 1. April 2024.

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.

Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Mit Wirkung zum 19. Juni 2024 wurden die Ergänzungen der Gesellschaft für den Lazard Global Convertibles Recovery Fund aktualisiert, um die neuen Anteilsklassen in den Fonds aufzunehmen.

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

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

Zum 31. März 2024 umfasste der Nettoinventarwert des Lazard Rathmore Alternative Fund gemäß dem Jahresabschluss eine Zeichnung von 27.854.316 USD und eine Rücknahme von 49.558.804 USD. Zum 31. März 2023 beinhaltet der NIW des Lazard Emerging Markets Local Debt Fund gemäß dem Abschluss Rücknahmen in Höhe von 62.195.474 USD und der NIW des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund gemäß dem Abschluss Rücknahmen in Höhe von 5.531.237 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten NIW in den Fonds verbucht wurden. In den nachfolgenden Tabellen wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 31. März 2024 und 31. März 2023 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Lazard Rathmore Alternative Fund zum 31. März 2024	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	1.637.371.080
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	(27.854.316)
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	49.558.804
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	1.659.075.568

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund zum 31. März 2023	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	506.620.965
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	62.195.474
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	568.816.439

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund zum 31. März 2023	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	119.673.249
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	5.531.237
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	125.204.486

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert des Lazard Rathmore Alternative Fund - A Acc EUR Hedged, A Acc GBP Hedged, A Acc USD, BP Acc USD, C Acc EUR Hedged, C Acc GBP Hedged, E Acc GBP Hedged, E Acc USD, EA Dist GBP Hedged, S Acc CHF Hedged, S Acc EUR Hedged, S Acc GBP, S Acc GBP Hedged und S Dist GBP Hedged zum 31. März 2024 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung und Rücknahme des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2024	NIW je Anteil zum 31. März 2024
Lazard Rathmore Alternative Fund			
- A Acc EUR Hedged	100.479.188 EUR	803.058	125,12 EUR
- A Acc GBP Hedged	7.662.890 GBP	58.124	131,84 GBP
- A Acc USD	78.426.715 USD	565.759	138,62 USD
- BP Acc USD	5.201.275 USD	50.591	102,81 USD
- C Acc EUR Hedged	43.728.100 EUR	352.633	124,00 EUR
- C Acc GBP Hedged	5.644.036 GBP	53.972	104,57 GBP
- C Acc USD	13.736.741 USD	104.529	131,41 USD
- E Acc GBP Hedged	224.285.357 GBP	1.714.804	130,79 GBP
- E Acc USD	209.773.069 USD	2.010.062	104,36 USD
- EA Dist GBP Hedged	86.431.722 GBP	632.054	136,75 GBP
- S Acc CHF Hedged	24.651.658 CHF	244.093	101,00 CHF
- S Acc EUR Hedged	89.305.638 EUR	738.932	120,86 EUR
- S Acc GBP	13.984.670 GBP	105.655	132,36 GBP
- S Acc GBP Hedged	40.733.396 GBP	314.469	129,53 GBP
- S Dist GBP Hedged	19.622.354 GBP	149.478	131,27 GBP

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

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

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

17. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 27. Juni 2024 genehmigt.

Anlagenportfolios

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW									
Übertragbare Wertpapiere - 97,30 % (2023: 98,66 %)			Übertragbare Wertpapiere - 97,30 % (2023: 98,66 %) (Fortsetzung)											
Stammaktien - 97,30 % (2023: 98,66 %)			Stammaktien - 97,30 % (2023: 98,66 %) (Fortsetzung)											
Australien - 1,22 % (2023: 1,20 %)			USA - 56,09 % (2023: 54,37 %) (Fortsetzung)											
73.246	Computershare Ltd	1.247.684	1,22	13.251	IQVIA Holdings Inc	3.351.045	3,27							
Kanada - 6,58 % (2023: 6,99 %)			14.840	Microsoft Corp	6.243.485	6,09								
29.095	BRP Inc	1.955.433	1,91	9.701	NIKE Inc	911.700	0,89							
33.862	Dollarama Inc	2.582.095	2,52	8.320	Nordson Corp	2.284.173	2,23							
26.128	National Bank of Canada	2.202.224	2,15	5.255	Rockwell Automation Inc	1.530.939	1,49							
			6.739.752	6,58	6.934	S&P Global Inc	2.950.070	2,88						
Dänemark - null (2023: 2,00 %)						5.130	Thermo Fisher Scientific Inc	2.981.607	2,91					
Frankreich - 2,83 % (2023: 3,36 %)						10.350	Verisk Analytics Inc	2.439.806	2,38					
3.222	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2.901.076	2,83	12.107	Visa Inc	3.378.822	3,29							
Hongkong - null (2023: 2,11 %)						15.524	Zoetis Inc	2.626.816	2,56					
Irland - 7,05 % (2023: 7,22 %)						57.542.541	56,09							
11.498	Accenture Plc	3.985.322	3,88	Stammaktien insgesamt -			99.814.691	97,30						
9.752	Aon Plc	3.254.437	3,17	(Anschaffungskosten 89.838.777 USD)										
			7.239.759	7,05	Übertragbare Wertpapiere insgesamt -			99.814.691	97,30					
Japan - 7,90 % (2023: 7,02 %)						(Anschaffungskosten 89.838.777 USD)								
42.000	BayCurrent Consulting Inc	821.989	0,80	Kapital-			Effektive	Fälligkeits-	Beizule-	% des				
17.200	Hoya Corp	2.140.553	2,09	betrag			Rendite	datum	gender	% des				
4.700	Keyence Corp	2.176.636	2,12	Pensionsgeschäfte - 1,40 % (2023: null)					Zeitwert	NIW				
8.000	Shimano Inc	1.194.886	1,16	1.440.000			Fixed Income Clearing Corp*	5,280	01.04.2024	1.440.000	1,40			
50.400	SMS Co Ltd	864.005	0,84	Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -						1.440.000	1,40			
45.500	Toei Animation Co Ltd	912.435	0,89	(Anschaffungskosten 1.440.000 USD)										
			8.110.504	7,90	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative					101.254.691	98,70			
Niederlande - 7,11 % (2023: 6,87 %)						Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 91.278.777 USD)								
3.685	ASML Holding NV	3.550.777	3,46	Fälligkeits-			Gekaufter	Verkaufter	Nicht realisierter	% des				
54.561	Universal Music Group NV	1.642.853	1,60	datum			Betrag	Betrag	Gewinn/(Verlust)	% des				
13.395	Wolters Kluwer NV	2.100.550	2,05	Offene Devisenterminkontrakte - (0,11) % (2023: 0,21 %)					USD	NIW				
			7.294.180	7,11	15.04.2024			69.043	CHF	78.988	USD	(2.232)	(0,00)	
Schweden - 1,73 % (2023: 3,64 %)						15.04.2024			7.525.143	EUR	8.242.628	USD	(111.622)	(0,11)
150.160	Hexagon AB	1.779.293	1,73	15.04.2024			106.909	EUR	117.335	USD	(1.819)	(0,00)		
Schweiz - 4,10 % (2023: 1,54 %)						15.04.2024			476	USD	415	CHF	14	0,00
1.451	Partners Group Holding AG	2.074.928	2,02	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						14	0,00			
4.104	VAT Group AG	2.129.232	2,08	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(115.673)	(0,11)			
			4.204.160	4,10	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(115.659)	(0,11)		
Vereinigtes Königreich - 2,69 % (2023: 2,34 %)						Derivative Finanzinstrumente insgesamt					(115.659)	(0,11)		
63.552	RELX Plc	2.755.742	2,69	Summe Anlagen (2023: 98,87 %)					101.139.032	98,59				
USA - 56,09 % (2023: 54,37 %)						Sonstiges Nettovermögen (2023: 1,13 %)					1.444.321	1,41		
4.628	Adobe Inc	2.335.289	2,28	Nettovermögen					102.583.353	100,00				
4.110	Align Technology Inc	1.347.751	1,31											
33.049	Alphabet Inc	4.988.086	4,86											
14.882	AMETEK Inc	2.721.918	2,65											
27.931	Amphenol Corp	3.221.841	3,14											
16.598	Booz Allen Hamilton Holding Corp	2.463.807	2,40											
45.842	Coca-Cola Co	2.804.614	2,73											
9.516	Danaher Corp	2.376.336	2,32											
6.952	Estee Lauder Cos Inc	1.071.651	1,04											
16.290	Intercontinental Exchange Inc	2.238.735	2,18											
5.037	Intuit Inc	3.274.050	3,19											

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,09
Pensionsgeschäfte	1,40
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	1,51
Gesamtvermögen	100,00

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 %, mit geplantem Rückkauf zu 1.440.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 1.515.800 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 1.468.805 USD.

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

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW					
Übertragbare Wertpapiere - 99,50 % (2023: 96,86 %)			Übertragbare Wertpapiere - 99,50 % (2023: 96,86 %) (Fortsetzung)							
Stammaktien - 99,50 % (2023: 96,86 %)			Stammaktien - 99,50 % (2023: 96,86 %) (Fortsetzung)							
Bermuda - 1,05 % (2023: null)			USA - 50,10 % (2023: 51,04 %)							
65	Everest Group Ltd	25.838	1,05	189	American Express Co	43.033	1,75			
Kanada - 6,96 % (2023: 6,33 %)			1.288	Bank of America Corp	48.841	1,98				
972	Agnico Eagle Mines Ltd	57.980	2,35	236	CME Group Inc	50.808	2,06			
655	Canadian Pacific Kansas City Ltd	57.751	2,34	800	Coca-Cola Co	48.944	1,99			
580	Toromont Industries Ltd	55.868	2,27	17	Costco Wholesale Corp	12.455	0,51			
171.599			6,96	190	Danaher Corp	47.447	1,92			
Dänemark - 2,24 % (2023: 2,35 %)			267	Estee Lauder Cos Inc	41.158	1,67				
1.976	Vestas Wind Systems A/S	55.219	2,24	334	Franco-Nevada Corp	39.799	1,61			
Frankreich - 12,79 % (2023: 14,74 %)			414	Intercontinental Exchange Inc	56.897	2,31				
239	Air Liquide SA	49.776	2,02	365	Jacobs Solutions Inc	56.111	2,28			
59	Kering SA	23.344	0,95	274	Live Nation Entertainment Inc	28.981	1,18			
100	L'Oreal SA	47.374	1,92	247	Marsh & McLennan Cos Inc	50.877	2,06			
53	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	47.721	1,94	108	Martin Marietta Materials Inc	66.306	2,69			
283	Pernod Ricard SA	45.831	1,86	130	Mastercard Inc	62.604	2,54			
378	Remy Cointreau SA	38.146	1,55	155	McDonald's Corp	43.702	1,77			
919	TotalEnergies SE	62.995	2,55	613	Newmont Corp	21.970	0,89			
315.187			12,79	189	Norfolk Southern Corp	48.170	1,95			
Irland - 4,82 % (2023: 4,24 %)			256	Nucor Corp	50.662	2,04				
130	Aon Plc	43.384	1,76	616	Sysco Corp	50.007	2,03			
293	CRH Plc	25.274	1,03	95	Thermo Fisher Scientific Inc	55.215	2,24			
108	Linde Plc	49.974	2,03	200	Travelers Cos Inc	46.028	1,87			
118.632			4,82	202	Visa Inc	56.374	2,29			
Luxemburg - null (2023: 1,74 %)			214	Vulcan Materials Co	58.405	2,37				
Japan - 2,86 % (2023: null)			237	Waste Management Inc	50.517	2,05				
1.593	Antofagasta Plc	41.032	1,66	1.560	Weyerhaeuser Co (REIT)	56.020	2,27			
1.000	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	29.621	1,20	496	WR Berkley Corp	43.866	1,78			
70.653			2,86	1.235.197		50,10				
Niederlande - 2,49 % (2023: 2,18 %)			Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 2.234.383 USD)			2.453.439	99,50			
348	IMCD NV	61.393	2,49	Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 2.234.383 USD)			2.453.439	99,50		
Norwegen - 1,47 % (2023: 1,70 %)			Kapitalbetrag			Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
1.369	Equinor ASA	36.141	1,47	Pensionsgeschäfte - 0,41 % (2023: null)						
Serbien - 1,47 % (2023: null)			10.000			Fixed Income Clearing Corp*	5,280	01.04.2024	10.000	0,41
9.470	Steadfast Group Ltd	36.328	1,47	Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 10.000 USD)			10.000	0,41		
Singapur - 1,08 % (2023: null)			Schweiz - 3,53 % (2023: 2,12 %)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 2.244.383 USD)			2.463.439	99,91
1.000	DBS Group Holdings Ltd	26.697	1,08	157	Chubb Ltd	40.683	1,65			
Schweiz - 3,53 % (2023: 2,12 %)			305	Cie Financiere Richemont SA	46.561	1,88				
87.244			3,53	Vereinigtes Königreich - 8,64 % (2023: 10,42 %)						
1.547	Anglo American Plc	38.143	1,55	9.970	BP Plc	62.431	2,53			
9.970	BP Plc	62.431	2,53	1.244	Diageo Plc	45.974	1,86			
1.244	Diageo Plc	45.974	1,86	1.997	Shell Plc	66.763	2,70			
1.997	Shell Plc	66.763	2,70	213.311			8,64			
213.311			8,64							

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,11) % (2023: 0,00 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,11) % (2023: 0,00 %)				
15.04.2024	25.177 CHF	28.804 USD	(814)	(0,03)
15.04.2024	290 CHF	331 USD	(9)	(0,00)
15.04.2024	117.686 EUR	128.907 USD	(1.777)	(0,08)
15.04.2024	1.660 EUR	1.822 USD	(28)	(0,00)
15.04.2024	1.382 EUR	1.516 USD	(22)	(0,00)
15.04.2024	162 USD	142 CHF	5	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			5	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(2.650)	(0,11)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			(2.645)	(0,11)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(2.645)	(0,11)
Summe Anlagen (2023: 96,86 %)			2.460.794	99,80
Sonstiges Nettovermögen (2023: 3,14 %)			4.882	0,20
Nettovermögen			2.465.676	100,00
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			96,75	
Pensionsgeschäfte			0,39	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,00	
Sonstige Vermögenswerte			2,86	
Gesamtvermögen			100,00	

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 %, mit geplantem Rückkauf zu 10.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 10,600 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 10.271 USD.

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

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.

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital-betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits-datum	Beizule-gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital-betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits-datum	Beizule-gender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,21 % (2023: 96,39 %)					Übertragbare Wertpapiere - 98,21 % (2023: 96,39 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 97,21 % (2023: 94,80 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 97,21 % (2023: 94,80 %) (Fortsetzung)						
Kaimaninseln - 3,29 % (2023: 5,24 %)					Niederlande - 4,18 % (2023: 11,58 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
2.000.000					1.200.000						
	Meituan	Nullkupon	27.04.2027	1.733.704	1,40		Merrill Lynch BV	Nullkupon	30.01.2026	1.249.560	1,01
18.000.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	Nullkupon	21.05.2025	2.326.662	1,89	1.400.000	STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2025	1.428.324	1,16
				4.060.366	3,29	2.400.000	STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2027	2.478.200	2,01
					5.156.084					4,18	
Frankreich - 12,70 % (2023: 20,07 %)					Südkorea - 8,45 % (2023: null)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
2.000.000	BNP Paribas SA	Nullkupon	13.05.2025	2.495.260	2,02	2.700.000	LG Chem Ltd	1,250	18.07.2028	2.401.850	1,95
1.743.628	Edenred SE	Nullkupon	14.06.2028	1.704.445	1,38	3.300.000	LG Chem Ltd	1,600	18.07.2030	2.873.170	2,32
1.179.382	Safran SA	0,875	15.05.2027	2.339.324	1,89	2.600.000	POSCO Holdings Inc	Nullkupon	01.09.2026	2.759.744	2,23
2.477.747	Schneider Electric SE	Nullkupon	15.06.2026	3.043.609	2,46	1.600.000	SK Hynix Inc	1,750	11.04.2030	2.406.726	1,95
1.400.000	Schneider Electric SE	1,970	27.11.2030	1.630.496	1,32	10.441.490					8,45
2.145.030	Veolia Environnement SA	Nullkupon	01.01.2025	2.259.653	1,83	Spanien - 7,01 % (2023: 7,63 %)					
644.278	Worldline SA	Nullkupon	30.07.2026	565.591	0,46	Wandelanleihen					
Unternehmensanleihen					Wandelanleihen						
1.700.000	Thales SA	0,750	23.01.2025	1.659.319	1,34	2.500.000	Amadeus IT Group SA	1,500	09.04.2025	2.892.925	2,34
				15.697.697	12,70	3.500.000	Cellnex Telecom SA	0,500	05.07.2028	3.637.445	2,95
Deutschland - 6,46 % (2023: 9,03 %)					Schweiz - null (2023: 2,32 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
2.200.000	Deutsche Lufthansa AG	2,000	17.11.2025	2.255.000	1,83	Vereinigtes Königreich - 1,85 % (2023: 1,84 %)					
3.400.000	Deutsche Post AG	0,050	30.06.2025	3.266.210	2,65	Wandelanleihen					
800.000	LEG Immobilien SE	0,875	01.09.2025	774.368	0,63	2.200.000	Barclays Bank Plc	Nullkupon	24.01.2025	2.287.956	1,85
1.800.000	MTU Aero Engines AG	0,050	18.03.2027	1.660.914	1,35	USA - 39,65 % (2023: 23,93 %)					
				7.956.492	6,46	Wandelanleihen					
Hongkong - 5,12 % (2023: 6,78 %)					Wandelanleihen						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
2.433.000	Lenovo Group Ltd	2,500	26.08.2029	2.759.135	2,23	5.628.000	Akamai Technologies Inc	0,125	01.05.2025	6.160.940	4,96
4.200.000	Xiaomi Best Time International Ltd	Nullkupon	17.12.2027	3.559.189	2,89	2.531.000	Alliant Energy Corp	3,875	15.03.2026	2.312.561	1,87
				6.318.324	5,12	3.854.000	American Water Capital Corp	3,625	15.06.2026	3.490.261	2,83
Italien - 3,73 % (2023: null)					Wandelanleihen						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
2.300.000	Eni SpA	2,950	14.09.2030	2.378.269	1,93	692.000	Booking Holdings Inc	0,750	01.05.2025	1.238.558	1,00
1.800.000	Prysmian SpA	Nullkupon	02.02.2026	2.223.990	1,80	3.100.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc	1,000	09.04.2029	3.181.375	2,58
				4.602.259	3,73	3.325.000	CMS Energy Corp	3,375	01.05.2028	3.032.924	2,46
Japan - 1,55 % (2023: 5,60 %)					Wandelanleihen						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
210.000.000	Nippon Steel Corp	Nullkupon	05.10.2026	1.909.357	1,55	1.640.000	DexCom Inc	0,375	15.05.2028	1.630.266	1,32
Luxemburg - 1,53 % (2023: null)					Wandelanleihen						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
1.700.000	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA	Nullkupon	15.03.2028	1.890.706	1,53	1.305.000	Duke Energy Corp	4,125	15.04.2026	1.195.876	0,97
Mexiko - 1,69 % (2023: 0,78 %)					Wandelanleihen						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
2.100.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	2,625	24.02.2026	2.091.957	1,69	1.783.000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	1.526.859	1,24
						1.341.000	Ford Motor Co	Nullkupon	15.03.2026	1.284.008	1,04
						3.916.000	Global Payments Inc	1,500	01.03.2031	3.834.526	3,11
						1.200.000	JPMorgan Chase Bank NA	Nullkupon	10.06.2024	1.297.644	1,05
						2.600.000	JPMorgan Chase Financial Co LLC	Nullkupon	14.01.2025	2.620.358	2,12
						377.000	Palo Alto Networks Inc	0,375	01.06.2025	998.153	0,81
						494.000	Pioneer Natural Resources Co	0,250	15.05.2025	1.309.059	1,06
						5.157.000	Southern Co	3,875	15.12.2025	4.763.588	3,86
						3.831.000	Southwest Airlines Co	1,250	01.05.2025	3.579.680	2,90
						1.469.000	Tyler Technologies Inc	0,250	15.03.2026	1.371.352	1,11
						4.014.000	Welltower OP LLC	2,750	15.05.2028	4.146.462	3,36
						48.974.450					39,65
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 120.850.966 EUR)					120.039.264					97,21	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,21 % (2023: 96,39 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente - (0,74) % (2023: (1,07) %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 1,00 % (2023: 1,59 %)			Offene Devisenterminkontrakte - (1,01) % (2023: 0,74 %) (Fortsetzung)				
Japan - 1,00 % (2023: 1,59 %)			15.04.2024	655 EUR	559 GBP	1	0,00
15.619 Sony Group Corp	1.235.549	1,00	15.04.2024	1.432 EUR	1.223 GBP	2	0,00
			15.04.2024	78.188 EUR	66.670 GBP	237	0,00
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 1.240.734 EUR)	1.235.549	1,00	15.04.2024	170.979 EUR	145.792 GBP	519	0,00
			15.04.2024	971.386 EUR	8.312.801 HKD	(12.017)	(0,01)
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 122.091.700 EUR)	121.274.813	98,21	15.04.2024	444.213 EUR	3.801.425 HKD	(5.495)	(0,00)
			15.04.2024	10.224 EUR	87.385 HKD	(114)	(0,00)
			15.04.2024	4.675 EUR	39.961 HKD	(52)	(0,00)
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 122.091.700 EUR)	121.274.813	98,21	15.04.2024	2.185 EUR	18.725 HKD	(30)	(0,00)
			15.04.2024	999 EUR	8.563 HKD	(14)	(0,00)
			15.04.2024	919 EUR	7.828 HKD	(7)	(0,00)
			15.04.2024	486 EUR	4.162 HKD	(6)	(0,00)
			15.04.2024	486 EUR	4.162 HKD	(6)	(0,00)
			15.04.2024	1.594 EUR	13.505 HKD	(4)	(0,00)
			15.04.2024	420 EUR	3.580 HKD	(3)	(0,00)
			15.04.2024	305 EUR	2.603 HKD	(3)	(0,00)
			15.04.2024	139 EUR	1.190 HKD	(2)	(0,00)
			15.04.2024	1.577 EUR	13.331 HKD	(1)	(0,00)
			15.04.2024	30.981 EUR	5.058.567 JPY	(7)	(0,00)
			15.04.2024	998 EUR	163.648 JPY	(4)	(0,00)
			15.04.2024	14.167 EUR	2.313.140 JPY	(3)	(0,00)
			15.04.2024	53 EUR	8.559 JPY	1	0,00
			15.04.2024	53 EUR	8.558 JPY	1	0,00
			15.04.2024	449 EUR	72.637 JPY	4	0,00
			15.04.2024	268 EUR	42.912 JPY	5	0,00
			15.04.2024	268 EUR	42.913 JPY	5	0,00
			15.04.2024	712 EUR	114.715 JPY	9	0,00
			15.04.2024	982 EUR	158.838 JPY	9	0,00
			15.04.2024	1.557 EUR	250.856 JPY	20	0,00
			15.04.2024	48.866 EUR	7.818.929 JPY	969	0,00
			15.04.2024	106.857 EUR	17.098.104 JPY	2.118	0,00
			15.04.2024	244.704 EUR	39.199.392 JPY	4.578	0,00
			15.04.2024	535.110 EUR	85.719.632 JPY	10.010	0,01
			15.04.2024	25.201.077 EUR	27.603.874 USD	(345.959)	(0,28)
			15.04.2024	11.524.395 EUR	12.623.189 USD	(158.206)	(0,13)
			15.04.2024	644.523 EUR	704.768 USD	(7.731)	(0,01)
			15.04.2024	533.177 EUR	581.227 USD	(4.741)	(0,00)
			15.04.2024	294.560 EUR	322.225 USD	(3.654)	(0,00)
			15.04.2024	294.739 EUR	322.289 USD	(3.535)	(0,00)
			15.04.2024	243.821 EUR	265.794 USD	(2.168)	(0,00)
			15.04.2024	134.703 EUR	147.354 USD	(1.671)	(0,00)
			15.04.2024	268.512 EUR	290.426 USD	(273)	(0,00)
			15.04.2024	12.616 EUR	13.819 USD	(173)	(0,00)
			15.04.2024	12.616 EUR	13.819 USD	(173)	(0,00)
			15.04.2024	122.757 EUR	132.775 USD	(125)	(0,00)
			15.04.2024	41.563 EUR	45.030 USD	(111)	(0,00)
			15.04.2024	322 EUR	352 USD	(4)	(0,00)
			15.04.2024	322 EUR	352 USD	(4)	(0,00)
			15.04.2024	232 EUR	254 USD	(3)	(0,00)
			15.04.2024	267 EUR	291 USD	(2)	(0,00)
			15.04.2024	147 EUR	161 USD	(2)	(0,00)
			15.04.2024	147 EUR	161 USD	(2)	(0,00)
			15.04.2024	267 EUR	291 USD	(2)	(0,00)
			15.04.2024	98 EUR	107 USD	(2)	(0,00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW		
Derivative Finanzinstrumente - (0,74) % (2023: (1,07) %) (Fortsetzung)					Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens	
Offene Devisenterminkontrakte - (1,01) % (2023: 0,74 %) (Fortsetzung)						
15.04.2024	142 EUR	154 USD	(1)	(0,00)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	81,01
15.04.2024	48.670 GBP	56.857 EUR	48	0,00	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	13,51
15.04.2024	106.430 GBP	124.332 EUR	106	0,00	Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,26
15.04.2024	3.264 HKD	384 EUR	2	0,00	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,04
15.04.2024	7.138 HKD	840 EUR	4	0,00	Sonstige Vermögenswerte	5,18
15.04.2024	5.384.149 JPY	33.496 EUR	(514)	(0,00)	Gesamtvermögen	100,00
15.04.2024	2.462.159 JPY	15.318 EUR	(235)	(0,00)	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.	
15.04.2024	126.970 JPY	777 EUR	1	0,00	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:	
15.04.2024	277.655 JPY	1.699 EUR	2	0,00	HSBC Bank Plc	
15.04.2024	46 USD	40 CHF	1	0,00	State Street Bank and Trust Company	
15.04.2024	103 USD	95 EUR	1	0,00	Der Kontrahent für die Optionen ist Morgan Stanley.	
15.04.2024	103 USD	95 EUR	1	0,00	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.	
15.04.2024	51 USD	47 EUR	1	0,00		
15.04.2024	272 USD	248 EUR	4	0,00		
15.04.2024	446 USD	406 EUR	6	0,00		
15.04.2024	446 USD	406 EUR	6	0,00		
15.04.2024	7.633 USD	6.968 EUR	96	0,00		
15.04.2024	94.163 USD	86.618 EUR	528	0,00		
15.04.2024	205.911 USD	189.413 EUR	1.155	0,00		
15.04.2024	406.993 USD	371.117 EUR	5.550	0,00		
15.04.2024	889.996 USD	811.544 EUR	12.135	0,02		
15.04.2024	56 USD	44 GBP	1	0,00		
15.04.2024	40 USD	5.844 JPY	1	0,00		
15.04.2024	169 USD	24.703 JPY	5	0,00		
26.06.2024	1.962.576 EUR	320.000.000 JPY	(13.655)	(0,01)		
26.06.2024	919.887 EUR	150.000.000 JPY	(6.471)	(0,01)		
26.06.2024	180.000.000 JPY	1.103.949 EUR	7.680	0,01		
			56.629	0,05		
			(1.311.642)	(1,06)		
			(1.255.013)	(1,01)		
Nennbetrag			Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW		
Gekaufte Optionen - 0,24 % (2023: 0,17 %)						
12.100	Kauf bei 140.000 EUR Thales SA Ablauf Dezember 2024		298.749	0,24		
	Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		298.749	0,24		
	Derivative Finanzinstrumente insgesamt		(922.727)	(0,74)		
	Summe Anlagen (2023: 97,46 %)		120.352.086	97,47		
	Sonstiges Nettovermögen (2023: 2,54 %)		3.129.451	2,53		
	Nettovermögen		123.481.537	100,00		

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 98,41 % (2023: 97,10 %)					Übertragbare Wertpapiere - 98,41 % (2023: 97,10 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 93,82 % (2023: 91,30 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 93,82 % (2023: 91,30 %) (Fortsetzung)					
Österreich - null (2023: 1,35 %)					Japan - 1,02 % (2023: null)					
Bermuda - 5,95 % (2023: 5,81 %)					Wandelanleihen					
					660.000.000	ANA Holdings Inc	Nullkupon	10.12.2031	5.032.127	1,02
					Jersey - 1,89 % (2023: 2,21 %)					
					Wandelanleihen					
8.400.000	2,500	12.11.2024	8.239.056	1,68	6.000.000	Cornwall Jersey Ltd	0,750	16.04.2026	4.802.901	0,98
19.882.000	1,125	15.02.2027	18.810.759	3,82	3.700.000	Derwent London Capital	1,500	12.06.2025	4.467.900	0,91
1.661.000	5,375	01.08.2025	2.190.128	0,45					9.270.801	1,89
			29.239.943	5,95	Luxemburg - 2,36 % (2023: 3,45 %)					
Britische Jungferninseln - 1,88 % (2023: 1,22 %)					Wandelanleihen					
74.000.000	Nullkupon	13.01.2027	9.242.944	1,88	10.300.000	IWG International Holdings Sarl	0,500	09.12.2027	11.597.777	2,36
Kanada - 0,91 % (2023: 1,10 %)					Niederlande - 5,68 % (2023: 5,01 %)					
Wandelanleihen					Wandelanleihen					
4.800.000	0,500	01.04.2026	4.475.040	0,91	9.400.000	Dufry One BV	0,750	30.03.2026	9.983.391	2,03
Kaimaninseln - 9,87 % (2023: 10,81 %)					Wandelanleihen					
					8.800.000	Just Eat Takeaway.com NV	1,250	30.04.2026	8.629.441	1,76
					8.800.000	Redcare Pharmacy NV	Nullkupon	21.01.2028	9.287.308	1,89
									27.900.140	5,68
					Panama - 0,71 % (2023: 1,73 %)					
					Wandelanleihen					
					2.322.000	Carnival Corp	5,750	01.12.2027	3.503.039	0,71
					Singapur - 0,37 % (2023: 1,18 %)					
					Wandelanleihen					
					2.000.000	Singapore Airlines Ltd	1,625	03.12.2025	1.838.041	0,37
					Spanien - 6,07 % (2023: 3,38 %)					
					Wandelanleihen					
					2.700.000	Amadeus IT Group	1,500	09.04.2025	3.374.307	0,69
					15.600.000	Cellnex Telecom SA	0,750	20.11.2031	14.390.719	2,93
					11.900.000	International Consolidated Airlines Group SA	1,125	18.05.2028	12.027.029	2,45
									29.792.055	6,07
					Schweden - 1,93 % (2023: null)					
					Wandelanleihen					
					6.800.000	Fastighets AB Balder	3,500	23.02.2028	9.467.957	1,93
					Vereinigtes Königreich - 4,13 % (2023: 4,50 %)					
					Wandelanleihen					
					4.900.000	JET2 Plc	1,625	10.06.2026	6.208.742	1,26
					6.300.000	Ocado Group Plc	0,750	18.01.2027	6.279.475	1,28
					6.700.000	WH Smith Plc	1,625	07.05.2026	7.828.568	1,59
									20.316.785	4,13
					USA - 37,33 % (2023: 33,98 %)					
					Wandelanleihen					
					5.061.000	Alnylam Pharmaceuticals Inc	1,000	15.09.2027	4.752.330	0,97
					6.366.000	Array Technologies Inc	1,000	01.12.2028	5.912.613	1,20
					4.540.000	Block Inc	0,250	01.11.2027	3.798.073	0,77
					8.965.000	Cable One Inc	Nullkupon	15.03.2026	7.843.120	1,60
					7.810.000	Chefs' Warehouse	2,375	15.12.2028	8.565.618	1,74
					7.326.000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2026	6.155.378	1,25

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 98,41 % (2023: 97,10 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 93,82 % (2023: 91,30 %) (Fortsetzung)					
USA - 37,33 % (2023: 33,98 %) (Fortsetzung)					
Wandelanleihen (Fortsetzung)					
6.520.000	Exact Sciences Corp	0,375	01.03.2028	6.023.176	1,23
7.157.000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	6.619.151	1,35
7.115.000	Guardant Health Inc	Nullkupon	15.11.2027	4.825.535	0,98
4.100.000	Insulet Corp	0,375	01.09.2026	4.275.275	0,87
1.323.000	Integra LifeSciences Holdings Corp	0,500	15.08.2025	1.266.759	0,26
6.909.000	JetBlue Airways Corp	0,500	01.04.2026	6.043.164	1,23
4.454.000	Live Nation Entertainment Inc	2,000	15.02.2025	4.951.601	1,01
8.784.000	Lumentum Holdings Inc	0,500	15.06.2028	6.820.600	1,39
12.365.000	Luminar Technologies Inc	1,250	15.12.2026	4.215.352	0,86
3.770.000	Lyft Inc	1,500	15.05.2025	3.683.252	0,75
5.443.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Nullkupon	15.01.2026	5.177.545	1,05
7.081.000	Match Group Financeco 2 Inc	0,875	15.06.2026	6.483.293	1,32
6.181.000	MP Materials Corp	0,250	01.04.2026	5.438.229	1,11
6.840.000	NextEra Energy Partners LP	2,500	15.06.2026	6.194.509	1,26
8.360.000	Pebblebrook Hotel Trust	1,750	15.12.2026	7.523.498	1,53
3.730.000	Rapid7 Inc	0,250	15.03.2027	3.275.873	0,67
4.944.000	Rivian Automotive Inc	3,625	15.10.2030	3.482.455	0,71
3.220.000	Sabre GBLB Inc	4,000	15.04.2025	3.045.540	0,62
10.082.000	Snap Inc	Nullkupon	01.05.2027	8.149.684	1,66
3.441.000	Snap Inc	0,750	01.08.2026	3.322.079	0,68
5.900.000	Sunrun Inc	4,000	01.03.2030	5.939.648	1,21
2.568.000	TripAdvisor Inc	0,250	01.04.2026	2.403.032	0,49
4.383.000	Uber Technologies Inc	Nullkupon	15.12.2025	4.923.687	1,00
6.050.000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.11.2026	5.122.475	1,04
2.600.000	Vail Resorts Inc	Nullkupon	01.01.2026	2.389.738	0,49
11.984.000	Wayfair Inc	1,000	15.08.2026	11.103.297	2,25
9.056.000	Wolfspeed Inc	1,875	01.12.2029	5.139.733	1,05
4.200.000	Zalando SE	0,625	06.08.2027	3.969.589	0,81
4.745.000	Ziff Davis Inc	1,750	01.11.2026	4.499.256	0,92
				183.334.157	37,33
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -			460.964.512	93,82	
(Anschaffungskosten 445.275.539 USD)					
Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Vorzugswertpapiere - 4,59 % (2023: 5,80 %)					
USA - 4,59 % (2023: 5,80 %)					
169.569	AMG Capital Trust II	8.806.057	1,79		
4.123	Bank of America Corp	4.921.790	1,00		
226.900	NextEra Energy Inc	8.833.217	1,80		
Vorzugsaktien insgesamt -			22.561.064	4,59	
(Anschaffungskosten 25.726.374 USD)					
Übertragbare Wertpapiere insgesamt -			483.525.576	98,41	
(Anschaffungskosten 471.001.914 USD)					

Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 98,41 % (2023: 97,10 %) (Fortsetzung)					
Pensionsgeschäfte - 0,07 % (2023: null)					
360.000	Fixed Income Clearing Corp*	5,280	01.04.2024	360.000	0,07
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -			360.000	0,07	
(Anschaffungskosten 360.000 USD)					
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative			483.885.576	98,48	
Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 471.361.914 USD)					
Nenn- betrag USD	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Derivative Finanzinstrumente - (0,29) % (2023: 1,13 %)					
Offene Terminkontrakte - 0,07 % (2023: 0,04 %)					
14.796.203	5.192	2.850 of S&P 500 E-mini Long Futures Contracts Ablauf 21.06.2024	333.023	0,07	
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			333.023	0,07	
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Offene Devisenterminkontrakte - (0,36) % (2023: 1,09 %)					
02.04.2024	9.000 EUR	8.799 CHF	(49)	(0,00)	
02.04.2024	2.803 EUR	2.741 CHF	(15)	(0,00)	
02.04.2024	159 EUR	156 CHF	(1)	(0,00)	
02.04.2024	10.589 EUR	9.080 GBP	(34)	(0,00)	
02.04.2024	602 EUR	516 GBP	(2)	(0,00)	
02.04.2024	7.152 EUR	60.590 HKD	(17)	(0,00)	
02.04.2024	407 EUR	3.444 HKD	(1)	(0,00)	
02.04.2024	1.312 EUR	215.317 JPY	(6)	(0,00)	
02.04.2024	66.934 EUR	72.479 USD	(191)	(0,00)	
02.04.2024	3.804 EUR	4.119 USD	(11)	(0,00)	
02.04.2024	2.842 GBP	3.240 CHF	(8)	(0,00)	
02.04.2024	18.966 HKD	2.189 CHF	(7)	(0,00)	
02.04.2024	231 SGD	155 CHF	(1)	(0,00)	
02.04.2024	22.687 USD	20.483 CHF	(54)	(0,00)	
03.04.2024	2.525 CHF	2.577 EUR	21	0,00	
03.04.2024	933 CHF	816 GBP	5	0,00	
03.04.2024	629 CHF	5.431 HKD	4	0,00	
03.04.2024	115 CHF	19.144 JPY	1	0,00	
03.04.2024	5.879 CHF	6.492 USD	36	0,00	
15.04.2024	3.174.704 CHF	3.316.120 EUR	(53.727)	(0,01)	
15.04.2024	883.761 CHF	923.128 EUR	(14.956)	(0,00)	
15.04.2024	342.361 CHF	357.643 EUR	(5.828)	(0,00)	
15.04.2024	28.867 CHF	30.153 EUR	(489)	(0,00)	
15.04.2024	79.605 CHF	82.088 EUR	(198)	(0,00)	
15.04.2024	1.906 CHF	1.987 EUR	(28)	(0,00)	
15.04.2024	1.195 CHF	1.248 EUR	(21)	(0,00)	
15.04.2024	1.218 CHF	1.272 EUR	(20)	(0,00)	
15.04.2024	1.965 CHF	2.041 EUR	(20)	(0,00)	
15.04.2024	1.100 CHF	1.149 EUR	(19)	(0,00)	
15.04.2024	1.250 CHF	1.303 EUR	(19)	(0,00)	
15.04.2024	544 CHF	563 EUR	(4)	(0,00)	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

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 - (0,29) % (2023: (1,13) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0,29) % (2023: (1,13) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,36) % (2023: 1,09 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (0,36) % (2023: 1,09 %) (Fortsetzung)				
15.04.2024	583 CHF	601 EUR	(1)	(0,00)	15.04.2024	9.029 EUR	7.699 GBP	30	0,00
15.04.2024	156 CHF	159 EUR	1	0,00	15.04.2024	47.773 EUR	40.834 GBP	31	0,00
15.04.2024	2.738 CHF	2.803 EUR	15	0,00	15.04.2024	143.570 EUR	122.421 GBP	471	0,00
15.04.2024	17.506 CHF	17.971 EUR	44	0,00	15.04.2024	813.800 EUR	693.918 GBP	2.670	0,00
15.04.2024	8.799 CHF	9.009 EUR	48	0,00	15.04.2024	877.959 EUR	748.626 GBP	2.881	0,00
15.04.2024	1.155.947 CHF	1.029.523 GBP	(15.543)	(0,00)	15.04.2024	4.318.136 EUR	3.682.027 GBP	14.170	0,00
15.04.2024	322.106 CHF	286.878 GBP	(4.331)	(0,00)	15.04.2024	13.993.542 EUR	11.932.139 GBP	45.919	0,01
15.04.2024	124.378 CHF	110.666 GBP	(1.535)	(0,00)	15.04.2024	9.710.294 EUR	83.097.453 HKD	(129.798)	(0,03)
15.04.2024	38.783 CHF	34.342 GBP	(270)	(0,00)	15.04.2024	2.996.409 EUR	25.642.268 HKD	(40.053)	(0,01)
15.04.2024	10.511 CHF	9.361 GBP	(141)	(0,00)	15.04.2024	609.227 EUR	5.213.562 HKD	(8.144)	(0,00)
15.04.2024	8.876 CHF	7.826 GBP	(19)	(0,00)	15.04.2024	559.031 EUR	4.783.997 HKD	(7.473)	(0,00)
15.04.2024	737 CHF	654 GBP	(7)	(0,00)	15.04.2024	99.625 EUR	852.559 HKD	(1.332)	(0,00)
15.04.2024	289 CHF	256 GBP	(2)	(0,00)	15.04.2024	24.610 EUR	209.580 HKD	(198)	(0,00)
15.04.2024	3.240 CHF	2.846 GBP	7	0,00	15.04.2024	6.265 EUR	53.615 HKD	(84)	(0,00)
15.04.2024	802.156 CHF	7.169.777 HKD	(24.700)	(0,01)	15.04.2024	4.483 EUR	38.325 HKD	(55)	(0,00)
15.04.2024	223.605 CHF	1.998.606 HKD	(6.885)	(0,00)	15.04.2024	844 EUR	134.879 JPY	18	0,00
15.04.2024	86.599 CHF	775.651 HKD	(2.874)	(0,00)	15.04.2024	1.196 EUR	191.515 JPY	24	0,00
15.04.2024	7.294 CHF	65.193 HKD	(225)	(0,00)	15.04.2024	2.503 EUR	402.689 JPY	38	0,00
15.04.2024	499 CHF	4.400 HKD	(8)	(0,00)	15.04.2024	19.011 EUR	3.045.414 JPY	377	0,00
15.04.2024	256 CHF	2.230 HKD	(1)	(0,00)	15.04.2024	106.211 EUR	17.014.091 JPY	2.103	0,00
15.04.2024	2.189 CHF	18.986 HKD	6	0,00	15.04.2024	116.257 EUR	18.623.285 JPY	2.302	0,00
15.04.2024	93 CHF	15.684 JPY	(1)	(0,00)	15.04.2024	571.795 EUR	91.596.356 JPY	11.324	0,00
15.04.2024	1.392 CHF	232.876 JPY	5	0,00	15.04.2024	1.852.985 EUR	296.831.150 JPY	36.696	0,01
15.04.2024	16.331 CHF	2.738.758 JPY	21	0,00	15.04.2024	326 EUR	474 SGD	1	0,00
15.04.2024	42.520 CHF	7.114.087 JPY	165	0,00	15.04.2024	7.276 EUR	10.595 SGD	7	0,00
15.04.2024	153.075 CHF	25.611.052 JPY	592	0,00	15.04.2024	41.466 EUR	60.379 SGD	39	0,00
15.04.2024	58.589 CHF	89.102 SGD	(927)	(0,00)	15.04.2024	44.496 EUR	64.791 SGD	42	0,00
15.04.2024	16.507 CHF	25.105 SGD	(261)	(0,00)	15.04.2024	218.850 EUR	318.669 SGD	205	0,00
15.04.2024	6.307 CHF	9.602 SGD	(107)	(0,00)	15.04.2024	709.213 EUR	1.032.693 SGD	666	0,00
15.04.2024	533 CHF	810 SGD	(8)	(0,00)	15.04.2024	91.628.234 EUR	100.364.528 USD	(1.359.151)	(0,28)
15.04.2024	155 CHF	232 SGD	1	0,00	15.04.2024	28.274.702 EUR	30.970.554 USD	(419.408)	(0,09)
15.04.2024	7.569.320 CHF	8.659.607 USD	(244.651)	(0,05)	15.04.2024	5.748.786 EUR	6.296.904 USD	(85.274)	(0,02)
15.04.2024	2.106.390 CHF	2.409.795 USD	(68.081)	(0,01)	15.04.2024	5.333.632 EUR	5.842.167 USD	(79.116)	(0,02)
15.04.2024	817.997 CHF	937.747 USD	(28.365)	(0,01)	15.04.2024	1.489.713 EUR	1.634.998 USD	(25.345)	(0,01)
15.04.2024	68.826 CHF	78.740 USD	(2.225)	(0,00)	15.04.2024	940.083 EUR	1.029.715 USD	(13.945)	(0,00)
15.04.2024	22.371 CHF	25.223 USD	(353)	(0,00)	15.04.2024	459.773 EUR	504.613 USD	(7.822)	(0,00)
15.04.2024	37.500 CHF	41.825 USD	(136)	(0,00)	15.04.2024	93.472 EUR	102.588 USD	(1.590)	(0,00)
15.04.2024	4.673 CHF	5.275 USD	(80)	(0,00)	15.04.2024	88.549 EUR	97.185 USD	(1.507)	(0,00)
15.04.2024	14.140 CHF	15.780 USD	(61)	(0,00)	15.04.2024	59.119 EUR	64.755 USD	(877)	(0,00)
15.04.2024	1.366 CHF	1.562 USD	(43)	(0,00)	15.04.2024	42.476 EUR	46.477 USD	(580)	(0,00)
15.04.2024	1.633 CHF	1.841 USD	(26)	(0,00)	15.04.2024	15.409 EUR	16.912 USD	(262)	(0,00)
15.04.2024	458 CHF	511 USD	(2)	(0,00)	15.04.2024	960 EUR	1.054 USD	(16)	(0,00)
15.04.2024	20.483 CHF	22.720 USD	51	0,00	15.04.2024	309 EUR	337 USD	(3)	(0,00)
15.04.2024	2.579 EUR	2.525 CHF	(21)	(0,00)	15.04.2024	817 GBP	933 CHF	(5)	(0,00)
15.04.2024	650 EUR	628 CHF	4	0,00	15.04.2024	204 GBP	230 CHF	1	0,00
15.04.2024	1.822 EUR	1.745 CHF	29	0,00	15.04.2024	315 GBP	354 CHF	5	0,00
15.04.2024	2.546 EUR	2.438 CHF	41	0,00	15.04.2024	3.475 GBP	4.080 EUR	(18)	(0,00)
15.04.2024	3.508 EUR	3.369 CHF	45	0,00	15.04.2024	3.047 GBP	3.574 EUR	(12)	(0,00)
15.04.2024	40.489 EUR	38.762 CHF	656	0,00	15.04.2024	3.838 GBP	4.493 EUR	(6)	(0,00)
15.04.2024	229.389 EUR	219.607 CHF	3.717	0,00	15.04.2024	3.754 GBP	4.391 EUR	(2)	(0,00)
15.04.2024	247.597 EUR	237.038 CHF	4.012	0,00	15.04.2024	1.788 GBP	2.092 EUR	(2)	(0,00)
15.04.2024	1.217.773 EUR	1.165.842 CHF	19.730	0,00	15.04.2024	166 GBP	193 EUR	1	0,00
15.04.2024	3.946.370 EUR	3.778.077 CHF	63.939	0,01	15.04.2024	516 GBP	602 EUR	2	0,00
15.04.2024	6.438 EUR	5.499 GBP	8	0,00	15.04.2024	4.132 GBP	4.828 EUR	4	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

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 - (0,29) % (2023: (1,13) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0,29) % (2023: (1,13) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,36) % (2023: 1,09 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (0,36) % (2023: 1,09 %) (Fortsetzung)				
15.04.2024	6.299 GBP	7.359 EUR	6	0,00	15.04.2024	4.121 USD	3.804 EUR	11	0,00
15.04.2024	9.084 GBP	10.589 EUR	34	0,00	15.04.2024	14.363 USD	13.222 EUR	77	0,00
15.04.2024	773 GBP	7.758 HKD	(15)	(0,00)	15.04.2024	72.516 USD	66.934 EUR	193	0,00
15.04.2024	150 GBP	28.113 JPY	3	0,00	15.04.2024	31.817 USD	29.105 EUR	368	0,00
15.04.2024	7.306 GBP	9.385 USD	(155)	(0,00)	15.04.2024	32.440 USD	29.648 EUR	405	0,00
15.04.2024	9.078 GBP	11.579 USD	(110)	(0,00)	15.04.2024	29.445 USD	26.830 EUR	455	0,00
15.04.2024	161 GBP	208 USD	(4)	(0,00)	15.04.2024	33.321 USD	30.415 EUR	457	0,00
15.04.2024	5.436 HKD	629 CHF	(4)	(0,00)	15.04.2024	50.789 USD	46.360 EUR	697	0,00
15.04.2024	1.375 HKD	156 CHF	2	0,00	15.04.2024	50.701 USD	46.232 EUR	747	0,00
15.04.2024	11.474 HKD	1.315 CHF	5	0,00	15.04.2024	115.393 USD	105.881 EUR	987	0,00
15.04.2024	25.145 HKD	2.884 CHF	8	0,00	15.04.2024	466.329 USD	427.889 EUR	3.989	0,00
15.04.2024	236.325 HKD	26.440 CHF	814	0,00	15.04.2024	4.974.863 USD	4.541.823 EUR	67.370	0,02
15.04.2024	3.444 HKD	407 EUR	1	0,00	15.04.2024	22.616.295 USD	20.647.645 EUR	306.274	0,07
15.04.2024	65.052 HKD	7.693 EUR	3	0,00	15.04.2024	77.794 USD	60.746 GBP	1.051	0,00
15.04.2024	12.059 HKD	1.420 EUR	7	0,00	15.04.2024	249.129 USD	195.320 GBP	2.375	0,00
15.04.2024	60.593 HKD	7.152 EUR	17	0,00	15.04.2024	1.823.475 USD	1.419.527 GBP	30.139	0,01
15.04.2024	26.269 HKD	3.075 EUR	36	0,00	15.04.2024	8.234.413 USD	6.410.273 GBP	136.103	0,04
15.04.2024	26.750 HKD	3.129 EUR	38	0,00	15.04.2024	1.700 USD	13.293 HKD	1	0,00
15.04.2024	24.354 HKD	2.840 EUR	44	0,00	15.04.2024	6.671 USD	52.123 HKD	9	0,00
15.04.2024	27.680 HKD	3.233 EUR	45	0,00	15.04.2024	11.515 USD	89.996 HKD	12	0,00
15.04.2024	42.190 HKD	4.927 EUR	69	0,00	15.04.2024	1.257.234 USD	9.822.740 HKD	1.648	0,00
15.04.2024	2.296.362 HKD	2.683.340 EUR	3.587	0,00	15.04.2024	5.713.860 USD	44.642.237 HKD	7.492	0,00
15.04.2024	28.863 HKD	2.931 GBP	(14)	(0,00)	15.04.2024	1.533 USD	230.657 JPY	6	0,00
15.04.2024	836.917 HKD	83.391 GBP	1.628	0,00	15.04.2024	244.793 USD	35.801.068 JPY	7.735	0,00
15.04.2024	110.476 HKD	2.067.962 JPY	429	0,00	15.04.2024	1.090.361 USD	159.465.856 JPY	34.454	0,01
15.04.2024	42.889 HKD	7.298 SGD	72	0,00	15.04.2024	94.781 USD	126.001 SGD	1.363	0,00
15.04.2024	5.472.929 HKD	700.492 USD	(918)	(0,00)	15.04.2024	417.327 USD	554.791 SGD	6.000	0,00
15.04.2024	74.859 HKD	9.575 USD	(6)	(0,00)					
15.04.2024	32.941 HKD	4.213 USD	(3)	(0,00)			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	916.408	0,19
15.04.2024	19.134 JPY	115 CHF	(1)	(0,00)			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(2.661.332)	(0,55)
15.04.2024	78.330 JPY	464 CHF	3	0,00			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(1.744.924)	(0,36)
15.04.2024	386.983 JPY	2.298 CHF	7	0,00			Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(1.411.901)	(0,29)
15.04.2024	94.145 JPY	589 EUR	(13)	(0,00)			Summe Anlagen (2023: 98,23 %)	482.473.675	98,19
15.04.2024	148.237 JPY	920 EUR	(12)	(0,00)			Sonstiges Nettovermögen (2023: 1,77 %)	8.881.030	1,81
15.04.2024	92.965 JPY	579 EUR	(10)	(0,00)			Nettovermögen	491.354.705	100,00
15.04.2024	85.997 JPY	536 EUR	(9)	(0,00)			Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)		% des Gesamtvermögens
15.04.2024	97.254 JPY	603 EUR	(8)	(0,00)			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		91,26
15.04.2024	42.864 JPY	261 EUR	2	0,00			An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		6,41
15.04.2024	215.004 JPY	1.312 EUR	6	0,00			Pensionsgeschäfte		0,07
15.04.2024	868.047 JPY	5.907 USD	(159)	(0,00)			Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente		0,07
15.04.2024	1.582.689 JPY	10.518 USD	(38)	(0,00)			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		0,19
15.04.2024	811 SGD	541 CHF	(1)	(0,00)			Sonstige Vermögenswerte		2,00
15.04.2024	1.854 SGD	1.232 CHF	4	0,00			Gesamtvermögen		100,00
15.04.2024	331 SGD	227 EUR	(1)	(0,00)					
15.04.2024	13.090 SGD	9.773 USD	(68)	(0,00)					
15.04.2024	4.436 SGD	3.337 USD	(48)	(0,00)					
15.04.2024	917 SGD	685 USD	(5)	(0,00)					
15.04.2024	6.500 USD	5.879 CHF	(36)	(0,00)					
15.04.2024	1.638 USD	1.456 CHF	19	0,00					
15.04.2024	1.480 USD	1.291 CHF	45	0,00					
15.04.2024	45.785 USD	39.935 CHF	1.388	0,00					
15.04.2024	141.468 USD	123.395 CHF	4.288	0,00					
15.04.2024	514.895 USD	450.067 CHF	14.547	0,00					
15.04.2024	2.322.044 USD	2.029.687 CHF	65.602	0,01					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 %, mit geplantem Rückkauf zu 360.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 379,000 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 367.250 USD.

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

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.

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 96,90 % (2023: 95,41 %)					Übertragbare Wertpapiere - 96,90 % (2023: 95,41 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,90 % (2023: 95,41 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 96,90 % (2023: 95,41 %) (Fortsetzung)				
Brasilien - 8,11 % (2023: 9,83 %)					Indien - 0,98 % (2023: null)				
Staatsanleihen					Staatsanleihen				
385.440.000			55.889.397	6,32	716.320.000			8.694.782	0,98
18.080.000			15.826.104	1,79					
			71.715.501	8,11					
Chile - 1,55 % (2023: 2,38 %)					Indonesien - 9,48 % (2023: 8,65 %)				
Staatsanleihen					Staatsanleihen				
4.950.000.000			4.913.094	0,56	599.439.000.000			37.619.729	4,25
1.770.000.000			1.687.029	0,19	83.549.000.000			5.248.693	0,59
6.810.000.000			7.053.611	0,80	331.511.000.000			21.404.366	2,42
			13.653.734	1,55	47.447.000.000			3.158.116	0,36
					233.715.000.000			16.472.817	1,86
								83.903.721	9,48
China - 1,37 % (2023: 3,60 %)					Malaysia - 9,84 % (2023: 10,06 %)				
Staatsanleihen					Staatsanleihen				
19.690.000			2.871.966	0,32	49.625.000			10.487.515	1,18
44.620.000			6.291.757	0,71	73.970.000			15.622.314	1,77
17.890.000			3.034.091	0,34	67.580.000			14.347.007	1,62
			12.197.814	1,37	36.520.000			7.486.098	0,85
					73.320.000			16.114.754	1,82
					4.500.000			989.372	0,11
					23.180.000			5.204.848	0,59
					27.880.000			6.370.047	0,72
					39.560.000			9.037.868	1,02
					6.040.000			1.420.606	0,16
								87.080.429	9,84
Kolumbien - 6,80 % (2023: 7,38 %)					Mexiko - 14,82 % (2023: 10,99 %)				
Staatsanleihen					Staatsanleihen				
112.778.000.000			26.642.626	3,01	450.818.995			24.504.939	2,77
32.533.000.000			7.433.078	0,84	690.170.000			39.329.215	4,44
85.686.000.000			26.117.022	2,95	113.260.000			6.083.592	0,69
			60.192.726	6,80	596.170.000			33.053.554	3,73
					313.638.000			16.074.142	1,82
					208.300.000			12.140.155	1,37
								131.185.597	14,82
Tschechische Republik - 5,52 % (2023: 4,21 %)					Multinational - 0,34 % (2023: 0,35 %)				
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen				
312.490.000			11.317.936	1,28	954.430.000			2.124.102	0,24
181.250.000			6.604.675	0,75	14.227.000.000			896.279	0,10
85.120.000			3.086.795	0,35				3.020.381	0,34
545.280.000			22.208.754	2,50					
128.630.000			5.630.069	0,64					
			48.848.229	5,52					
Dominikanische Republik - 0,09 % (2023: 0,33 %)					Peru - 3,23 % (2023: 7,82 %)				
Staatsanleihen					Staatsanleihen				
16.900.000			292.278	0,03	9.779.000			2.499.621	0,28
26.550.000			543.799	0,06	96.510.000			26.084.978	2,95
			836.077	0,09				28.584.599	3,23
Ägypten - 0,75 % (2023: 0,62 %)					Polen - 6,45 % (2023: 4,63 %)				
Staatsanleihen					Staatsanleihen				
70.050.000			1.408.012	0,16	99.400.000			19.447.528	2,20
268.300.000			5.255.935	0,60	46.128.000			10.659.614	1,20
			6.663.947	0,76	2.410.000			490.189	0,06
					97.375.000			26.480.921	2,99
								57.078.252	6,45
Ungarn - 2,29 % (2023: 2,13 %)									
Staatsanleihen									
2.586.570.000			5.020.313	0,57					
929.710.000			2.045.883	0,23					
258.340.000			471.396	0,05					
4.628.200.000			12.712.225	1,44					
			20.249.817	2,29					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

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 - 96,90 % (2023: 95,41 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0,50) % (2023: 0,45 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,90 % (2023: 95,41 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (0,49) % (2023: 0,59 %)					
Rumänien - 3,19 % (2023: 2,62 %)					01.04.2024	80.083.584 TRY	2.474.694 USD	688	0,00	
Staatsanleihen					01.04.2024	2.461.017 USD	80.083.584 TRY	(14.366)	(0,00)	
37.820.000	Romania Government	3,650	24.09.2031	6.917.716	0,78	02.04.2024	28.557.917 BRL	5.737.402 USD	(32.151)	(0,00)
65.610.000	Romania Government	4,150	26.01.2028	13.309.266	1,50	02.04.2024	9.378.390 BRL	1.887.000 USD	(13.402)	(0,00)
3.690.000	Romania Government	4,250	28.04.2036	651.089	0,07	02.04.2024	204.763.550 BRL	40.862.690 USD	44.613	0,01
10.470.000	Romania Government	6,700	25.02.2032	2.302.151	0,26	02.04.2024	4.453.601 USD	22.406.514 BRL	(22.733)	(0,00)
6.720.000	Romania Government	8,250	29.09.2032	1.625.690	0,18	02.04.2024	1.704.000 USD	8.423.724 BRL	21.123	0,00
14.730.000	Romania Government	8,750	30.10.2028	3.510.448	0,40	02.04.2024	3.390.000 USD	16.817.790 BRL	30.171	0,00
				28.316.360	3,19	02.04.2024	39.285.364 USD	195.051.830 BRL	318.252	0,05
Serbien - 0,12 % (2023: null)					05.04.2024	24.248.694 PHP	435.306 USD	(3.976)	(0,00)	
Staatsanleihen					05.04.2024	3.021.369 PHP	54.266 USD	(523)	(0,00)	
124.980.000	Serbia Treasury Bonds	4,500	20.08.2032	1.049.326	0,12	05.04.2024	448.000 USD	25.285.120 PHP	(1.765)	(0,00)
Südafrika - 13,62 % (2023: 11,00 %)					05.04.2024	35.471 USD	1.984.943 PHP	163	0,00	
Staatsanleihen					12.04.2024	11.886.977 PEN	3.208.794 USD	(14.602)	(0,00)	
1.576.730.000	South Africa Government	8,000	31.01.2030	74.010.372	8,35	12.04.2024	5.016.147 PEN	1.348.245 USD	(339)	(0,00)
625.160.000	South Africa Government	8,500	31.01.2037	24.389.040	2,76	12.04.2024	11.789.895 PEN	3.106.692 USD	61.413	0,01
527.140.000	South Africa Government	8,875	28.02.2035	22.217.895	2,51	12.04.2024	21.551.790 PEN	5.694.000 USD	97.259	0,02
				120.617.307	13,62	12.04.2024	11.040.548 USD	41.870.174 PEN	(210.536)	(0,02)
Thailand - 2,91 % (2023: 2,17 %)					12.04.2024	11.044.043 USD	41.870.174 PEN	(207.041)	(0,02)	
Staatsanleihen					15.04.2024	482.057 CHF	551.493 USD	(15.581)	(0,00)	
432.030.000	Thailand Government	1,600	17.12.2029	11.404.763	1,29	15.04.2024	55.479.280 EUR	60.768.952 USD	(822.942)	(0,10)
227.200.000	Thailand Government	3,350	17.06.2033	6.654.570	0,75	15.04.2024	783.801 EUR	860.242 USD	(13.335)	(0,00)
263.490.000	Thailand Government	3,450	17.06.2043	7.692.933	0,87	15.04.2024	744.731 EUR	815.737 USD	(11.047)	(0,00)
				25.752.266	2,91	15.04.2024	198.929 EUR	217.896 USD	(2.951)	(0,00)
Türkei - 0,35 % (2023: null)					15.04.2024	10.528 EUR	11.555 USD	(179)	(0,00)	
Staatsanleihen					15.04.2024	2.813 EUR	3.087 USD	(48)	(0,00)	
20.470.000	Turkiye Government	10,400	13.10.2032	330.600	0,04	15.04.2024	35.422 GBP	45.502 USD	(752)	(0,00)
8.210.000	Turkiye Government	10,500	11.08.2027	154.927	0,02	15.04.2024	618 GBP	797 USD	(16)	(0,00)
91.000.000	Turkiye Government	12,400	08.03.2028	1.793.166	0,20	15.04.2024	5.760 USD	5.109 CHF	81	0,00
24.050.000	Turkiye Government	31,080	08.11.2028	777.581	0,09	15.04.2024	3.360 USD	2.931 CHF	102	0,00
				3.056.274	0,35	15.04.2024	2.376 USD	2.180 EUR	20	0,00
USA - 3,26 % (2023: 5,51 %)					15.04.2024	7.207 USD	6.613 EUR	62	0,00	
Staatsanleihen					15.04.2024	118.331 USD	108.245 EUR	1.371	0,00	
29.300.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	25.07.2024	28.818.489	3,26	15.04.2024	642.523 USD	589.560 EUR	5.497	0,00
Uruguay - 1,82 % (2023: 1,13 %)					15.04.2024	489 USD	383 GBP	5	0,00	
Staatsanleihen					17.04.2024	79.818.956 THB	2.283.804 USD	(93.527)	(0,01)	
91.900.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	17.01.2025	2.280.534	0,26	17.04.2024	63.975.027 THB	1.832.833 USD	(77.322)	(0,01)
397.651.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	29.01.2025	9.840.779	1,11	17.04.2024	1.620.370 USD	57.766.189 THB	35.233	0,00
70.708.901	Uruguay Government	4,375	15.12.2028	1.997.694	0,23	22.04.2024	2.404.825 USD	86.027.794 THB	44.173	0,00
74.580.000	Uruguay Government	8,500	15.03.2028	1.952.600	0,22	22.04.2024	8.797.608.000 COP	2.242.000 USD	26.021	0,00
				16.071.607	1,82	22.04.2024	8.146.047.000 COP	2.067.000 USD	33.048	0,00
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 861.162.386 USD)					22.04.2024	13.275.443 USD	52.132.662.913 COP	(164.342)	(0,02)	
				857.587.235	96,90	22.04.2024	13.280.820 USD	52.132.662.913 COP	(158.965)	(0,02)
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 861.162.386 USD)					23.04.2024	77.491.613.838 IDR	4.954.707 USD	(70.243)	(0,01)	
				857.587.235	96,90	23.04.2024	70.331.837.740 IDR	4.477.738 USD	(44.571)	(0,01)
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 861.162.386 USD)					23.04.2024	32.819.099.334 IDR	2.095.594 USD	(26.936)	(0,00)	
				857.587.235	96,90	23.04.2024	44.588.708.844 IDR	2.833.008 USD	(22.485)	(0,00)
						23.04.2024	13.945.835.520 IDR	881.365 USD	(2.329)	(0,00)
						23.04.2024	4.212.175.000 IDR	265.000 USD	502	0,00
						23.04.2024	2.408.000 USD	37.935.632.000 IDR	16.835	0,00
						23.04.2024	2.086.802 USD	32.837.922.112 IDR	16.957	0,00
						23.04.2024	2.342.100 USD	36.855.282.967 IDR	19.032	0,00
						23.04.2024	1.707.000 USD	26.566.041.000 IDR	32.485	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,50) % (2023: 0,45 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0,50) % (2023: 0,45 %) (Fortsetzung)		
Offene Devisenterminkontrakte - (0,49) % (2023: 0,59 %) (Fortsetzung)					Gekaufte Optionen - 0,02 % (2023: null)		
26.04.2024	49.240.183 MYR	10.538.972 USD	(118.527)	(0,01)	42.610.000	Put bei 82,250 USD Put INR Ablauf Dezember 2024	135.287 0,02
26.04.2024	2.982.391 USD	14.059.589 MYR	7.033	0,00	Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		
26.04.2024	3.019.217 USD	14.232.289 MYR	7.312	0,00	135.287 0,02		
26.04.2024	2.982.391 USD	14.049.747 MYR	9.116	0,00			
02.05.2024	80.083.584 TRY	2.374.898 USD	9.673	0,00			
03.05.2024	195.051.830 BRL	39.158.385 USD	(310.898)	(0,05)			
20.05.2024	442.831.708 CNY	61.721.036 USD	(157.668)	(0,02)			
20.05.2024	83.293.041 CZK	3.566.054 USD	(8.939)	(0,00)			
20.05.2024	83.293.041 CZK	3.514.371 USD	42.745	0,00			
20.05.2024	2.094.221 EUR	2.284.238 USD	(18.209)	(0,00)			
20.05.2024	1.999.299 EUR	2.180.762 USD	(17.442)	(0,00)			
20.05.2024	44.202.346 MXN	2.628.937 USD	10.560	0,00			
20.05.2024	37.482.907 PLN	9.419.354 USD	(24.038)	(0,00)			
20.05.2024	28.833.005 PLN	7.244.264 USD	(17.098)	(0,00)			
20.05.2024	24.964.091 RON	5.445.799 USD	(24.599)	(0,00)			
20.05.2024	46.273.731 RSD	428.580 USD	(1.772)	(0,00)			
20.05.2024	4.822.000 USD	34.608.314 CNY	10.682	0,00			
20.05.2024	13.414.983 USD	12.314.577 EUR	90.127	0,02			
20.05.2024	12.101.203 USD	207.721.993 MXN	(302.702)	(0,03)			
20.05.2024	11.299.327 USD	193.873.860 MXN	(277.650)	(0,03)			
20.05.2024	9.359.627 USD	160.638.341 MXN	(232.726)	(0,04)			
20.05.2024	7.424.684 USD	126.117.621 MXN	(106.300)	(0,01)			
20.05.2024	3.935.000 USD	66.574.298 MXN	(40.416)	(0,00)			
20.05.2024	2.942.124 USD	11.656.444 PLN	20.366	0,00			
20.05.2024	19.026.659 USD	364.271.102 ZAR	(137.338)	(0,02)			
20.05.2024	19.041.280 USD	364.271.102 ZAR	(122.718)	(0,01)			
20.05.2024	10.885.035 USD	208.154.915 ZAR	(65.821)	(0,01)			
20.05.2024	8.173.627 USD	156.116.186 ZAR	(39.515)	(0,00)			
20.05.2024	4.510.000 USD	85.317.925 ZAR	21.496	0,00			
20.05.2024	2.959.000 USD	55.126.170 ZAR	58.858	0,01			
21.05.2024	1.220.829.214 HUF	3.335.872 USD	132	0,00			
21.05.2024	1.220.829.214 HUF	3.334.119 USD	1.886	0,00			
28.05.2024	1.433.936.878 CLP	1.477.981 USD	(18.366)	(0,00)			
14.06.2024	2.651.029.723 THB	74.500.610 USD	(1.407.682)	(0,18)			
14.06.2024	57.766.189 THB	1.625.843 USD	(33.141)	(0,00)			
14.06.2024	2.261.643 USD	81.984.562 THB	1.204	0,00			
14.06.2024	1.545.101 USD	55.930.338 THB	3.016	0,00			
14.06.2024	2.220.612 USD	80.381.701 THB	4.366	0,00			
14.06.2024	2.221.836 USD	80.393.802 THB	5.256	0,00			
14.06.2024	2.764.857 USD	100.087.806 THB	5.283	0,00			
14.06.2024	2.223.974 USD	80.463.377 THB	5.476	0,00			
14.06.2024	2.503.624 USD	90.598.629 THB	5.681	0,00			
14.06.2024	4.943.000 USD	175.572.889 THB	102.189	0,02			
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.253.584	0,14			
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(5.532.570)	(0,63)			
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(4.278.986)	(0,49)			
					Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens		
					Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		
					90,10		
					Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		
					0,15		
					Sonstige Vermögenswerte		
					9,75		
					Gesamtvermögen		
					100,00		
					Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:		
					Barclays Bank Plc		
					JP Morgan Chase and Company		
					Standard Chartered Bank		
					State Street Bank and Trust Company		
					UBS AG		
					Der Kontrahent für die Optionen ist JP Morgan Chase and Company.		
					Die Kontrahenten für die Zinsswaps sind:		
					JP Morgan Chase and Company		
					Morgan Stanley		
					Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.		

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 32,58 % (2023: 84,41 %)					Übertragbare Wertpapiere - 32,58 % (2023: 84,41 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 32,58 % (2023: 84,41 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 32,58 % (2023: 84,41 %) (Fortsetzung)						
Armenien - null (2023: 0,97 %)					Peru - null (2023: 3,91 %)						
Aserbaidshan - null (2023: 0,83 %)					Polen - null (2023: 3,23 %)						
Benin - null (2023: 0,74 %)					Rumänien - null (2023: 1,48 %)						
Brasilien - Null (2023: 3,26 %)					Serbien - null (2023: 3,49 %)						
Britische Jungferninseln - null (2023: 0,57 %)					Südafrika - null (2023: 4,93 %)						
Kaimaninseln - 0,00 % (2023: 1,00 %)					Spanien - null (2023: 0,47 %)						
Unternehmensanleihen					Thailand - null (2023: 1,51 %)						
2.651.000	G3 Exploration Ltd [^]	Nullkupon	31.12.2099	- 0,00	Vereinigte Arabische Emirate - null (2023: 1,41 %)						
Kolumbien - null (2023: 1,87 %)					USA - 32,58 % (2023: 15,81 %)						
Costa Rica - null (2023: 2,49 %)					Staatsanleihen						
Ecuador - null (2023: 0,51 %)					750.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	13.06.2024	742.076	32,58	
Guatemala - null (2023: 2,26 %)					Uruguay - null (2023: 3,11 %)						
Ungarn - null (2023: 2,12 %)					Usbekistan - null (2023: 0,94 %)						
Indien - null (2023: 0,30 %)					Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 2.981.772 USD)					742.076	32,58
Israel - null (2023: 1,12 %)					Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 2.981.772 USD)					742.076	32,58
Elfenbeinküste - null (2023: 1,02 %)					Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 2.981.772 USD)					742.076	32,58
Jamaika - null (2023: 0,74 %)					Derivative Finanzinstrumente - (1,95) % (2023: 2,21 %)						
Jersey - null (2023: 0,86 %)					Offene Terminkontrakte - null (2023: 0,06 %)						
Jordanien - null (2023: 0,42 %)											
Kasachstan - null (2023: 0,80 %)											
Luxemburg - Null (2023: 1,37 %)											
Malaysia - null (2023: 1,60 %)											
Mauritius - null (2023: 1,01 %)											
Mexiko - null (2023: 9,49 %)											
Mongolei - null (2023: 0,98 %)											
Niederlande - null (2023: 1,60 %)											
Oman - null (2023: 3,42 %)											
Paraguay - null (2023: 2,77 %)											
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW							
Offene Devisenterminkontrakte - (1,95) % (2023: 2,21 %)											
02.04.2024	1.900.020 BRL	382.683 USD	(3.100)	(0,14)							
02.04.2024	410.269 BRL	83.000 USD	(1.037)	(0,05)							
02.04.2024	438.162 USD	2.195.637 BRL	(478)	(0,02)							
02.04.2024	23.000 USD	114.652 BRL	95	0,00							
10.04.2024	32.709.422 INR	392.717 USD	(600)	(0,03)							
10.04.2024	32.709.422 INR	392.688 USD	(571)	(0,03)							
10.04.2024	690.233 USD	57.599.923 INR	(269)	(0,01)							
10.04.2024	94.000 USD	7.818.920 INR	268	0,01							
12.04.2024	550.132 PEN	148.544 USD	(716)	(0,03)							
12.04.2024	72.531 USD	275.066 PEN	(1.383)	(0,06)							
12.04.2024	72.554 USD	275.066 PEN	(1.360)	(0,06)							
15.04.2024	685.096 EUR	750.416 USD	(10.163)	(0,46)							
15.04.2024	189.463 EUR	207.528 USD	(2.810)	(0,12)							

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (1,95) % (2023: 2,21 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (1,95) % (2023: 2,21 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (1,95) % (2023: 2,21 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (1,95) % (2023: 2,21 %) (Fortsetzung)				
15.04.2024	50.078 EUR	54.853 USD	(743)	(0,03)	26.06.2024	1.446.000 EGP	30.000 USD	(133)	(0,01)
15.04.2024	29.131 EUR	31.908 USD	(432)	(0,02)	26.06.2024	29.631 USD	1.446.000 EGP	(235)	(0,01)
15.04.2024	9.842 EUR	10.802 USD	(167)	(0,01)	29.07.2024	1.023.873 TRY	28.000 USD	(461)	(0,02)
15.04.2024	2.714 EUR	2.979 USD	(46)	(0,00)	29.07.2024	27.613 USD	1.023.873 TRY	74	0,00
15.04.2024	1.993 EUR	2.180 USD	(27)	(0,00)					
15.04.2024	543 EUR	594 USD	(7)	(0,00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			36.851	1,62
15.04.2024	418 EUR	458 USD	(7)	(0,00)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(81.218)	(3,57)
15.04.2024	311 EUR	340 USD	(4)	(0,00)	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(44.367)	(1,95)
15.04.2024	180 EUR	197 USD	(2)	(0,00)					
15.04.2024	127.402 GBP	163.657 USD	(2.705)	(0,12)	Gekaufte Optionen - null (2023: 0,24 %)				
15.04.2024	2.249 GBP	2.898 USD	(56)	(0,00)					
15.04.2024	1.410 GBP	1.806 USD	(25)	(0,00)	Credit Default Swaps - null (2023: (0,45) %)				
15.04.2024	596 USD	543 EUR	9	0,00					
22.04.2024	56.558.700 CLP	58.000 USD	(373)	(0,02)	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(44.367)	(1,95)
22.04.2024	1.097.415.955 COP	281.172 USD	1.741	0,08					
22.04.2024	58.601 USD	56.558.700 CLP	974	0,04	Summe Anlagen (2023: 86,47 %)			697.709	30,63
22.04.2024	139.727 USD	548.707.978 COP	(1.730)	(0,08)	Sonstiges Nettovermögen (2023: 13,53 %)			1.580.126	69,37
22.04.2024	139.784 USD	548.707.978 COP	(1.673)	(0,07)	Nettovermögen			2.277.835	100,00
23.04.2024	2.212.212.946 IDR	140.067 USD	(626)	(0,03)					
23.04.2024	141.256 USD	2.212.212.946 IDR	1.816	0,08	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)				% des Gesamtvermögens
03.05.2024	1.900.020 BRL	380.194 USD	(1.777)	(0,08)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				30,09
03.05.2024	381.446 USD	1.900.020 BRL	3.029	0,13	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				1,49
20.05.2024	2.734.825 CZK	117.087 USD	(294)	(0,01)	Sonstige Vermögenswerte				68,42
20.05.2024	2.734.825 CZK	115.390 USD	1.403	0,06	Gesamtvermögen				100,00
20.05.2024	421.083 EUR	457.346 USD	(1.718)	(0,08)					
20.05.2024	54.720 EUR	60.000 USD	(791)	(0,03)	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:				
20.05.2024	53.294 EUR	58.000 USD	(334)	(0,01)	Barclays Bank Plc				
20.05.2024	18.356.018 MXN	1.088.990 USD	7.121	0,31	JP Morgan Chase and Company				
20.05.2024	401.875 PLN	102.000 USD	(1.268)	(0,06)	Standard Chartered Bank				
20.05.2024	1.549.872 PLN	389.479 USD	(994)	(0,04)	State Street Bank and Trust Company				
20.05.2024	1.192.209 PLN	299.541 USD	(707)	(0,03)	UBS AG				
20.05.2024	2.390.090 PLN	590.000 USD	9.089	0,41					
20.05.2024	567.453 RON	123.639 USD	(411)	(0,02)					
20.05.2024	234.338 USD	5.469.651 CZK	751	0,03					
20.05.2024	576.375 USD	529.096 EUR	3.872	0,17					
20.05.2024	395.084 USD	6.781.780 MXN	(9.884)	(0,43)					
20.05.2024	368.904 USD	6.329.662 MXN	(9.065)	(0,40)					
20.05.2024	305.576 USD	5.244.577 MXN	(7.598)	(0,33)					
20.05.2024	451.556 USD	1.817.204 PLN	(3.937)	(0,17)					
20.05.2024	23.000 USD	92.154 PLN	(99)	(0,00)					
20.05.2024	912.089 USD	3.624.688 PLN	3.539	0,16					
20.05.2024	123.787 USD	567.453 RON	559	0,02					
20.05.2024	349.658 USD	6.694.316 ZAR	(2.524)	(0,11)					
20.05.2024	349.927 USD	6.694.316 ZAR	(2.255)	(0,10)					
20.05.2024	200.037 USD	3.825.324 ZAR	(1.210)	(0,05)					
20.05.2024	150.209 USD	2.868.993 ZAR	(726)	(0,03)					
20.05.2024	20.082.949 ZAR	1.056.956 USD	(408)	(0,02)					
21.05.2024	93.641.367 HUF	255.872 USD	10	0,00					
21.05.2024	93.641.367 HUF	255.737 USD	145	0,01					
21.05.2024	394.706 USD	145.266.512 HUF	(2.246)	(0,10)					
21.05.2024	115.873 USD	42.016.222 HUF	1.061	0,05					
28.05.2024	56.558.700 CLP	58.533 USD	(961)	(0,04)					
28.05.2024	44.530.102 CLP	45.400 USD	(72)	(0,00)					
28.05.2024	104.194 USD	101.088.802 CLP	1.295	0,06					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %)					Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						
Angola - 1,01 % (2023: 0,91 %)					Kaimaninseln - 0,38 % (2023: 0,25 %)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
245.000	Angola Government	8,000	26.11.2029	229.305	0,16	315.000	DP World Crescent Ltd	5,500	13.09.2033	318.733	0,22
245.000	Angola Government	8,750	14.04.2032	226.319	0,15	265.000	Gaci First Investment Co	5,125	14.02.2053	230.881	0,16
610.000	Angola Government	9,375	08.05.2048	528.603	0,36					549.614	0,38
485.000	Angola Government	9,500	12.11.2025	496.064	0,34						
				1.480.291	1,01						
Argentinien - 1,38 % (2023: 0,81 %)					Chile - 2,62 % (2023: 1,87 %)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
900.000	Argentina Government	0,750	09.07.2030	469.406	0,32	200.000	AES Andes SA	6,300	15.03.2029	202.807	0,14
355.000	Argentina Government	1,000	09.07.2029	190.147	0,13	525.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	6,440	26.01.2036	543.470	0,37
732.000	Argentina Government	3,500	09.07.2041	296.094	0,20	130.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4,700	07.05.2050	107.778	0,07
1.370.000	Argentina Government	3,625	09.07.2035	570.604	0,39						
355.000	Argentina Government	3,625	09.07.2046	160.283	0,11						
715.175	Argentina Government	4,250	09.01.2038	332.914	0,23						
				2.019.448	1,38						
Armenien - 0,25 % (2023: 0,26 %)					China - 1,03 % (2023: 1,53 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
445.000	Armenia Republic	3,600	02.02.2031	362.119	0,25	2.940.000	China Government	2,680	21.05.2030	414.562	0,28
						4.290.000	China Government	3,120	05.12.2026	610.717	0,41
						2.980.000	China Government	3,810	14.09.2050	505.399	0,34
										1.530.678	1,03
Aserbaidshjan - 0,86 % (2023: 0,38 %)					Kolumbien - 5,17 % (2023: 4,04 %)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
1.485.000	Azerbaijan Republic	3,500	01.09.2032	1.263.735	0,86	200.000	Grupo Energia Bogota SA ESP	7,850	09.11.2033	221.438	0,15
Bahrain - 1,03 % (2023: 1,20 %)					Staatsanleihen						
Staatsanleihen											
307.000	Bahrain Government	5,625	30.09.2031	290.499	0,20	720.000	Colombia Government	3,000	30.01.2030	598.320	0,41
545.000	Bahrain Government	7,375	14.05.2030	568.673	0,39	230.000	Colombia Government	3,875	15.02.2061	133.573	0,09
220.000	Bahrain Government	7,500	12.02.2036	226.188	0,15	485.000	Colombia Government	3,875	25.04.2027	457.355	0,31
450.000	Bahrain Government	7,500	20.09.2047	433.266	0,29	290.000	Colombia Government	4,125	15.05.2051	181.323	0,12
				1.518.626	1,03	368.000	Colombia Government	4,500	15.03.2029	339.296	0,23
						235.000	Colombia Government	5,000	15.06.2045	170.904	0,12
Barbados - 0,16 % (2023: null)					Costa Rica - 0,60 % (2023: 1,02 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
255.000	Barbados Government	6,500	01.10.2029	242.569	0,16	70.000	Costa Rica Government	5,625	30.04.2043	63.481	0,04
						145.000	Costa Rica Government	6,125	19.02.2031	147.175	0,10
						220.000	Costa Rica Government	6,550	03.04.2034	228.388	0,15
						110.000	Costa Rica Government	7,000	04.04.2044	114.070	0,08
Benin - 0,48 % (2023: 0,27 %)											
Staatsanleihen											
720.000	Benin Government	7,960	13.02.2038	703.575	0,48						
Brasilien - 6,66 % (2023: 4,34 %)											
Staatsanleihen											
900.000	Brazil Government	3,875	12.06.2030	813.600	0,55						
565.000	Brazil Government	4,750	14.01.2050	424.739	0,29						
545.000	Brazil Government	5,000	27.01.2045	436.380	0,30						
145.000	Brazil Government	6,000	07.04.2026	147.248	0,10						
220.000	Brazil Government	6,125	15.03.2034	218.020	0,15						
220.000	Brazil Government	7,125	13.05.2054	222.090	0,15						
4.130.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2026	664.580	0,45						
32.410.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	4.699.499	3,18						
1.620.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	6,000	15.08.2050	1.418.047	0,96						
3.930.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	10,000	01.01.2029	786.413	0,53						
				9.830.616	6,66						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					
Costa Rica - 0,60 % (2023: 1,02 %) (Fortsetzung)						Gabun - 0,36 % (2023: 0,38 %)					
Staatsanleihen (Fortsetzung)						Staatsanleihen					
325.000	Costa Rica Government	7,300	13.11.2054	346.633	0,23	365.000	Gabon Government	6,950	16.06.2025	359.297	0,24
				899.747	0,60	200.000	Gabon Government	7,000	24.11.2031	171.188	0,12
						530.485 0,36					
Tschechische Republik - 2,23 % (2023: 1,91 %)						Georgien - 0,17 % (2023: null)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
42.460.000	Czech Republic	0,950	15.05.2030	1.537.839	1,04	275.000	Georgia Government	2,750	22.04.2026	256.867	0,17
6.750.000	Czech Republic	1,500	24.04.2040	203.585	0,14						
6.630.000	Czech Republic	1,750	23.06.2032	241.594	0,16						
6.280.000	Czech Republic	2,000	13.10.2033	227.738	0,15						
16.210.000	Czech Republic	2,500	25.08.2028	660.218	0,45						
9.690.000	Czech Republic	4,200	04.12.2036	424.126	0,29						
						3.295.100 2,23					
Dominikanische Republik - 1,47 % (2023: 1,85 %)						Ghana - 0,91 % (2023: 0,40 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
110.000	Dominican Republic	4,875	23.09.2032	98.966	0,07	550.000	Ghana Government	6,375	11.02.2027	285.484	0,19
495.000	Dominican Republic	5,500	27.01.2025	492.277	0,33	540.000	Ghana Government	7,875	11.02.2035	280.125	0,19
335.000	Dominican Republic	5,875	30.01.2060	286.111	0,19	420.000	Ghana Government	8,125	26.03.2032	215.775	0,15
100.000	Dominican Republic	6,000	19.07.2028	99.813	0,07	510.000	Ghana Government	8,750	11.03.2061	262.969	0,18
335.000	Dominican Republic	6,000	22.02.2033	326.939	0,22	575.000	Ghana Government	8,950	26.03.2051	295.766	0,20
210.000	Dominican Republic	6,400	05.06.2049	198.056	0,13	1.340.119 0,91					
289.000	Dominican Republic	6,850	27.01.2045	287.122	0,19	Guatemala - 0,95 % (2023: 0,94 %)					
240.000	Dominican Republic	6,875	29.01.2026	243.000	0,16	Staatsanleihen					
150.000	Dominican Republic	7,450	30.04.2044	158.484	0,11	110.000	Guatemala Government	3,700	07.10.2033	91.319	0,06
						2.190.768 1,47					
Ecuador - 0,81 % (2023: 0,49 %)						Honduras - 0,09 % (2023: null)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
650.643	Ecuador Government	Nullkupon	31.07.2030	323.044	0,22	145.000	Honduras Government	5,625	24.06.2030	129.571	0,09
335.000	Ecuador Government	2,500	31.07.2040	163.480	0,11						
780.000	Ecuador Government	3,500	31.07.2035	411.450	0,28						
435.000	Ecuador Government	6,000	31.07.2030	296.018	0,20						
						1.193.992 0,81					
Ägypten - 2,07 % (2023: 1,43 %)						Ungarn - 2,24 % (2023: 2,81 %)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
410.000	Egypt Government	5,800	30.09.2027	371.819	0,25	210.000	MVM Energetika Zrt	6,500	13.03.2031	209.344	0,14
200.000	Egypt Government	5,875	16.02.2031	160.875	0,11	Staatsanleihen					
925.000	Egypt Government	7,300	30.09.2033	761.968	0,52	119.900.000	Hungary Government	2,250	20.04.2033	232.716	0,16
760.000	Egypt Government	7,500	16.02.2061	547.675	0,37	50.810.000	Hungary Government	3,000	25.04.2041	88.772	0,06
815.000	Egypt Government	8,500	31.01.2047	649.453	0,44	308.400.000	Hungary Government	3,250	22.10.2031	678.652	0,46
5.725.000	Egypt Treasury Bills	Nullkupon	11.06.2024	115.073	0,08	200.000	Hungary Government	5,500	26.03.2036	194.813	0,13
22.425.000	Egypt Treasury Bills	Nullkupon	16.07.2024	439.301	0,30	295.000	Hungary Government	6,250	22.09.2032	307.630	0,21
						3.046.164 2,07					
El Salvador - 0,74 % (2023: 0,32 %)						Indien - 0,48 % (2023: null)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
196.000	El Salvador Government	6,375	18.01.2027	171.500	0,12	58.480.000	India Government	7,370	23.10.2028	709.838	0,48
245.000	El Salvador Government	7,125	20.01.2050	170.581	0,12						
225.000	El Salvador Government	7,650	15.06.2035	173.025	0,12						
185.000	El Salvador Government	7,625	01.02.2041	136.808	0,09						
150.000	El Salvador Government	8,250	10.04.2032	125.850	0,09						
150.000	El Salvador Government	8,625	28.02.2029	131.344	0,09						
195.000	El Salvador Government	9,500	15.07.2052	163.373	0,11						
						1.072.481 0,74					
						Indonesien - 5,85 % (2023: 6,97 %)					
						Unternehmensanleihen					
						210.000	Pertamina Persero PT	6,000	03.05.2042	213.281	0,14
						275.000	Pertamina Persero PT	6,450	30.05.2044	293.648	0,20

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)								
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)								
Indonesien - 5,85 % (2023: 6,97 %) (Fortsetzung)					Luxemburg - 0,42 % (2023: null)								
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					Unternehmensanleihen								
210.000	Perusahaan Listrik Negara PT	3,375	05.02.2030	189.066	0,13	610.000	Chile Electricity Lux MPC Sarl	6,010	20.01.2033	619.150	0,42		
240.000	Perusahaan Listrik Negara PT	4,375	05.02.2050	191.625	0,13								
Staatsanleihen					Malaysia - 4,98 % (2023: 4,75 %)								
125.000	Indonesia Government	2,150	28.07.2031	103.789	0,07	Staatsanleihen							
443.000	Indonesia Government	3,050	12.03.2051	315.222	0,21	11.510.000	Malaysia Government	3,733	15.06.2028	2.443.533	1,66		
555.000	Indonesia Government	3,350	12.03.2071	372.197	0,25	1.320.000	Malaysia Government	3,757	22.05.2040	270.582	0,18		
295.000	Indonesia Government	4,850	11.01.2033	293.064	0,20	10.501.000	Malaysia Government	3,899	16.11.2027	2.245.745	1,52		
26.623.000.000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	1.670.758	1,12	3.200.000	Malaysia Government	3,906	15.07.2026	683.203	0,46		
5.909.000.000	Indonesia Government	6,500	15.02.2031	370.454	0,25	510.000	Malaysia Government	4,498	15.04.2030	112.091	0,08		
6.922.000.000	Indonesia Government	6,625	15.02.2034	434.852	0,29	365.000	Malaysia Government	4,504	30.04.2029	80.249	0,05		
9.696.000.000	Indonesia Government	7,000	15.02.2033	626.006	0,42	1.920.000	Malaysia Government	4,642	07.11.2033	431.118	0,29		
9.805.000.000	Indonesia Government	7,125	15.06.2038	633.070	0,43	2.280.000	Malaysia Government	4,696	15.10.2042	520.936	0,35		
5.444.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2029	368.427	0,25	1.990.000	Malaysia Government	4,893	08.06.2038	461.825	0,31		
6.196.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2036	437.728	0,30	500.000	Malaysia Government	4,921	06.07.2048	117.600	0,08		
10.563.000.000	Indonesia Government	8,375	15.04.2039	757.831	0,51	7.366.882 4,98							
8.818.000.000	Indonesia Government	8,750	15.05.2031	621.515	0,42	Mauritius - 0,19 % (2023: 0,16 %)							
11.231.000.000	Indonesia Government	9,000	15.03.2029	780.255	0,53	Unternehmensanleihen							
8.672.788 5,85					300.000 Network i2i Ltd					3,975	31.12.2099	285.469	0,19
Elfenbeinküste - 0,84 % (2023: 0,61 %)					Mexiko - 8,34 % (2023: 9,09 %)								
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen								
516.000	Ivory Coast Government	6,125	15.06.2033	466.335	0,32	675.000	Banco Mercantil del Norte SA	6,750	31.12.2099	673.523	0,46		
480.000	Ivory Coast Government	7,625	30.01.2033	478.200	0,32	200.000	BBVA Bancomer SA	5,875	13.09.2034	189.750	0,13		
290.000	Ivory Coast Government	8,250	30.01.2037	291.450	0,20	360.000	Comision Federal de Electricidad	3,875	26.07.2033	294.188	0,20		
1.235.985 0,84					Staatsanleihen								
Jamaica - 0,32 % (2023: 0,51 %)					606.000 Mexico Government					3,771	24.05.2061	396.551	0,27
Staatsanleihen					36.094.720 Mexico Government					4,000	15.11.2040	1.961.982	1,33
185.000	Jamaica Government	7,875	28.07.2045	218.705	0,15	478.000	Mexico Government	5,750	12.10.2110	420.461	0,29		
215.000	Jamaica Government	8,000	15.03.2039	256.388	0,17	375.000	Mexico Government	6,000	07.05.2036	376.688	0,26		
475.093 0,32					225.000 Mexico Government					6,338	04.05.2053	223.242	0,15
Jersey - 0,29 % (2023: 0,26 %)					200.000 Mexico Government					6,350	09.02.2035	207.125	0,14
Unternehmensanleihen					300.000 Mexico Government					6,400	07.05.2054	300.469	0,20
488.428	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,160	31.03.2034	421.880	0,29	41.300.000	Mexico Government	7,500	03.06.2027	2.353.472	1,59		
Jordanien - 0,65 % (2023: 0,52 %)					9.380.000 Mexico Government					7,500	26.05.2033	503.833	0,34
Staatsanleihen					21.220.000 Mexico Government					7,750	29.05.2031	1.176.504	0,80
230.000	Jordan Government	5,750	31.01.2027	223.388	0,15	43.660.000	Mexico Government	7,750	13.11.2042	2.237.602	1,51		
285.000	Jordan Government	6,125	29.01.2026	281.438	0,19	16.870.000	Mexico Government	8,500	01.03.2029	983.219	0,67		
275.000	Jordan Government	7,375	10.10.2047	244.148	0,17	12.298.609 8,34							
200.000	Jordan Government	7,500	13.01.2029	200.563	0,14	Mongolei - 0,33 % (2023: 0,58 %)							
949.537 0,65					Staatsanleihen								
Kasachstan - null (2023: 0,63 %)					65.000 Mongolia Government					4,450	07.07.2031	55.372	0,04
Kenia - 0,51 % (2023: 0,70 %)					410.000 Mongolia Government					8,650	19.01.2028	432.294	0,29
Staatsanleihen					487.666 0,33								
200.000	Kenya Government	6,300	23.01.2034	164.125	0,11	Montenegro - 0,50 % (2023: null)							
200.000	Kenya Government	8,000	22.05.2032	188.188	0,13	Staatsanleihen							
200.000	Kenya Government	8,250	28.02.2048	173.000	0,12	730.000	Montenegro Government	7,250	12.03.2031	743.585	0,50		
210.000	Kenya Government	9,750	16.02.2031	215.513	0,15	740.826 0,51							

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						
Marokko - 0,41 % (2023: 0,63 %)					Paraguay - 0,87 % (2023: 0,67 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
580.000	Morocco Government	3,000	15.12.2032	468.350	0,32	596.000	Paraguay Republic	3,849	28.06.2033	522.804	0,35
200.000	Morocco Government	4,000	15.12.2050	137.500	0,09	150.000	Paraguay Republic	6,000	09.02.2036	152.578	0,10
				605.850	0,41	640.000	Paraguay Republic	6,100	11.08.2044	622.560	0,42
										1.297.942	0,87
Multinational - 0,11 % (2023: 0,13 %)					Peru - 3,45 % (2023: 4,79 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
76.050.000	European Bank for Reconstruction & Development	Nullkupon	10.11.2030	169.251	0,11	650.000	Peru LNG Srl	5,375	22.03.2030	561.844	0,38
						70.000	Petroleos del Peru SA	4,750	19.06.2032	54.950	0,04
						180.000	Petroleos del Peru SA	5,625	19.06.2047	120.330	0,08
Namibia - 0,17 % (2023: 0,17 %)					Staatsanleihen						
Staatsanleihen					1.150.000 Peru Government						
260.000	Namibia Government	5,250	29.10.2025	258.109	0,17	150.000	Peru Government	2,780	01.12.2060	87.047	0,06
Niederlande - 0,67 % (2023: 0,31 %)					290.000 Peru Government						
Unternehmensanleihen					535.000 Peru Government						
508.750	Greenko Dutch BV	3,850	29.03.2026	478.866	0,32	2.120.000	Peru Government	5,940	12.02.2029	566.924	0,38
544.293	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	511.747	0,35	1.757.000	Peru Government	6,900	12.08.2037	449.109	0,30
				990.613	0,67	5.485.000	Peru Government	6,950	12.08.2031	1.482.499	1,00
						270.000	Peru Government	8,750	21.11.2033	334.378	0,23
										5.102.998	3,45
Oman - 3,22 % (2023: 2,22 %)					Philippinen - 0,32 % (2023: 0,40 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
1.740.000	Oman Government	5,625	17.01.2028	1.752.388	1,19	260.000	Philippines Government	3,750	14.01.2029	247.731	0,17
1.205.000	Oman Government	6,250	25.01.2031	1.251.317	0,85	220.000	Philippines Government	5,500	17.01.2048	223.575	0,15
775.000	Oman Government	6,500	08.03.2047	784.688	0,53					471.306	0,32
275.000	Oman Government	6,750	28.10.2027	286.773	0,19	Polen - 4,04 % (2023: 3,47 %)					
603.000	Oman Government	7,375	28.10.2032	671.968	0,46	Staatsanleihen					
				4.747.134	3,22	5.280.000	Poland Government	1,250	25.10.2030	1.033.028	0,70
Pakistan - 0,49 % (2023: null)					1.800.000 Poland Government						
Unternehmensanleihen					6.330.000 Poland Government						
200.000	Pakistan Global Sukuk Programme Co Ltd	7,950	31.01.2029	175.688	0,12	255.000	Poland Government	4,875	04.10.2033	251.722	0,17
Staatsanleihen					420.000 Poland Government						
200.000	Pakistan Government	6,875	05.12.2027	172.000	0,12	220.000	Poland Government	5,500	04.04.2053	421.027	0,29
200.000	Pakistan Government	7,375	08.04.2031	158.250	0,11	315.000	Poland Government	5,750	16.11.2032	330.753	0,22
275.000	Pakistan Government	8,875	08.04.2051	209.086	0,14	6.760.000	Poland Government	7,500	25.07.2028	1.838.366	1,25
				715.024	0,49					5.958.136	4,04
Panama - 1,22 % (2023: 1,55 %)					Katar - 0,68 % (2023: 1,50 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
450.000	Panama Government	3,160	23.01.2030	375.047	0,25	905.000	Qatar Government	4,400	16.04.2050	804.602	0,55
110.000	Panama Government	3,298	19.01.2033	84.803	0,06	215.000	Qatar Government	4,625	02.06.2046	198.714	0,13
210.000	Panama Government	4,500	16.04.2050	142.013	0,10					1.003.316	0,68
435.000	Panama Government	4,500	01.04.2056	283.511	0,19	Rumänien - 3,50 % (2023: 3,24 %)					
335.000	Panama Government	4,500	19.01.2063	215.447	0,15	Staatsanleihen					
335.000	Panama Government	6,400	14.02.2035	317.161	0,21	5.280.000	Romania Government	3,250	24.06.2026	1.085.990	0,74
120.000	Panama Government	6,875	31.01.2036	117.263	0,08	398.000	Romania Government	3,625	27.03.2032	343.399	0,23
260.000	Panama Government	7,500	01.03.2031	269.913	0,18	4.830.000	Romania Government	4,150	26.01.2028	979.786	0,66
				1.805.158	1,22	440.000	Romania Government	4,250	28.04.2036	77.637	0,05
Papua-Neuguinea - 0,04 % (2023: null)					222.000 Romania Government						
Staatsanleihen					1.920.000 Romania Government						
60.000	Papua New Guinea Government	8,375	04.10.2028	56.794	0,04	190.000	Romania Government	5,875	30.01.2029	190.594	0,13
						260.000	Romania Government	6,000	25.05.2034	259.350	0,18
						402.000	Romania Government	6,375	30.01.2034	409.161	0,28
						720.000	Romania Government	6,700	25.02.2032	158.314	0,11

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						
Rumänien - 3,50 % (2023: 3,24 %) (Fortsetzung)					Sri Lanka - 0,61 % (2023: 0,34 %)						
Staatsanleihen (Fortsetzung)					Staatsanleihen						
286.000	Romania Government	7,125	17.01.2033	306.824	0,21	205.000	Sri Lanka Government	6,125	03.06.2025	123.961	0,08
430.000	Romania Government	7,625	17.01.2053	479.181	0,32	160.000	Sri Lanka Government	6,200	11.05.2027	94.900	0,06
1.080.000	Romania Government	8,250	29.09.2032	261.272	0,18	515.000	Sri Lanka Government	6,750	18.04.2028	304.816	0,21
				5.153.799	3,50	105.000	Sri Lanka Government	6,825	18.07.2026	63.032	0,04
Ruanda - 0,11 % (2023: null)					Surinam - 0,42 % (2023: 0,05 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
200.000	Rwanda Government	5,500	09.08.2031	163.438	0,11	625.890	Suriname Government	7,950	15.07.2033	575.428	0,39
Saudi-Arabien - 1,65 % (2023: 0,84 %)					Suriname - 0,42 % (2023: 0,05 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
2.358.000	Saudi Arabia Government	3,450	02.02.2061	1.578.385	1,07	55.000	Suriname Government	9,000	31.12.2050	40.425	0,03
620.000	Saudi Arabia Government	4,750	16.01.2030	614.769	0,42					615.853	0,42
230.000	Saudi Arabia Government	5,000	16.01.2034	229.353	0,16	Tadschikistan 0,25 % (2023: null)					
				2.422.507	1,65	Staatsanleihen					
Senegal - 0,10 % (2023: 0,14 %)					Thailand - 1,44 % (2023: 0,58 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
200.000	Senegal Government	6,750	13.03.2048	148.500	0,10	35.620.000	Thailand Government	1,600	17.12.2029	940.299	0,64
Serbien - 1,06 % (2023: 1,12 %)					Thailand - 1,44 % (2023: 0,58 %)						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
205.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic	6,950	18.03.2030	211.214	0,14	19.090.000	Thailand Government	3,350	17.06.2033	559.136	0,38
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
835.000	Serbia Government	2,125	01.12.2030	664.608	0,45	21.320.000	Thailand Government	3,450	17.06.2043	622.465	0,42
505.000	Serbia Government	6,500	26.09.2033	517.152	0,35					2.121.900	1,44
20.420.000	Serbia Treasury Bonds	4,500	20.08.2032	171.445	0,12	Trinidad und Tobago - 0,24 % (2023: null)					
				1.564.419	1,06	Staatsanleihen					
Slowenien - 0,44 % (2023: null)					Tunesien - 0,30 % (2023: 0,09 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
640.000	Slovenia Government	5,000	19.09.2033	644.346	0,44	470.000	Banque Centrale de Tunisie International	5,750	30.01.2025	445.178	0,30
Südkorea - 7,26 % (2023: 8,20 %)					Türkei - 2,73 % (2023: 1,85 %)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
840.000	South Africa Government	4,300	12.10.2028	754.950	0,51	200.000	TC Ziraat Bankasi AS	8,000	16.01.2029	203.375	0,14
310.000	South Africa Government	4,875	14.04.2026	302.250	0,20	715.000	Hazine Mustesarligi Varliik Kiralama AS	7,250	24.02.2027	730.641	0,50
173.000	South Africa Government	5,000	12.10.2046	116.926	0,08	220.000	Hazine Mustesarligi Varliik Kiralama AS	8,509	14.01.2029	233.750	0,16
378.000	South Africa Government	5,375	24.07.2044	275.231	0,19	Staatsanleihen					
160.000	South Africa Government	5,650	27.09.2047	116.800	0,08	1.160.000	Turkiye Government	5,950	15.01.2031	1.077.349	0,73
115.000	South Africa Government	5,750	30.09.2049	83.950	0,06	740.000	Turkiye Government	6,000	14.01.2041	612.581	0,42
345.000	South Africa Government	5,875	20.04.2032	311.794	0,21	220.000	Turkiye Government	7,625	15.05.2034	221.375	0,15
57.890.000	South Africa Government	8,000	31.01.2030	2.717.953	1,84	600.000	Turkiye Government	9,875	15.01.2028	663.188	0,45
55.962.000	South Africa Government	8,500	31.01.2037	2.183.216	1,48	1.620.000	Turkiye Government	10,400	13.10.2032	26.164	0,02
5.026.000	South Africa Government	8,750	28.02.2048	184.216	0,12	1.230.000	Turkiye Government	10,500	11.08.2027	23.211	0,02
74.230.000	South Africa Government	8,875	28.02.2035	3.128.645	2,12	7.200.000	Turkiye Government	12,400	08.03.2028	141.877	0,10
9.960.000	South Africa Government	10,500	21.12.2026	540.933	0,37	1.930.000	Turkiye Government	31,080	08.11.2028	62.400	0,04
				10.716.864	7,26					3.995.911	2,73
Spanien - 0,23 % (2023: 0,22 %)					Türkei - 2,73 % (2023: 1,85 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
349.799	Al Candelaria Spain SA	7,500	15.12.2028	343.569	0,23						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 98,00 % (2023: 94,35 %) (Fortsetzung)						
Ukraine - 0,68 % (2023: 0,28 %)						Venezuela - 0,35 % (2023: null) (Fortsetzung)						
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
655.000	Ukraine Government	6,876	21.05.2031	193.389	0,13	320.000	Venezuela Government	11,950	05.08.2031	55.200	0,04	
616.000	Ukraine Government	7,253	15.03.2035	181.258	0,12					510.530	0,35	
120.000	Ukraine Government	7,750	01.09.2025	45.150	0,03							
815.000	Ukraine Government	7,750	01.09.2028	273.636	0,19							
515.000	Ukraine Government	7,750	01.09.2029	171.881	0,12							
370.000	Ukraine Government	9,750	01.11.2030	130.518	0,09							
				995.832	0,68							
Vereinigte Arabische Emirate - 1,38 % (2023: 1,14 %)						Sambia - 0,40 % (2023: 0,10 %)						
Unternehmensanleihen						Staatsanleihen						
750.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4,500	31.12.2099	725.625	0,49	200.000	Zambia Government	8,500	14.04.2024	148.000	0,10	
						600.000	Zambia Government	8,970	30.07.2027	442.500	0,30	
										590.500	0,40	
						Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 145.007.985 USD) 144.583.973 98,00						
						Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 145.007.985 USD) 144.583.973 98,00						
						Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 145.007.985 USD) 144.583.973 98,00						
						Derivative Finanzinstrumente - (0,22) % (2023: 0,25 %)						
						Offene Terminkontrakte - null (2023: 0,02 %)						
USA - 0,49 % (2023: 6,17 %)						Offene Devisenterminkontrakte - (0,22) % (2023: 0,14 %)						
Staatsanleihen						Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
320.000	United States Treasury Note	4,250	28.02.2031	320.875	0,22	01.04.2024	5.752.346 TRY	177.756 USD	49	0,00		
410.000	United States Treasury Note	4,250	15.02.2054	404.074	0,27	01.04.2024	176.773 USD	5.752.346 TRY	(1.032)	(0,00)		
				724.949	0,49	02.04.2024	2.334.954 BRL	469.102 USD	(2.629)	(0,00)		
Uruguay - 1,01 % (2023: 1,42 %)						02.04.2024	874.720 BRL	176.000 USD	(1.250)	(0,00)		
Staatsanleihen						02.04.2024	8.945.300 BRL	1.785.127 USD	1.949	0,00		
6.475.174	Uruguay Government	4,375	15.12.2028	182.939	0,12	02.04.2024	353.468 USD	1.778.332 BRL	(1.804)	(0,00)		
107.000	Uruguay Government	4,975	20.04.2055	100.747	0,07	02.04.2024	116.000 USD	575.476 BRL	1.032	0,00		
100.000	Uruguay Government	5,100	18.06.2050	97.031	0,07	02.04.2024	131.000 USD	647.599 BRL	1.624	0,00		
6.320.000	Uruguay Government	8,500	15.03.2028	165.466	0,11	02.04.2024	1.843.619 USD	9.153.568 BRL	14.936	0,02		
7.390.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	17.01.2025	183.386	0,12	05.04.2024	1.521.144 PHP	27.321 USD	(263)	(0,00)		
30.759.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	29.01.2025	761.201	0,52	05.04.2024	59.176 PHP	1.057 USD	(5)	(0,00)		
				1.490.770	1,01	05.04.2024	28.000 USD	1.580.320 PHP	(110)	(0,00)		
Usbekistan - 0,29 % (2023: 0,54 %)						12.04.2024	975.184 PEN	263.243 USD	(1.198)	(0,00)		
Staatsanleihen						12.04.2024	411.160 PEN	110.512 USD	(28)	(0,00)		
260.000	Uzbekistan Republic	3,700	25.11.2030	217.750	0,15	12.04.2024	639.908 USD	2.426.787 PEN	(12.203)	(0,01)		
255.000	Uzbekistan Republic	3,900	19.10.2031	211.411	0,14	12.04.2024	640.111 USD	2.426.787 PEN	(12.000)	(0,01)		
				429.161	0,29	15.04.2024	3.497.811 CHF	4.001.637 USD	(113.054)	(0,08)		
Venezuela - 0,35 % (2023: null)						15.04.2024	75.710 CHF	86.791 USD	(2.623)	(0,00)		
Unternehmensanleihen						15.04.2024	23.564 USD	20.554 CHF	714	0,00		
385.000	Petroleos de Venezuela SA	5,375	12.04.2027	36.960	0,03	17.04.2024	7.229.146 THB	202.781 USD	(4.409)	(0,00)		
375.000	Petroleos de Venezuela SA	6,000	16.05.2024	35.625	0,02	17.04.2024	202.084 USD	7.229.146 THB	3.712	0,00		
375.000	Petroleos de Venezuela SA	6,000	15.11.2026	36.000	0,02	22.04.2024	718.092.000 COP	183.000 USD	4.248	0,00		
865.000	Petroleos de Venezuela SA	9,750	17.05.2035	101.205	0,07	22.04.2024	693.616.000 COP	176.000 USD	2.814	0,00		
Staatsanleihen						22.04.2024	862.518 USD	3.387.106.324 COP	(10.677)	(0,01)		
320.000	Venezuela Government	9,250	15.09.2027	57.600	0,04	22.04.2024	862.867 USD	3.387.106.324 COP	(10.328)	(0,01)		
240.000	Venezuela Government	9,250	07.05.2028	39.480	0,03	23.04.2024	14.729.107.418 IDR	940.496 USD	(12.089)	(0,01)		
520.000	Venezuela Government	9,375	13.01.2034	90.220	0,06	23.04.2024	5.743.160.630 IDR	365.643 USD	(3.640)	(0,00)		
320.000	Venezuela Government	11,750	21.10.2026	58.240	0,04	23.04.2024	3.466.421.760 IDR	219.075 USD	(579)	(0,00)		

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

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 - (0,22) % (2023: 0,25 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0,22) % (2023: 0,25 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,22) % (2023: 0,14 %) (Fortsetzung)									
23.04.2024	222.530.000 IDR	14.000 USD	27	0,00	Zinsswaps - null (2023: 0,09 %)				
23.04.2024	72.000 USD	1.134.288.000 IDR	503	0,00					
23.04.2024	169.857 USD	2.672.865.792 IDR	1.380	0,00	Derivative Finanzinstrumente insgesamt				
23.04.2024	190.582 USD	2.998.997.714 IDR	1.549	0,00					
23.04.2024	88.000 USD	1.369.544.000 IDR	1.675	0,00					
26.04.2024	583.097 MYR	123.852 USD	(455)	(0,00)	Summe Anlagen (2023: 94,60 %)				
26.04.2024	301.523 MYR	63.965 USD	(155)	(0,00)					
26.04.2024	476.874 MYR	101.000 USD	(82)	(0,00)	Sonstiges Nettovermögen (2023: 5,40 %)				
26.04.2024	436.443 USD	2.039.150 MYR	4.908	0,00					
02.05.2024	5.752.346 TRY	170.587 USD	695	0,00	Nettovermögen				
03.05.2024	9.153.568 BRL	1.837.660 USD	(14.590)	(0,01)					
20.05.2024	33.422.728 CNY	4.658.396 USD	(11.900)	(0,01)	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)				
20.05.2024	14.799.385 CZK	633.611 USD	(1.588)	(0,00)	% des Gesamtvermögens				
20.05.2024	14.799.385 CZK	624.428 USD	7.595	0,02	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				
20.05.2024	170.727 EUR	186.218 USD	(1.484)	(0,00)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				
20.05.2024	162.989 EUR	177.782 USD	(1.422)	(0,00)	Sonstige Vermögenswerte				
20.05.2024	3.665.468 MXN	218.004 USD	876	0,00	Gesamtvermögen				
20.05.2024	2.793.532 PLN	702.007 USD	(1.792)	(0,00)					
20.05.2024	2.148.871 PLN	539.902 USD	(1.274)	(0,00)	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:				
20.05.2024	8.786.385 RSD	81.378 USD	(336)	(0,00)	Barclays Bank Plc				
20.05.2024	378.000 USD	2.712.970 CNY	837	0,00	JP Morgan Chase and Company				
20.05.2024	1.093.198 USD	1.003.525 EUR	7.345	0,00	Standard Chartered Bank				
20.05.2024	465.560 USD	7.991.530 MXN	(11.646)	(0,01)	State Street Bank and Trust Company				
20.05.2024	434.710 USD	7.458.761 MXN	(10.682)	(0,01)	UBS AG				
20.05.2024	360.086 USD	6.180.117 MXN	(8.954)	(0,01)	Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von				
20.05.2024	607.512 USD	10.319.353 MXN	(8.698)	(0,01)	Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen				
20.05.2024	277.000 USD	4.686.425 MXN	(2.845)	(0,00)	festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.				
20.05.2024	247.320 USD	979.863 PLN	1.712	0,00					
20.05.2024	329.965 USD	1.512.591 RON	1.490	0,00					
20.05.2024	1.202.843 USD	23.028.797 ZAR	(8.682)	(0,01)					
20.05.2024	1.203.768 USD	23.028.797 ZAR	(7.758)	(0,01)					
20.05.2024	688.139 USD	13.159.313 ZAR	(4.161)	(0,00)					
20.05.2024	516.727 USD	9.869.484 ZAR	(2.498)	(0,00)					
20.05.2024	370.000 USD	6.999.475 ZAR	1.763	0,00					
20.05.2024	205.000 USD	3.819.150 ZAR	4.078	0,00					
21.05.2024	139.877.957 HUF	382.212 USD	15	0,00					
21.05.2024	139.877.957 HUF	382.011 USD	216	0,00					
28.05.2024	185.694.934 CLP	191.399 USD	(2.378)	(0,00)					
14.06.2024	227.856.739 THB	6.403.348 USD	(120.990)	(0,07)					
14.06.2024	134.917 USD	4.890.758 THB	72	0,00					
14.06.2024	108.750 USD	3.935.342 THB	247	0,00					
14.06.2024	126.415 USD	4.576.030 THB	247	0,00					
14.06.2024	182.197 USD	6.595.173 THB	358	0,00					
14.06.2024	182.565 USD	6.605.852 THB	432	0,00					
14.06.2024	182.473 USD	6.601.875 THB	449	0,00					
14.06.2024	354.751 USD	12.841.982 THB	678	0,00					
14.06.2024	203.466 USD	7.229.146 THB	4.147	0,00					
14.06.2024	425.000 USD	15.095.788 THB	8.786	0,02					
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			83.158	0,06					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(414.291)	(0,28)					
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(331.133)	(0,22)					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 96,03 % (2023: 93,38 %)					Übertragbare Wertpapiere - 96,03 % (2023: 93,38 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,03 % (2023: 93,38 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 96,03 % (2023: 93,38 %) (Fortsetzung)						
Argentinien - 0,88 % (2023: 0,50 %)					Chile - 7,52 % (2023: 2,17 %) (Fortsetzung)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
4.364	Argentina Government	1,000	09.07.2029	2.337	0,00	1.046.113	Chile Electricity PEC SpA	Nullkupon	25.01.2028	825.121	1,53
1.175.000	Argentina Government	3,500	09.07.2041	475.288	0,88	400.000	Engie Energia Chile SA	3,400	28.01.2030	349.500	0,65
				477.625	0,88	600.000	Interchile SA	4,500	30.06.2056	489.938	0,91
						200.000	Inversiones CMPC SA	6,125	26.02.2034	203.800	0,38
										4.046.104	7,52
Bermuda - 1,43 % (2023: 2,49 %)					China - 0,75 % (2023: null)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
400.000	Star Energy Geothermal Darajat II	4,850	14.10.2038	372.000	0,69	400.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	6,282	19.01.2026	402.850	0,75
250.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4,000	15.08.2026	237.031	0,44						
200.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	3,250	15.08.2030	163.313	0,30						
				772.344	1,43						
Brasilien - 0,32 % (2023: 1,01 %)					Kolumbien - 2,89 % (2023: 2,22 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
200.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA	5,500	14.01.2032	174.625	0,32	600.000	Bancolombia SA	4,625	18.12.2029	582.900	1,08
						200.000	Bancolombia SA	6,909	18.10.2027	200.128	0,37
						400.000	Empresas Publicas de Medellin	4,375	15.02.2031	332.316	0,62
						400.000	Grupo Energia Bogota SA ESP	7,850	09.11.2033	442.875	0,82
										1.558.219	2,89
Britische Jungferninseln - 2,85 % (2023: 4,68 %)					Guatemala - 0,99 % (2023: 2,64 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
400.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd	3,750	29.05.2024	398.246	0,74	600.000	CT Trust	5,125	03.02.2032	531.000	0,99
324.320	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd	6,750	24.04.2033	327.158	0,61						
950.000	TSMC Global Ltd	2,250	23.04.2031	807.203	1,50						
				1.532.607	2,85						
Kanada - 0,36 % (2023: null)					Hongkong - 2,17 % (2023: 0,95 %)						
200.000	First Quantum Minerals Ltd	8,625	01.06.2031	194.860	0,36	Unternehmensanleihen					
						400.000	AIA Group Ltd	2,700	31.12.2099	374.250	0,69
						800.000	AIA Group Ltd	3,200	16.09.2040	599.750	1,11
						200.000	AIA Group Ltd	5,375	05.04.2034	199.814	0,37
										1.173.814	2,17
Kaimaninseln - 7,36 % (2023: 10,30 %)					Indien - 3,28 % (2023: 1,71 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
400.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd	5,625	07.10.2026	379.375	0,70	800.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3,100	02.02.2031	639.750	1,19
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	3,875	22.10.2030	13.750	0,03	350.500	Adani Renewable Energy RJ Ltd	4,625	15.10.2039	292.229	0,54
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	4,200	06.02.2026	13.750	0,03	314.000	Adani Transmission Step-One Ltd	4,250	21.05.2036	266.606	0,49
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	5,125	14.01.2027	14.000	0,03	644.000	JSW Hydro Energy Ltd	4,125	18.05.2031	571.550	1,06
200.000	Gaci First Investment Co	4,875	14.02.2035	191.375	0,36					1.770.135	3,28
500.000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance	0,108	15.01.2031	527.813	0,98	Indonesien - 0,36 % (2023: null)					
600.000	QNB Finance Ltd	4,875	30.01.2029	594.938	1,10	Unternehmensanleihen					
200.000	Sands China Ltd	4,050	08.01.2026	192.625	0,36	200.000	Freeport Indonesia PT	5,315	14.04.2032	195.750	0,36
400.000	Sands China Ltd	5,125	08.08.2025	394.740	0,73						
400.000	Tencent Holdings Ltd	3,680	22.04.2041	319.750	0,59						
546.700	Termocandelaria Power Ltd	7,875	30.01.2029	550.116	1,02						
600.000	Wynn Macau Ltd	5,125	15.01.2029	182.875	0,34						
600.000	Wynn Macau Ltd	5,500	15.01.2026	584.808	1,09						
				3.959.915	7,36						
Chile - 7,52 % (2023: 2,17 %)					Irland - 1,17 % (2023: 0,86 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
600.000	AES Andes SA	6,300	15.03.2029	608.421	1,13	800.000	Aragvi Finance International DAC	8,450	29.04.2026	628.332	1,17
232.000	AES Andes SA	6,350	07.10.2079	228.375	0,42						
1.300.000	Banco de Credito e Inversiones SA	8,750	31.12.2099	1.340.949	2,50	Israel - 2,77 % (2023: 3,46 %)					
						Unternehmensanleihen					
						400.000	Bank Leumi Le-Israel BM	3,275	29.01.2031	372.625	0,69
						1.200.000	Leviathan Bond Ltd	6,750	30.06.2030	1.119.750	2,08
										1.492.375	2,77

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 96,03 % (2023: 93,38 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 96,03 % (2023: 93,38 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,03 % (2023: 93,38 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 96,03 % (2023: 93,38 %) (Fortsetzung)						
Luxemburg - 8,07 % (2023: 4,50 %)					Peru - 6,47 % (2023: 6,29 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
600.000	Aegea Finance Sarl	9,000	20.01.2031	635.250	1,18	200.000	Banco de Credito del Peru	3,125	01.07.2030	191.938	0,36
500.000	Ambipar Luxembourg Sarl	9,875	06.02.2031	500.700	0,93	200.000	Banco de Credito del Peru	3,250	30.09.2031	185.250	0,34
400.000	CSN Resources SA	8,875	05.12.2030	414.080	0,77	200.000	Banco de Credito del Peru	5,850	11.01.2029	202.250	0,38
950.000	ELG Pearl Holdings Sarl	4,387	30.11.2046	746.215	1,38	600.000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	7,625	16.01.2034	627.138	1,16
600.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6,510	23.02.2042	626.063	1,16	750.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8,550	18.09.2033	801.900	1,49
171.358	Guara Norte Sarl	5,198	15.06.2034	156.418	0,29	400.000	Minsur SA	4,500	28.10.2031	352.750	0,65
600.000	Millicom International Cellular SA	7,375	02.04.2032	602.442	1,12	1.300.000	Peru LNG Srl	5,375	22.03.2030	1.123.687	2,09
723.735	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl	5,750	01.12.2040	666.238	1,24					3.484.913	6,47
				4.347.406	8,07	Singapur - 1,96 % (2023: 2,18 %)					
Mauritius - 2,62 % (2023: 3,60 %)					Unternehmensanleihen						
Unternehmensanleihen					600.000 BOC Aviation Ltd						
360.000	Greenko Power II Ltd	4,300	13.12.2028	330.300	0,61	250.000	DBS Group Holdings Ltd	5,986	12.09.2025	250.430	0,46
200.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	5,500	06.04.2025	197.000	0,37	200.000	United Overseas Bank Ltd	3,750	15.04.2029	199.825	0,37
400.000	Network i2i Ltd	5,650	31.12.2099	397.375	0,74					1.055.415	1,96
600.000	UPL Corp Ltd	4,625	16.06.2030	482.438	0,90	Südafrika - null (2023: 1,26 %)					
				1.407.113	2,62	Südkorea - 4,14 % (2023: 8,41 %)					
Mexiko - 6,42 % (2023: 6,58 %)					Unternehmensanleihen						
Unternehmensanleihen					200.000 Hana Bank						
600.000	Banco Mercantil del Norte SA	5,875	31.12.2099	573.375	1,06	200.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd	3,379	04.02.2032	185.688	0,34
800.000	BBVA Bancomer SA	5,875	13.09.2034	758.999	1,41	450.000	Kyobo Life Insurance Co Ltd	5,900	15.06.2052	449.297	0,83
425.000	Buffalo Energy Mexico Holdings	7,875	15.02.2039	458.635	0,85	450.000	Shinhan Financial Group Co Ltd	2,875	31.12.2099	418.500	0,78
200.000	Cemex SAB de CV	5,125	31.12.2099	193.875	0,36	Staatsanleihen					
600.000	Cemex SAB de CV	9,125	31.12.2099	649.590	1,21	400.000	Export-Import Bank of Korea	5,125	11.01.2033	407.586	0,76
400.000	Metalsa SA de CV	3,750	04.05.2031	325.000	0,60	600.000	Korea Housing Finance Corp	4,625	24.02.2033	581.582	1,08
500.000	Trust Fibra Uno	7,375	13.02.2034	500.738	0,93					2.230.716	4,14
				3.460.212	6,42	Spanien - 1,36 % (2023: 2,72 %)					
Multinational - 0,69 % (2023: 1,18 %)					Unternehmensanleihen						
Unternehmensanleihen					400.000 Al Candelaria Spain SA						
200.000	Africa Finance Corp	2,875	28.04.2028	176.125	0,33	412.499	Al Candelaria Spain SA	7,500	15.12.2028	405.152	0,75
200.000	Africa Finance Corp	4,375	17.04.2026	194.063	0,36					732.652	1,36
				370.188	0,69	Thailand - 2,14 % (2023: 3,39 %)					
Niederlande - 6,32 % (2023: 3,05 %)					Unternehmensanleihen						
Unternehmensanleihen					400.000 Bangkok Bank PCL						
185.000	Greenko Dutch BV	3,850	29.03.2026	174.133	0,32	800.000	Krung Thai Bank PCL	4,400	31.12.2099	761.000	1,41
1.249.858	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	1.175.122	2,19					1.151.000	2,14
800.000	Prosus NV	3,061	13.07.2031	649.000	1,20	Türkei - 4,57 % (2023: 2,41 %)					
400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5,125	09.05.2029	385.000	0,71	Unternehmensanleihen					
400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8,125	15.09.2031	438.168	0,81	600.000	Akbank TAS 9.369%	9,369	31.12.2099	599.100	1,11
				2.821.423,00	5,23	700.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	7,750	02.02.2027	675.499	1,25
Panama - 0,66 % (2023: null)					Unternehmensanleihen						
Unternehmensanleihen					200.000 Pegasus Hava Tasimaciligi AS						
400.000	Telecomunicaciones Digitales SA	4,500	30.01.2030	358.250	0,66	450.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO	9,000	12.10.2028	473.580	0,88
						500.000	Türkiye Varlik Fonu Yonetimi AS	8,250	14.02.2029	511.250	0,95
Paraguay - 1,09 % (2023: 2,31 %)					Ukraine - 0,62 % (2023: null)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
600.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15.04.2027	587.438	1,09	400.000	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6,200	11.02.2025	335.000	0,62

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

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 - 96,03 % (2023: 93,38 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0,24) % (2023: (1,90) %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 96,03 % (2023: 93,38 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (0,25) % (2023: 1,79 %) (Fortsetzung)						
Vereinigte Arabische Emirate - 7,69 % (2023: 9,46 %)					15.04.2024	1.007.556 CHF	1.152.685 USD	(32.566)	(0,06)		
Wandelanleihen					15.04.2024	10.814 CHF	12.356 USD	(333)	(0,00)		
1.600.000	Abu Dhabi National Oil Co	0,700	04.06.2024	1.582.483	2,93	15.04.2024	4.633.999 GBP	5.952.673 USD	(98.388)	(0,19)	
Unternehmensanleihen					15.04.2024	82.155 GBP	105.852 USD	(2.063)	(0,00)		
600.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4,500	31.12.2099	580.313	1,08	15.04.2024	50.361 GBP	64.403 USD	(779)	(0,00)	
450.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	6,320	04.04.2034	461.531	0,86	15.04.2024	6.842 USD	5.968 CHF	207	0,00	
400.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4,500	31.12.2099	387.000	0,72	Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten				207	0,00
400.000	NBK Tier 1 Ltd	3,625	31.12.2099	369.750	0,69	Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten				(134.129)	(0,25)
949.170	Sweihan PV Power Co PJSC	3,625	31.01.2049	760.522	1,41	Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten				(133.922)	(0,25)
				4.141.599	7,69	Derivative Finanzinstrumente insgesamt				(126.649)	(0,24)
Vereinigtes Königreich - 1,23 % (2023: null)					Summe Anlagen (2023: 95,28 %)					52.768.147	97,92
Unternehmensanleihen					Sonstiges Nettovermögen (2023: 4,72 %)					1.120.449	2,08
400.000	Standard Chartered Plc	7,279	06.07.2027	407.603	0,75	Nettovermögen				53.888.596	100,00
250.000	WE Soda Investments Holding Plc	9,375	14.02.2031	257.328	0,48	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)					% des Gesamtvermögens
				664.931	1,23	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				93,25	
USA - 5,97 % (2023: 3,05 %)					An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				1,00		
Unternehmensanleihen					Pensionsgeschäfte				2,09		
200.000	Azul Secured Finance LLP	0,875	28.05.2030	169.438	0,31	Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente				0,01	
804.000	Gran Tierra Energy Inc	9,500	15.10.2029	751.740	1,39	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0,00	
400.000	Hyundai Capital America	6,100	21.09.2028	412.463	0,77	Sonstige Vermögenswerte				3,65	
400.000	Stillwater Mining Co	4,500	16.11.2029	316.875	0,59	Gesamtvermögen				100,00	
400.000	YPF SA	9,500	17.01.2031	408.680	0,76	* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5.280 %, mit geplantem Rückkauf zu 1.150.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 1.210.600 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 1.173.067 USD.					
Staatsanleihen					Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.						
500.000	United States Treasury Note	4,750	15.11.2043	519.609	0,96	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.					
600.000	United States Treasury Note	4,750	15.11.2053	641.813	1,19	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.					
				3.220.618	5,97	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.					
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -				51.744.796	96,03						
(Anschaffungskosten 51.029.754 USD)											
Übertragbare Wertpapiere insgesamt -				51.744.796	96,03						
(Anschaffungskosten 51.029.754 USD)											
Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW							
Pensionsgeschäfte - 2,13 % (2023: null)											
1.150.000	Fixed Income Clearing Corp*	5,280	01.04.2024	1.150.000	2,13						
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -				1.150.000	2,13						
(Anschaffungskosten 1.150.000 USD)											
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative				52.894.796	98,16						
Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 52.179.754 USD)											
Nenn- betrag USD	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW								
Derivative Finanzinstrumente - (0,24) % (2023: 1,90 %)											
Offene Terminkontrakte - 0,01 % (2023: 0,11 %)											
236.469	118	2 of US Long Bond Futures Contracts Expiring 18.06.2024	4.406	0,01							
126.133	126	1 US Ultra Bond Future Long Futures Contracts Ablauf 18.06.2024	2.867	0,00							
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			7.273	0,01							

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,68 % (2023: 88,41 %)					Übertragbare Wertpapiere - 97,68 % (2023: 88,41 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 97,68 % (2023: 88,41 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 97,68 % (2023: 88,41 %) (Fortsetzung)						
Bermuda - 3,43 % (2023: 4,49 %)					Norwegen - 43,88 % (2023: 38,66 %) (Fortsetzung)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
10.000.000	GasLog Ltd	10,990	27.11.2024	870.090	1,46	3.000.000	Color Group AS	7,520	02.10.2024	257.017	0,43
8.000.000	Hoegh LNG Holdings Ltd	10,700	30.01.2025	703.030	1,18	3.000.000	Color Group AS	9,990	23.08.2026	269.397	0,45
484.615	Odfjell Rig III Ltd	9,250	31.05.2028	471.158	0,79	6.500.000	Crayon Group Holding ASA	7,480	08.04.2028	557.548	0,93
				2.044.278	3,43	5.000.000	Crayon Group Holding ASA	8,460	15.07.2025	433.325	0,73
Dänemark - 9,22 % (2023: 4,66 %)					8.000.000 DNB Boligkredit AS						
Unternehmensanleihen					5,150 08.02.2028 684.478 1,15						
1.000.000	BidCoRelyOn Nutec A/S	12,148	12.05.2026	1.040.900	1,74	1.100.000	DNO ASA	7,875	09.09.2026	1.015.616	1,70
800.000	European Energy A/S	10,750	26.01.3023	837.096	1,40	10.250.000	Ekornes QM Holding AS	12,700	10.09.2026	898.535	1,50
1.000.000	GoCollective	1,000	12.04.2027	1.000.000	1,67	1.200.000	Fiven ASA	10,629	11.12.2026	1.248.396	2,09
400.000	Jyske Bank A/S	7,000	31.12.2099	404.124	0,68	7.000.000	GLX Holding AS	11,490	23.02.2027	624.155	1,04
400.000	SGL Group ApS	8,633	22.04.2030	397.344	0,67	7.500.000	Groentvedt AS	12,710	11.01.2027	649.367	1,09
947.000	SGL Group ApS	10,687	02.03.2028	991.518	1,66	10.000.000	Hawk Infinity Software AS	11,230	03.10.2028	843.691	1,41
800.000	Ziton A/S	13,429	09.06.2028	836.481	1,40	15.000.000	Inin Group AS	12,720	05.01.2027	1.270.645	2,13
				5.507.463	9,22	9.000.000	Joetul AS	12,710	15.07.2026	769.708	1,29
Finnland - 9,14 % (2023: 8,33 %)					3.700.000 Kistefos AS						
Unternehmensanleihen					10,200 26.07.2027 324.074 0,54						
1.400.000	Citycon OYJ	3,625	31.12.2099	1.017.170	1,70	1.500.000	Kistefos AS	10,450	09.09.2026	131.786	0,22
300.000	Citycon OYJ	4,496	31.12.2099	264.681	0,44	1.500.000	Kistefos AS	11,690	16.09.2025	134.178	0,22
1.600.000	Fortaco Group Holdco OYJ	10,970	22.07.2027	1.608.576	2,69	4.500.000	Klaveness Combination Carriers ASA	8,350	05.09.2028	393.676	0,66
1.600.000	PHM Group Holding Oy	11,428	19.06.2026	1.655.808	2,77	2.000.000	Klaveness Combination Carriers ASA	9,460	11.02.2025	174.291	0,29
400.000	TietoEVRY OYJ	2,000	17.06.2025	388.996	0,65	3.000.000	Leroy Seafood Group ASA	6,200	26.04.2028	259.306	0,43
600.000	YIT OYJ	3,250	15.01.2026	529.386	0,89	4.139.412	Lime Petroleum AS	13,970	07.07.2025	367.430	0,61
				5.464.617	9,14	1.000.000	LINK Mobility Group Holding ASA	3,375	15.12.2025	979.890	1,64
Deutschland - 2,26 % (2023: null)					500.000 Mowi ASA						
Unternehmensanleihen					5,512 31.01.2025 504.580 0,84						
800.000	Mutares SE & Co KGaA	12,402	31.03.2027	851.353	1,42	8.750.000	NoA BidCo AS	12,230	15.04.2027	750.545	1,26
500.000	SLR Group GmbH	10,883	09.10.2027	502.500	0,84	6.000.000	Nordea Eiendoms-kredit AS	5,300	23.02.2029	514.050	0,86
				1.353.853	2,26	6.500.000	Norlandia Health & Care Group AS	9,832	27.05.2025	571.784	0,96
Guernsey - 1,37 % (2023: null)					5.000.000 Norlandia Health & Care Group AS						
Unternehmensanleihen					10,460 27.05.2025 433.982 0,73						
800.000	ACL Holdings Ltd	11,500	16.02.2027	821.080	1,37	7.500.000	Ocean Yield AS	8,640	22.03.2027	657.407	1,10
Luxemburg - 1,05 % (2023: 0,69 %)					200.000 Ocean Yield AS						
Unternehmensanleihen					10,728 31.12.2099 186.448 0,31						
200.000	Avanzia Bank SA	10,702	28.02.2034	201.136	0,34	2.000.000	Odfjell SE	10,450	21.01.2025	176.917	0,30
400.000	Stena International SA	7,250	15.02.2028	423.168	0,71	600.000	OKEA ASA	9,125	14.09.2026	569.300	0,95
				624.304	1,05	2.000.000	OMDA AS	10,710	04.12.2028	171.550	0,29
Malta - 1,32 % (2023: 1,92 %)					6.000.000 Pelagia Holding AS						
Unternehmensanleihen					7,450 12.03.2029 514.024 0,86						
9.000.000	Gaming Innovation Group Plc	11,274	18.12.2026	788.466	1,32	800.000	Scatec ASA	6,415	19.08.2025	796.968	1,33
Niederlande - 0,48 % (2023: null)					1.500.000 Scatec ASA						
Unternehmensanleihen					11,320 17.02.2027 137.748 0,23						
300.000	HMH Holding BV	9,992	16.11.2026	285.439	0,48	200.000	Smaakraft AS	6,522	06.10.2028	201.890	0,34
Norwegen - 43,88 % (2023: 38,66 %)					8.000.000 SpareBank 1 Boligkredit AS						
Unternehmensanleihen					5,170 13.03.2028 685.127 1,15						
400.000	B2 Impact ASA	8,887	30.01.2028	406.556	0,68	8.000.000	SpareBank 1 Boligkredit AS	5,230	19.03.2029	684.362	1,15
700.000	BEWi ASA	7,087	03.09.2026	688.604	1,15	10.000.000	Sparebanken Oest Boligkredit AS	4,990	17.06.2026	854.643	1,43
150.000	Bluenord ASA	9,000	17.06.2026	151.397	0,25	6.000.000	Sparebanken Vest Boligkredit AS	5,170	15.03.2028	513.374	0,86
6.250.000	Chip Bidco AS	9,740	26.02.2027	542.494	0,91	10.000.000	Sparebanken Soer Boligkredit AS	5,250	31.05.2027	858.542	1,44
						8.000.000	SR-Boligkredit AS	5,240	02.12.2027	686.199	1,15
						5.250.000	Superoffice Group AS	11,200	05.11.2025	460.436	0,77
						2.000.000	Wallenius Wilhelmsen ASA	7,970	31.08.2028	174.598	0,29
						4.500.000	Wallenius Wilhelmsen ASA	8,610	03.03.2026	397.421	0,67
						600.000	Zalaris ASA	9,136	28.03.2028	637.896	1,07
										26.215.351	43,88

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

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 - 97,68 % (2023: 88,41 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 1,33 % (2023: 1,55 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 97,68 % (2023: 88,41 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 1,33 % (2023: 1,55 %) (Fortsetzung)					
Schweden - 24,57 % (2023: 25,93 %)					11.04.2024	15.004.553 EUR	170.200.000 NOK	479.514	0,81	
Unternehmensanleihen					11.04.2024	8.861 EUR	100.000 SEK	201	0,00	
7.500.000	ADDvise Group AB	9,597	26.05.2026	672.415	1,13	11.04.2024	35.412 EUR	400.000 SEK	773	0,00
125.000	ADDvise Group AB	9,620	04.04.2027	116.898	0,20	11.04.2024	178.751 EUR	2.000.000 SEK	5.559	0,01
6.250.000	Autocirc Group AB	12,763	17.06.2025	565.563	0,95	11.04.2024	614.377 EUR	7.000.000 SEK	8.207	0,01
6.400.000	Axactor ASA	12,950	07.09.2027	573.272	0,96	11.04.2024	311.851 EUR	3.500.000 SEK	8.766	0,01
2.000.000	Boliden AB	6,516	01.03.2028	180.480	0,30	11.04.2024	706.651 EUR	8.000.000 SEK	13.886	0,02
800.000	Dometic Group AB	2,000	29.09.2028	712.736	1,19	11.04.2024	9.506.413 EUR	107.700.000 SEK	180.059	0,30
11.250.000	Esmaeilzadeh Holding AB	11,595	26.01.2025	929.430	1,56	11.04.2024	2.401.154 EUR	2.620.000 USD	(24.015)	(0,04)
8.750.000	First Camp Group AB	11,274	14.06.2026	782.271	1,31	11.04.2024	461.604 EUR	500.000 USD	(1.215)	(0,00)
1.200.000	Foxway Holding AB	10,936	12.07.2028	1.172.148	1,96	11.04.2024	91.841 EUR	100.000 USD	(723)	(0,00)
48.217	Go North Group AB	Nullkupon	31.12.2099	4.175	0,01	11.04.2024	184.753 EUR	200.000 USD	(375)	(0,00)
1.250.000	Go North Group AB	14,079	09.02.2026	83.889	0,14	11.04.2024	184.998 EUR	200.000 USD	(130)	(0,00)
12.500.000	Greenfood AB	11,090	04.11.2025	934.793	1,55	Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			820.674	1,37
900.000	Heimstaden Bostad AB	3,625	14.10.2027	595.080	1,00	Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(26.458)	(0,04)
8.000.000	Klarna Holding AB	13,596	31.12.2099	714.651	1,20	Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten			794.216	1,33
10.000.000	Legres AB	13,076	30.12.2025	833.269	1,39	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			794.216	1,33
1.000.000	MGI - Media and Games Invest SE	10,185	21.06.2026	1.002.630	1,68	Summe Anlagen (2023: 89,96 %)			59.156.882	99,01
900.000	MGI - Media and Games Invest SE	11,176	24.03.2027	905.238	1,52	Sonstiges Nettovermögen (2023: 10,04 %)			593.904	0,99
5.000.000	Novedo Holding AB	10,597	26.11.2024	413.673	0,68	Nettovermögen			59.750.786	100,00
2.500.000	Nyfosa AB	8,077	13.01.2025	218.248	0,37	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens				
7.500.000	Open Infra AB	8,334	11.11.2025	655.418	1,10	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				51,78
3.750.000	Orexo AB	10,523	28.03.2028	327.375	0,55	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art				40,68
3.750.000	Sdiptech AB	8,966	31.08.2027	334.603	0,56	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				1,30
4.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	6,290	03.11.2033	353.911	0,59	Sonstige Vermögenswerte				6,24
3.750.000	Stillfront Group AB	7,679	27.09.2028	325.543	0,54	Gesamtvermögen				100,00
3.750.000	Stillfront Group AB	7,974	14.09.2027	332.044	0,56	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
11.250.000	ZetaDisplay AB	11,835	16.02.2026	946.829	1,57	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.				
				14.686.582	24,57					
Vereinigtes Königreich - 0,96 % (2023: null)										
Unternehmensanleihen										
600.000	TORM Plc	8,250	25.01.2029	571.233	0,96					
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 58.141.971 EUR)				58.362.666	97,68					
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 58.141.971 EUR)				58.362.666	97,68					
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 58.141.971 EUR)				58.362.666	97,68					
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW						
Derivative Finanzinstrumente - 1,33 % (2023: 1,55 %)										
Offene Devisenterminkontrakte - 1,33 % (2023: 1,55 %)										
11.04.2024	174.103 EUR	2.000.000 NOK	3.420	0,01						
11.04.2024	559.554 EUR	6.500.000 NOK	4.838	0,01						
11.04.2024	730.406 EUR	8.500.000 NOK	5.008	0,01						
11.04.2024	556.712 EUR	6.300.000 NOK	19.063	0,03						
11.04.2024	3.837.850 EUR	43.900.000 NOK	91.380	0,15						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,57 % (2023: 96,55 %)						Übertragbare Wertpapiere - 97,57 % (2023: 96,55 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 97,57 % (2023: 96,55 %)						Festverzinsliche Wertpapiere - 97,57 % (2023: 96,55 %) (Fortsetzung)					
Kanada - null (2023: 1,46 %)						Finnland - 5,80 % (2023: 6,90 %) (Fortsetzung)					
Dänemark - 51,20 % (2023: 63,38 %)						Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
Unternehmensanleihen											
28.000.000	Danske Bank A/S	5,320	23.08.2027	2.405.018	0,64	1.300.000	Fortum OYJ	1,625	27.02.2026	1.250.024	0,33
1.000.000	ISS Global A/S	2,125	02.12.2024	987.540	0,26	3.000.000	Neste OYJ	3,875	21.05.2031	3.076.005	0,82
12.000.000	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.04.2024	1.608.791	0,43	2.700.000	OP Mortgage Bank	3,000	17.07.2031	2.710.122	0,72
17.000.000	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.04.2025	2.227.585	0,59	Staatsanleihen					
125.735.993	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.10.2050	13.098.659	3,48	5.000.000	Finland Government	Nullkupon	15.09.2030	4.223.695	1,13
14.360.487	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.10.2053	1.403.759	0,37	1.500.000	Finland Government	1,500	15.09.2032	1.362.449	0,36
76.825.456	Jyske Realkredit A/S	1,500	01.07.2050	8.468.906	2,25	500.000	Finland Government	2,000	15.04.2024	499.715	0,13
24.526.179	Jyske Realkredit A/S	2,000	01.10.2047	2.893.680	0,77	1.800.000	Finland Government	2,750	15.04.2038	1.755.875	0,47
12.542.529	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	0,500	01.10.2040	1.381.709	0,37	2.500.000	Finland Government	4,000	04.07.2025	2.525.888	0,67
13.702.477	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,000	01.10.2050	1.368.003	0,36	3.000.000	Kuntarahoitus OYJ	0,750	07.09.2027	2.800.656	0,74
182.998	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,000	01.10.2053	18.923	0,01	21.825.786 5,80					
27.860.246	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,500	01.10.2050	2.961.194	0,79	Deutschland - 1,44 % (2023: 1,07 %)					
71.180.369	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,500	01.10.2050	7.850.528	2,09	Unternehmensanleihen					
11.422.307	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	2,000	01.10.2047	1.333.753	0,35	40.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH	0,478	12.02.2026	3.256.866	0,87
24.997.210	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	3,000	01.10.2053	3.080.524	0,82	25.000.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	4,250	29.09.2028	2.160.855	0,57
11.665.688	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2043	1.563.814	0,42	5.417.721 1,44					
33.172.336	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2053	4.399.381	1,17	Irland - 0,81 % (2023: null)					
114.600.000	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2056	15.094.313	4,01	Unternehmensanleihen					
78.138.841	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5,000	01.10.2053	10.608.899	2,82	3.000.000	Securitas Treasury Ireland DAC	3,875	23.02.2030	3.028.515	0,81
33.000.000	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5,000	01.10.2056	4.479.388	1,19	Multinational - 0,13 % (2023: 1,76 %)					
33.446.099	Nykredit Realkredit A/S	2,500	01.07.2053	4.013.387	1,07	Unternehmensanleihen					
12.578.088	Nykredit Realkredit A/S	3,000	01.10.2053	1.547.983	0,41	6.000.000	International Finance Corp	1,250	05.04.2027	493.292	0,13
14.571.822	Nykredit Realkredit A/S	3,000	01.10.2053	1.827.344	0,49	Niederlande - 1,93 % (2023: 1,04 %)					
139.745.655	Nykredit Realkredit A/S	3,500	01.04.2053	18.088.200	4,81	Unternehmensanleihen					
12.987.434	Nykredit Realkredit A/S	3,500	01.10.2053	1.657.543	0,44	4.000.000	Autoliv Inc	3,625	07.08.2029	4.012.212	1,07
18.000.000	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2046	2.392.288	0,64	1.900.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,000	13.04.2028	1.497.253	0,40
148.712.628	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2053	19.702.428	5,24	1.800.000	ISS Finance BV	1,250	07.07.2025	1.742.452	0,46
163.000.000	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2056	21.466.381	5,72	7.251.917 1,93					
57.800.000	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2056	7.549.471	2,01	Norwegen - 22,86 % (2023: 12,71 %)					
23.824.949	Nykredit Realkredit A/S	5,000	01.10.2053	3.233.943	0,86	Unternehmensanleihen					
59.419.140	Nykredit Realkredit A/S	5,000	01.10.2056	8.064.859	2,14	64.000.000	DNB Boligkredit AS	5,150	08.02.2028	5.477.184	1,46
35.000.000	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.04.2025	4.586.199	1,22	40.000.000	Eika Boligkredit AS	5,130	15.05.2025	3.423.912	0,91
17.000.000	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.10.2050	1.769.304	0,47	28.000.000	Eika Boligkredit AS	5,190	12.01.2028	2.395.501	0,64
51.000.000	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.10.2053	5.251.639	1,40	50.000.000	KLP Boligkredit AS	5,130	17.02.2026	4.274.777	1,14
6.701.573	Realkredit Danmark A/S	2,500	01.10.2053	804.609	0,21	38.000.000	Moere Boligkredit AS	5,250	09.05.2028	3.257.201	0,87
24.552.513	Realkredit Danmark A/S	5,000	01.10.2053	3.327.237	0,88	60.000.000	Moere Boligkredit AS	5,440	16.12.2026	5.179.898	1,38
					192.517.182 51,20	36.000.000	Nordea Eiendoms-kredit AS	5,300	23.02.2029	3.083.908	0,82
Finnland - 5,80 % (2023: 6,90 %)						5.500.000	SpareBank 1 Boligkredit AS	1,750	25.05.2027	5.285.902	1,41
Unternehmensanleihen						80.000.000	SpareBank 1 Boligkredit AS	5,070	15.03.2027	6.843.620	1,82
2.000.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	0,875	17.09.2029	1.621.357	0,43	48.000.000	SpareBank 1 Boligkredit AS	5,170	13.03.2028	4.111.176	1,09
						36.000.000	SpareBank 1 Boligkredit AS	5,230	19.03.2029	3.080.874	0,82
						60.000.000	Sparebanken Oest Boligkredit AS	5,010	18.06.2025	5.131.243	1,36
						60.000.000	Sparebanken Soer Boligkredit AS	5,130	24.09.2025	5.136.220	1,37
						24.000.000	Sparebanken Soer Boligkredit AS	5,250	31.05.2027	2.059.850	0,55

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

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 - 97,57 % (2023: 96,55 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (0,23) % (2023: (0,12) %) (Fortsetzung)									
Festverzinsliche Wertpapiere - 97,57 % (2023: 96,55 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - (0,20) % (2023: 0,65 %)									
Norwegen - 22,86 % (2023: 12,71 %) (Fortsetzung)					02.04.2024	15.342.914 EUR	15.000.000 CHF	(77.192)	(0,02)					
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					11.04.2024	104.000.000 DKK	13.958.421 EUR	(14.431)	(0,00)					
70.000.000	Sparebanken Vest Boligkredit AS	5,070	06.07.2027	5.977.477	1,58	11.04.2024	77.300.000 DKK	10.376.321 EUR	(12.182)	(0,00)				
64.000.000	Sparebanken Vest Boligkredit AS	5,170	15.03.2028	5.475.420	1,45	11.04.2024	5.820.021 EUR	43.400.000 DKK	1.087	0,00				
48.000.000	SR-Boligkredit AS	5,240	02.12.2027	4.117.675	1,09	11.04.2024	12.377.961 EUR	92.200.000 DKK	16.078	0,00				
Staatsanleihen					11.04.2024	23.031.634 EUR	171.600.000 DKK	24.051	0,01					
17.000.000	City of Oslo Norway	5,160	06.05.2026	1.455.201	0,39	11.04.2024	170.612.921 EUR	1.271.300.000 DKK	161.054	0,04				
1.200.000	Kommunalbanken AS	0,625	20.04.2026	1.140.858	0,30	11.04.2024	985.905 EUR	11.200.000 NOK	30.086	0,01				
50.000.000	Norway Government	1,250	17.09.2031	3.640.255	0,97	11.04.2024	7.758.089 EUR	87.800.000 NOK	265.148	0,07				
65.000.000	Norway Government	1,750	13.03.2025	5.421.894	1,44	11.04.2024	13.026.785 EUR	149.000.000 NOK	310.974	0,08				
				85.970.046	22,86	11.04.2024	9.881.904 EUR	112.000.000 NOK	323.711	0,09				
Schweden - 13,40 % (2023: 8,23 %)					11.04.2024	67.107.038 EUR	761.500.000 NOK	2.119.857	0,57					
Unternehmensanleihen					11.04.2024	3.814.799 EUR	43.800.000 SEK	21.909	0,01					
34.000.000	Lansforsakringar Hypotek AB	3,750	30.09.2030	3.033.739	0,81	11.04.2024	1.864.094 EUR	20.800.000 SEK	62.904	0,02				
2.500.000	Molnycke Holding AB	1,875	28.02.2025	2.451.785	0,65	11.04.2024	11.04.2024	3.853.768 EUR	43.200.000 SEK	112.834	0,03			
3.500.000	Molnycke Holding AB	4,250	08.09.2028	3.568.702	0,95	11.04.2024	7.070.786 EUR	80.000.000 SEK	143.131	0,04				
1.300.000	Securitas AB	1,250	06.03.2025	1.267.397	0,34	11.04.2024	5.990.063 EUR	67.300.000 SEK	162.174	0,04				
24.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,000	06.12.2029	2.058.614	0,55	11.04.2024	19.988.787 EUR	226.400.000 SEK	383.525	0,10				
350.000	SKF AB	1,250	17.09.2025	338.076	0,09	11.04.2024	100.000.000 NOK	8.634.015 EUR	(99.914)	(0,03)				
20.000.000	Stadshypotek AB	1,500	03.09.2031	1.543.057	0,41	15.04.2024	294.370.781 CHF	307.483.411 EUR	(4.610.534)	(1,23)				
20.000.000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	0,750	09.06.2032	1.425.151	0,38	15.04.2024	14.740.575 CHF	15.397.188 EUR	(230.872)	(0,06)				
64.000.000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	1,000	12.06.2030	4.874.290	1,30	15.04.2024	1.796.705 CHF	1.876.738 EUR	(28.141)	(0,01)				
2.800.000	Vattenfall AB	0,050	15.10.2025	2.652.499	0,71	15.04.2024	70.265 CHF	73.433 EUR	(1.139)	(0,00)				
Staatsanleihen					15.04.2024	19.513 CHF	20.316 EUR	(239)	(0,00)					
100.000.000	Akademiska Hus AB	0,448	07.10.2027	7.853.836	2,09	15.04.2024	10.012 CHF	10.427 EUR	(126)	(0,00)				
2.500.000	Kommuninvest I Sverige AB	3,375	15.03.2027	2.537.105	0,67	15.04.2024	20.096 CHF	20.524 EUR	153	0,00				
6.000.000	Sweden Government	0,125	09.09.2030	452.761	0,12	15.04.2024	3.026.185 CHF	3.111.567 EUR	2.022	0,00				
68.500.000	Sweden Government	1,750	11.11.2033	5.626.158	1,50	15.04.2024	15.000.000 CHF	15.357.680 EUR	75.554	0,02				
60.000.000	Sweden Government	2,250	11.05.2035	5.107.687	1,35	15.04.2024	29.015 EUR	27.776 CHF	437	0,00				
57.700.000	Sweden Government	3,500	30.03.2039	5.593.569	1,48	15.04.2024	304.973 EUR	291.944 CHF	4.597	0,00				
				50.384.426	13,40	15.04.2024	5.596.449 EUR	5.357.363 CHF	84.353	0,02				
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 381.779.846 EUR)					Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten									
				366.888.885	97,57				4.305.639	1,15				
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 381.779.846 EUR)					Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten									
				366.888.885	97,57				(5.074.770)	(1,35)				
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 381.779.846 EUR)					Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten									
				366.888.885	97,57				(769.131)	(0,20)				
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					(883.481)					(0,23)				
Summe Anlagen (2023: 96,43 %)					366.005.404					97,34				
Sonstiges Nettovermögen (2023: 3,57 %)					10.018.920					2,66				
Nettovermögen					376.024.324					100,00				
Nenn- betrag EUR					Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR					% des NIW				
Derivative Finanzinstrumente - (0,23) % (2023: (0,12) %)					Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind					91,75				
Offene Terminkontrakte - (0,03) % (2023: (0,77) %)					Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art					0,61				
(24.163.350)	(118)	(205) Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 06.06.2024	(77.900)	(0,02)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente					1,08				
(5.965.650)	(133)	(45) Euro-Bund Future Index Short Futures Contracts Ablauf 06.06.2024	(36.450)	(0,01)	Sonstige Vermögenswerte					6,56				
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten					(114.350)					(0,03)				

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

BNP Paribas

JP Morgan Chase and Company

State Street Bank and Trust Company

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 91,00 % (2023: 93,34 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 84,74 % (2023: 91,96 %)					
USA - 84,74 % (2023: 91,96 %)					
Staatsanleihen					
4.665.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	18.04.2024	4.653.415	11,19
600.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	23.04.2024	598.070	1,44
5.065.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	07.05.2024	5.038.441	12,11
1.975.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	16.05.2024	1.962.104	4,72
6.220.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	23.05.2024	6.172.939	14,83
5.734.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	28.05.2024	5.686.388	13,67
6.070.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	06.06.2024	6.011.994	14,45
5.190.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	20.06.2024	5.129.894	12,33
			35.253.245	84,74	

Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 35.237.763 USD) 35.253.245 84,74

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
-----------------------	----------------------------------	--------------

Stammaktien - 6,26 % (2023: 1,38 %)

Kanada - 3,22 % (2023: 0,74 %)

6.989	Agnico Eagle Mines Ltd	416.894	1,00
13.625	Barrick Gold Corp	226.720	0,54
35.000	Centerra Gold Inc	206.909	0,50
5.620	West Fraser Timber Co Ltd	485.731	1,18
		1.336.254	3,22

Südkorea - 0,77 % (2023: null)

54.000	Northam Platinum Holdings Ltd	322.039	0,77
--------	-------------------------------	---------	------

USA - 2,27 % (2023: 0,64 %)

5.919	CF Industries Holdings Inc	492.520	1,18
5.100	Chesapeake Energy Corp	453.033	1,09
		945.553	2,27

Stammaktien insgesamt -

(Anschaffungskosten 2.310.585 USD) **2.603.846 6,26**

Übertragbare Wertpapiere insgesamt -

(Anschaffungskosten 37.548.348 USD) **37.857.091 91,00**

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

Pensionsgeschäfte - 7,69 % (2023: null)

3.200.000	Fixed Income Clearing Corp*	5,280	01.04.2024	3.200.000	7,69
-----------	-----------------------------	-------	------------	-----------	------

Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -

(Anschaffungskosten 3.200.000 USD) **3.200.000 7,69**

Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative

Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 40.748.348 USD) 41.057.091 98,69

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
-----------------------	---------------------	----------------------	---	--------------

Derivative Finanzinstrumente - 2,59 % (2023: (5,59) %)
Offene Devisenterminkontrakte - (0,02) % (2023: 0,02 %)

15.04.2024	444.758 EUR	487.163 USD	(6.597)	(0,02)
15.04.2024	6.272 EUR	6.884 USD	(107)	(0,00)
15.04.2024	5.131 EUR	5.590 USD	(46)	(0,00)

**Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen
Devisenterminkontrakten (6.750) (0,02)**

Anzahl der Anteile	Nenn- betrag	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
--------------------	-----------------	---------------------------------------	--------------

Total Return Swaps - 2,61 % (2023: (5,61) %)

USD CIBC Aluminum Subindex Capped	16.182	46.006	0,11
USD CIBC Brent Crude Subindex Capped	35.119	101.712	0,24
USD CIBC Coffee Subindex Capped	6.037	6.951	0,02
USD CIBC Commodity Gas Oil Capped	12.429	54.264	0,13
USD CIBC Copper Subindex Capped	10.662	69.263	0,17
USD CIBC Corn Subindex Capped	(6.803)	(3.216)	(0,01)
USD CIBC Cotton Subindex Capped	(5.594)	(33.221)	(0,08)
USD CIBC Gold Subindex Capped	8.847	56.116	0,13
USD CIBC Heat Oil Subindex Capped	8.154	22.568	0,05
USD CIBC Kansas Wheat Subindex Capped	56	24	0,00
USD CIBC Lead Subindex Capped	(3.950)	(2.434)	(0,01)
USD CIBC Lean Hogs Subindex Capped	(13.502)	(30.520)	(0,07)
USD CIBC Live Cattle Subindex Capped	12.059	41.350	0,10
USD CIBC Natural Gas Subindex Capped	21.016	(11.704)	(0,03)
USD CIBC Nickel Subindex Capped	(1.967)	(8.369)	(0,02)
USD CIBC Silver Subindex Capped	10.384	64.890	0,16
USD CIBC Soybean Oil Subindex Capped	2.665	5.160	0,01
USD CIBC Soybeans Subindex Capped	2.861	3.613	0,01
USD CIBC SoyMeal Subindex Capped	3.963	(3.136)	(0,01)
USD CIBC Sugar Subindex Capped	10.105	32.692	0,08
USD CIBC Unleaded Gasoline Subindex Capped	1.441	13.760	0,03
USD CIBC Wheat Subindex Capped	(1.898)	(356)	(0,00)
USD CIBC WTI Crude Oil Subindex Capped	25.717	120.775	0,31
USD CIBC Zinc Subindex Capped	6.064	(4.388)	(0,01)
USD UBSW Aluminum Subindex Capped	16.182	46.006	0,11
USD UBSW Brent Crude Subindex Capped	35.119	101.712	0,24
USD UBSW Coffee Subindex Capped	6.037	6.951	0,02
USD UBSW Commodity Gas Oil Capped	12.429	54.264	0,13
USD UBSW Copper Subindex Capped	10.662	69.263	0,17
USD UBSW Corn Subindex Capped	(6.803)	(3.216)	(0,01)
USD UBSW Cotton Subindex Capped	(5.594)	(33.220)	(0,07)
USD UBSW Gold Subindex Capped	8.847	56.116	0,13
USD UBSW Heat Oil Subindex Capped	8.154	22.568	0,05
USD UBSW Kansas Wheat Subindex Capped	56	24	0,00
USD UBSW Lead Subindex Capped	(3.950)	(2.434)	(0,01)
USD UBSW Lean Hogs Subindex Capped	(13.502)	(30.519)	(0,07)
USD UBSW Live Cattle Subindex Capped	12.059	41.350	0,10
USD UBSW Natural Gas Subindex Capped	21.016	(11.704)	(0,03)
USD UBSW Nickel Subindex Capped	(1.967)	(8.369)	(0,02)
USD UBSW Silver Subindex Capped	10.384	64.890	0,16
USD UBSW Soybean Oil Subindex Capped	2.665	5.160	0,01
USD UBSW Soybeans Subindex Capped	2.861	3.613	0,01

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile	Nenn- betrag	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 2,59 % (2023: (5,59) %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - 2,61 % (2023: (5,61) %) (Fortsetzung)			
USD UBSW SoyMeal Subindex Capped	3.963	(3.136)	(0,01)
USD UBSW Sugar Subindex Capped	10.105	32.692	0,08
USD UBSW Unleaded Gasoline Subindex Capped	1.441	13.760	0,03
USD UBSW Wheat Subindex Capped	(1.898)	(356)	(0,00)
USD UBSW WTI Crude Oil Subindex Capped	25.717	120.774	0,29
USD UBSW Zinc Subindex Capped	6.064	(4.388)	(0,01)
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		1.278.287	3,08
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(194.686)	(0,47)
Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert		1.083.601	2,61
Derivative Finanzinstrumente insgesamt		1.076.851	2,59
Summe Anlagen (2023: 87,75 %)		42.133.942	101,28
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2023: 12,25 %)		(533.223)	(1,28)
Nettovermögen		41.600.719	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	88,06
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	0,00
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	0,00
Pensionsgeschäfte	7,44
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,97
Sonstige Vermögenswerte	1,53
Gesamtvermögen	100,00

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 %, mit geplantem Rückkauf zu 3.200.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 3.368.500 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 3.264.064 USD.

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

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

Die Kontrahenten für die Total Return Swaps auf Indizes 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.

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,65 % (2023: 100,34 %)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 25,71 % (2023: 45,06 %)				
Frankreich - 9,79 % (2023: null)				
Staatsanleihen				
8.060.000	France Treasury Bill*	Nullkupon	24.04.2024	8.041.916 2,34
2.065.000	France Treasury Bill*	Nullkupon	02.05.2024	2.058.612 0,60
10.655.000	France Treasury Bill*	Nullkupon	29.05.2024	10.591.748 3,09
12.985.000	France Treasury Bill*	Nullkupon	05.06.2024	12.898.368 3,76
			33.590.644	9,79
Deutschland - 15,92 % (2023: 45,06 %)				
Staatsanleihen				
14.685.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	17.04.2024	14.663.154 4,27
14.960.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	15.05.2024	14.894.349 4,34
10.120.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	19.06.2024	10.040.265 2,93
15.175.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	17.07.2024	15.011.543 4,38
			54.609.311	15,92
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -			88.199.955	25,71
(Anschaffungskosten 87.982.536 EUR)				

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Stammaktien - 71,94 % (2023: 55,28 %)		
Belgien - 3,60 % (2023: 1,93 %)		
30.948	D'ieren Group	6.362.909 1,85
86.370	KBC Group NV	5.995.805 1,75
		12.358.714 3,60
Bermuda - 1,46 % (2023: null)		
2.931.046	AutoStore Holdings Ltd	4.998.281 1,46
Dänemark - 8,67 % (2023: 2,97 %)		
27.932	Coloplast A/S	3.491.585 1,02
42.953	Novo Nordisk A/S	5.074.994 1,48
127.464	Novozymes A/S	6.924.290 2,02
68.955	Pandora A/S	10.303.010 3,00
152.225	Vestas Wind Systems A/S	3.938.778 1,15
		29.732.657 8,67
Finland - Nil (2023: 1,55 %)		
Deutschland - 14,72 % (2023: 21,79 %)		
42.543	adidas AG	8.806.401 2,57
60.758	Carl Zeiss Meditec AG	7.035.776 2,05
169.426	Commerzbank AG	2.156.793 0,63
47.162	Daimler AG	3.481.027 1,01
94.334	Heidelberg Materials AG	9.617.352 2,81
105.186	KION Group AG	5.130.973 1,50
6.111	Rational AG	4.882.689 1,42
109.763	RENK Group AG	4.045.864 1,18
14.447	Sartorius AG	5.325.164 1,55
		50.482.039 14,72
Griechenland - 0,50 % (2023: null)		
442.416	Piraeus Financial Holdings SA	1.714.804 0,50

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,65 % (2023: 100,34 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 71,94 % (2023: 55,28 %) (Fortsetzung)		
Italien - 5,01 % (2023: 0,20 %)		
189.463	Buzzi SpA	6.896.453 2,01
91.225	Danieli & C Officine Meccaniche SpA	2.230.451 0,65
228.726	UniCredit SpA	8.045.437 2,35
		17.172.341 5,01
Luxemburg - 1,63 % (2023: 1,05 %)		
190.842	Aperam SA	5.589.762 1,63
Niederlande - 9,45 % (2023: 8,07 %)		
9.433	ASM International NV	5.338.135 1,56
11.804	ASML Holding NV	10.531.530 3,07
69.145	Randstad NV	3.382.573 0,99
34.588	Redcare Pharmacy NV	5.245.270 1,53
298.582	Stellantis NV	7.866.143 2,30
		32.363.651 9,45
Norwegen - 1,51 % (2023: 1,59 %)		
305.326	Mowi ASA	5.184.541 1,51
Spanien - 1,54 % (2023: null)		
113.440	Industria de Diseno Textil SA	5.294.245 1,54
Schweden - 7,90 % (2023: 1,38 %)		
217.224	Atlas Copco AB	3.400.942 0,99
143.020	EQT AB	4.193.500 1,22
687.537	Hexagon AB	7.543.375 2,20
246.454	Munters Group AB	4.099.739 1,20
170.669	Swedbank AB	3.137.600 0,91
188.815	Volvo AB	4.743.263 1,38
		27.118.419 7,90
Schweiz - 11,70 % (2023: 13,76 %)		
16.061	Comet Holding AG	5.187.700 1,51
65.000	Galderma Group AG	4.233.076 1,23
18.003	Lonza Group AG	9.997.597 2,92
82.268	SGS SA	7.400.058 2,16
36.476	Straumann Holding AG	5.399.653 1,57
158.109	UBS AG	4.508.781 1,31
7.124	VAT Group AG	3.422.282 1,00
		40.149.147 11,70
Vereinigtes Königreich - 4,25 % (2023: null)		
313.749	Unilever Plc	14.595.603 4,25
Vereinigte Staaten - null (2023: 0,99 %)		
Stammaktien insgesamt -		246.754.204 71,94
(Anschaffungskosten 255.754.408 EUR)		
Übertragbare Wertpapiere insgesamt -		334.954.159 97,65
(Anschaffungskosten 313.736.944 EUR)		
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative		334.954.159 97,65
Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 313.736.944 EUR)		

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Nennbetrag EUR	Durchschnittskostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,01 % (2023: (1,09) %)			
Offene Terminkontrakte - (0,28) % (2023: (0,58) %)			
(47.684.175)	(4.946)	(964) Euro Stoxx 50 Short Futures Contracts Ablauf 21.06.2024	(949.625) (0,28)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			(949.625) (0,28)

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte - 0,00 % (2023: (0,05) %)				
15.04.2024	21.241 CHF	22.187 EUR	(332)	(0,00)
15.04.2024	242 CHF	250 EUR	(1)	(0,00)
15.04.2024	442 EUR	424 CHF	7	0,00
15.04.2024	8.164 EUR	8.960 USD	(129)	(0,00)
15.04.2024	9.533 EUR	10.387 USD	(81)	(0,00)
15.04.2024	2.991 EUR	3.282 USD	(47)	(0,00)
15.04.2024	2.559 EUR	2.808 USD	(40)	(0,00)
15.04.2024	13.625 GBP	15.979 EUR	(49)	(0,00)
15.04.2024	148 GBP	173 EUR	1	0,00
15.04.2024	6.577 USD	6.081 EUR	6	0,00
15.04.2024	2.509 USD	2.293 EUR	28	0,00
15.04.2024	76.714 USD	70.037 EUR	961	0,00
15.04.2024	232.185 USD	211.974 EUR	2.653	0,00
15.04.2024	633.369 USD	578.237 EUR	7.938	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			11.594	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(679)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			10.915	0,00

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Total Return Swaps - 0,29 % (2023: (0,46) %)			
96.028.500	Barratt Developments Plc	(7.370)	(0,00)
(9.199)	Bucher Industries AG	(229.550)	(0,07)
24.573	Capgemini SE	(131.605)	(0,04)
(107.606)	Cellnex Telecom SA	(22.435)	(0,01)
(51.919)	Cie de Saint-Gobain SA	(310.012)	(0,09)
223.589	Compass Group Plc	656.432	0,19
(157.231)	Diageo Plc	192.612	0,06
538.615	easyJet Plc	151.680	0,04
(247.743)	Fortnox AB	71.442	0,02
(139.465)	GEA Group AG	(277.247)	(0,08)
(32.333)	Gerresheimer AG	98.772	0,03
366.087	GSK Plc	172.391	0,05
(11.590)	IMCD NV	(137.868)	(0,04)
(162.695)	Infineon Technologies AG	16.881	0,00
(62.773)	Logitech International SA	(339.354)	(0,10)
(6.120)	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	(6.682)	(0,00)
(70.411)	Nestle SA	(31.480)	(0,01)
(43.823)	NKT A/S	69.031	0,02
(1.522.626)	Nokia OYJ	297.965	0,09

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,01 % (2023: (1,09) %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - 0,29 % (2023: (0,46) %) (Fortsetzung)			
(80.168)	Pay SXXP	(1.376.159)	(0,39)
217.398	RELX Plc	610.568	0,18
(69.938)	Rexel SA	(92.647)	(0,03)
(47.386)	Rio Tinto Plc	102.058	0,03
403.304	Ryanair Holdings Plc	1.223.081	0,36
(164.590)	Sandvik AB	19.212	0,01
(39.263)	Sanofi SA	(133.780)	(0,04)
(181.611)	SIG Group AG	(161.458)	(0,05)
(156.131)	Solvay SA	(462.405)	(0,13)
(766.894)	SSAB AB	(23.472)	(0,01)
(128.013)	STMicroelectronics NV	115.400	0,03
(1.784.652)	Tesco Plc	(448.387)	(0,13)
24.589	Thales SA	538.540	0,16
238.083	Vallourec SACA	296.301	0,09
(119.611)	Verallia SA	(55.839)	(0,02)
(73.543)	Verbund AG	593.358	0,17
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		5.225.724	1,53
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(4.247.750)	(1,24)
Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert		977.974	0,29
Derivative Finanzinstrumente insgesamt		39.264	0,01
Summe Anlagen (2023: 99,25 %)		334.993.423	97,66
Sonstiges Nettovermögen (2023: 0,75 %)		8.041.650	2,34
Nettovermögen		343.035.073	100,00
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens			
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		93,69	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		1,46	
Sonstige Vermögenswerte		4,85	
Gesamtvermögen		100,00	

* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Total Return Swaps verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 68.085.554 EUR.

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

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

Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:

Bank of America Merrill Lynch
Morgan Stanley

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagenportfolio per 31. März 2024

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

Übertragbare Wertpapiere - 101,92 % (2023: 96,71 %)
Kreditbeteiligungen und -abtretungen - 0,13 % (2023: null)

USA - 0,13 % (2023: null)

2.304.516	Avya Piktermexit	6,949	01.08.2028	2.055.133	0,13
-----------	------------------	-------	------------	-----------	------

Kreditbeteiligungen und -abtretungen insgesamt -
(Anschaffungskosten 8.286.759 USD) 2.055.133 0,13

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

Festverzinsliche Wertpapiere - 99,96% (2023: 94,07 %)

Australien - 0,60 % (2023: 0,48 %)

Wandelanleihen

15.400.000	Flight Centre Travel Group Ltd	1,625	01.11.2028	9.866.410	0,60
------------	--------------------------------	-------	------------	-----------	------

Österreich - 0,41 % (2023: 0,33 %)

Wandelanleihen

8.600.000	ams-OSRAM AG	2,125	03.11.2027	6.752.375	0,41
-----------	--------------	-------	------------	-----------	------

Belgien - 0,00 % (2023: 0,03 %)

Wandelanleihen

1.200.000	Mithra Pharmaceuticals SA	4,250	17.12.2025	45.360	0,00
-----------	---------------------------	-------	------------	--------	------

Bermuda - 1,12 % (2023: 0,33 %)

Wandelanleihen

15.769.000	Jazz Investments I Ltd	1,500	15.08.2024	15.567.942	0,95
2.143.000	NCL Corp Ltd	5,375	01.08.2025	2.811.616	0,17
				18.379.558	1,12

Britische Jungferninseln - null (2023: 3,54 %)

Kanada - 1,71 % (2023: 0,15 %)

Wandelanleihen

367.000	Ivanhoe Mines Ltd	2,500	15.04.2026	591.677	0,04
27.437.000	Shopify Inc	0,125	01.11.2025	26.120.023	1,59
53.000	SSR Mining Inc	2,500	01.04.2039	47.501	0,00
1.869.000	StorageVault Canada Inc	5,000	31.03.2028	1.279.110	0,08
				28.038.311	1,71

Kaimaninseln - 4,42 % (2023: 5,99 %)

Wandelanleihen

274.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd	2,750	05.02.2026	38.422.911	2,35
574.000	Sea Ltd	0,250	15.09.2026	493.353	0,03
3.339.000	Sea Ltd	2,375	01.12.2025	3.355.695	0,20
279.000	Seagate HDD Cayman	3,500	01.06.2028	356.144	0,02

Unternehmensanleihen

32.072.685	ABRA Global Finance	1,500	02.03.2028	29.770.848	1,82
				72.398.951	4,42

Deutschland - 0,04 % (2023: 2,37 %)

Wandelanleihen

600.000	Delivery Hero SE	3,250	21.02.2030	595.980	0,04
---------	------------------	-------	------------	---------	------

Israel - null (2023: 0,13 %)

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

Übertragbare Wertpapiere - 101,92 % (2023: 96,71 %) (Fortsetzung)
Festverzinsliche Wertpapiere - 99,96 % (2023: 94,07 %) (Fortsetzung)

Japan - 0,44 % (2023: 0,37 %)

Wandelanleihen

1.060.000.000	INFRONEER Holdings Inc	Nullkupon	30.03.2029	7.199.693	0,44
---------------	------------------------	-----------	------------	-----------	------

Liberia - null (2023: 1,36 %)

Luxemburg - 0,95 % (2023: null)

Unternehmensanleihen

14.287.889	Gol Finance SA	5,827	29.01.2025	15.522.647	0,95
------------	----------------	-------	------------	------------	------

Marshallinseln - 1,14 % (2023: 0,00 %)

Wandelanleihen

9.400.000	Eagle Bulk Shipping Inc	5,000	01.08.2024	18.607.299	1,14
-----------	-------------------------	-------	------------	------------	------

Niederlande - 1,70 % (2023: 2,91 %)

Wandelanleihen

11.900.000	Just Eat Takeaway.com NV	Nullkupon	09.08.2025	11.958.008	0,73
5.900.000	Just Eat Takeaway.com NV	1,250	30.04.2026	5.790.092	0,35
9.500.000	Pharming Group NV	3,000	21.01.2025	10.094.885	0,62
				27.842.985	1,70

Panama - null (2023: 0,82 %)

Singapur - 0,67 % (2023: 0,35 %)

Wandelanleihen

20.000.000	Maxeon Solar Technologies Ltd	6,500	15.07.2025	10.900.447	0,67
------------	-------------------------------	-------	------------	------------	------

Schweden - null (2023: 0,90 %)

USA - 86,89 % (2023: 74,01 %)

Wandelanleihen

3.400.000	Airbnb Inc	Nullkupon	15.03.2026	3.170.239	0,19
288.000	American Airlines Group Inc	6,500	01.07.2025	334.512	0,02
45.709.000	Amyris Inc	1,500	15.11.2026	1.805.506	0,11
3.107.000	Apellis Pharmaceuticals Inc	3,500	15.09.2026	5.069.190	0,31
17.106.000	BILL Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2025	16.011.216	0,98
22.729.000	BioMarin Pharmaceutical Inc	0,599	01.08.2024	22.374.428	1,37
16.042.000	Blackline Inc	Nullkupon	15.03.2026	14.595.258	0,89
11.448.000	Blackline Inc	0,125	01.08.2024	11.730.803	0,72
4.257.000	Block Inc	Nullkupon	01.05.2026	3.823.212	0,23
28.589.000	Block Inc	0,125	01.03.2025	29.339.461	1,79
2.662.000	Bloom Energy Corp	2,500	15.08.2025	2.820.389	0,17
8.042.000	Burlington Stores Inc	2,250	15.04.2025	9.484.735	0,58
4.562.000	Cardlytics Inc	4,250	01.04.2029	5.001.093	0,31
7.103.000	Century Aluminum Co	2,750	01.05.2028	7.248.612	0,44
2.920.000	Cerence Inc	3,000	01.06.2025	2.860.140	0,17
9.338.000	Chart Industries Inc	1,000	15.11.2024	26.257.522	1,60
12.204.000	Chegg Inc	0,125	15.03.2025	11.429.046	0,70
15.145.000	Coherus Biosciences Inc	1,500	15.04.2026	9.734.509	0,59

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 101,92 % (2023: 96,71 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 99,96 % (2023: 94,07 %) (Fortsetzung)				
USA - 86,89 % (2023: 74,01 %) (Fortsetzung)				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
3.145.000				
990.000				
596.000				
4.386.000				
1.639.000				
1.601.000				
2.645.000				
5.702.000				
1.183.000				
14.581.000				
2.960.000				
9.253.000				
22.098.000				
283.000				
21.255.000				
30.009.000				
11.500.000				
19.921.000				
13.763.000				
6.534.000				
14.163.000				
9.310.000				
1.982.000				
7.965.000				
26.329.000				
22.136.000				
31.046.000				
15.113.000				
566.000				
1.131.000				
608.000				
335.000				
3.509.000				
395.000				
5.981.000				
18.255.000				
5.661.000				
15.109.000				
1.505.000				
26.289.000				
700.000				
39.676.000				
10.606.000				
3.813.000				
3.000.000				

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 101,92 % (2023: 96,71 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 99,96 % (2023: 94,07 %) (Fortsetzung)				
USA - 86,89 % (2023: 74,01 %) (Fortsetzung)				
Wandelanleihen (Fortsetzung)				
583.000				
18.250.000				
739.000				
1.700.000				
12.987.000				
24.320.000				
5.466.000				
18.846.000				
8.181.000				
13.682.000				
390.000				
13.716.000				
5.547.000				
7.073.000				
690.000				
1.031.000				
1.952.000				
10.728.000				
16.222.000				
2.194.000				
2.263.000				
590.000				
8.553.000				
4.684.000				
Staatsanleihen				
770.000				
79.990.000				
25.175.000				
81.900.000				
100.550.000				
51.665.000				
30.520.000				
50.340.000				
81.045.000				
101.755.000				
93.620.000				
			1.420.665.628	86,76
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 1.604.070.628 USD)			1.636.815.644	99,96

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere - 101,92 % (2023: 96,71 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere - 101,92 % (2023: 96,71 %) (Fortsetzung)						
Stammaktien - 1,83 % (2023: 2,64 %)			Optionsscheine - 0,00 % (2023: 0,00 %)						
Kanada - 0,01 % (2023: 0,02 %)			USA - 0,00 % (2023: 0,00 %)						
51.126	SSR Mining Inc	228.022	0,01	122.300	Benson Hill Inc^	-	0,00		
Kaimaninseln - null (2023: 0,34 %)			Optionsscheine insgesamt - (Anschaffungskosten USD 0)			-	0,00		
Deutschland - null (2023: 0,01 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 1.654.362.214 USD)			1.668.791.389	101,92		
Hongkong - null (2023: 0,22 %)			Kapitalbetrag			Effektive Rendite	Fälligkeitsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Japan - 0,00 % (2023: 0,01 %)			Pensionsgeschäfte - 3,64 % (2023: null)						
6.500	INFRONEER Holdings Inc	62.189	0,00	59.680.000	Fixed Income Clearing Corp*	5,280	01.04.2024	59.680.000	3,64
Liberia - null (2023: 0,05 %)			Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 59.680.000 USD)			59.680.000 3,64			
Jersey - 0,38 % (2023: null)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 1.714.042.214 USD)			1.728.471.389 105,56			
1.455.461	Arcadium Lithium Plc	6.273.037	0,38	Nennbetrag USD					
Panama - null (2023: 0,02 %)			Durchschnittskostenpreis						
Singapur - 0,06 % (2023: 0,02 %)			Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD						
279.435	Maxeon Solar Technologies Ltd	930.519	0,06	% des NIW					
USA - 1,38 % (2023: 1,95 %)			Derivative Finanzinstrumente - (7,87) % (2023: 3,83 %)						
33.553	Anywhere Real Estate Inc	207.358	0,01	Offene Terminkontrakte - (0,04) % (2023: (0,04) %)					
142.824	Arbor Realty Trust Inc (REIT)	1.892.418	0,12	(28.268.333)	(5.187)	109 E-mini S&P Index June Futures Contracts Ablauf 21.06.2024	(662.993)	(0,04)	
24.722	ATI Inc	1.265.025	0,08	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten					
223.513	Avaya Holdings Corp	1.359.741	0,08	(662.993) (0,04)					
130.626	Bloom Energy Corp	1.468.236	0,09	Fälligkeitsdatum					
1.551	Burlington Stores Inc	360.127	0,02	Gekaufter Betrag					
2.160	Cloudflare Inc	209.153	0,01	Verkaufter Betrag					
356.938	Coherus Biosciences Inc	853.082	0,05	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD					
1.004	Confluent Inc	30.642	0,00	% des NIW					
803.548	Desktop Metal Inc	707.122	0,04	Offene Devisenterminkontrakte - 1,13 % (2023: 2,51 %)					
45.878	EchoStar Corp	653.762	0,04	08.04.2024	473.225.000 JPY	3.136.387 USD	(6.249)	(0,00)	
3.255	Enphase Energy Inc	393.790	0,02	08.04.2024	430.500.000 JPY	2.853.219 USD	(5.684)	(0,00)	
285	Halozyme Therapeutics Inc	11.594	0,00	08.04.2024	185.625.000 JPY	1.228.768 USD	(955)	(0,00)	
2.869	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	81.480	0,00	15.04.2024	16.050.888 CHF	18.362.864 USD	(518.787)	(0,03)	
17.070	Harmonic Inc	229.421	0,01	15.04.2024	1.464.089 CHF	1.674.976 USD	(47.321)	(0,00)	
508	HubSpot Inc	318.292	0,02	15.04.2024	18.631 CHF	21.288 USD	(575)	(0,00)	
19.775	Inotiv Inc	216.339	0,01	15.04.2024	13.140 CHF	15.033 USD	(425)	(0,00)	
510	Integra LifeSciences Holdings Corp	18.080	0,00	15.04.2024	11.170 CHF	12.778 USD	(361)	(0,00)	
3.289	JetBlue Airways Corp	24.404	0,00	15.04.2024	129 CHF	148 USD	(4)	(0,00)	
4.447	Live Nation Entertainment Inc	470.359	0,03	15.04.2024	37 CHF	43 USD	(1)	(0,00)	
19.667	Marcus Corp	280.451	0,02	15.04.2024	191.306.509 EUR	209.546.628 USD	(2.837.713)	(0,18)	
302	Marriott Vacations Worldwide Corp	32.534	0,00	15.04.2024	99.171.713 EUR	108.627.240 USD	(1.471.047)	(0,09)	
185.266	Penn Entertainment Inc	3.373.694	0,22	15.04.2024	84.751.469 EUR	92.832.098 USD	(1.257.147)	(0,08)	
117.028	Porch Group Inc	504.391	0,03	15.04.2024	77.601.334 EUR	85.000.234 USD	(1.151.086)	(0,07)	
40.700	PureCycle Technologies Inc	253.154	0,02	15.04.2024	43.394.324 EUR	47.531.756 USD	(643.682)	(0,04)	
57	Q2 Holdings Inc	2.996	0,00	15.04.2024	22.051.087 EUR	24.153.548 USD	(327.091)	(0,02)	
97.996	Rivian Automotive Inc	1.073.056	0,07	15.04.2024	12.773.514 EUR	13.991.405 USD	(189.474)	(0,01)	
78.077	Shift4 Payments Inc	5.158.546	0,33	15.04.2024	7.690.665 EUR	8.423.932 USD	(114.078)	(0,01)	
17	Super Micro Computer Inc	17.171	0,00	15.04.2024	3.523.977 EUR	3.859.971 USD	(52.272)	(0,00)	
428	Winnebago Industries Inc	31.672	0,00						
420.251	Xeris Biopharma Holdings Inc	928.755	0,06						
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 42.004.827 USD)			29.920.612	1,83					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

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 - (7,87) % (2023: 3,83 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (7,87) % (2023: 3,83 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 1,13 % (2023: 2,51 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 1,13 % (2023: 2,51 %) (Fortsetzung)				
15.04.2024	2.735.435 EUR	3.002.209 USD	(46.539)	(0,00)	15.04.2024	452.592 GBP	578.778 USD	(7.004)	(0,00)
15.04.2024	1.829.078 EUR	2.001.377 USD	(25.037)	(0,00)	15.04.2024	565.408 GBP	720.014 USD	(5.715)	(0,00)
15.04.2024	1.397.265 EUR	1.533.533 USD	(23.772)	(0,00)	15.04.2024	478.791 GBP	610.066 USD	(5.193)	(0,00)
15.04.2024	1.200.685 EUR	1.317.782 USD	(20.428)	(0,00)	15.04.2024	538.852 GBP	684.987 USD	(4.237)	(0,00)
15.04.2024	1.120.978 EUR	1.230.301 USD	(19.072)	(0,00)	15.04.2024	128.249 GBP	165.242 USD	(3.220)	(0,00)
15.04.2024	1.164.867 EUR	1.274.268 USD	(15.615)	(0,00)	15.04.2024	96.546 GBP	124.394 USD	(2.424)	(0,00)
15.04.2024	1.079.489 EUR	1.180.871 USD	(14.471)	(0,00)	15.04.2024	125.716 GBP	161.032 USD	(2.211)	(0,00)
15.04.2024	869.978 EUR	952.926 USD	(12.905)	(0,00)	15.04.2024	101.662 GBP	130.592 USD	(2.158)	(0,00)
15.04.2024	849.288 EUR	929.051 USD	(11.385)	(0,00)	15.04.2024	123.634 GBP	158.249 USD	(2.058)	(0,00)
15.04.2024	617.217 EUR	677.411 USD	(10.501)	(0,00)	15.04.2024	97.599 GBP	124.924 USD	(1.625)	(0,00)
15.04.2024	646.480 EUR	708.284 USD	(9.754)	(0,00)	15.04.2024	36.665 GBP	47.241 USD	(921)	(0,00)
15.04.2024	1.284.912 EUR	1.396.649 USD	(8.287)	(0,00)	15.04.2024	28.343 GBP	36.517 USD	(711)	(0,00)
15.04.2024	313.106 EUR	343.642 USD	(5.327)	(0,00)	15.04.2024	28.341 GBP	36.514 USD	(711)	(0,00)
15.04.2024	535.752 EUR	582.341 USD	(3.455)	(0,00)	15.04.2024	33.296 GBP	42.650 USD	(586)	(0,00)
15.04.2024	181.348 EUR	199.034 USD	(3.085)	(0,00)	15.04.2024	44.629 GBP	56.866 USD	(484)	(0,00)
15.04.2024	185.576 EUR	203.057 USD	(2.540)	(0,00)	15.04.2024	25.109 GBP	32.167 USD	(446)	(0,00)
15.04.2024	108.482 EUR	119.062 USD	(1.846)	(0,00)	15.04.2024	25.090 GBP	32.083 USD	(385)	(0,00)
15.04.2024	126.170 EUR	137.926 USD	(1.597)	(0,00)	15.04.2024	20.135 GBP	25.791 USD	(354)	(0,00)
15.04.2024	159.372 EUR	173.714 USD	(1.511)	(0,00)	15.04.2024	40.022 GBP	50.880 USD	(319)	(0,00)
15.04.2024	91.916 EUR	100.548 USD	(1.232)	(0,00)	15.04.2024	20.535 GBP	26.258 USD	(315)	(0,00)
15.04.2024	50.497 EUR	55.419 USD	(856)	(0,00)	15.04.2024	30.021 GBP	38.163 USD	(236)	(0,00)
15.04.2024	48.703 EUR	53.453 USD	(829)	(0,00)	15.04.2024	27.694 GBP	35.208 USD	(221)	(0,00)
15.04.2024	73.052 EUR	79.626 USD	(692)	(0,00)	15.04.2024	173.457 GBP	219.345 USD	(211)	(0,00)
15.04.2024	40.195 EUR	44.112 USD	(681)	(0,00)	15.04.2024	11.599 GBP	14.858 USD	(204)	(0,00)
15.04.2024	75.347 EUR	81.850 USD	(437)	(0,00)	15.04.2024	20.502 GBP	26.062 USD	(161)	(0,00)
15.04.2024	22.323 EUR	24.403 USD	(283)	(0,00)	15.04.2024	13.349 GBP	17.021 USD	(156)	(0,00)
15.04.2024	12.580 EUR	13.806 USD	(214)	(0,00)	15.04.2024	11.352 GBP	14.456 USD	(115)	(0,00)
15.04.2024	15.000 EUR	16.398 USD	(190)	(0,00)	15.04.2024	30.583 GBP	38.745 USD	(108)	(0,00)
15.04.2024	27.972 EUR	30.404 USD	(180)	(0,00)	15.04.2024	12.104 GBP	15.388 USD	(97)	(0,00)
15.04.2024	9.568 EUR	10.428 USD	(90)	(0,00)	15.04.2024	6.007 GBP	7.681 USD	(92)	(0,00)
15.04.2024	34.000 EUR	36.802 USD	(65)	(0,00)	15.04.2024	25.697 GBP	32.555 USD	(91)	(0,00)
15.04.2024	8.874 EUR	9.614 USD	(26)	(0,00)	15.04.2024	9.525 GBP	12.109 USD	(76)	(0,00)
15.04.2024	1.043 EUR	1.141 USD	(14)	(0,00)	15.04.2024	6.456 GBP	8.226 USD	(70)	(0,00)
15.04.2024	3.562 EUR	3.863 USD	(14)	(0,00)	15.04.2024	19.394 GBP	24.570 USD	(69)	(0,00)
15.04.2024	952 EUR	1.040 USD	(12)	(0,00)	15.04.2024	8.744 GBP	11.116 USD	(69)	(0,00)
15.04.2024	475 EUR	519 USD	(7)	(0,00)	15.04.2024	38.699 GBP	48.936 USD	(47)	(0,00)
15.04.2024	2.400 EUR	2.598 USD	(5)	(0,00)	15.04.2024	1.801 GBP	2.320 USD	(45)	(0,00)
15.04.2024	448 EUR	489 USD	(4)	(0,00)	15.04.2024	3.998 GBP	5.095 USD	(43)	(0,00)
15.04.2024	453 EUR	492 USD	(3)	(0,00)	15.04.2024	2.188 GBP	2.801 USD	(36)	(0,00)
15.04.2024	106 EUR	115 USD	(1)	(0,00)	15.04.2024	2.876 GBP	3.663 USD	(29)	(0,00)
15.04.2024	203 EUR	220 USD	(1)	(0,00)	15.04.2024	7.358 GBP	9.322 USD	(26)	(0,00)
15.04.2024	216.254.230 GBP	277.792.615 USD	(4.591.483)	(0,29)	15.04.2024	19.304 GBP	24.411 USD	(23)	(0,00)
15.04.2024	83.489.428 GBP	107.247.596 USD	(1.772.637)	(0,12)	15.04.2024	1.485 GBP	1.899 USD	(23)	(0,00)
15.04.2024	41.690.339 GBP	53.553.951 USD	(885.164)	(0,05)	15.04.2024	1.282 GBP	1.643 USD	(23)	(0,00)
15.04.2024	20.700.350 GBP	26.590.945 USD	(439.507)	(0,03)	15.04.2024	2.388 GBP	3.020 USD	(3)	(0,00)
15.04.2024	7.520.165 GBP	9.660.141 USD	(159.667)	(0,01)	15.04.2024	546 GBP	692 USD	(2)	(0,00)
15.04.2024	5.468.925 GBP	7.025.190 USD	(116.116)	(0,01)	15.04.2024	572 GBP	723 USD	(1)	(0,00)
15.04.2024	3.823.257 GBP	4.926.037 USD	(95.990)	(0,01)	15.04.2024	1.706 GBP	2.154 USD	1	0,00
15.04.2024	2.040.000 GBP	2.620.513 USD	(43.313)	(0,00)	15.04.2024	5.352 GBP	6.760 USD	2	0,00
15.04.2024	2.343.747 GBP	3.002.609 USD	(41.676)	(0,00)	15.04.2024	8.214 GBP	10.375 USD	2	0,00
15.04.2024	1.475.998 GBP	1.901.735 USD	(37.058)	(0,00)	15.04.2024	1.148 GBP	1.447 USD	3	0,00
15.04.2024	735.057 GBP	947.077 USD	(18.455)	(0,00)	15.04.2024	13.751 GBP	17.368 USD	4	0,00
15.04.2024	1.018.970 GBP	1.305.418 USD	(18.119)	(0,00)	15.04.2024	17.755 GBP	22.426 USD	5	0,00
15.04.2024	366.858 GBP	472.674 USD	(9.211)	(0,00)	15.04.2024	24.488 GBP	30.929 USD	7	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

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 - (7,87) % (2023: 3,83 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (7,87) % (2023: 3,83 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 1,13 % (2023: 2,51 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 1,13 % (2023: 2,51 %) (Fortsetzung)				
15.04.2024	4.982 GBP	6.279 USD	15	0,00	15.04.2024	47.205 USD	43.086 EUR	650	0,00
15.04.2024	51.416 GBP	64.934 USD	21	0,00	15.04.2024	79.861 USD	73.267 EUR	695	0,00
15.04.2024	105.717 GBP	133.524 USD	32	0,00	15.04.2024	81.713 USD	74.971 EUR	706	0,00
15.04.2024	44.661 GBP	56.290 USD	132	0,00	15.04.2024	415.614 USD	383.969 EUR	731	0,00
15.04.2024	85.398 GBP	107.633 USD	253	0,00	15.04.2024	139.044 USD	127.920 EUR	824	0,00
15.04.2024	7.015.942.030 JPY	47.972.089 USD	(1.515.835)	(0,09)	15.04.2024	355.917 USD	328.522 EUR	946	0,00
15.04.2024	593.682.458 JPY	4.059.353 USD	(128.269)	(0,01)	15.04.2024	196.403 USD	180.798 EUR	1.049	0,00
15.04.2024	73.450.856 JPY	502.165 USD	(15.808)	(0,00)	15.04.2024	88.805 USD	81.160 EUR	1.111	0,00
15.04.2024	6.806.587 JPY	46.535 USD	(1.465)	(0,00)	15.04.2024	217.392 USD	200.000 EUR	1.290	0,00
15.04.2024	72.980.070 JPY	483.186 USD	54	0,00	15.04.2024	83.761 USD	76.322 EUR	1.294	0,00
15.04.2024	76 USD	66 CHF	2	0,00	15.04.2024	222.529 USD	204.727 EUR	1.319	0,00
15.04.2024	9.928 USD	8.659 CHF	301	0,00	15.04.2024	157.827 USD	144.796 EUR	1.373	0,00
15.04.2024	112.827 USD	98.413 CHF	3.420	0,00	15.04.2024	124.876 USD	114.232 EUR	1.446	0,00
15.04.2024	507 USD	468 EUR	1	0,00	15.04.2024	233.152 USD	213.902 EUR	2.028	0,00
15.04.2024	620 USD	572 EUR	1	0,00	15.04.2024	355.599 USD	327.152 EUR	2.108	0,00
15.04.2024	2.114 USD	1.953 EUR	4	0,00	15.04.2024	187.837 USD	171.828 EUR	2.176	0,00
15.04.2024	505 USD	463 EUR	4	0,00	15.04.2024	220.224 USD	201.265 EUR	2.755	0,00
15.04.2024	1.019 USD	937 EUR	6	0,00	15.04.2024	335.081 USD	307.416 EUR	2.914	0,00
15.04.2024	1.030 USD	948 EUR	6	0,00	15.04.2024	614.634 USD	565.461 EUR	3.647	0,00
15.04.2024	1.544 USD	1.421 EUR	8	0,00	15.04.2024	388.757 USD	354.234 EUR	6.004	0,00
15.04.2024	522 USD	475 EUR	8	0,00	15.04.2024	544.688 USD	496.317 EUR	8.412	0,00
15.04.2024	4.994 USD	4.614 EUR	9	0,00	15.04.2024	198.086 USD	157.165 GBP	(466)	(0,00)
15.04.2024	1.034 USD	949 EUR	9	0,00	15.04.2024	106.078 USD	84.164 GBP	(249)	(0,00)
15.04.2024	1.089 USD	999 EUR	9	0,00	15.04.2024	74.747 USD	59.306 GBP	(176)	(0,00)
15.04.2024	803 USD	732 EUR	11	0,00	15.04.2024	179.300 USD	141.971 GBP	(57)	(0,00)
15.04.2024	2.191 USD	2.015 EUR	13	0,00	15.04.2024	17.601 USD	13.965 GBP	(41)	(0,00)
15.04.2024	1.542 USD	1.415 EUR	13	0,00	15.04.2024	125.994 USD	99.755 GBP	(30)	(0,00)
15.04.2024	1.132 USD	1.033 EUR	16	0,00	15.04.2024	6.862 USD	5.444 GBP	(16)	(0,00)
15.04.2024	1.178 USD	1.073 EUR	18	0,00	15.04.2024	6.575 USD	5.216 GBP	(15)	(0,00)
15.04.2024	1.638 USD	1.499 EUR	19	0,00	15.04.2024	48.443 USD	38.358 GBP	(15)	(0,00)
15.04.2024	12.649 USD	11.684 EUR	24	0,00	15.04.2024	55.484 USD	43.929 GBP	(13)	(0,00)
15.04.2024	10.399 USD	9.599 EUR	28	0,00	15.04.2024	25.682 USD	20.335 GBP	(8)	(0,00)
15.04.2024	3.577 USD	3.282 EUR	31	0,00	15.04.2024	15.738 USD	12.460 GBP	(4)	(0,00)
15.04.2024	24.825 USD	22.932 EUR	47	0,00	15.04.2024	5.513 USD	4.365 GBP	(2)	(0,00)
15.04.2024	5.048 USD	4.613 EUR	63	0,00	15.04.2024	2.719 USD	2.153 GBP	(1)	(0,00)
15.04.2024	33.516 USD	30.960 EUR	64	0,00	15.04.2024	885 USD	700 GBP	1	0,00
15.04.2024	51.869 USD	47.913 EUR	99	0,00	15.04.2024	107 USD	84 GBP	1	0,00
15.04.2024	23.016 USD	21.187 EUR	123	0,00	15.04.2024	2.747 USD	2.173 GBP	3	0,00
15.04.2024	16.532 USD	15.167 EUR	144	0,00	15.04.2024	230 USD	179 GBP	3	0,00
15.04.2024	31.272 USD	28.787 EUR	167	0,00	15.04.2024	224 USD	174 GBP	4	0,00
15.04.2024	16.983 USD	15.501 EUR	234	0,00	15.04.2024	3.723 USD	2.938 GBP	10	0,00
15.04.2024	125.744 USD	116.152 EUR	240	0,00	15.04.2024	4.621 USD	3.647 GBP	13	0,00
15.04.2024	20.633 USD	18.857 EUR	258	0,00	15.04.2024	2.110 USD	1.657 GBP	17	0,00
15.04.2024	46.661 USD	42.928 EUR	277	0,00	15.04.2024	2.388 USD	1.875 GBP	19	0,00
15.04.2024	31.365 USD	28.665 EUR	392	0,00	15.04.2024	7.239 USD	5.714 GBP	20	0,00
15.04.2024	223.856 USD	206.812 EUR	394	0,00	15.04.2024	2.608 USD	2.037 GBP	34	0,00
15.04.2024	225.169 USD	208.024 EUR	396	0,00	15.04.2024	4.460 USD	3.500 GBP	38	0,00
15.04.2024	49.010 USD	44.966 EUR	423	0,00	15.04.2024	6.894 USD	5.424 GBP	43	0,00
15.04.2024	52.256 USD	47.945 EUR	451	0,00	15.04.2024	6.657 USD	5.221 GBP	61	0,00
15.04.2024	86.959 USD	80.050 EUR	464	0,00	15.04.2024	67.727 USD	53.558 GBP	65	0,00
15.04.2024	135.161 USD	124.628 EUR	498	0,00	15.04.2024	5.641 USD	4.412 GBP	68	0,00
15.04.2024	200.926 USD	185.460 EUR	534	0,00	15.04.2024	29.465 USD	23.258 GBP	82	0,00
15.04.2024	65.677 USD	60.274 EUR	551	0,00	15.04.2024	14.208 USD	11.175 GBP	89	0,00
15.04.2024	51.584 USD	47.187 EUR	597	0,00	15.04.2024	15.655 USD	12.314 GBP	98	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW					
Derivative Finanzinstrumente - (7,87) % (2023: 3,83 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - (7,87) % (2023: 3,83 %) (Fortsetzung)							
Offene Devisenterminkontrakte - 1,13 % (2023: 2,51 %) (Fortsetzung)					Gekaufte Optionen - 0,04 % (2023: 0,01 %)							
15.04.2024	16.181 USD	12.728 GBP	102	0,00	1.200	Put bei 50,000 Enphase Energy Inc Mai 2024***	60	0,00				
15.04.2024	8.759 USD	6.838 GBP	120	0,00	17.600	Call bei 12,500 USD Revance Therapeutics Inc April 2024	1.760	0,00				
15.04.2024	9.639 USD	7.531 GBP	125	0,00	19.800	Put bei 20,000 USD ATI Inc April 2024***	1.980	0,00				
15.04.2024	14.387 USD	11.284 GBP	132	0,00	900	Call bei 130,000 Enphase Energy Inc Mai 2024	8.145	0,00				
15.04.2024	9.154 USD	7.105 GBP	178	0,00	57.000	Call bei 13,000 Snap Inc April 2024	9.690	0,00				
15.04.2024	34.799 USD	27.375 GBP	215	0,00	57.000	Put bei 10,000 Bloom Energy Apr 2024	12.540	0,00				
15.04.2024	37.100 USD	29.134 GBP	294	0,00	144.300	Call bei 1,500 Danimer Scientific Mai 2024	14.430	0,00				
15.04.2024	46.994 USD	36.903 GBP	373	0,00	57.000	Call bei 12,500 Snap Inc April 2024	14.820	0,00				
15.04.2024	44.165 USD	34.662 GBP	376	0,00	55.800	Put bei 12,500 Neogenomics Inc Mai 2024	20.088	0,00				
15.04.2024	49.698 USD	39.004 GBP	423	0,00	13.800	Put bei 1.900,000 auf E-mini Russel April 2024	23.460	0,00				
15.04.2024	68.401 USD	53.808 GBP	423	0,00	97.600	Put bei 5,000 Inotiv Inc Juli 2024	26.352	0,00				
15.04.2024	35.315 USD	27.618 GBP	424	0,00	28.500	Call bei 90,000 Shift4 Payments Inc Mai 2024***	30.780	0,00				
15.04.2024	72.425 USD	56.974 GBP	448	0,00	113.300	Call bei 5,000 Beauty Health Co Mai 2024	50.985	0,00				
15.04.2024	35.057 USD	27.389 GBP	456	0,00	103.300	Put bei 7,500 Health Catalyst Inc Mai 2024	72.310	0,01				
15.04.2024	512.557 USD	405.327 GBP	493	0,00	149.900	Put bei 3,000 Maxeon Solar Technologies Ltd Juni 2024	112.425	0,01				
15.04.2024	41.772 USD	32.668 GBP	502	0,00	502.700	Call bei 1,000 USD OPKO Health Inc Juni 2024	125.675	0,01				
15.04.2024	63.424 USD	49.776 GBP	540	0,00	558.600	Call bei 1,000 USD OPKO Health Inc Mai 2024	139.650	0,01				
15.04.2024	43.621 USD	34.080 GBP	567	0,00	Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen							
15.04.2024	34.715 USD	26.944 GBP	676	0,00	665.150 0,04							
15.04.2024	302.285 USD	238.607 GBP	846	0,00	Verkaufte Optionen - (0,00) % (2023: null)							
15.04.2024	105.719 USD	82.970 GBP	900	0,00	(17.600)	Call bei 15,000 Inotiv Inc Juli 2024***	(22.880)	(0,00)				
15.04.2024	68.521 USD	53.493 GBP	941	0,00	(17.800)	Call bei 52,500 USD ATI Inc April 2024***	(16.910)	(0,00)				
15.04.2024	88.533 USD	69.237 GBP	1.063	0,00	(17.800)	Put bei 42,500 USD ATI Inc April 2024***	(2.670)	(0,00)				
15.04.2024	104.553 USD	81.683 GBP	1.360	0,00	(300)	Put bei 100,000 Enphase Energy Inc Mai 2024	(1.185)	(0,00)				
15.04.2024	171.515 USD	134.687 GBP	1.361	0,00	Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen							
15.04.2024	156.116 USD	122.440 GBP	1.434	0,00	(43.645) (0,00)							
15.04.2024	175.652 USD	137.762 GBP	1.613	0,01	Währung	Nenn-	Wertpapier-	Fonds	Fonds	Ablauf-	Beizule-	% des
15.04.2024	332.899 USD	261.855 GBP	2.089	0,00	betrag	name	zahl	erhält	datum	gender	NIW	
15.04.2024	114.206 USD	88.641 GBP	2.223	0,00						Zeitwert	USD	
15.04.2024	163.461 USD	127.612 GBP	2.244	0,00						% des		
15.04.2024	119.452 USD	92.712 GBP	2.325	0,00						NIW		
15.04.2024	2.766.060 USD	2.169.387 GBP	25.401	0,00								
15.04.2024	2.033.425 USD	306.871.038 JPY	1.470	0,00								
15.04.2024	192.045 USD	28.529.436 JPY	3.136	0,00								
15.04.2024	385.653 USD	56.683.771 JPY	10.320	0,00								
15.04.2024	1.386.673 USD	204.624.862 JPY	31.744	0,00								
26.06.2024	22.920.000 CAD	16.898.418 USD	59.393	0,00								
26.06.2024	11.454.414 USD	17.505.000 AUD	7.228	0,00	USD	34.348.050	Markt CDX EM	1,00 %	****	21.06.2028	(2.594.365)	(0,16)
26.06.2024	18.266.932 USD	24.759.000 CAD	(51.504)	(0,00)	Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert							
26.06.2024	42.507.239 USD	39.125.000 EUR	106.980	0,01	(2.594.365) (0,16)							
26.06.2024	47.060.496 USD	367.217.000 HKD	28.463	0,00	Nennbetrag							
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			354.456	0,02	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD							
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(18.852.639)	(1,15)	% des NIW							
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(18.498.183)	(1,13)	Total Return Swaps - (6,58) % (2023: (6,21) %)							
					(84.097)	ABX Air Inc		96.074	0,01			
					564.000	Advanced Energy Industries Inc		(18.073)	(0,00)			
					(2.481)	Advanced Energy Industries Inc		9.806	0,00			
					5.691.000	Air Transport Services Group Inc		(199.673)	(0,01)			
					2.302.000	Airbnb Inc		(3.932)	(0,00)			
					(4.462)	Airbnb Inc		2.715	0,00			
					(1.774.676)	Allegheny Technologies Inc		(23.941.937)	(1,47)			
					27.310.000	Allegheny Technologies Inc		23.662.824	1,46			

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (7,87) % (2023: 3,83 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente - (7,87) % (2023: 3,83 %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - (6,58) % (2023: (6,21) %) (Fortsetzung)				Total Return Swaps - (6,58) % (2023: (6,21) %) (Fortsetzung)			
(10.303)	American Airlines Group Inc	(9.375)	(0,00)	10.503.000	CSG Systems International Inc	(58.507)	(0,00)
(37.968)	Apellis Pharmaceuticals Inc	(29.187)	(0,00)	(5.781)	Cytokinetics Inc	(165.618)	(0,01)
881.000	Apellis Pharmaceuticals Inc	29.779	0,00	364.000	Cytokinetics Inc	241.198	0,01
(45.761)	Apellis Pharmaceuticals Inc	152.766	0,01	(408.336)	Danimer Scientific Inc	103.073	0,01
20.365.000	Arbor Realty Trust Inc	173.887	0,01	(252.443)	Datadog Inc	(5.080.408)	(0,31)
(523.314)	Arbor Realty Trust Inc	998.518	0,06	26.641.000	Datadog Inc	348.276	0,02
(6.409.183)	Arcadium Lithium Plc	20.052.490	1,23	(6.848)	Delivery Hero SE	(12.245)	(0,00)
(385.185)	Avid Bioservices Inc	(75.185)	(0,00)	7.968.000	Desktop Metal Inc	(5.130.080)	(0,31)
4.987.000	Avid Bioservices Inc	85.312	0,01	855.439	Desktop Metal Inc	261.166	0,02
283.000	Beauty Health Co	49.069	0,00	(5.112.192)	Desktop Metal Inc	6.137.722	0,38
(10.300)	Bentley Systems Inc	(9.678)	(0,00)	(16.735)	DigitalOcean Holdings Inc	(20.284)	(0,00)
2.281.000	Bentley Systems Inc	30.700	0,00	28.040.000	DigitalOcean Holdings Inc	1.497.439	0,09
8.400.000	Bigben Interactive	(455.998)	(0,03)	(24.401)	DraftKings Inc	39.401	0,00
(17.444)	Bill.com Holdings Inc	(51.417)	(0,00)	(39.696)	Dropbox Inc	(7.132)	(0,00)
3.696.000	Blackline Inc	62.501	0,00	2.281.000	Dropbox Inc	22.292	0,00
(54.991)	Blackline Inc	70.959	0,00	5.417.000	Dropbox Inc	29.659	0,00
(73.906)	Block Inc	(179.507)	(0,01)	22.500.000	Dynavax Technologies Corp	(1.389.033)	(0,08)
603.000	Block Inc	5.881	0,00	(1.701.425)	Dynavax Technologies Corp	791.010	0,05
(683.918)	Bloom Energy Corp	(561.334)	(0,03)	(359.816)	Eagle Bulk Shipping Inc	(1.716.795)	(0,10)
567.000	Bloom Energy Corp	(20.266)	(0,00)	2.000.000	Eagle Bulk Shipping Inc	463.722	0,03
(318.919)	Bloom Energy Corp	206.465	0,01	(41.209)	EchoStar Corp	(83.384)	(0,01)
28.746.000	Bloom Energy Corp	843.071	0,05	(4.669)	EchoStar Corp	37.520	0,00
(218.994)	Bread Financial Holdings Inc	(966.677)	(0,06)	8.817.000	Encore Capital Group Inc	(1.393.685)	(0,09)
10.474.000	Bread Financial Holdings Inc	874.379	0,05	18.128.000	Encore Capital Group Inc	(1.058.623)	(0,06)
(25.627)	Burlington Stores Inc	(260.562)	(0,02)	(385.808)	Encore Capital Group Inc	1.283.641	0,08
15.110.000	Callaway Golf Co	(3.709.878)	(0,23)	(7.043)	Enphase Energy Inc	(10.000)	(0,00)
(560.973)	Callaway Golf Co	(1.486.466)	(0,09)	(4.673)	Enphase Energy Inc	13.802	0,00
(176.558)	Cardlytics Inc	(93.864)	(0,01)	1.140.000	Enphase Energy Inc	24.672	0,00
(1.476.305)	Carnival Corp	(814.190)	(0,05)	8.553.000	Enphase Energy Inc	94.203	0,01
15.108.000	Carnival Corp	107.860	0,01	(19.371)	Envestnet Inc	(82.143)	(0,01)
(21.852.000)	Cathay Pacific Airways Ltd	(1.562.483)	(0,10)	284.000	Envestnet Inc	15.254	0,00
(343.433)	Century Aluminum Co	(2.488.109)	(0,15)	(13.313)	Envista Holdings Corp	(9.585)	(0,00)
(8.866)	Cerence Inc	5.391	0,00	1.761.000	Envista Holdings Corp	11.697	0,00
4.952.000	Ceridian HCM Holding Inc	15.873	0,00	9.136.000	Etsy Inc	(2.218.660)	(0,14)
(5.301)	Ceridian HCM Holding Inc	19.954	0,00	(61.500)	Etsy Inc	355.161	0,02
(293.878)	Chart Industries Inc	(7.694.361)	(0,48)	(383.144)	Evolent Health Inc	(1.358.017)	(0,08)
8.023.000	Chart Industries Inc	5.855.941	0,37	16.994.000	Evolent Health Inc	619.635	0,04
(24.153)	Cheesecake Factory Inc	(24.857)	(0,00)	2.551.000	Evolent Health Inc	5.477	0,00
9.733.000	Cheesecake Factory Inc	362.658	0,02	(14.187)	Expedia Group, Inc	65.876	0,00
(169.399)	Chefs' Warehouse Inc	(2.158.749)	(0,13)	15.862.000	Expedia Group, Inc	67.081	0,00
10.292.000	Chefs' Warehouse Inc	752.264	0,05	(1.623.296)	EZCORP Inc	(3.258.394)	(0,20)
(50.094)	Cloudflare Inc	150.918	0,01	11.134.000	EZCORP Inc	2.508.578	0,16
25.659.000	Cloudflare Inc	859.256	0,05	(11.647)	Five9 Inc	(16.273)	(0,00)
(799.029)	Coherus Biosciences Inc	(95.883)	(0,01)	21.766.000	Five9 Inc	52.502	0,00
(4.700)	Coherus Biosciences Inc	59.549	0,00	22.280.000	Fiverr International Ltd	724.100	0,04
3.717.000	Coinbase Global Inc	46.131	0,00	(286.358)	Flight Centre Travel Group Ltd	(439.335)	(0,03)
(12.569)	Coinbase Global Inc	58.634	0,00	(8.984)	Freshpet Inc	(61.271)	(0,00)
(184.505)	Collegium Pharmaceutical Inc	(2.470.351)	(0,15)	713.000	Freshpet Inc	61.980	0,00
8.005.000	Collegium Pharmaceutical Inc	325.380	0,02	(340.288)	Glaukos Corp	(1.174.577)	(0,07)
5.702.000	Confluent Inc	(6.697)	(0,00)	(39)	Glaukos Corp	65	0,00
(13.933)	Confluent Inc	14.146	0,00	(10.395)	Granite Construction Inc	(100.472)	(0,01)
10.392.000	CONMED Corp	(120.680)	(0,01)	576.000	Granite Construction Inc	120.671	0,01
(28.029)	CONMED Corp	76.385	0,00	8.837.000	Green Plains Inc	(2.696.752)	(0,16)
(79.361)	CSG Systems International Inc	(81.467)	(0,00)	(180.924)	Green Plains Inc	438.951	0,03

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (7,87) % (2023: 3,83 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente - (7,87) % (2023: 3,83 %) (Fortsetzung)		
Total Return Swaps - (6,58) % (2023: (6,21) %) (Fortsetzung)			Total Return Swaps - (6,58) % (2023: (6,21) %) (Fortsetzung)		
(251.534) Greenbrier Cos Inc	(2.946.839)	(0,18)	753.000 Live Nation Entertainment Inc	58.961	0,00
19.441.000 Greenbrier Cos Inc	3.639.456	0,23	24.476.000 Livent Corp	(38.076.699)	(2,34)
1.423.000 Guess Inc	(966)	(0,00)	(121.831) Lyft Inc	(76.659)	(0,00)
(1) Guess Inc	(1)	(0,00)	566.000 Lyft Inc	48.625	0,00
(45.056) Guess Inc	17.099	0,00	18.532.000 Lyft Inc	226.228	0,01
(171.262) Guidewire Software Inc	(383.441)	(0,02)	13.801.000 MannKind Corp	(9.228)	(0,00)
(952) Haemonetics Corp	(4.843)	(0,00)	(1.529.442) MannKind Corp	231.655	0,01
1.676.000 Haemonetics Corp	28.751	0,00	11.953.000 Marcus Corp	(1.620.279)	(0,10)
(22.197) Halozyme Therapeutics Inc	4.402	0,00	(1.055.638) Marcus Corp	(242.797)	(0,01)
5.132.000 Halozyme Therapeutics Inc	26.277	0,00	(16.116) Marcus Corp	110.117	0,01
(26.720) Hannon Armstrong Sustainable Infra	(104.014)	(0,01)	(61.065) Marriott Vacations Worldwide Corp	(834.248)	(0,05)
(717.218) Harmonic Inc	(1.411.201)	(0,09)	5.132.000 Marriott Vacations Worldwide Corp	43.299	0,00
703.000 HAT Holdings LLC	37.131	0,00	1.224.000 Marriott Vacations Worldwide Corp	45.024	0,00
(4.020) Health Catalyst Inc	(47)	(0,00)	100.000 Match Group Financeco 2 Inc	400	0,00
(48.429) Health Catalyst Inc	115.261	0,01	837.000 Match Group Financeco 3 Inc	15.632	0,00
(104.690) HubSpot Inc	(16.638.147)	(1,03)	(65.821) Match Group Inc	31.099	0,00
29.888.000 HubSpot Inc	2.962.598	0,19	(1.099.222) Maxeon Solar Technologies Ltd	2.412.558	0,16
(197.400) INFRONEER Holdings Inc	74.745	0,00	5.702.000 MicroStrategy Inc	(712.561)	(0,04)
(436.996) Innoviva Inc	(370.838)	(0,02)	(206) MicroStrategy Inc	(57.247)	(0,00)
24.484.000 Innoviva Inc	(15.329)	(0,00)	559.000 MicroStrategy Inc	20.624	0,00
(280.416) Inotiv Inc	(2.153.274)	(0,13)	(3.634) MicroStrategy Inc	684.776	0,04
(123.227) Insmid Inc	(261.976)	(0,02)	(183.607) Middleby Corp	(1.338.582)	(0,08)
5.146.000 Insmid Inc	646.366	0,04	27.194.000 Middleby Corp	1.328.038	0,08
15.395.000 Insulet Corp	(1.468.910)	(0,09)	(14.787) Mirum Pharmaceuticals Inc	48.557	0,00
(33.674) Insulet Corp	(187.662)	(0,01)	(262.440) Mitek Systems Inc	(519.498)	(0,03)
(3.485) Insulet Corp	71.341	0,00	10.837.000 Mitek Systems Inc	1.671.856	0,10
(17.203) Integra LifeSciences Holdings Corp	14.749	0,00	(51.100) Model N Inc	(111.444)	(0,01)
14.087.000 Integra LifeSciences Holdings Corp	94.534	0,01	51.628.000 MongoDB Inc	(32.489.977)	(1,99)
(2.772) iRhythm Technologies Inc	(14.915)	(0,00)	(220.458) MongoDB Inc	1.831.971	0,12
567.000 iRhythm Technologies Inc	11.530	0,00	(656.252) Nacon SA	333.055	0,02
2.281.000 Ironwood Pharmaceuticals Inc	(1.232)	(0,00)	10.079.000 Natera Inc	(135.440)	(0,01)
(86.346) Ironwood Pharmaceuticals Inc	31.938	0,00	(246.824) Natera Inc	282.533	0,02
(1.247.071) Ivanhoe Mines Ltd	(3.866.783)	(0,24)	(30.406) National Vision Holdings Inc	(175.561)	(0,01)
9.788.000 Ivanhoe Mines Ltd	1.247.263	0,08	1.966.000 National Vision Holdings Inc	(11.128)	(0,00)
(11.524) Jamf Holding Corp	(4.214)	(0,00)	(64.152) National Vision Holdings Inc	35.044	0,00
(2.092) Jamf Holding Corp	1.740	0,00	8.178.000 NCL Corp Ltd	670.862	0,04
740.000 Jamf Holding Corp	26.274	0,00	18.300.000 NCL Corp Ltd	822.504	0,05
(569.000) JetBlue Airways Corp	(34.119)	(0,00)	10.971.000 NCL Corp Ltd	977.193	0,06
(100.018) Karyopharm Therapeutics Inc	(74.236)	(0,00)	18.889.000 NCL Corp Ltd	1.388.474	0,08
(391.810) Kosmos Energy Ltd	(3.578)	(0,00)	(64.752) NeoGenomics Inc	118.832	0,01
(7.540) Kosmos Energy Ltd	123	0,00	(2.281.926) Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	(4.033.533)	(0,25)
3.706.000 Kosmos Energy Ltd	28.315	0,00	11.019.000 Okta Inc	(54.733)	(0,00)
(42.419) Lantheus Holding Inc	35.849	0,00	5.084.000 Okta Inc	(26.087)	(0,00)
5.146.000 Lantheus Holdings Inc	(47.906)	(0,00)	(30.340) Okta Inc	117.768	0,01
(63.214) LCI Industries	(295.394)	(0,02)	(5.564.337) OPKO Health Inc	(834.956)	(0,05)
22.808.000 LCI Industries	934.589	0,06	9.496.000 OPKO Health Inc	1.269.087	0,08
1.958.000 Li Auto Inc	(402.352)	(0,02)	(26.234) Pacira BioSciences Inc	43.276	0,00
(52.548) Li Auto Inc	393.347	0,02	9.868.000 PAR Technology Corp	(2.491.297)	(0,15)
37.475.000 Liberty Media Corp	(180.817)	(0,01)	(176.328) PAR Technology Corp	(1.035.399)	(0,06)
18.303.000 Liberty Media Corp	1.967.470	0,13	(528.208) Pebblebrook Hotel Trust	(390.951)	(0,02)
(143.041) Live Nation Entertainment Inc	(2.568.702)	(0,16)	31.357.000 Pebblebrook Hotel Trust	(341.703)	(0,02)
(3.216) Live Nation Entertainment Inc	(39.751)	(0,00)	(18.517) Pegasystems Inc	23.164	0,00
559.000 Live Nation Entertainment Inc	44.831	0,00	34.158.000 Penn National Gaming Inc	(5.811.475)	(0,36)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (7,87) % (2023: 3,83 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente - (7,87) % (2023: 3,83 %) (Fortsetzung)		
Total Return Swaps - (6,58) % (2023: (6,21) %) (Fortsetzung)			Total Return Swaps - (6,58) % (2023: (6,21) %) (Fortsetzung)		
(843.015) Penn National Gaming Inc	(573.250)	(0,04)	20.935.000 Spotify USA Inc	362.709	0,02
(150.181) Penn National Gaming Inc	682.881	0,04	1.370.000 SSR Mining Inc	14.728	0,00
2.000 PennyMac Corp	41	0,00	(61.058) SSR Mining Inc	287.007	0,02
(88.817) PennyMac Mortgage Investment Trust	244	0,00	(181.693) StorageVault Canada Inc	24.168	0,00
(173.160) PetIQ Inc	(119.460)	(0,01)	1.599.000 StorageVault Canada Inc	38.349	0,00
8.864.000 PetIQ Inc	474.622	0,03	(250.241) Summit Hotel Properties Inc	5.438	0,00
(154.936) Pharming Group NV	16.897	0,00	7.977.000 Summit Hotel Properties Inc	182.003	0,01
(103.680) Plug Power Inc	612.108	0,04	3.750.000 Super Micro Computer Inc	(16.037)	(0,00)
(588.276) Porch Group Inc	(673.389)	(0,04)	(3.238) Super Micro Computer Inc	89.313	0,01
567.000 Progress Software Corp	(1.358)	(0,00)	(1.700) Tandem Diabetes Care Inc	(9.799)	(0,00)
(4.969) Progress Software Corp	2.601	0,00	71.000 Tandem Diabetes Care Inc	7.837	0,00
1.000 PROS Holdings Inc	(15)	(0,00)	(1.757.797) Transocean Ltd	(2.018.132)	(0,12)
(12.671) PROS Holdings Inc	5.308	0,00	17.395.000 Transocean Ltd	(284.349)	(0,02)
(21.862) PureCycle Technologies Inc	(31.405)	(0,00)	(2.832.967) Transocean Ltd	1.060.737	0,06
(133.544) PureCycle Technologies Inc	137.883	0,01	17.229.000 Traverre Therapeutics Inc	(5.470.031)	(0,34)
(130.491) Q2 Holdings Inc	(1.386.946)	(0,08)	(378.218) Traverre Therapeutics Inc	1.054.799	0,06
538.000 Q2 Holdings Inc	787	0,00	746.000 Varex Imaging Corp	20.579	0,00
278.000 Rapid7 Inc	(21.076)	(0,00)	(406.975) Varex Imaging Corp	79.720	0,00
(2.716) Rapid7 Inc	22.226	0,00	(247.627) Veeco Instruments Inc	(2.382.684)	(0,15)
1.633.000 Realogy Group LLC	51.484	0,00	289.000 Veeco Instruments Inc	82.541	0,01
(4.420) Realogy Holdings Corp	(4.472)	(0,00)	(28.188) Vishay Intertechnology Inc	(4.889)	(0,00)
(42.940) Realogy Holdings Corp	43.685	0,00	828.000 Vishay Intertechnology Inc	2.436	0,00
(16.466) Redfin Corp	31.111	0,00	(9.142) Western Digital Corp	(71.606)	(0,00)
(84.963) Repay Holdings Corp	(368.094)	(0,02)	568.000 Western Digital Corp	84.091	0,01
4.847.000 Repligen Corp	(188.505)	(0,01)	(29.839) Winnebago Industries Inc	(96.756)	(0,01)
(14.291) Repligen Corp	(1.143)	(0,00)	3.699.000 Winnebago Industries Inc	129.778	0,01
(3.747) Repligen Corp	50.562	0,00	(268.580) WisdomTree Inc	(559.417)	(0,03)
(2.829.000) Rivian Automotive Inc	(105.443)	(0,01)	3.487.000 WisdomTree Inc	600.143	0,04
566.000 Rocket Lab USA Inc	(7.226)	(0,00)	(1.070.801) Xeris Biopharma Holdings Inc	271.923	0,02
(88.343) Rocket Lab USA Inc	16.406	0,00	2.851.000 Zillow Group Inc	8.798	0,00
(86.861) Sea Ltd	(454.334)	(0,03)	(39.271) Zillow Group Inc	10.135	0,00
1.040.000 Sea Ltd	(20.254)	(0,00)	(80.155) Zscaler Inc	(4.691.414)	(0,29)
(32.446) Sea Ltd	100.954	0,01	(85.155) Zscaler Inc	1.167.787	0,07
22.716.000 Sea Ltd	300.850	0,02	31.347.000 Zscaler Inc	6.065.780	0,38
(2.575) Seagate Technology Holdings Plc	(14.685)	(0,00)			
(261.032) Shift4 Payments Inc	(469.279)	(0,03)	Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	116.746.325	7,13
28.405.000 Shift4 Payments Inc	(189.259)	(0,01)	Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	(224.480.346)	(13,71)
5.620.000 Shift4 Payments Inc	(41.794)	(0,00)	Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert	(107.734.021)	(6,58)
5.200.000 Shopify Inc	7.595	0,00			
(54.884) Shopify Inc	132.814	0,01	Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(128.868.057)	(7,87)
(220.955) SMART Global Holdings Inc	(2.059.089)	(0,13)			
5.407.000 SMART Global Holdings Inc	753.749	0,05	Summe Anlagen (2023: 92,88 %)	1.599.603.332	97,69
5.186.000 Snap Inc	(18.015)	(0,00)	Sonstiges Nettovermögen (2023: 7,12 %)	37.767.748	2,31
566.000 Snap Inc	1.309	0,00	Nettovermögen	1.637.371.080	100,00
4.002.000 Snap Inc	12.879	0,00			
(313.430) Snap Inc	176.738	0,01			
16.297.000 Snap Inc	1.127.272	0,07			
566.000 SoFi Technologies Inc	(8.245)	(0,00)			
(120.435) SoFi Technologies Inc	18.868	0,00			
5.691.000 SoFi Technologies Inc	361.069	0,02			
1.134.000 Sphere Entertainment Co	(45.646)	(0,00)			
(28.747) Sphere Entertainment Co	52.032	0,00			
(7.486) Spotify Technology SA	(27.772)	(0,00)			

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 31. März 2024

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	78,21
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	5,26
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	0,96
Pensionsgeschäfte	3,02
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,03
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	5,92
Sonstige Vermögenswerte	6,60
Gesamtvermögen	100,00

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 28.03.2024 mit 5,280 %, mit geplantem Rückkauf zu 59.680.000 USD am 01.04.2024, abgesichert durch 62.821.300 United States Treasury Notes, 3,500 %, 31.01.2030 mit einem Marktwert von 60.873.613 USD.

** Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit im Zusammenhang mit den Besicherungsanforderungen für die vom Fonds gehaltenen Total Return Swaps verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 456.367.292 USD.

*** Das Wertpapier ist gedeckt.

**** Im Fall einer Insolvenz oder einer modifizierten Restrukturierung zahlt/erhält der Fonds den Nennbetrag an den/von dem Kontrahenten.

Societe Generale verpfändete dem Fonds Wertpapiere mit einem Marktwert von 861.326 USD als Sicherheit für die vom Fonds gehaltenen Total Return Swaps.

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

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

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

Der Kontrahent für die Optionen ist UBS AG.

Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:

Bank of America Merrill Lynch

BNP Paribas

Nomura

Societe Generale

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

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

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

Lazard Global Quality Growth Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE*	ERLÖSE
	USD		USD
VAT Group AG	1.990.489	Genmab A/S	1.809.350
Texas Instruments Inc	1.758.615	AIA Group Ltd	1.705.407
Keyence Corp	1.738.942	Texas Instruments Inc	1.680.001
Toei Animation Co Ltd	909.107	Assa Abloy AB	1.337.585
IQVIA Holdings Inc	747.251	Dollar General Corp	1.324.648
Zoetis Inc	467.183	Wolters Kluwer NV	554.718
Thermo Fisher Scientific Inc	417.604	Veralto Corp	241.638
Microsoft Corp	78.975		
Alphabet Inc	61.237		
Accenture Plc	54.947		
Aon Plc	50.455		
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	46.374		
S&P Global Inc	44.893		
Visa Inc	43.684		
Coca-Cola Co	43.215		
BRP Inc	39.423		
ASML Holding NV	38.187		
Intuit Inc	37.733		
Verisk Analytics Inc	37.200		
Adobe Inc	36.775		

* Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 gab es keine weiteren Verkäufe.

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Jacobs Solutions Inc	1.495.576	Costco Wholesale Corp	2.222.492
Canadian Pacific Kansas City Ltd	1.259.699	Martin Marietta Materials Inc	2.204.497
Steadfast Group Ltd	1.197.805	Shell Plc	2.042.401
Travelers Cos Inc	1.116.804	L'Oreal SA	1.985.585
Chubb Ltd	1.008.745	Vulcan Materials Co	1.959.782
American Express Co	854.196	TotalEnergies SE	1.946.533
WR Berkley Corp	849.771	McDonald's Corp	1.913.268
DBS Group Holdings Ltd	767.078	Waste Management Inc	1.905.060
Estee Lauder Cos Inc	685.155	Linde Plc	1.902.022
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	624.358	BP Plc	1.879.939
Nucor Corp	598.494	Mastercard Inc	1.825.155
Remy Cointreau SA	518.699	Armstrong World Industries Inc	1.817.068
IMCD NV	205.897	Marsh & McLennan Cos Inc	1.800.648
Pernod Ricard SA	189.310	Live Nation Entertainment Inc	1.775.857
Marsh & McLennan Cos Inc	154.937	Vestas Wind Systems A/S	1.775.041
Vestas Wind Systems A/S	127.560	Air Liquide SA	1.756.800
Shell Plc	63.430	IMCD NV	1.751.034
BP Plc	62.692	CSX Corp	1.745.600
Martin Marietta Materials Inc	61.131	Visa Inc	1.737.237
L'Oreal SA	60.934	Intercontinental Exchange Inc	1.689.932
		Weyerhaeuser Co (REIT)	1.676.874
		Thermo Fisher Scientific Inc	1.650.009
		Toromont Industries Ltd	1.623.686
		Caterpillar Inc	1.623.382
		Prologis Inc (REIT)	1.611.025
		Agnico Eagle Mines Ltd	1.592.748
		CME Group Inc	1.579.192
		Coca-Cola Co	1.549.257
		Aon Plc	1.532.191
		Jacobs Solutions Inc	1.514.423
		Sysco Corp	1.504.839
		Norfolk Southern Corp	1.430.576
		Danaher Corp	1.419.641
		Bank of America Corp	1.360.769
		LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.353.969
		Cie Financiere Richemont SA	1.341.063
		Pernod Ricard SA	1.322.661
		Diageo Plc	1.301.089
		Equinor ASA	1.291.685
		Travelers Cos Inc	1.268.106
		Canadian Pacific Kansas City Ltd	1.221.582
		Franco-Nevada Corp	1.189.166
		Estee Lauder Cos Inc	1.159.234
		Steadfast Group Ltd	1.145.817
		Commerce Bancshares Inc	1.141.684
		Remy Cointreau SA	1.112.634
		Chubb Ltd	1.058.311
		Anglo American Plc	1.047.985
		WR Berkley Corp	970.482
		ArcelorMittal SA	964.392

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Southern Co 3,875 % 15.12.2025	4.812.970	America Movil BV - Nullkupon 02.03.2024	6.289.400
Akamai Technologies Inc 0,125 % 01.05.2025	4.702.446	Safran SA 0,875 % 15.05.2027	4.956.345
SK Hynix Inc 1,750 % 11.04.2030	4.532.339	Nippon Steel Corp - Nullkupon 05.10.2026	4.728.705
Welltower OP LLC 2,750 % 15.05.2028	3.918.407	SK Hynix Inc 1,750 % 11.04.2030	4.241.889
Global Payments Inc 1,500 % 01.03.2031	3.765.622	Sika AG 0,150 % 05.06.2025	2.799.699
POSCO Holdings Inc - Nullkupon 01.09.2026	3.734.500	Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	2.653.130
American Water Capital Corp 3,625 % 15.06.2026	3.522.745	Lenovo Group Ltd 2,500 % 26.08.2029	2.608.340
Citigroup Global Markets Holdings Inc 1,000 % 09.04.2029	3.183.700	BNP Paribas SA - Nullkupon 13.05.2025	2.433.300
LG Chem Ltd 1,600 % 18.07.2030	3.124.739	STMicroelectronics NV - Nullkupon 04.08.2027	2.309.552
CMS Energy Corp 3,375 % 01.05.2028	3.058.839	LEG Immobilien SE 0,400 % 30.06.2028	2.179.620
Cellnex Telecom SA 0,500 % 05.07.2028	2.742.264	Palo Alto Networks Inc 0,750 % 01.07.2023	2.136.822
LG Chem Ltd 1,250 % 18.07.2028	2.473.064	Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025	2.114.446
Deutsche Lufthansa AG 2,000 % 17.11.2025	2.380.349	Veolia Environnement SA - Nullkupon 01.01.2025	2.035.942
Eni SpA 2,950 % 14.09.2030	2.315.010	Palo Alto Networks Inc 0,375 % 01.06.2025	1.856.260
Palo Alto Networks Inc 0,375 % 01.06.2025	2.146.194	Fresenius SE & Co KGaA - Nullkupon 31.01.2024	1.759.200
Prysmian SpA - Nullkupon 02.02.2026	1.923.300	JPMorgan Chase Bank NA - Nullkupon 10.06.2024	1.730.261
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA - Nullkupon 15.03.2028	1.835.790	Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	1.712.191
Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	1.558.185	Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	1.604.560
DexCom Inc 0,375 % 15.05.2028	1.553.460	Worldline SA - Nullkupon 30.07.2026	1.399.866
Schneider Electric SE 1,970 % 27.11.2030	1.476.300	adidas AG 0,050 % 12.09.2023	1.378.048
Ford Motor Co - Nullkupon 15.03.2026	1.257.696	Euronet Worldwide Inc 0,750 % 15.03.2049	1.340.939
BNP Paribas SA - Nullkupon 13.05.2025	1.242.200	Meituan - Nullkupon 27.04.2027	1.259.177
Duke Energy Corp 4,125 % 15.04.2026	1.211.791	Western Digital Corp 1,500 % 01.02.2024	1.255.413
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2,625 % 24.02.2026	1.190.580	Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025	1.195.039
Alliant Energy Corp 3,875 % 15.03.2026	1.179.126	Carrefour SA - Nullkupon 27.03.2024	1.083.434
		Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	1.024.923
		BioMarin Pharmaceutical Inc 0,599 % 01.08.2024	960.311
		Carrefour SA - Nullkupon 14.06.2023	902.920
		Cellnex Telecom SA 1,500 % 16.01.2026	898.870
		Schneider Electric SE - Nullkupon 15.06.2026	875.487

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Cellnex Telecom SA 0,750 % 20.11.2031	13.548.304	Carnival Corp 5,750 % 01.12.2027	11.696.019
Delivery Hero SE 3,250 % 21.02.2030	11.117.488	Delivery Hero SE 0,875 % 15.07.2025	11.106.902
Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	8.975.296	Sunrun Inc - Nullkupon 01.02.2026	8.524.350
Sunrun Inc - Nullkupon 01.02.2026	7.367.762	PDD Holdings Inc - Nullkupon 01.12.2025	6.356.260
Fastighets AB Balder 3,500 % 23.02.2028	6.729.334	ams-OSRAM AG - Nullkupon 05.03.2025	5.883.040
Lumentum Holdings Inc 0,500 % 15.06.2028	6.535.296	Vnet Group Inc - Nullkupon 01.02.2026	5.816.880
Sunrun Inc 4,000 % 01.03.2030	5.885.250	Spirit Airlines Inc 1,000 % 15.05.2026	4.539.824
NextEra Energy Partners LP 2,500 % 15.06.2026	5.872.140	MTU Aero Engines AG 0,050 % 18.03.2027	4.200.009
Chefs' Warehouse Inc 2,375 % 15.12.2028	5.616.506	Lucid Group Inc 1,250 % 15.12.2026	4.160.727
Array Technologies Inc 1,000 % 01.12.2028	5.346.803	Oak Street Health Inc - Nullkupon 15.03.2026	4.092.315
Farfetch Ltd 3,750 % 01.05.2027	5.208.375	Singapore Airlines Ltd 1,625 % 03.12.2025	4.059.893
ANA Holdings Inc - Nullkupon 10.12.2031	5.181.151	Klockner & Co Financial Services SA 2,000 % 08.09.2023	3.995.414
MP Materials Corp 0,250 % 01.04.2026	5.167.934	JetBlue Airways Corp 0,500 % 01.04.2026	3.377.673
Iqiyi Inc 6,500 % 15.03.2028	4.940.460	Clariane SE 0,875 % 06.03.2027	3.328.275
Ubisoft Entertainment SA 2,875 % 05.12.2031	4.814.895	Alteryx Inc 1,000 % 01.08.2026	3.313.593
Alnylam Pharmaceuticals Inc 1,000 % 15.09.2027	4.729.504	Hello Group Inc 1,250 % 01.07.2025	3.303.940
Rivian Automotive Inc 3,625 % 15.10.2030	4.701.744	Atos SE - Nullkupon 06.11.2024	3.060.819
LEG Immobilien SE 0,400 % 30.06.2028	4.539.156	Guardant Health Inc - Nullkupon 15.11.2027	2.366.288
Saipem SpA 2,875 % 11.09.2029	4.526.373	Cinemark Holdings Inc 4,500 % 15.08.2025	1.828.577
Redcare Pharmacy NV - Nullkupon 21.01.2028	4.426.192	Farfetch Ltd 3,750 % 01.05.2027	1.680.225
Insulet Corp 0,375 % 01.09.2026	4.404.938	Exact Sciences Corp 0,375 % 01.03.2028	1.415.956
Cathay Pacific Finance III Ltd 2,750 % 05.02.2026	4.042.688	Wolfspeed Inc 1,875 % 01.12.2029	1.274.905
Wolfspeed Inc 1,875 % 01.12.2029	3.914.212	Splunk Inc 1,125 % 15.06.2027	1.079.296
Block Inc 0,250 % 01.11.2027	3.558.225	Elis SA - Nullkupon 06.10.2023	1.040.010
Sail Vantage Ltd - Nullkupon 13.01.2027	3.374.205		
Wolfspeed Inc 1,875 % 01.12.2029	3.371.955		
Snap Inc - Nullkupon 01.05.2027	3.287.757		
Carnival Corp 5,750 % 01.12.2027	3.212.737		
Spirit Airlines Inc 1,000 % 15.05.2026	2.184.585		

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	101.500.124	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2026	64.613.776
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	75.617.243	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	57.726.100
South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	62.109.170	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	51.270.384
Indonesia Government 6,375 % 15.08.2028	59.531.533	Colombia Government 7,000 % 26.03.2031	37.789.313
Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	40.161.313	Mexico Government 4,000 % 13.06.2019	32.392.273
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024	37.417.970	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	32.067.526
Peru Government 6,950 % 12.08.2031	35.042.798	Indonesia Government 6,375 % 15.08.2028	28.016.507
Poland Government 7,500 % 25.07.2028	30.317.224	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	27.814.477
Mexico Government 4,000 % 15.11.2040	29.135.932	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	25.779.670
Colombia Government 7,750 % 18.09.2030	26.723.169	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	23.106.947
South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	26.650.876	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	20.870.573
Colombia Government 13,250 % 09.02.2033	26.150.817	Colombia Government 5,750 % 03.11.2027	19.406.094
Mexico Government 4,000 % 13.06.2019	25.299.582	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.12.2023	16.928.898
South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	24.904.095	United States Treasury Bill - Nullkupon 30.01.2024	16.896.650
Malaysia Government 4,498 % 15.04.2030	24.605.526	Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	15.739.564
South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	21.685.716	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.03.2024	13.929.897
Indonesia Government 7,125 % 15.06.2038	21.625.720	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.05.2035	13.136.852
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2026	21.492.477	Malaysia Government 4,498 % 15.04.2030	13.125.668
Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	21.344.623	Peru Government 6,150 % 12.08.2032	12.570.019
Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	18.323.510	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	12.396.724
Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	17.493.947	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2025	11.162.246
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.01.2024	16.865.945	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.03.2024	9.950.299
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.12.2023	16.784.100	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	9.844.191
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.08.2050	16.685.033	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	9.433.852
Colombia Government 7,000 % 26.03.2031	16.654.680	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	9.064.329
Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	16.019.475	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	8.971.346
Poland Government 1,250 % 25.10.2030	14.568.106	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.04.2024	8.963.162
Hungary Government 6,750 % 22.10.2028	14.317.848	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024	8.846.951
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.03.2024	13.910.342	Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	8.749.112
Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	13.687.614	South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	8.649.047
Bonos de la Tesoreria de la Republica 6,000 % 01.04.2033	13.294.778		
Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	13.294.170		
Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	13.173.012		

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2025	7.134.460	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2025	7.348.296
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2023	5.880.338	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2023	5.935.375
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2023	5.866.784	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2023	5.888.568
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	5.309.616	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2025	5.666.048
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2025	5.230.522	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	5.392.007
Indonesia Government 6,375 % 15.08.2028	4.938.789	United States Treasury Bill - Nullkupon 05.10.2023	4.939.819
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.10.2023	4.911.406	United States Treasury Bill - Nullkupon 14.09.2023	4.929.222
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.09.2023	4.906.350	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	4.556.277
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.09.2023	4.899.497	Indonesia Government 6,375 % 15.08.2028	4.543.314
Slovenia Government 5,000 % 19.09.2033	3.238.223	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	4.040.940
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.06.2023	2.974.406	Slovenia Government 5,000 % 19.09.2033	3.165.782
United States Treasury Bill - Nullkupon 29.06.2023	2.972.132	Serbia Government 6,500 % 26.09.2033	3.022.819
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.09.2023	2.948.768	United States Treasury Bill - Nullkupon 02.11.2023	2.998.696
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	2.943.767	United States Treasury Bill - Nullkupon 01.06.2023	2.986.197
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.10.2023	2.933.990	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.06.2023	2.983.229
United States Treasury Bill - Nullkupon 02.11.2023	2.929.975	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.06.2023	2.977.273
United Arab Emirates Government 4,917 % 25.09.2033	2.870.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 29.06.2023	2.972.000
Peru Government 2,783 % 23.01.2031	2.745.865	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	2.960.256
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.05.2023	1.985.681	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.09.2023	2.959.509
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.06.2023	1.984.366	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.09.2023	2.958.549
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.06.2023	1.983.900	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.10.2023	2.945.833
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.06.2023	1.980.617	United Arab Emirates Government 4,917 % 25.09.2033	2.829.342
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.01.2024	1.973.174	Peru Government 2,783 % 23.01.2031	2.653.201
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.10.2023	1.967.781	South Africa Government 7,000 % 28.02.2031	2.633.051
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.11.2023	1.965.295	Poland Government 5,750 % 16.11.2032	2.598.829
Mexico Government 2,750 % 27.11.2031	1.721.132	Oman Government 6,250 % 25.01.2031	2.373.531
Colombia Government 3,125 % 15.04.2031	1.693.877		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund *

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	995.658	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	1.035.796
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	982.693	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2023	995.023
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2023	976.928	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	986.752
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.10.2023	450.414	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2026	869.318
United Arab Emirates Government 4,917 % 25.09.2033	405.500	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	702.400
Oman Government 6,250 % 25.01.2031	403.600	Colombia Government 7,000 % 26.03.2031	685.580
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	400.646	Oman Government 6,250 % 25.01.2031	680.886
Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	396.618	Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	598.728
Mexico Government 5,500 % 04.03.2027	325.426	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	572.141
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2025	266.309	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	461.086
Poland Government 7,500 % 25.07.2028	261.940	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	430.457
Mexico Government 4,000 % 13.06.2019	261.005	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	417.313
Oman Government 5,375 % 08.03.2027	259.090	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	403.398
Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	250.667	United Arab Emirates Government 4,917 % 25.09.2033	402.676
Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	236.807	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	402.341
Saudi Arabia Government 5,500 % 25.10.2032	217.560	Mexico Government 4,875 % 19.05.2033	381.684
Colombia Government 3,000 % 30.01.2030	205.522	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	375.735
Oman Government 6,750 % 28.10.2027	201.400	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	366.020
Chile Electricity Lux MPC Sarl 6,010 % 20.01.2033	200.016	Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	364.861
South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	187.028	Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	362.746
Mexico Government 4,000 % 15.11.2040	183.307		
Chile Government 3,500 % 31.01.2034	178.598		
Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	171.279		
Greenko Dutch BV 3,850 % 29.03.2026	171.268		
Qatar Government 4,625 % 02.06.2046	168.000		
Peru Government 6,950 % 12.08.2031	157.184		

* Der Fonds wurde am 4. März 2024 vollständig zurückgenommen.

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	7.366.348	United States Treasury Bill - Nullkupon 01.06.2023	6.967.792
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2023	6.859.331	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	5.314.095
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	5.903.862	Colombia Government 7,000 % 26.03.2031	4.385.812
South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	3.537.652	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2026	3.490.697
Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	3.347.198	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	3.035.607
Indonesia Government 6,375 % 15.08.2028	3.083.680	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	3.012.860
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.12.2023	2.961.900	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2023	2.984.235
Colombia Government 13,250 % 09.02.2033	2.932.005	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.12.2023	2.980.496
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2023	2.930.785	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	2.768.306
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.10.2023	2.415.405	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	2.713.571
Mexico Government 4,000 % 15.11.2040	2.380.276	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	2.572.491
Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	2.237.824	Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	2.343.570
Mexico Government 5,500 % 04.03.2027	2.061.884	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	2.337.543
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.06.2023	1.982.937	Mexico Government 4,000 % 13.06.2019	2.295.851
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.04.2024	1.980.920	South Africa Government 7,000 % 28.02.2031	2.198.385
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	1.965.387	Mexico Government 5,500 % 04.03.2027	2.121.231
Peru Government 6,950 % 12.08.2031	1.817.717	United States Treasury Note 2,750 % 15.08.2032	2.059.374
Poland Government 7,500 % 25.07.2028	1.737.108	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.06.2023	1.984.849
Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	1.715.578	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.04.2024	1.983.566
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2025	1.680.608	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2023	1.973.504
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2026	1.680.122	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	1.909.147
		Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	1.860.590
		Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2025	1.825.833
		Mexico Government 5,400 % 09.02.2028	1.729.087
		Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	1.702.130
		Colombia Government 8,000 % 20.04.2033	1.685.819

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Banco de Credito e Inversiones SA 8,750 % 31.12.2099	1.800.000	United States Treasury Note 4,000 % 15.01.2027	1.496.270
United States Treasury Note 4,000 % 15.01.2027	1.498.359	WE Soda Investments Holding Plc 9,500 % 06.10.2028	613.950
Abu Dhabi National Oil Co 0,700 % 04.06.2024	1.364.200	United States Treasury Note 4,750 % 15.11.2043	537.520
United States Treasury Note 4,750 % 15.11.2043	1.055.586	Banco de Credito e Inversiones SA 8,750 % 31.12.2099	515.310
MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	872.244	Yapi Ve Kredi Bankasi AS 9,250 % 17.01.2034	410.760
Chile Electricity PEC SpA - Nullkupon 25.01.2028	835.300	Raizen Fuels Finance 6,450 % 05.03.2034	404.000
TSMC Global Ltd 2,250 % 23.04.2031	802.356	United States Treasury Bill - Nullkupon 02.11.2023	397.538
Adani Green Energy Ltd 6,250 % 10.12.2024	787.880	Acwa Power Management And Investments One Ltd 5,950 % 15.12.2039	384.198
Leviathan Bond Ltd 6,750 % 30.06.2030	706.780	CT Trust 5,125 % 03.02.2032	268.653
United States Treasury Note 4,750 % 15.11.2053	653.367	SK Hynix Inc 6,500 % 17.01.2033	212.106
Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7,750 % 02.02.2027	653.249	YPF SA 9,500 % 17.01.2031	202.730
Prosus NV 3,061 % 13.07.2031	647.160	Inversiones CMPC SA 6,125 % 26.02.2034	201.780
Tierra Mojada Luxembourg II Sarl 5,750 % 01.12.2040	634.569	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.01.2024	199.768
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 7,625 % 16.01.2034	620.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 30.11.2023	199.385
Aegea Finance Sarl 9,000 % 20.01.2031	610.248	United States Treasury Note 4,750 % 31.07.2025	198.680
Sweihsan PV Power Co PJSC 3,625 % 31.01.2049	609.458	Akbank TAS 5,125 % 31.03.2025	197.224
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3,100 % 02.02.2031	609.060	DIB Sukuk Ltd 4,800 % 16.08.2028	195.426
WE Soda Investments Holding Plc 9,500 % 06.10.2028	604.800	Türkiye Vakıflar Bankasi TAO 5,250 % 05.02.2025	194.290
Millicom International Cellular SA 7,375 % 02.04.2032	600.000	Transnet SOC Ltd 8,250 % 06.02.2028	193.240
Akbank TAS 9,369 % 31.12.2099	600.000	Formosa Group Cayman Ltd 3,375 % 22.04.2025	192.626
AES Andes SA 6,300 % 15.03.2029	599.442	CSN Inova Ventures 6,750 % 28.01.2028	183.760
YPF SA 9,500 % 17.01.2031	596.612	Star Energy Geothermal Darajat II 4,850 % 14.10.2038	183.500
QNB Finance Ltd 4,875 % 30.01.2029	595.440	Shinhan Financial Group Co Ltd 4,375 % 13.04.2032	183.314
Korea Housing Finance Corp 4,625 % 24.02.2033	588.158	Banco de Credito del Peru 3,250 % 30.09.2031	182.700
AIA Group Ltd 3,200 % 16.09.2040	585.578	Minsur SA 4,500 % 28.10.2031	172.000
EIG Pearl Holdings Sarl 4,387 % 30.11.2046	581.035	Tencent Holdings Ltd 3,925 % 19.01.2038	169.232
Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	578.060	Israel Electric Corp Ltd 3,750 % 22.02.2032	156.050
Wynn Macau Ltd 5,500 % 15.01.2026	575.380	CAP SA 3,900 % 27.04.2031	148.576
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 8,550 % 18.09.2033	570.400	Airport Authority 3,250 % 12.01.2052	144.612
BBVA Bancomer SA 5,875 % 13.09.2034	557.400	LLPL Capital Pte Ltd 6,875 % 04.02.2039	142.044
Termocandelaria Power Ltd 7,875 % 30.01.2029	544.188	Tencent Holdings Ltd 3,240 % 03.06.2050	132.038
UPL Corp Ltd 4,625 % 16.06.2030	521.002	United States Treasury Note 4,375 % 15.08.2043	94.234
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10,875 % 15.01.2031	518.500		
Ambipar Lux Sarl 9,875 % 06.02.2031	500.000		
Trust Fibra Uno 7,375 % 13.02.2034	500.000		
Türkiye Varlık Fonu Yonetimi AS 8,250 % 14.02.2029	497.490		
Interchile SA 4,500 % 30.06.2056	488.940		

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Inin Group AS 12,720 % 05.01.2027	1.325.469	Jordanes Investments AS 8,920 % 11.02.2026	1.049.082
Fiven ASA 10,629 % 11.12.2026	1.226.500	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1,100 % 29.05.2028	1.046.750
Foxway Holding AB 10,936 % 12.07.2028	1.191.250	Molnlycke Holding AB 1,875 % 28.02.2025	971.268
Fortaco Group Holdco OYJ 10,970 % 22.07.2027	1.187.250	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1,125 % 08.02.2027	885.535
PHM Group Holding Oy 11,428 % 19.06.2026	1.133.000	Nokia OYJ 2,375 % 15.05.2025	782.495
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1,100 % 29.05.2028	1.020.060	Intrum AB 9,250 % 15.03.2028	760.400
BidCoReLyOn Nutec A/S 12,148 % 12.05.2026	1.007.500	Volvo Car AB 2,500 % 07.10.2027	742.805
MGI - Media and Games Invest SE 10,185 % 21.06.2026	1.000.000	SpareBank 1 Boligkredit AS 0,375 % 14.02.2024	591.450
GoCollective 1,000 % 12.04.2027	1.000.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp 2,000 % 24.03.2025	571.680
Sparebanken Soer Boligkredit AS 5,250 % 31.05.2027	888.967	Jotta Group AS 11,220 % 28.05.2025	540.424
Sparebanken Oest Boligkredit AS 4,990 % 17.06.2026	884.411	Gaming Innovation Group Plc 11,764 % 12.06.2026	540.273
Legres AB 13,076 % 30.12.2025	858.918	Lime Petroleum AS 13,970 % 07.07.2025	512.753
Mutares SE & Co KGaA 12,402 % 31.03.2027	836.000	SpareBank 1 Boligkredit AS 0,375 % 26.06.2024	493.700
Citycon OYJ 3,625 % 31.12.2099	824.750	Sparebanken Vest Boligkredit AS 0,750 % 27.02.2025	485.725
ACL Holdings Ltd 11,500 % 16.02.2027	800.000	Stillfront Group AB 6,784 % 19.05.2025	443.965
Ziton A/S 13,429 % 09.06.2028	800.000	Klavenes Combination Carriers ASA 9,460 % 11.02.2025	404.810
Joetul AS 12,710 % 15.07.2026	797.059	Eika Boligkredit AS 0,375 % 16.02.2024	394.172
BEWi ASA 7,087 % 03.09.2026	788.000	ADDvise Group AB 10,391 % 21.05.2025	390.707
Hawk Infinity Software AS 11,230 % 03.10.2028	784.057	BEWi ASA 7,087 % 03.09.2026	378.004
NoA BidCo AS 12,230 % 15.04.2027	752.882	Wallenius Wilhelmsen ASA 8,760 % 04.04.2027	360.917
Klarna Holding AB 13,596 % 31.12.2099	707.026	Stillfront Group AB 8,090 % 26.06.2024	317.500
SR-Boligkredit AS 5,240 % 02.12.2027	701.863	Scatec ASA 6,415 % 19.08.2025	290.250
SpareBank 1 Boligkredit AS 5,170 % 13.03.2028	700.142	Jotta Group AS 9,780 % 28.05.2025	270.212
DNB Boligkredit AS 5,150 % 08.02.2028	699.660	Intrum AB 4,875 % 15.08.2025	172.700
SpareBank 1 Boligkredit AS 5,230 % 19.03.2029	699.422		
ADDvise Group AB 9,597 % 26.05.2026	669.523		
Groentvedt AS 12,710 % 11.01.2027	666.994		
Scatec ASA 6,415 % 19.08.2025	652.750		
Intrum AB 9,250 % 15.03.2028	642.220		
SpareBank 1 Boligkredit AS 0,375 % 14.02.2024	585.261		
OKEA ASA 9,125 % 14.09.2026	561.883		
Crayon Group Holding ASA 7,480 % 08.04.2028	561.651		
TORM Plc 8,250 % 25.01.2029	558.387		
Axactor ASA 12,950 % 07.09.2027	552.512		
Chip Bidco AS 9,740 % 26.02.2027	552.387		
Gaming Innovation Group Plc 11,764 % 12.06.2026	532.577		
Esmailzadeh Holding AB 11,595 % 26.01.2025	531.093		
Nordea Eiendomskredit AS 5,300 % 23.02.2029	525.127		
Sparebanken Vest Boligkredit AS 5,170 % 15.03.2028	524.888		
Pelagia Holding AS 7,450 % 12.03.2029	524.108		
SLR Group GmbH 10,883 % 09.10.2027	500.000		

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Nykredit Realkredit A/S 4,000 % 01.10.2056	21.300.169	Nykredit Realkredit A/S 5,000 % 01.10.2053	14.095.139
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4,000 % 01.10.2056	14.965.514	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.04.2027	11.630.364
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5,000 % 01.10.2053	9.251.914	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.04.2027	10.241.319
Nykredit Realkredit A/S 5,000 % 01.10.2056	7.847.409	Finland Government 2,000 % 15.04.2024	5.453.066
Nykredit Realkredit A/S 4,000 % 01.10.2056	7.509.926	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	5.209.670
SpareBank 1 Boligkreditt AS 5,070 % 15.03.2027	6.939.570	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5,000 % 01.10.2053	4.544.834
Sparebanken Vest Boligkreditt AS 5,070 % 06.07.2027	6.068.443	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 0,500 % 11.06.2025	4.443.867
Finland Government 2,000 % 15.04.2024	5.937.720	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2047	3.982.462
Sweden Government 3,500 % 30.03.2039	5.833.311	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2050	3.879.950
Sweden Government 1,750 % 11.11.2033	5.739.685	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.04.2025	3.874.578
DNB Boligkreditt AS 5,150 % 08.02.2028	5.633.870	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	3.630.891
Moere Boligkreditt AS 5,440 % 16.12.2026	5.273.063	Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2050	3.619.903
Sparebanken Soer Boligkreditt AS 5,130 % 24.09.2025	5.234.834	Kuntarahoitus OYJ 0,125 % 07.03.2024	3.480.130
Sparebanken Oest Boligkreditt AS 5,010 % 18.06.2025	5.222.812	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	3.479.737
Sweden Government 2,250 % 11.05.2035	5.219.651	Nykredit Realkredit A/S 5,000 % 01.10.2053	3.122.199
Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2053	5.165.134	H Lundbeck A/S 0,875 % 14.10.2027	3.076.290
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 1,000 % 12.06.2030	4.926.207	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053	3.015.954
Nykredit Realkredit A/S 3,500 % 01.04.2053	4.732.563	Finland Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2023	2.889.779
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5,000 % 01.10.2056	4.457.027	Finnvera OYJ 0,500 % 13.04.2026	2.847.270
KLP Boligkreditt AS 5,130 % 17.02.2026	4.353.252	Kommunalbanken AS 1,070 % 17.02.2026	2.846.860
SR-Boligkreditt AS 5,240 % 02.12.2027	4.238.089	Norway Government 1,500 % 19.02.2026	2.754.143
SpareBank 1 Boligkreditt AS 5,170 % 13.03.2028	4.227.487	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	2.419.561
Autoliv Inc 3,625 % 07.08.2029	3.980.510	Telia Co AB 2,750 % 30.06.2083	2.222.050
Norway Government 1,250 % 17.09.2031	3.583.358	Storebrand Livsforsikring AS 1,875 % 30.09.2051	2.166.060
Molnlycke Holding AB 4,250 % 08.09.2028	3.580.920	Kuntarahoitus OYJ - Nullkupon 15.11.2024	2.137.040
Moere Boligkreditt AS 5,250 % 09.05.2028	3.357.942	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2037	2.123.413
Sparebanken Vest Boligkreditt AS 5,170 % 15.03.2028	3.349.842	Realkredit Danmark A/S 2,000 % 01.10.2047	2.055.002
Nordea Eiendomskreditt AS 5,300 % 23.02.2029	3.189.790	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5,000 % 01.10.2053	2.037.754
SpareBank 1 Boligkreditt AS 5,230 % 19.03.2029	3.152.364	Denmark Government - Nullkupon 15.11.2031	1.676.615
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5,000 % 01.10.2053	3.119.616	Aker BP ASA 1,125 % 12.05.2029	1.581.503
Lansforsakringar Hypotek AB 3,750 % 30.09.2030	3.084.006	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.04.2026	1.542.647
Neste OYJ 3,875 % 21.05.2031	3.078.150	Sampo OYJ 2,500 % 03.09.2052	1.540.200
Securitas Treasury Ireland DAC 3,875 % 23.02.2030	3.025.500	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.04.2027	1.483.666
Kuntarahoitus OYJ 0,750 % 07.09.2027	2.708.100		
OP Mortgage Bank 3,000 % 17.07.2031	2.697.624		
Finland Government 4,000 % 04.07.2025	2.527.825		
Danske Bank A/S 5,320 % 23.08.2027	2.484.425		
Eika Boligkreditt AS 5,190 % 12.01.2028	2.481.827		
Nykredit Realkredit A/S 4,000 % 01.10.2046	2.376.600		
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4,250 % 29.09.2028	2.283.416		

Lazard Commodities Fund

KÄUFE *	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.03.2024	13.460.572	United States Treasury Bill - Nullkupon 05.03.2024	13.590.713
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.01.2024	13.155.910	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.01.2024	13.267.378
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.08.2023	12.343.044	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.04.2023	12.853.088
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.12.2023	12.321.032	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.08.2023	12.537.146
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.10.2023	12.058.341	United States Treasury Bill - Nullkupon 05.12.2023	12.479.969
United States Treasury Bill - Nullkupon 01.08.2023	11.951.827	United States Treasury Bill - Nullkupon 24.10.2023	12.179.652
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.02.2024	10.367.850	United States Treasury Bill - Nullkupon 01.08.2023	12.063.834
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.01.2024	9.882.757	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2023	11.957.694
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.10.2023	9.751.368	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2023	11.175.878
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.08.2023	8.141.367	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.02.2024	10.502.358
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.11.2023	7.207.178	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.01.2024	10.021.605
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.03.2024	6.550.873	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.10.2023	9.891.777
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.12.2023	6.523.671	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.08.2023	8.240.519
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.08.2023	6.441.449	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.05.2023	7.358.714
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2024	6.141.879	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.11.2023	7.290.483
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.06.2024	5.989.715	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.06.2023	6.750.715
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.03.2024	5.895.330	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.03.2024	6.632.976
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.12.2023	5.709.791	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.08.2023	6.538.331
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.05.2024	5.683.089	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2023	6.054.051
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.04.2024	5.650.927	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.03.2024	5.995.618
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.10.2023	5.650.127	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.12.2023	5.786.253
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.06.2024	5.122.108	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.04.2024	5.734.985
United States Treasury Bill - Nullkupon 26.03.2024	5.087.965	United States Treasury Bill - Nullkupon 03.10.2023	5.716.391
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.05.2024	5.024.239	United States Treasury Bill - Nullkupon 26.03.2024	5.127.050
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.10.2023	4.968.628	United States Treasury Bill - Nullkupon 31.10.2023	5.041.964
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.04.2024	4.603.363	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.12.2023	4.932.825
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2023	2.383.162	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.02.2024	2.358.231
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.02.2024	2.318.808		

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

Lazard European Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
France Treasury Bill - Nullkupon 06.09.2023	47.408.831	German Treasury Bill - Nullkupon 23.08.2023	64.326.536
France Treasury Bill - Nullkupon 15.11.2023	46.960.795	German Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2023	55.030.866
German Treasury Bill - Nullkupon 22.11.2023	39.414.025	France Treasury Bill - Nullkupon 06.09.2023	47.728.305
France Treasury Bill - Nullkupon 16.08.2023	32.955.774	France Treasury Bill - Nullkupon 15.11.2023	43.336.022
Unilever Plc	32.953.956	German Treasury Bill - Nullkupon 18.10.2023	42.551.706
ASML Holding NV	32.731.448	German Treasury Bill - Nullkupon 17.01.2024	39.955.550
France Treasury Bill - Nullkupon 20.12.2023	30.969.396	adidas AG	38.439.511
Pandora A/S	26.716.242	Roche Holding AG	35.416.984
German Treasury Bill - Nullkupon 20.03.2024	24.967.828	France Treasury Bill - Nullkupon 16.08.2023	33.100.390
France Treasury Bill - Nullkupon 08.11.2023	24.307.280	ABB Ltd	32.324.685
Novartis AG	24.133.464	Nestle SA	31.888.879
adidas AG	23.658.941	German Treasury Bill - Nullkupon 19.07.2023	30.928.236
France Treasury Bill - Nullkupon 07.02.2024	23.543.382	Symrise AG	27.674.403
France Treasury Bill - Nullkupon 29.05.2024	22.247.556	SAP SE	27.560.737
Nestle SA	22.045.694	German Treasury Bill - Nullkupon 17.05.2023	25.934.916
German Treasury Bill - Nullkupon 21.02.2024	21.980.434	Sonova Holding AG	25.222.498
STMicroelectronics NV	21.165.168	ASML Holding NV	24.088.468
France Treasury Bill - Nullkupon 06.12.2023	20.967.219	Novartis AG	23.925.613
France Treasury Bill - Nullkupon 13.03.2024	19.871.716	France Treasury Bill - Nullkupon 07.02.2024	23.791.289
France Treasury Bill - Nullkupon 13.12.2023	19.696.313	Heidelberg Materials AG	22.567.516
German Treasury Bill - Nullkupon 15.05.2024	19.659.468	German Treasury Bill - Nullkupon 21.02.2024	22.210.837
Roche Holding AG	19.657.877	Pandora A/S	21.255.005
Deutsche Telekom AG	19.475.029	STMicroelectronics NV	21.175.207
Vonovia SE	19.308.573	Vonovia SE	20.466.552
German Treasury Bill - Nullkupon 23.08.2023	18.969.642	Deutsche Post AG	20.375.154
ASM International NV	18.964.070	Deutsche Telekom AG	20.305.220
German Treasury Bill - Nullkupon 17.04.2024	18.379.380	German Treasury Bill - Nullkupon 22.11.2023	20.126.981
UniCredit SpA	17.894.232	German Treasury Bill - Nullkupon 20.03.2024	20.013.538
Vestas Wind Systems A/S	17.613.167	Prosus NV	19.431.212
German Treasury Bill - Nullkupon 20.09.2023	16.984.047	Akzo Nobel NV	18.406.313
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	16.789.234	Unilever Plc	18.362.542
ABB Ltd	16.548.071	Coloplast A/S	17.971.223
SAP SE	15.717.250	Novo Nordisk A/S	17.891.644
KBC Group NV	15.368.134	ArcelorMittal SA	16.808.372
Hennes & Mauritz AB	15.201.526	Davide Campari-Milano NV	16.719.877
German Treasury Bill - Nullkupon 17.07.2024	14.992.972	ASM International NV	16.602.857

Lazard Rathmore Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.08.2023	188.802.808	United States Treasury Bill - Nullkupon 27.07.2023	387.398.931
United States Treasury Bill - Nullkupon 01.08.2023	168.826.037	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.08.2023	191.434.058
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.08.2023	166.457.287	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2023	173.112.152
United States Treasury Bill - Nullkupon 29.08.2023	140.550.939	United States Treasury Bill - Nullkupon 01.08.2023	171.010.077
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.02.2024	127.913.337	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.08.2023	168.963.723
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.03.2024	118.966.362	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2023	163.480.212
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2024	117.449.295	United States Treasury Bill - Nullkupon 24.08.2023	163.175.534
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.03.2024	104.969.467	United States Treasury Bill - Nullkupon 04.05.2023	158.824.130
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.05.2024	104.967.837	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.04.2023	135.508.842
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.04.2024	103.975.490	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.02.2024	129.558.289
United States Treasury Bill - Nullkupon 04.01.2024	99.884.315	United States Treasury Bill - Nullkupon 29.08.2023	127.936.686
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.01.2024	99.879.202	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.03.2024	121.881.032
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.12.2023	99.430.134	United States Treasury Bill - Nullkupon 14.03.2024	107.630.158
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.03.2024	98.940.637	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.03.2024	101.417.319
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2024	98.866.849	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.01.2024	101.108.583
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.01.2024	96.253.775	United States Treasury Bill - Nullkupon 04.01.2024	100.933.945
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.12.2023	94.508.834	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.12.2023	100.056.772
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.02.2024	93.688.784	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.01.2024	97.513.616
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.01.2024	91.532.280	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.02.2024	96.071.758
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.02.2024	87.297.490	United States Treasury Bill - Nullkupon 14.12.2023	94.834.763
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2024	80.410.108	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.01.2024	92.534.352
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.06.2024	78.988.416	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.02.2024	89.356.839
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	75.291.525		

Pensionsgeschäfte, die für nicht angelegte Barmittel des Fonds genutzt werden können und gewöhnlich am nächsten Geschäftstag fällig sind, und bis zur Fälligkeit gehaltene Wertpapiere, die während des Berichtszeitraums fällig wurden, wurden von den wesentlichen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung ausgenommen.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund*

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

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

** Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 gab es keine weiteren Käufe oder Verkäufe.

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

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

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

1. Marktwert der in Wertpapierfinanzierungsgeschäften verwendeten Vermögenswerte per 31. März 2024

Im Folgenden wird der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte dargestellt, die per 31. März 2024 in SFTs verwendet wurden. Bei den zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Total Return Swaps und Pensionsgeschäfte, die jeweils zwischen drei Parteien bzw. bilateral abgerechnet werden.

Total Return Swaps

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Commodities Fund	USD	1.083.601	2,61
Lazard European Alternative Fund	EUR	977.974	0,29
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	(107.734.021)	(6,58)

Pensionsgeschäfte

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	1.440.000	1,40
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	10.000	0,41
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	360.000	0,07
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	1.150.000	2,13
Lazard Commodities Fund	USD	3.200.000	7,69
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	59.680.000	3,64

2a). Wichtigste Kontrahenten der Total Return Swaps zum 31. März 2024*

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Total Return Swaps und Pensionsgeschäften verwendeten Kontrahenten per 31. März 2024 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Name des Kontrahenten	Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert
Lazard Commodities Fund	USD	CIBC World Markets	Kanada	541.801
	USD	UBS AG	Schweiz	541.800
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	2.272.292
	EUR	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(1.294.318)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	(28.433.939)
	USD	BNP Paribas	Frankreich	(35.433.846)
	USD	Nomura	Japan	(44.745.236)
	USD	Societe Generale	Frankreich	879.000

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die per 31. März 2024 gehaltenen Total Return Swaps.

2b). Wichtigste Kontrahenten der Pensionsgeschäfte zum 31. März 2024*

Name des Kontrahenten	State Street Bank and Trust Company
Niederlassungsstaat	Vereinigte Staaten

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die per 31. März 2024 gehaltenen Pensionsgeschäfte. Der beizulegende Zeitwert der ausstehenden Transaktionen für jeden Fonds ist in Tabelle 1 oben angegeben.

3a). Laufzeit der zum 31. März 2024 gehaltenen Total Return Swaps

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Total Return Swaps per 31. März 2024 dargestellt.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit*
Lazard Commodities Fund	USD	-	-	-	-	-	-	1.083.601
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	977.974
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(107.734.021)

3b). Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 31. März 2024

Die Fälligkeit aller zum 31. März 2024 für die betreffenden Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte ist der 1. April 2024, daher liegt die Laufzeit zwischen einem Tag und einer Woche.

4a). Nachstehend sind Art, Qualität und Währung der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps zum 31. März 2024 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten per 31. März 2024 analysiert.

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Qualität/Rating der Sicherheiten	
				Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	68.085.554	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	456.367.292	-	-

4b). Nachstehend sind Art, Qualität und Währung der Sicherheiten in Bezug auf Pensionsgeschäfte zum 31. März 2024 aufgeführt

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Qualität/Rating der Sicherheiten	
				Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	Staatsanleihen	1.468.805	-	-
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	Staatsanleihen	10.271	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	Staatsanleihen	367.250	-	-
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Staatsanleihen	1.173.067	-	-
Lazard Commodities Fund	USD	Staatsanleihen	3.264.064	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	60.873.613	-	-

5a). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps per 31. März 2024 dargestellt

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit *
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	21.485.946	41.417.549	5.182.059	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	128.783.632	250.626.151	76.957.509	-	-

5b). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Sicherheiten für die Pensionsgeschäfte per 31. März 2024 dargestellt.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit*
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	-	-	-	-	-	1.468.805	-
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-	10.271	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	-	-	-	-	-	367.250	-
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	-	1.173.067	-
Lazard Commodities Fund	USD	-	-	-	-	-	3.264.064	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	60.873.613	-

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

6. In der folgenden Tabelle sind die zehn größten Emittenten von Aktien-Sicherheiten per 31. März 2024 aufgeführt.

Emittenten von Sicherheiten	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
	EUR	USD
Bank of America Merrill Lynch	29.101.026	56.754.933
BNP Paribas	–	248.126.489
Morgan Stanley	38.984.528	–
Nomura	–	131.082.870
Societe Generale	–	20.403.000

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

Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft)

Infolge der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie im März 2016 müssen alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften bestimmte Angaben über die Vergütung von „unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeitern“ machen (allgemein definiert als jene Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von dieser OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds hat). Die Mitarbeitervergütung wird anteilig auf der Grundlage des Anteils ihrer Zeit, die sie für die Fonds aufgewendet haben, berechnet.

Lazard Global Investment Funds plc (die „Gesellschaft“) wird von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“), einer Tochtergesellschaft der Lazard Asset Management LLC („LAM Group“), verwaltet.

Die nachstehende Tabelle enthält folgende Angaben:

- die aggregierte Gesamtvergütung, die vom Manager an seine Mitarbeiter gezahlt wurde; und
- die aggregierte Gesamtvergütung, die vom Manager für Tätigkeiten im Zusammenhang mit dem Fonds an seine unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter gezahlt wurde.

	Mitarbeiterstand	Gesamtvergütung USD
An die Mitarbeiter des Managers gezahlte Vergütung	90	13.665.377
<i>davon</i>		
Feste Vergütung	90	2.922.645
Variable Vergütung	90	10.742.732
An die unter den OGAW-Vergütungskodex fallenden Mitarbeiter gezahlte aggregierte Vergütung	76	13.665.377
<i>davon</i>		
Geschäftsführung	8	1.219.158
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter/Risikoträger	68	12.446.219

- 1) Der Begriff „unter den OGAW-Vergütungskodex fallende Mitarbeiter“ bezieht sich auf die Gesamtzahl der unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter, die beim Manager angestellt sind, einschließlich der Verwaltungsratsmitglieder und Mitarbeiter in ähnlichen Positionen. Er umfasst auch Mitarbeiter anderer Unternehmen innerhalb der LAM Group, an die bestimmte Funktionen in Bezug auf den Fonds (insbesondere die Vermögensverwaltung) delegiert wurden.
- 2) Bitte beachten Sie, dass aufgrund der globalen Arbeitsweise von LAM die Mehrheit dieser Mitarbeiter Dienstleistungen für mehr als ein Unternehmen der LAM Group erbringt.
- 3) Die oben ausgewiesene Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Leistungen dieser Mitarbeiter für den Fonds (anteilig) und nicht auf die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter im Geschäftsjahr. Die Vergütung erfolgt anteilig auf Basis der im Fonds verwalteten Vermögenswerte.

Die Vergütung setzt sich aus einem festen Gehalt (d. h. Gehalt und Leistungen wie z. B. Altersvorsorgebeiträge) und einer leistungsabhängigen Vergütung (jährliche und langfristige Anreize) zusammen. Jährliche Anreize sollen die Leistung im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen des Managers und der LAM Group belohnen. Die Höhe des an einen Mitarbeiter gezahlten jährlichen Anreizes hängt von der Erreichung finanzieller sowie nicht-finanzieller Ziele ab, unter anderem der Einhaltung effektiver Risikomanagementpraktiken. Der Manager bietet langfristige Anreize, die darauf ausgerichtet sind, Belohnungen mit langfristigem Erfolg zu verbinden und die Verantwortung der Teilnehmer für den zukünftigen Erfolg und die Wertschöpfung anzuerkennen. Die Vergütungspakete sind so strukturiert, dass das feste Element groß genug ist, um eine flexible Anreizpolitik zu ermöglichen.

Die Mitarbeiter haben Anspruch auf einen jährlichen Anreiz, der auf ihrer individuellen Leistung basiert und, entsprechend ihrer Funktion, von der Leistung ihres Geschäftsbereichs und/oder der LAM Group abhängig ist. Diese Anreize werden innerhalb eines strikten Risiko-Rahmenwerks gesteuert. Die mit der Bereitstellung und Messung der Leistung verbundenen Risiken werden von der LAM Group aktiv verwaltet. Die Aktivitäten der Mitarbeiter werden im Rahmen des LAM-Risikomanagements sorgfältig gehandhabt, und die individuellen Ergebnisse der Anreize werden überprüft. Diese können im Hinblick auf damit verbundene Risikomanagementprobleme reduziert werden.

Der Vergütungsausschuss von LAM ist weltweit in der gesamten Lazard-Gruppe tätig. Er untersteht dem Vorstand der Lazard-Gruppe. Dieser Ausschuss prüft Risiko- und Compliance-Fragen in Bezug auf die Vergütung (einschließlich aufgeschobener Vergütungen) aller Mitarbeiter.

Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft) (Fortsetzung)

Diese Vergütungsprozesse und Aufsichtsregelungen gelten für alle Unternehmen der LAM Group, einschließlich jener, an die die Anlageverwaltung von OGAW-Fonds delegiert wurde. Diese Beauftragten unterliegen vertraglichen Vereinbarungen, um sicherzustellen, dass als gleichwertig geltende Richtlinien angewendet werden.

Die allgemeinen Grundsätze der geltenden Vergütungspolitik und die Umsetzung derselben werden mindestens einmal jährlich überprüft.

Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

Die Fonds der Lazard Global Investment Funds plc, die in den Anwendungsbereich der SFDR fallen, wurden im März 2021 nach einem Überprüfungsprozess, der verpflichtende ESG-Signaturen, eine Bewertung, wie ESG-Faktoren in den Anlageprozess einfließen, und wie die ESG-Analyse entweder durch Handelsentscheidungen oder Stewardship-Aktivitäten umgesetzt wird, beinhaltet, als Artikel-6- oder Artikel-8-Fonds eingestuft. Die Fonds wurden auch anhand von Kriterien für die verschiedenen aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen in Europa bewertet, darunter Anforderungen der AMF (Frankreich) und der MiFID-Verordnung. Im Rahmen des Klassifizierungsprozesses wendeten alle nach SFDR als Artikel 8 oder 9 klassifizierten Fonds zusätzliche Mindestausschlusskriterien für Unternehmen mit Tabakproduktion (mindestens 5 % des Umsatzes), Militärwaffenproduktion (mindestens 10 % des Umsatzes), Kraftwerkskohle-Bergbau oder -Produktion (30 % oder mehr des Umsatzes) und Verstößen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen an.

Um die sich ständig weiterentwickelnden Anforderungen der SFDR zu erfüllen, hat die LAM Group einen unternehmensweiten Ansatz für Produkte, die als Artikel 8 eingestuft werden (und künftige Artikel-9-Fonds) mit spezifischen verbindlichen Kriterien entwickelt, die erfüllt werden müssen. Die LAM Group entwickelt derzeit die erforderlichen Instrumente zur Umsetzung und Überwachung der verbindlichen SFDR-Kriterien. Verbindliche Kriterien werden regelmäßig vom Global Risk Management Team von LAM mit Unterstützung des Sustainable Investment & ESG Teams sowie anhand von ESG-Informationen externer Datenanbieter überwacht. Handels- und Compliance-Systeme und -Funktionen unterstützen die Compliance vor dem Handel.

In den folgenden Tabellen ist die SFDR-Kategorisierung der Fonds zum Datum der Veröffentlichung der Finanzkennzahlen dargestellt:


Fonds	SFDR-Kategorisierung
Lazard Global Quality Growth Fund	Artikel 8
Lazard Global Thematic Inflation Opportunities Fund	Artikel 8
Lazard Demographic Opportunities Fund*	k. A.
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Artikel 8
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Artikel 8
Lazard Global Income Fund*	k. A.
Lazard Emerging Markets Bond Fund*	k. A.
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund*	k. A.
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Artikel 8
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Artikel 8
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Artikel 8
Lazard Commodities Fund	Artikel 6
Lazard Diversified Return Fund*	k. A.
Lazard European Alternative Fund	Artikel 8
Lazard Rathmore Alternative Fund	Artikel 8
Lazard Coherence Credit Alternative Fund*	k. A.
Lazard Opportunities Fund*	k. A.
Lazard Global Hexagon Equity Fund*	k. A.

* Wegen Einreichung eines Antrags auf Widerruf der Zulassung bei der Zentralbank für weitere Zeichnungen geschlossen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Lazard Global Quality Growth Fund	Unternehmenskennung (LEI-Code):	2549002AJXPA35OS780
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und wenngleich das Produkt keine nachhaltigen Investitionen als Anlageziel hatte, enthielt es einen Anteil von 59,6 % an nachhaltigen Investitionen
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel	
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .	<input type="checkbox"/>		
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			
	<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2024 versuchte der Fonds, mindestens 20 % seiner Vermögenswerte in nachhaltige Anlagen zu investieren. Darüber hinaus strebte der Fonds eine geringere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) als der Referenzwert und eine bessere ESG-Bewertung als der Referenzwert an. Der Fonds war außerdem bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, die gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen und die wesentlich an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>			

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds investierte 59,6 % seines Vermögens in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Anlagen“ gemäß SFDR erfüllten. Damit wurde der für den Fonds erforderliche Mindestanteil nachhaltiger Investitionen von 20 % überschritten. Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität des Fonds (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) war besser als jene des Referenzindex (siehe unten). <div data-bbox="534 504 1018 857" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>GEWICHTETE DURCHSCHNITTLICHE CO₂-INTENSITÄT</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>16,1</td> </tr> <tr> <td>BENCHMARK</td> <td>102,0</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p>Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. WACI-Methodik basierend auf dem TCFD/SFDR-Ansatz. Quelle: S&P Trucost.</p> <ol style="list-style-type: none"> Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten). <div data-bbox="534 981 995 1335" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>16,9</td> </tr> <tr> <td>BENCHMARK</td> <td>21,3</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p>Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. 	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	16,1	BENCHMARK	102,0	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	16,9	BENCHMARK	21,3
Kategorie	Wert												
PORTFOLIO	16,1												
BENCHMARK	102,0												
Kategorie	Wert												
PORTFOLIO	16,9												
BENCHMARK	21,3												
	<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>												
	<p>Der Jahresbericht und geprüfte Abschluss von LGIF für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 ist unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17584/lazardglobalinvestmentfonds-ra-annual.pdf verfügbar.</p>												

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

	<ul style="list-style-type: none"> ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?
	<p>Bei ökologisch nachhaltigen Investitionen werden die in Frage kommenden Unternehmen daraufhin geprüft, ob sie einen Beitrag zu den Umweltzielen, wie Energie- und Ressourceneffizienz (z. B. erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung) leisten, die zu einer geringeren Umweltbelastung durch Emissionen und Ressourcenverbrauch beitragen.</p> <p>Bei sozial nachhaltigen Anlagen werden die in Frage kommenden Unternehmen auf ihren Beitrag zu sozialen Zielen wie einer verbesserten Gesundheitsversorgung, einer nachhaltigen Lebensmittelproduktion und -beschaffung, verbesserten Sicherheitsdiensten, dem Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Integration und verbesserten Bildungssystemen geprüft.</p> <p>Der Anlageverwalter ermittelt Unternehmen, die sich für ökologische und/oder soziale Ziele einsetzen, indem er den positiven Beitrag von Produkten/Dienstleistungen und Geschäftstätigkeiten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Bewertung durch, bei der er Nachhaltigkeitsdaten von Drittanbietern auf Unternehmensebene verwendet, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu ermitteln, sowie eine Bewertung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung im Hinblick auf die Ziele des Klimaschutzes und der EU-Taxonomie. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, werden nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Anlagen eingestuft.</p> <p>Der Fonds investierte 59,6 % seiner Vermögenswerte in Unternehmen, die nach der eigenen Bewertung des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet? <p>Jedes Unternehmen, das so eingestuft wird, dass es signifikant zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beiträgt, muss außerdem die folgenden Tests bestehen, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, damit sichergestellt ist, dass es ökologische oder soziale nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ausschluss von Unternehmen mit erheblichen Einnahmen aus umstrittenen Geschäftsbereichen wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen. • Bewertung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der in Frage kommenden Unternehmen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren, unter anderem ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Unternehmen mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Communitys und der Umwelt zu beurteilen. • Bewertung der Übereinstimmung mit den Prinzipien des UN Global Compact. Jedes Unternehmen, das bezüglich eines Verstoßes gegen die Grundsätze des UNGC gekennzeichnet ist, ist nicht geeignet.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

		<p>— — — <i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p>
		<p>Die DNSH-Bewertung des Anlageverwalters berücksichtigte die PAI-Indikatoren, indem die Leistung der geeigneten Unternehmen im Vergleich zu den relativen oder absoluten Schwellenwerten für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (in Tabelle 1, Anhang I, EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2)) überprüft wurden, für die ausreichend Daten verfügbar sind. Die relativen Schwellenwerte für die relevanten PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden unter Bezugnahme auf die Leistung der anderen Unternehmen in der Teilbranche, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist, festgelegt. Absolute Schwellenwerte sind diejenigen, die in den PAI-Indikatormethoden und -kriterien der SFDR-Stufe 2 enthalten sind (z. B. PAI 10). Die Unternehmen mit den schlechtesten relativen oder absoluten Leistungen bestanden die DNSH-Bewertung nicht und qualifizierten sich nicht als nachhaltige Investitionen.</p>
		<p>— — — <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p> <p>Um zu beurteilen, ob eine Anlage den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Unternehmen in Bezug auf Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC gekennzeichnet. Daher bestanden die Nachhaltigkeitsinvestitionen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.

Ausschlüsse

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence

Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO₂-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)




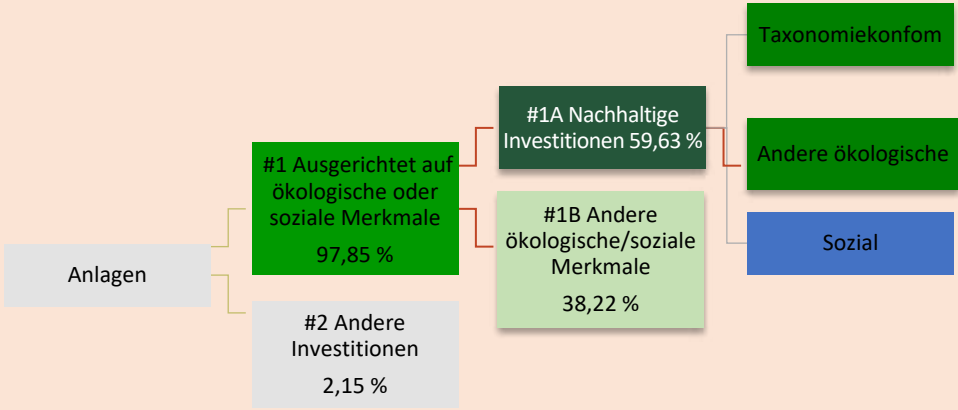
Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2023-31.03.2024

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	5,60	Vereinigte Staaten
Alphabet Inc. Klasse A	Kommunikationsdienstleistungen	4,64	Vereinigte Staaten
Accenture Plc Klasse A	Informationstechnologie	4,00	Vereinigte Staaten
Aon Plc Klasse A	Finanzen	3,39	Vereinigte Staaten
Visa Inc. Klasse A	Finanzen	3,23	Vereinigte Staaten
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Zyklische Konsumgüter	2,96	Frankreich
S&P Global, Inc.	Finanzen	2,96	Vereinigte Staaten
Coca-Cola Company	Basiskonsumgüter	2,96	Vereinigte Staaten
Zoetis, Inc. Klasse A	Gesundheitswesen	2,92	Vereinigte Staaten
IQVIA Holdings Inc	Gesundheitswesen	2,92	Vereinigte Staaten
Intuit Inc.	Informationstechnologie	2,88	Vereinigte Staaten
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gesundheitswesen	2,85	Vereinigte Staaten
ASML Holding NV	Informationstechnologie	2,85	Niederlande
Amphenol Corporation Klasse A	Informationstechnologie	2,67	Vereinigte Staaten
Adobe Inc.	Informationstechnologie	2,58	Vereinigte Staaten

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																		
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p>  <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																		
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1191 1082 1691"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Informationstechnologie</td> <td>25,45</td> </tr> <tr> <td>Industrietitel</td> <td>20,38</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>15,29</td> </tr> <tr> <td>Gesundheitswesen</td> <td>14,97</td> </tr> <tr> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>10,56</td> </tr> <tr> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>6,95</td> </tr> <tr> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>4,23</td> </tr> <tr> <td>[Barmittel]</td> <td>2,15</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Barmittel werden nicht als strategische Anlageklasse angesehen. Allokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 0,00 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Informationstechnologie	25,45	Industrietitel	20,38	Finanzen	15,29	Gesundheitswesen	14,97	Zyklische Konsumgüter	10,56	Kommunikationsdienstleistungen	6,95	Basiskonsumgüter	4,23	[Barmittel]	2,15
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																		
Informationstechnologie	25,45																		
Industrietitel	20,38																		
Finanzen	15,29																		
Gesundheitswesen	14,97																		
Zyklische Konsumgüter	10,56																		
Kommunikationsdienstleistungen	6,95																		
Basiskonsumgüter	4,23																		
[Barmittel]	2,15																		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments hat der Anlageverwalter festgestellt, dass 0 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

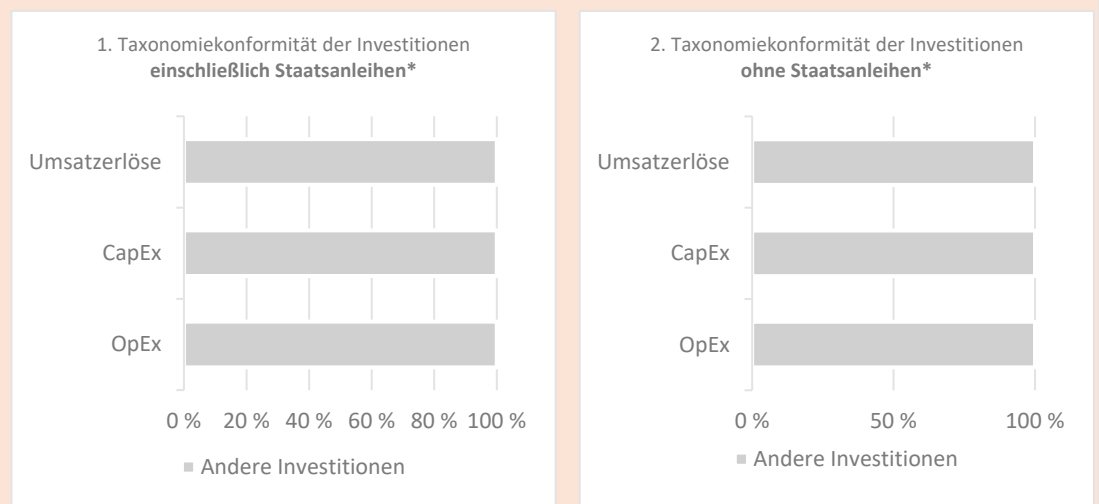
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein



Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p>Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der ermöglichenden und Übergangstätigkeiten zu ermitteln.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
	<p>k. A.</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
	<p>Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter nicht zwischen ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
	<p>Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter nicht zwischen ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> ● Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
<p></p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?
	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>
<p>Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</p>
	<p>n. z.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</p>	
<p>k. A.</p>	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

ANHANG IV


Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>254900NTUCRQAW76BX30</p>
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>			
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>				
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem sozialen Ziel</p>	
<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>			
<p>Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2024 war der Fonds bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die im firmeneigenen Nachhaltigkeitsbewertungsrahmen des Anlageverwalters eine positive Nettobewertung für Nachhaltigkeit erhalten haben und bei der Titelauswahl ein ESG-Rating aufweisen, das besser als das des Referenzindex ist, sowie Anlagen in Unternehmen zu vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNCG verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Der Fonds bewertete alle Beteiligungen anhand des firmeneigenen Nachhaltigkeits-Frameworks des Anlageverwalters, und nur jene, die einen positiven Nettoscore erhielten, kamen für eine Anlage in Frage. 2. Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war bei der Titelauswahl besser als das des Referenzwerts (siehe unten). <div data-bbox="534 472 997 831" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>21,3</td> </tr> <tr> <td>BENCHMARK</td> <td>21,6</td> </tr> <tr> <td>AKTIEN-AUSWAHL</td> <td>-2,7</td> </tr> </tbody> </table> <p>Stand März 2024. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser, ein negativer Wert bei der Titelauswahl zeigt eine Verringerung des ESG-Risikos des Gesamtportfolios aufgrund der Auswahl der Wertpapiere an. Quelle: Sustainalytics.</p> <ol style="list-style-type: none"> 3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. 4. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. </div>	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	21,3	BENCHMARK	21,6	AKTIEN-AUSWAHL	-2,7
Kategorie	Wert								
PORTFOLIO	21,3								
BENCHMARK	21,6								
AKTIEN-AUSWAHL	-2,7								
	<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>								
	<p>Der Jahresbericht und geprüfte Abschluss von LGIF für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 ist unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17584/lazardglobalinvestmentfunds-ra-annual.pdf verfügbar.</p>								
	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>								
	<p>n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>								
	<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>								
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten</p>	<p>n. z.</p>								

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>— — — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>k. A.</p>
	<p>— — — Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</p>
	<p>k. A.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse</p> <p>Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence</p> <p>Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten</p> <p>Ogleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.

Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?





Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2023-31.03.2024


Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Shell Plc	Energie	2,75	Vereinigtes Königreich
BP p.l.c.	Energie	2,66	Vereinigtes Königreich
TotalEnergies SE	Energie	2,57	Frankreich
Martin Marietta Materials, Inc.	Grundstoffe	2,43	Vereinigte Staaten
Linde plc	Grundstoffe	2,42	Vereinigte Staaten
Waste Management, Inc.	Industrietitel	2,39	Vereinigte Staaten
Mastercard Incorporated – Klasse A	Finanzen	2,32	Vereinigte Staaten
Vulcan Materials Company	Grundstoffe	2,27	Vereinigte Staaten
Air Liquide SA	Grundstoffe	2,24	Frankreich
Vestas Wind Systems A/S	Industrietitel	2,23	Dänemark
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gesundheitswesen	2,19	Vereinigte Staaten
Weyerhaeuser Company	Immobilien	2,18	Vereinigte Staaten
Visa Inc. Klasse A	Finanzen	2,18	Vereinigte Staaten
Agnico Eagle Mines Limited	Grundstoffe	2,17	Kanada
L'Oreal S.A.	Basiskonsumgüter	2,14	Frankreich

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.




	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																										
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1187 1082 1892"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Grundstoffe</td><td>18,86</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>18,81</td></tr> <tr><td>Industrietitel</td><td>16,15</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>15,64</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>10,74</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>7,32</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>4,15</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>3,58</td></tr> <tr><td>[Barmittel]</td><td>2,41</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienstleistungen</td><td>1,67</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>0,68</td></tr> <tr><td>Grundstoffe</td><td>18,86</td></tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Grundstoffe	18,86	Finanzen	18,81	Industrietitel	16,15	Basiskonsumgüter	15,64	Energie	10,74	Zyklische Konsumgüter	7,32	Gesundheitswesen	4,15	Immobilien	3,58	[Barmittel]	2,41	Kommunikationsdienstleistungen	1,67	Informationstechnologie	0,68	Grundstoffe	18,86
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Grundstoffe	18,86																										
Finanzen	18,81																										
Industrietitel	16,15																										
Basiskonsumgüter	15,64																										
Energie	10,74																										
Zyklische Konsumgüter	7,32																										
Gesundheitswesen	4,15																										
Immobilien	3,58																										
[Barmittel]	2,41																										
Kommunikationsdienstleistungen	1,67																										
Informationstechnologie	0,68																										
Grundstoffe	18,86																										

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)


	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 21,07 %.</p>																								
	<p> Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?</p>																								
	<p>n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>																								
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln <p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p>● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert²?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="432 1019 981 1518"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>~1%</td> <td>~99%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>~100%</td> <td>~0%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>~100%</td> <td>~0%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1007 1019 1525 1518"> <p>2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>~100%</td> <td>~0%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>~100%</td> <td>~0%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>~100%</td> <td>~0%</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p><i>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.</i></p>	Kategorie	Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	~1%	~99%	CapEx	~100%	~0%	OpEx	~100%	~0%	Kategorie	Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	~100%	~0%	CapEx	~100%	~0%	OpEx	~100%	~0%
Kategorie	Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)	Andere Investitionen																							
Umsatzerlöse	~1%	~99%																							
CapEx	~100%	~0%																							
OpEx	~100%	~0%																							
Kategorie	Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)	Andere Investitionen																							
Umsatzerlöse	~100%	~0%																							
CapEx	~100%	~0%																							
OpEx	~100%	~0%																							

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
	<p>Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der ermöglichenden und Übergangstätigkeiten zu ermitteln.</p>
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
	<p>k. A.</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
	<p>n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>	<p>n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> ● Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
<p></p>	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>
<p>Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</p>
	<p>n. z.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</p>	
<p>k. A.</p>	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Unternehmenskennung (LEI-Code):	254900AJOIQYHH23WS22	
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale				
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?				
	● ● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nein			
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und wenngleich das Produkt keine nachhaltigen Investitionen als Anlageziel hatte, enthielt es einen Anteil von 47,9 % an nachhaltigen Investitionen	
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel		
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .		
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?				
	Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2024 versuchte der Fonds, mindestens 15 % seiner Vermögenswerte in nachhaltige Anlagen zu investieren. Der Fonds strebte außerdem ein besseres ESG-Rating als das des Anlageuniversums an und wollte Anlagen in Unternehmen vermeiden, die mutmaßlich gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen, sowie Anlagen in Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, Militärwaffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.				


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds investierte 47,85 % seiner Vermögenswerte in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Anlagen“ gemäß SFDR erfüllten. Damit wurde der für den Fonds erforderliche Mindestanteil nachhaltiger Investitionen von 15 % überschritten. Das ESG-Rating des Fonds übertraf die Performance des Global Convertibles-Referenzuniversums (in den vorvertraglichen Informationen als „Referenzwert“ bezeichnet). <div data-bbox="534 533 965 884" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>ESG-Score</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>3,02</td> </tr> <tr> <td>BENCHMARK</td> <td>2,67</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p><i>Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Scores reichen von -5 bis +5. Ein höherer ESG-Score ist besser. Quelle: Lazard, Sustainalytics.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. 	Kategorie	ESG-Score	PORTFOLIO	3,02	BENCHMARK	2,67
Kategorie	ESG-Score						
PORTFOLIO	3,02						
BENCHMARK	2,67						
	<p>... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>						
	<p>Der Jahresbericht und geprüfte Abschluss von LGIF für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 ist unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17584/lazardglobalinvestmentfonds-ra-annual.pdf verfügbar.</p>						
	<p>Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>						
	<p>Bei ökologisch nachhaltigen Investitionen werden die in Frage kommenden Unternehmen daraufhin geprüft, ob sie einen Beitrag zu den Umweltzielen, wie Energie- und Ressourceneffizienz (z. B. erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung) leisten, die zu einer geringeren Umweltbelastung durch Emissionen und Ressourcenverbrauch beitragen.</p> <p>Bei sozial nachhaltigen Anlagen werden die in Frage kommenden Unternehmen auf ihren Beitrag zu sozialen Zielen wie einer verbesserten Gesundheitsversorgung, einer nachhaltigen Lebensmittelproduktion und -beschaffung, verbesserten Sicherheitsdiensten, dem Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Integration und verbesserten Bildungssystemen geprüft.</p>						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

	<p>Der Anlageverwalter ermittelt Unternehmen, die sich für ökologische und/oder soziale Ziele einsetzen, indem er den positiven Beitrag von Produkten/Dienstleistungen und Geschäftstätigkeiten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Bewertung durch, bei der er Nachhaltigkeitsdaten von Drittanbietern auf Unternehmensebene verwendet, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu ermitteln, sowie eine Bewertung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung im Hinblick auf die Ziele des Klimaschutzes und der EU-Taxonomie. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, werden nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Anlagen eingestuft.</p> <p>Insbesondere bei festverzinslichen Wertpapieren können Anlagen in Anleihen, deren Erlöse für ökologische, soziale und/oder Nachhaltigkeitsinitiativen verwendet werden, als nachhaltige Anlagen gelten. Diese Anleihen werden auf dem Markt häufig als „gelabelte“ Anleihen (bzw. Anleihen mit Kennzeichnung) bezeichnet. Die Verwendung der Erlöse aus einer Anleihe mit Kennzeichnung für ökologische, soziale oder nachhaltige Zwecke ist in den Konditionen der Anleihe explizit festgelegt, und der Emittent folgt in der Regel den freiwilligen Green Bond Principles, Social Bond Principles oder Sustainable Bond Guidelines, die in den Green Bond Principles dargelegt sind.</p> <p>Der Fonds investierte 47,85 % seiner Vermögenswerte in Unternehmen, die nach der eigenen Bewertung des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.</p>
	<p>● <i>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</i></p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>Jeder Emittent, der so eingestuft wird, dass er signifikant zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beiträgt, muss außerdem die folgenden Tests bestehen, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, damit sichergestellt ist, dass er ökologische oder soziale nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ausschluss von Emittenten mit erheblichen Einnahmen aus umstrittenen Geschäftsbereichen wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen. • Bewertung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der in Frage kommenden Unternehmen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren, unter anderem ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Emittenten mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Communitys und der Umwelt zu beurteilen. • Bewertung der Übereinstimmung mit den Prinzipien des UN Global Compact. Ein Emittent, der hinsichtlich eines Verstoßes gegen die Grundsätze des UNGC ausgewiesen ist, ist nicht geeignet.
	<p>— — — <i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p>
	<p>Bei der DNSH-Bewertung durch den Anlageverwalter wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Leistung der in Frage kommenden Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (siehe Tabelle 1, Anhang I, EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2)) überprüft wurde, für die ausreichend Daten zur Verfügung stehen. Die relativen Schwellenwerte für die relevanten PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden unter Bezugnahme auf die Leistung der anderen Unternehmen in der Teilbranche, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist, festgelegt. Absolute Schwellenwerte sind diejenigen, die in den PAI-Indikatormethoden und -kriterien der SFDR-Stufe 2 enthalten sind (z. B. PAI 10). Die Unternehmen mit den schlechtesten relativen oder absoluten Leistungen bestanden die DNSH-Bewertung nicht und qualifizierten sich nicht als nachhaltige Investitionen.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

	<p>— — — <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>Um zu beurteilen, ob eine Anlage den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Emittenten in Bezug auf Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC ausgewiesen. Daher bestanden die nachhaltigen Anlagen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>Der Fonds berücksichtigte während des Referenzzeitraums mithilfe verschiedener Methoden eine Auswahl der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, soweit Daten verfügbar waren.</p> <p>Ausschlüsse Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO₂-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Weitere Informationen zu den berücksichtigten PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.




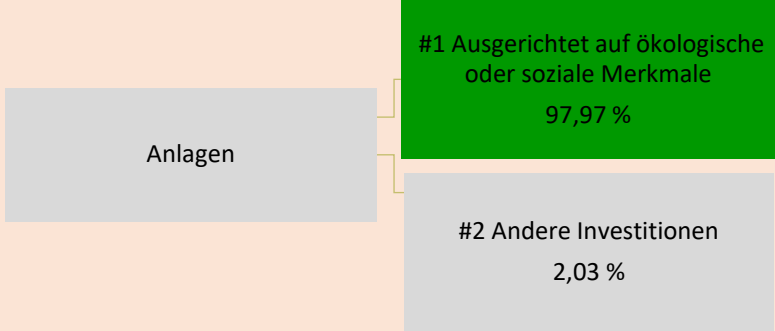
Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:


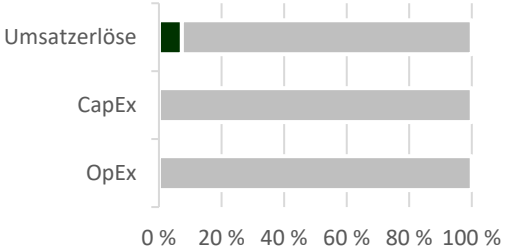
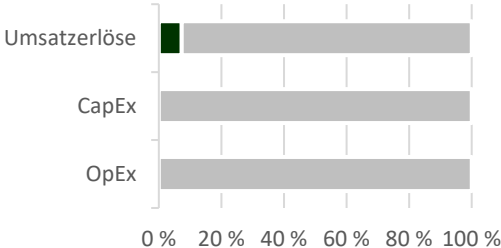
Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Akamai Technologies Inc	Informationstechnologie	4,38 %	Vereinigte Staaten
Sr Nt Conv Ser 2023a	Versorger	3,41 %	Vereinigte Staaten
Welltower Op LLC	Immobilien	2,98 %	Vereinigte Staaten
Global Payments Inc	Finanzen	2,74 %	Vereinigte Staaten
Cellnex Telecom Sa	Kommunikationsdienstleistungen	2,6 %	Spanien
Southwest Airlines Co	Industrietitel	2,57 %	Vereinigte Staaten
Xiaomi Best Time International	-	2,53 %	Hongkong
American Water Capital C	Finanzen	2,51 %	Vereinigte Staaten
DHL Group Ag	Industrietitel	2,32 %	Deutschland
Citigroup Global Markets	Finanzen	2,26 %	Vereinigte Staaten
CMS Energy Corp	Versorger	2,19 %	Vereinigte Staaten
Schneider Electric 15/06/2026 EUR	Industrietitel	2,15 %	Frankreich
Amadeus It Group Sa	Zyklische Konsumgüter	2,07 %	Spanien
LG Chem Ltd	Grundstoffe	2,04 %	Republik Korea
Lenovo Group Ltd	Informationstechnologie	1,96 %	Hongkong

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2023-31.03.2024






	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																										
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1178 1082 1883"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Finanzen</td><td>16,19</td></tr> <tr><td>Industrietitel</td><td>15,42</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>12,56</td></tr> <tr><td>Versorger</td><td>11,23</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>8,71</td></tr> <tr><td>Grundstoffe</td><td>7,07</td></tr> <tr><td>Andere</td><td>3,87</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>3,53</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>2,65</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienstleistungen</td><td>2,6</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>1,49</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>1,16</td></tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. „Andere“ umfasst alle sonstigen Wandelanleihen von Emittenten, die keine staatlichen oder Unternehmensanleihen sind, oder die keinem bestimmten Wirtschaftssektor zugeordnet werden können. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Finanzen	16,19	Industrietitel	15,42	Informationstechnologie	12,56	Versorger	11,23	Zyklische Konsumgüter	8,71	Grundstoffe	7,07	Andere	3,87	Immobilien	3,53	Energie	2,65	Kommunikationsdienstleistungen	2,6	Basiskonsumgüter	1,49	Gesundheitswesen	1,16
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Finanzen	16,19																										
Industrietitel	15,42																										
Informationstechnologie	12,56																										
Versorger	11,23																										
Zyklische Konsumgüter	8,71																										
Grundstoffe	7,07																										
Andere	3,87																										
Immobilien	3,53																										
Energie	2,65																										
Kommunikationsdienstleistungen	2,6																										
Basiskonsumgüter	1,49																										
Gesundheitswesen	1,16																										

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)


	<p>Das durchschnittliche Engagement in Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 21,17 %.</p>																								
	<p> Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?</p>																								
	<p>Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments hat der Anlageverwalter festgestellt, dass 6,02 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform sind.</p>																								
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln <p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p>● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert³?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="438 1086 981 1579"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>~10%</td> <td>~90%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="997 1086 1532 1579"> <p>2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)</th> <th>Andere Investitionen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>~10%</td> <td>~90%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.</p>	Kategorie	Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	~10%	~90%	CapEx	0%	100%	OpEx	0%	100%	Kategorie	Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)	Andere Investitionen	Umsatzerlöse	~10%	~90%	CapEx	0%	100%	OpEx	0%	100%
Kategorie	Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)	Andere Investitionen																							
Umsatzerlöse	~10%	~90%																							
CapEx	0%	100%																							
OpEx	0%	100%																							
Kategorie	Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)	Andere Investitionen																							
Umsatzerlöse	~10%	~90%																							
CapEx	0%	100%																							
OpEx	0%	100%																							

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
	<p>Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der ermöglichenden und Übergangstätigkeiten zu ermitteln.</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
	<p>k. A.</p>
	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
	<p>Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter nicht zwischen ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen.</p>
<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>	<p>Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter nicht zwischen ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen.</p>
	<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>
	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
<p> Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den</p>


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

		Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	<input type="radio"/>	Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?
		n. z.
	<input type="radio"/>	Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?
		k. A.
	<input type="radio"/>	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		k. A.
<input type="radio"/>	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?	
	k. A.	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Unternehmenskennung (LEI-Code):	254900BF3YG57YQDQU37	
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale				
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?				
	● ● <input type="checkbox"/> Ja		● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nein		
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und wenngleich das Produkt keine nachhaltigen Investitionen als Anlageziel hatte, enthielt es einen Anteil von 30,8 % an nachhaltigen Investitionen	
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .		
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?				
	Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum März 2024 versuchte der Fonds, mindestens 10 % seiner Vermögenswerte in nachhaltige Anlagen zu investieren. Der Fonds war außerdem bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Der Fonds investierte 30,8 % seiner Vermögenswerte in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters die Voraussetzungen für „nachhaltige Anlagen“ gemäß SFDR erfüllten. Damit wurde der für den Fonds erforderliche Mindestanteil nachhaltiger Investitionen von 10 % überschritten. 2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. 3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.
	<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>
	<p>Der Jahresbericht und geprüfte Abschluss von LGIF für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 ist unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17584/lazardglobalinvestmentfunds-ra-annual.pdf verfügbar.</p>
	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>
	<p>Bei ökologisch nachhaltigen Investitionen werden die in Frage kommenden Unternehmen daraufhin geprüft, ob sie einen Beitrag zu den Umweltzielen, wie Energie- und Ressourceneffizienz (z. B. erneuerbare Energien, Wassereffizienz, umweltfreundlicher Transport und Digitalisierung) leisten, die zu einer geringeren Umweltbelastung durch Emissionen und Ressourcenverbrauch beitragen.</p> <p>Bei sozial nachhaltigen Anlagen werden die in Frage kommenden Unternehmen auf ihren Beitrag zu sozialen Zielen wie einer verbesserten Gesundheitsversorgung, einer nachhaltigen Lebensmittelproduktion und -beschaffung, verbesserten Sicherheitsdiensten, dem Zugang zu Finanzdienstleistungen durch Integration und verbesserten Bildungssystemen geprüft.</p> <p>Der Anlageverwalter ermittelt Unternehmen, die sich für ökologische und/oder soziale Ziele einsetzen, indem er den positiven Beitrag von Produkten/Dienstleistungen und Geschäftstätigkeiten zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bewertet. Der Anlageverwalter führt eine umsatzbasierte Bewertung durch, bei der er Nachhaltigkeitsdaten von Drittanbietern auf Unternehmensebene verwendet, um den positiven Beitrag der Produkte/Dienstleistungen eines Unternehmens zu diesen Zielen zu ermitteln, sowie eine Bewertung der positiven Ausrichtung und operativen Leistung im Hinblick auf die Ziele des Klimaschutzes und der EU-Taxonomie. Unternehmen, die die Kriterien des Anlageverwalters erfüllen, werden nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Anlagen eingestuft.</p> <p>Insbesondere bei festverzinslichen Wertpapieren können Anlagen in Anleihen, deren Erlöse für ökologische, soziale und/oder Nachhaltigkeitsinitiativen verwendet werden, als nachhaltige Anlagen gelten. Diese Anleihen werden auf dem Markt häufig als „gelabelte“ Anleihen (bzw. Anleihen mit Kennzeichnung) bezeichnet. Die Verwendung der Erlöse aus einer Anleihe mit Kennzeichnung für ökologische, soziale oder nachhaltige Zwecke ist in den Konditionen der Anleihe explizit festgelegt, und der Emittent folgt in der Regel den freiwilligen Green Bond Principles, Social Bond Principles oder Sustainable Bond Guidelines, die in den Green Bond Principles dargelegt sind.</p> <p>Der Fonds investierte 30,81 % seiner Vermögenswerte in Unternehmen, die nach der eigenen Bewertung des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

		<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>		<p>Jeder Emittent, der so eingestuft wird, dass er signifikant zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beiträgt, muss außerdem die folgenden Tests bestehen, um sich als nachhaltige Investition zu qualifizieren, damit sichergestellt ist, dass er ökologische oder soziale nachhaltige Ziele nicht erheblich beeinträchtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ausschluss von Emittenten mit erheblichen Einnahmen aus umstrittenen Geschäftsbereichen wie Tabak, Glücksspiel, Waffen, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen. • Bewertung der relevanten und verfügbaren Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) der in Frage kommenden Unternehmen in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren, unter anderem ESG-Kennzahlen, um die Interaktion der Emittenten mit wichtigen Stakeholdern wie Mitarbeitern, Kunden, Communitys und der Umwelt zu beurteilen. • Bewertung der Übereinstimmung mit den Prinzipien des UN Global Compact. Ein Emittent, der hinsichtlich eines Verstoßes gegen die Grundsätze des UNGC ausgewiesen ist, ist nicht geeignet.
		<p>--- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Bei der DNSH-Bewertung durch den Anlageverwalter wurden die PAI-Indikatoren berücksichtigt, indem die Leistung der in Frage kommenden Unternehmen anhand relativer oder absoluter Schwellenwerte für die relevanten obligatorischen PAI-Indikatoren (siehe Tabelle 1, Anhang I, EU-Verordnung 2022/1288 (SFDR Level 2)) überprüft wurde, für die ausreichend Daten zur Verfügung stehen. Die relativen Schwellenwerte für die relevanten PAI-Indikatoren (z. B. PAI 3, 4) werden unter Bezugnahme auf die Leistung der anderen Unternehmen in der Teilbranche, in der das qualifizierte Unternehmen tätig ist, festgelegt. Absolute Schwellenwerte sind diejenigen, die in den PAI-Indikatormethoden und -kriterien der SFDR-Stufe 2 enthalten sind (z. B. PAI 10). Die Unternehmen mit den schlechtesten relativen oder absoluten Leistungen bestanden die DNSH-Bewertung nicht und qualifizierten sich nicht als nachhaltige Investitionen.</p> <p>--- Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</p> <p>Um zu beurteilen, ob eine Anlage den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte entspricht, beurteilt der Anlageverwalter jedes Unternehmen auf der Grundlage von externen und internen Analysen auf die Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact (UNGC). Während des Bezugszeitraums wurden keine Emittenten in Bezug auf Verstöße gegen die Grundsätze des UNGC ausgewiesen. Daher bestanden die nachhaltigen Anlagen im Portfolio die Beurteilung hinsichtlich der Übereinstimmung mit diesen globalen Normen und Standards.</p>

	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>Der Fonds berücksichtigte während des Referenzzeitraums mithilfe verschiedener Methoden eine Auswahl der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren, soweit Daten verfügbar waren.</p> <p>Ausschlüsse Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO₂-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.</p> <p>Weitere Informationen zu den berücksichtigten PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?


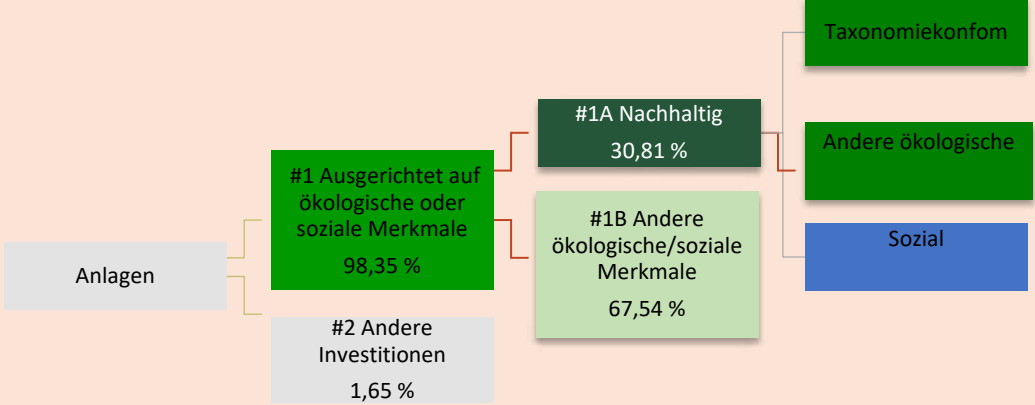
Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
NCL Corporation Ltd	Zyklische Konsumgüter	3,60	Bermuda
Cellnex Telecom Sa	Kommunikationsdienstleistungen	2,76	Spanien
International Consolidated Airlines	Industrietitel	2,31	Spanien
IWG International Holding	Andere	2,21	Luxemburg
Wayfair Inc	Zyklische Konsumgüter	2,12	Vereinigte Staaten
Delivery Hero Ag	Zyklische Konsumgüter	2,07	Deutschland
Cathay Pacific Fin lii	Andere	1,99	Kaimaninseln
Dufry One Bv	Finanzen	1,91	Niederlande
Xiaomi Best Time International	Andere	1,89	Hongkong
Fastighets Ab Balder	Immobilien	1,81	Schweden
Sail Vantage Ltd	Andere	1,78	International Depository
Zhongsheng Group	Zyklische Konsumgüter	1,78	China
Redcare Pharmacy Nv	Basiskonsumgüter	1,78	Niederlande
Accor Sa	Zyklische Konsumgüter	1,70	Frankreich
NextEra Energy Inc	Versorger	1,69	Vereinigte Staaten


Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2023-31.03.2024

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																										
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p>  <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																										
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1198 1082 1899"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>26,08</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienstleistungen</td><td>12,28</td></tr> <tr><td>Industrietitel</td><td>10,96</td></tr> <tr><td>Andere</td><td>10,89</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>6,16</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>5,66</td></tr> <tr><td>Finanzen</td><td>5,23</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>4,62</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>4,05</td></tr> <tr><td>Versorger</td><td>2,87</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>2,75</td></tr> <tr><td>Grundstoffe</td><td>1,04</td></tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. „Andere“ umfasst alle sonstigen Wandelanleihen von Emittenten, die keine staatlichen oder Unternehmensanleihen sind, oder die keinem bestimmten Wirtschaftssektor zugeordnet werden können. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Zyklische Konsumgüter	26,08	Kommunikationsdienstleistungen	12,28	Industrietitel	10,96	Andere	10,89	Immobilien	6,16	Informationstechnologie	5,66	Finanzen	5,23	Basiskonsumgüter	4,62	Gesundheitswesen	4,05	Versorger	2,87	Energie	2,75	Grundstoffe	1,04
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																										
Zyklische Konsumgüter	26,08																										
Kommunikationsdienstleistungen	12,28																										
Industrietitel	10,96																										
Andere	10,89																										
Immobilien	6,16																										
Informationstechnologie	5,66																										
Finanzen	5,23																										
Basiskonsumgüter	4,62																										
Gesundheitswesen	4,05																										
Versorger	2,87																										
Energie	2,75																										
Grundstoffe	1,04																										

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)


	<p>Das durchschnittliche Engagement in Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 5,29 %.</p>																
	<p> Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?</p>																
	<p>Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments hat der Anlageverwalter festgestellt, dass 6,02 % der nachhaltigen Investitionen mit der EU-Taxonomie konform sind.</p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln <p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p><input checked="" type="radio"/> Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁴?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="438 1077 986 1579"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>~5%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="991 1077 1538 1579"> <p>2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>~5%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.</p>	Kategorie	Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)	Umsatzerlöse	~5%	CapEx	100%	OpEx	100%	Kategorie	Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)	Umsatzerlöse	~5%	CapEx	100%	OpEx	100%
Kategorie	Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)																
Umsatzerlöse	~5%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																
Kategorie	Taxonomiekonform (kein Gas und keine Kernenergie)																
Umsatzerlöse	~5%																
CapEx	100%																
OpEx	100%																

⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p>Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der ermöglichenden und Übergangstätigkeiten zu ermitteln.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
	<p>k. A.</p>
	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter nicht zwischen ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen.</p>
	<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	<p>Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments unterscheidet der Anlageverwalter nicht zwischen ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen.</p>
	<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>
<p></p>	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Derivate zu Absicherungszwecken sowie Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p> <p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p> <p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen</p>


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

		auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.
		Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?
		Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.
Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	<input type="radio"/>	Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?
		n. z.
	<input type="radio"/>	Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?
		k. A.
	<input type="radio"/>	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
		k. A.
<input type="radio"/>	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?	
	k. A.	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

ANHANG IV


Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Unternehmenskennung (LEI-Code):	J5Y4Q8S1ET6FCZ1QY415
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<input type="checkbox"/>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p>
	<input type="checkbox"/>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<input type="checkbox"/>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>
	<input type="checkbox"/>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<input type="checkbox"/>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>
<input type="checkbox"/>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<input type="checkbox"/>	<p>mit einem sozialen Ziel</p>	
<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			
	<p>Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2024 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als der Referenzwert aufrechtzuerhalten und in Wertpapieren von staatlichen und staatsnahen Emittenten aus Ländern anzulegen, denen der Anlageverwalter anhand seiner firmeneigenen Methode zur Länderrisikobewertung (Country Risk Assessment, CRA) einen ESG-Risikowert von höchstens 35 (mittelhohes ESG-Risiko) zugewiesen hat. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>			

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten). <div data-bbox="534 340 989 685" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>23,4</td> </tr> <tr> <td>BENCHMARK</td> <td>23,8</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p>Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktzahlen sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> Der Fonds hatte kein Engagement in Ländern mit einem ESG-Risikowert von mehr als 35, wie vom firmeneigenen CRA-Tool des Anlageverwalters bewertet. Bei der Bewertung wurden Investitionen in 7 Ländern aller anhand der CRA-Bewertung eingestuften Staaten ausgeschlossen. 	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	23,4	BENCHMARK	23,8
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	23,4						
BENCHMARK	23,8						
	<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>						
	<p>Der Jahresbericht und geprüfte Abschluss von LGIF für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 ist unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17584/lazardglobalinvestmentfunds-ra-annual.pdf verfügbar.</p>						
	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>						
	<p>n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>						
	<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>						
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in</p>	<p>n. z.</p> <p>--- <i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p> <p>k. A.</p>						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>— — — <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die er während des Berichtszeitraums in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchführt.</p> <p>Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)


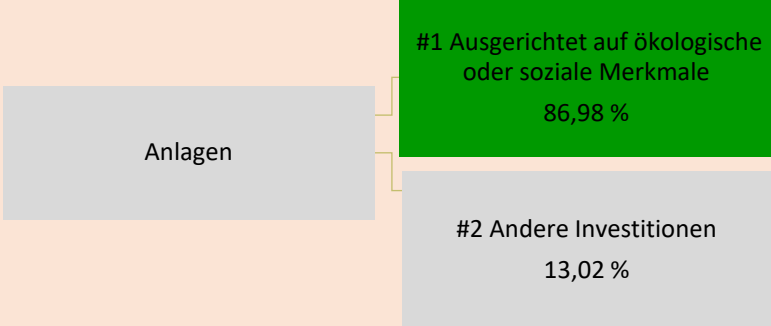



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Republic Of South Africa	Staatsanleihen	7,66 %	Südafrika
Letra Tesouro Nacional	-	5,7 %	Brasilien
Mex Bonos Desarr Fix Rt	Staatsanleihen	4,11 %	Mexiko
Indonesia Government	Staatsanleihen	3,86 %	Indonesien
Mex Bonos Desarr Fix Rt	Staatsanleihen	3,46 %	Mexiko
Treasury Bill	Staatsanleihen	2,94 %	Vereinigte Staaten
Titulos De Tesoreria	Staatsanleihen	2,83 %	Kolumbien
Poland Government Bond	Staatsanleihen	2,83 %	Polen
Titulos De Tesoreria	Staatsanleihen	2,7 %	Kolumbien
Republic Of Peru	Staatsanleihen	2,68 %	Peru
Republic Of South Africa	Staatsanleihen	2,53 %	Südafrika
Mexican Udibonos	Staatsanleihen	2,53 %	Mexiko
Czech Republic	Staatsanleihen	2,3 %	Czech Republic
Republic Of South Africa	Staatsanleihen	2,29 %	Südafrika
Indonesia Government	Staatsanleihen	2,21 %	Indonesien

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.







	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>								
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>								
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1209 1082 1456"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Staatsanleihen</td> <td>82,38</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Anleihen</td> <td>5,70</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>0,61</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Emissionen von Staaten und staatsnahen Körperschaften werden aggregiert. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Regierungen und Unternehmen handelt. Die Vermögensallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</i></p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 0,00 %.</p> <p>  Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform? </p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Staatsanleihen	82,38	Sonstige Anleihen	5,70	Finanzen	0,61
Sektor	Portfoliogewichtung (%)								
Staatsanleihen	82,38								
Sonstige Anleihen	5,70								
Finanzen	0,61								
	<p>n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>								

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<ul style="list-style-type: none"> ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁵? <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Ja: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie <input checked="" type="checkbox"/> Nein 																
<ul style="list-style-type: none"> – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln <p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="438 734 986 1232"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1008 734 1528 1232"> <p>2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <caption>2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.</p>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind? 																
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die</p>	<p>k. A.</p>																

⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>k. A.</p>
	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
	<p>n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
	<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	<p>n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
	<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>
	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel, Barmitteläquivalente, Termingeschäfte und Zinsswaps, die zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements und der Liquidität eingesetzt werden.</p>
<p></p>	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>
<p></p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)


Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

<input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?
n. z.
<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?
k. A.
<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
k. A.
<input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
k. A.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

ANHANG IV


Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Unternehmenskennung (LEI-Code):	32HKU43X2ML57P9Z9Z27
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<input type="checkbox"/>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p>
	<input type="checkbox"/>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<input type="checkbox"/>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>
	<input type="checkbox"/>	<p>in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<input type="checkbox"/>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>
<input type="checkbox"/>	<p>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<input type="checkbox"/>	<p>mit einem sozialen Ziel</p>	
<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			
	<p>Während des Zwölfmonatszeitraums bis März 2024 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating aufrechtzuerhalten als der JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Ticker: JPEIDIVR). Der Fonds war außerdem bestrebt, in Wertpapieren von staatlichen und staatsnahen Emittenten aus Ländern anzulegen, denen der Anlageverwalter anhand seiner firmeneigenen Methode zur Länderrisikobewertung (Country Risk Assessment, CRA) einen ESG-Risikowert von höchstens 35 (mittelhohes ESG-Risiko) zugewiesen hat. Der Fonds war bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>			

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten). <div data-bbox="534 342 1018 685" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>25.2</td> </tr> <tr> <td>BENCHMARK</td> <td>27.1</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p>Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktzahlen sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds hatte kein Engagement in Ländern mit einem ESG-Risikowert von mehr als 35, wie vom firmeneigenen CRA-Tool des Anlageverwalters bewertet. Bei der Bewertung wurden Investitionen in 7 Ländern aller anhand der CRA-Bewertung eingestuften Staaten ausgeschlossen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. 	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	25.2	BENCHMARK	27.1
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	25.2						
BENCHMARK	27.1						
	<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>						
	<p>Der Jahresbericht und geprüfte Abschluss von LGIF für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 ist unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17584/lazardglobalinvestmentfunds-ra-annual.pdf verfügbar.</p>						
	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>						
	<p>n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>						
	<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>						
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von</p>	<p>k. A.</p> <p>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>k. A.</p>						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>— — — <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die er während des Berichtszeitraums in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchführt.</p> <p>Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)




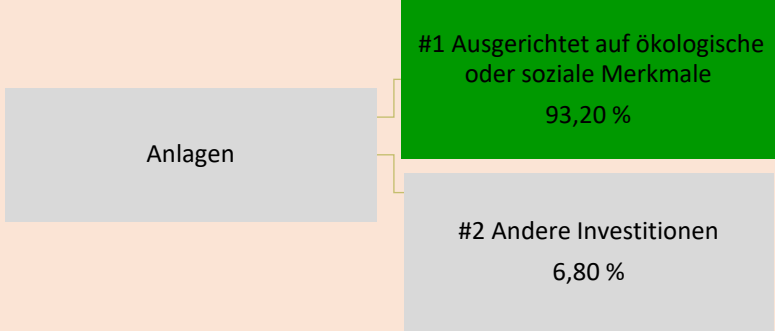
Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2023-31.03.2024

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
LETRA TESOIRO NACIONAL	-	4,6 %	Brasilien
US TREASURY N/B	Staatsanleihen	4,51 %	Vereinigte Staaten
MEX BONOS DESARR FIX RT	Staatsanleihen	3,4 %	Mexiko
REPUBLIC OF MONTENEGRO	Staatsanleihen	2,8 %	Montenegro
INDONESIA GOVERNMENT	Staatsanleihen	2,73 %	Indonesien
NOTA DO TESOIRO NACIONAL	Staatsanleihen	2,59 %	Brasilien
HAZINE MUSTESARLIGI VARL	Finanzen	2,48 %	Türkei
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Staatsanleihen	2,39 %	Südafrika
MEX BONOS DESARR FIX RT	Staatsanleihen	1,99 %	Mexiko
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Staatsanleihen	1,77 %	Südafrika
TITULOS DE TESORERIA	Staatsanleihen	1,67 %	Kolumbien
MEX BONOS DESARR FIX RT	Staatsanleihen	1,59 %	Mexiko
IVORY COAST	Staatsanleihen	1,54 %	Cote d'Ivoire
BENIN INTL GOV BOND	Staatsanleihen	1,52 %	Benin
MEXICAN UDIBONOS	Staatsanleihen	1,49 %	Mexiko

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																				
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																				
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1207 1082 1760"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Staatsanleihen</td> <td>73,85</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Anleihen</td> <td>10,21</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>7,89</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>4,05</td> </tr> <tr> <td>Versorger</td> <td>1,82</td> </tr> <tr> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>1,07</td> </tr> <tr> <td>Industrietitel</td> <td>0,82</td> </tr> <tr> <td>Grundstoffe</td> <td>0,24</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>0,06</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Emissionen von Staaten und staatsnahen Körperschaften werden aggregiert. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Regierungen und Unternehmen handelt. Die Vermögensallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 12,75 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Staatsanleihen	73,85	Sonstige Anleihen	10,21	Finanzen	7,89	Energie	4,05	Versorger	1,82	Kommunikationsdienstleistungen	1,07	Industrietitel	0,82	Grundstoffe	0,24	Immobilien	0,06
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																				
Staatsanleihen	73,85																				
Sonstige Anleihen	10,21																				
Finanzen	7,89																				
Energie	4,05																				
Versorger	1,82																				
Kommunikationsdienstleistungen	1,07																				
Industrietitel	0,82																				
Grundstoffe	0,24																				
Immobilien	0,06																				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

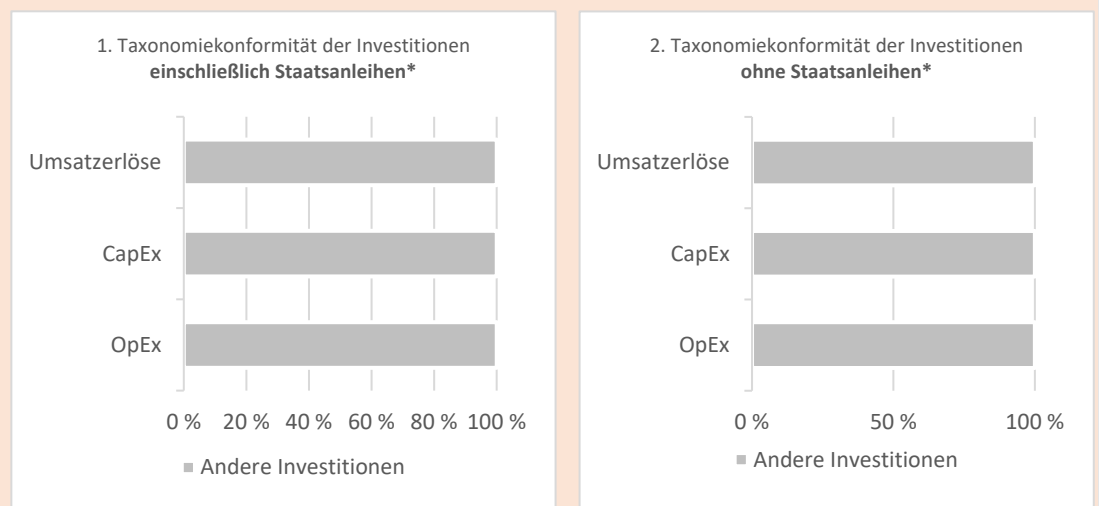
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁶?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.






Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln


Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

⁶ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
	k. A.
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
	k. A.
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
	n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.
	<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.
<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel, Barmitteläquivalente, Forwards, Devisenswaps und Optionen, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
<p></p>	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>
<p>Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</p>
	<p>n. z.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</p>	
<p>k. A.</p>	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

ANHANG IV


Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Name des Produkts:	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Unternehmenskennung (LEI-Code):	5493003WQKFO1YWQVQ55
	<h3 style="color: green;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</h3>			
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			
Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2024 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als der Referenzwert aufrechtzuerhalten und in Wertpapieren von staatlichen und staatsnahen Emittenten aus Ländern anzulegen, denen der Anlageverwalter anhand seiner firmeneigenen Methode zur Länderrisikobewertung (Country Risk Assessment, CRA) einen ESG-Risikowert von höchstens 35 (mittelhohes ESG-Risiko) zugewiesen hat. Der Fonds war außerdem bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten). <div data-bbox="534 342 1018 696" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>24.1</td> </tr> <tr> <td>BENCHMARK</td> <td>25.4</td> </tr> </tbody> </table> <p>Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> </div> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds hatte kein Engagement in Ländern mit einem ESG-Risikowert von mehr als 35, wie vom firmeneigenen CRA-Tool des Anlageverwalters bewertet. Bei der Bewertung wurden Investitionen in 7 Ländern aller anhand der CRA-Bewertung eingestuftem Staaten ausgeschlossen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. 	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	24.1	BENCHMARK	25.4
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	24.1						
BENCHMARK	25.4						
	<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p> <p>Der Jahresbericht und geprüfte Abschluss von LGIF für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 ist unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17584/lazardglobalinvestmentfunds-ra-annual.pdf verfügbar.</p>						
	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>						
	<p>n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>						
	<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>						
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von</p>	<p>n. z.</p> <p>--- <i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p> <p>k. A.</p>						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>— — — <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse</p> <p>Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence</p> <p>Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die er während des Berichtszeitraums in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchführt.</p> <p>Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)




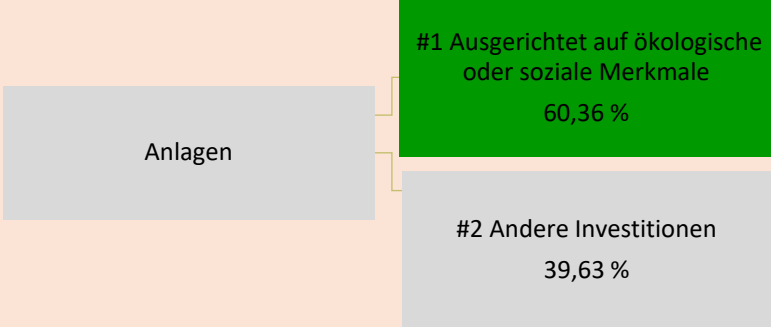
Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2023-31.03.2024

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Letra Tesouro Nacional	Andere	1,95 %	Brasilien
Republic Of South Africa	Staatsanleihen	1,31 %	Südafrika
Titulos De Tesoreria	Staatsanleihen	1,24 %	Kolumbien
Republic Of South Africa	Staatsanleihen	1,14 %	Südafrika
Malaysia Government	Staatsanleihen	1,02 %	Malaysia
Mex Bonos Desarr Fix Rt	Staatsanleihen	1 %	Mexiko
Mex Bonos Desarr Fix Rt	Staatsanleihen	0,95 %	Mexiko
Malaysia Government	Staatsanleihen	0,94 %	Malaysia
Republic Of South Africa	Staatsanleihen	0,92 %	Südafrika
Mexican Udibonos	Staatsanleihen	0,82 %	Mexiko
Poland Government Bond	Staatsanleihen	0,8 %	Polen
Oman Gov Interntl Bond	Staatsanleihen	0,73 %	Oman
Saudi International Bond	Staatsanleihen	0,66 %	Saudi-Arabien
Czech Republic	Staatsanleihen	0,64 %	Czech Republic
Indonesia Government	Staatsanleihen	0,64 %	Indonesien

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1209 1082 1657"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Staatsanleihen</td> <td>53,63</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Anleihen</td> <td>3,54</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>1,23</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>0,86</td> </tr> <tr> <td>Versorger</td> <td>0,74</td> </tr> <tr> <td>Grundstoffe</td> <td>0,31</td> </tr> <tr> <td>Industrietitel</td> <td>0,05</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Emissionen von Staaten und staatsnahen Körperschaften werden aggregiert. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Regierungen und Unternehmen handelt. Die Vermögensallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 6,03 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Staatsanleihen	53,63	Sonstige Anleihen	3,54	Finanzen	1,23	Energie	0,86	Versorger	0,74	Grundstoffe	0,31	Industrietitel	0,05
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																
Staatsanleihen	53,63																
Sonstige Anleihen	3,54																
Finanzen	1,23																
Energie	0,86																
Versorger	0,74																
Grundstoffe	0,31																
Industrietitel	0,05																

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

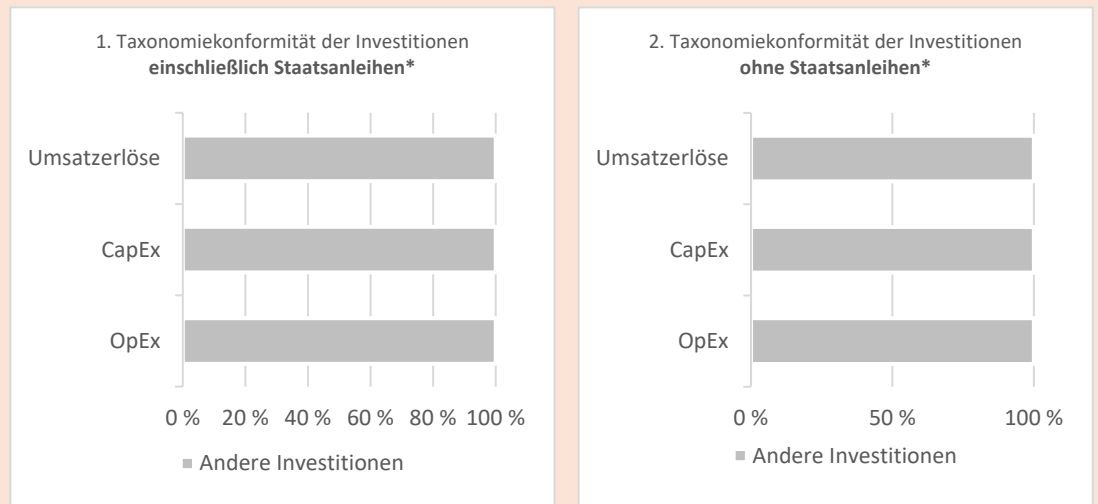
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁷?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.






Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln


Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p>● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</p>
	<p>k. A.</p>
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p>● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?</p>
	<p>k. A.</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
	<p>n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>	<p>n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
	<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>
<p> Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel, Barmitteläquivalente und Forwards, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>
<p>Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</p>
	<p>n. z.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</p>	
<p>k. A.</p>	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

ANHANG IV


Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Name des Produkts:	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Unternehmenskennung (LEI-Code):	549300WQFPQLPQ84WG72
	<h3 style="color: green;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</h3>			
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel	
<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.			
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			
	Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2024 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als jenes des Referenzwerts aufrechtzuerhalten und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, indem er ein besseres gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating als der Referenzwert aufrechterhielt und nicht in ausgeschlossene Unternehmen investierte, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.			

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten). <div data-bbox="534 342 1018 685" data-label="Figure"> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>ESG-Risiko-Rating</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>26.2</td> </tr> <tr> <td>BENCHMARK</td> <td>26.6</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p>Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktzahlen sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. 	Kategorie	ESG-Risiko-Rating	PORTFOLIO	26.2	BENCHMARK	26.6
Kategorie	ESG-Risiko-Rating						
PORTFOLIO	26.2						
BENCHMARK	26.6						
	<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>						
	<p>Der Jahresbericht und geprüfte Abschluss von LGIF für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 ist unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17584/lazardglobalinvestmentfunds-ra-annual.pdf verfügbar.</p>						
	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>						
	<p>n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>						
	<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>						
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und</p>	<p>n. z.</p> <p>--- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>k. A.</p>						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>— — — <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse</p> <p>Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence</p> <p>Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die er während des Berichtszeitraums in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchführt.</p> <p>Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)





Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?


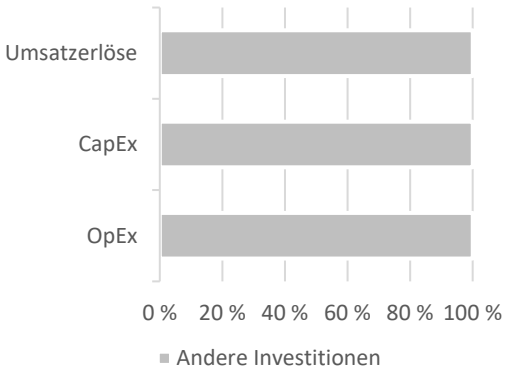
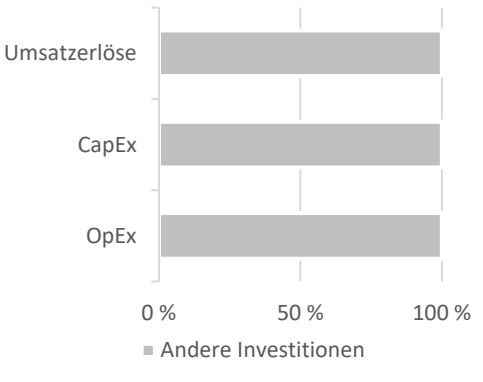
Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Abu Dhabi National Oil	Energie	3,02 %	Vereinigte Arabische Emirate
Banc Credito Inversiones	-	2,58 %	Vereinigte Staaten
Mv24 Capital Bv	-	2,29 %	Niederlande
Peru Lng Srl	Energie	2,13 %	Peru
Chile Elec Pec Spa	-	1,56 %	Chile
Tsmc Global Ltd	Finanzen	1,55 %	Britische Jungferninseln
Hunt Oil Co Of Peru	Energie	1,53 %	Peru
Sweihan Pv Power Company	Versorger	1,45 %	Vereinigte Arabische Emirate
Krung Thai Bank/Cayman	Finanzen	1,45 %	Kaimaninseln
Bbva Bancomer Sa Texas	Finanzen	1,44 %	Mexiko
Eig Pearl Holdings Sarl	Finanzen	1,42 %	Luxemburg
Aydem Renewable Energy 02/02/2027 USD	Versorger	1,3 %	Türkei
Tierra Mojada Lux li Srl	-	1,29 %	Luxemburg
Cemex USD	Grundstoffe	1,26 %	Mexiko
Aegea 20/01/2031 USD	Industrietitel	1,26 %	Luxemburg

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.






	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																								
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																								
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1238 1082 1890"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Finanzen</td> <td>30,64</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Anleihen</td> <td>22,66</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>10,17</td> </tr> <tr> <td>Versorger</td> <td>8,69</td> </tr> <tr> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>4,57</td> </tr> <tr> <td>Grundstoffe</td> <td>4,51</td> </tr> <tr> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>4,48</td> </tr> <tr> <td>Industrietitel</td> <td>4,05</td> </tr> <tr> <td>Staatsanleihen</td> <td>3,17</td> </tr> <tr> <td>Gesundheitswesen</td> <td>1,59</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>0,08</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Regierungen und Unternehmen handelt.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Finanzen	30,64	Sonstige Anleihen	22,66	Energie	10,17	Versorger	8,69	Kommunikationsdienstleistungen	4,57	Grundstoffe	4,51	Zyklische Konsumgüter	4,48	Industrietitel	4,05	Staatsanleihen	3,17	Gesundheitswesen	1,59	Immobilien	0,08
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																								
Finanzen	30,64																								
Sonstige Anleihen	22,66																								
Energie	10,17																								
Versorger	8,69																								
Kommunikationsdienstleistungen	4,57																								
Grundstoffe	4,51																								
Zyklische Konsumgüter	4,48																								
Industrietitel	4,05																								
Staatsanleihen	3,17																								
Gesundheitswesen	1,59																								
Immobilien	0,08																								

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)


	<p>Das durchschnittliche Engagement in Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 23,41 %.</p>																
	<p> Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?</p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<p>n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p>● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁸?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>																
	<p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p>																
	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="437 1021 986 1523"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1008 1021 1525 1523"> <p>2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
	<p><i>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.</i></p>																

⁸ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p>● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</p>
	k. A.
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p>● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?</p>
	k. A.
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
	n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.
	<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.
<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
<p></p>	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>
<p>Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</p>
	<p>n. z.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</p>	
<p>k. A.</p>	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Name des Produkts:	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	Unternehmenskennung (LEI-Code):	254900LQCD5S0KTSPU07
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<h3 style="color: green;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</h3>			
Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?				
● ● <input type="checkbox"/> Ja ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nein				
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen		
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.		
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			
Während des Zwölfmonatszeitraums bis März 2024 strebte der Fonds die Anlage in Wertpapieren von Unternehmen an, die im Rahmen der Bewertungen, die der Anlageverwalter anhand seines firmeneigenen Nachhaltigkeits-Frameworks, wonach die Emittenten auf der Grundlage ihrer Performance in Bezug auf bestimmte Umwelt-, Sozial- und Governance-Indikatoren eingestuft werden, an Emittenten vergeben hat, unter den besten 75 % rangieren. Der Fonds war außerdem bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>		<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Der Fonds investierte nur in Unternehmen im Bereich der obersten 75 % des firmeneigenen Nachhaltigkeits-Scoring-Frameworks des Anlageverwalters für ökologische, soziale und Unternehmensführungsindikatoren. 2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. 3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.
		<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>
		<p>Der Jahresbericht und geprüfte Abschluss von LGIF für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 ist unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17584/lazardglobalinvestmentfunds-ra-annual.pdf verfügbar.</p>
		<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>
		<p>n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>
		<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>		<p>n. z.</p> <p>--- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>k. A.</p> <p>--- Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</p>
		<p>k. A.</p>

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.

Ausschlüsse

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence

Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die er während des Berichtszeitraums in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchführt.

Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)





Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2023-31.03.2024


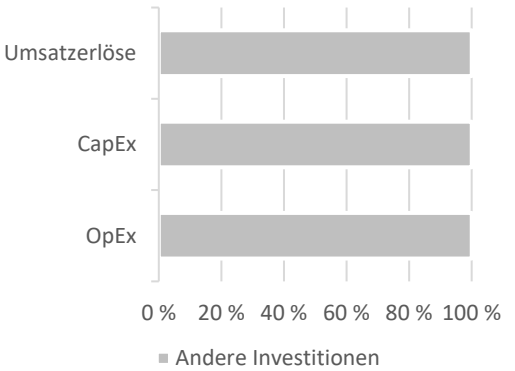
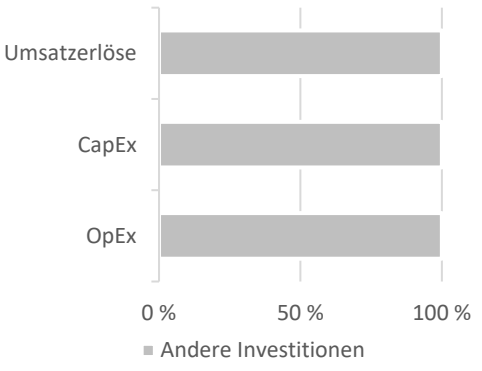
Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
PHM Group Holding	-	2,82 %	Finnland
Oep Finnish Bidco Oy	-	2,78 %	Finnland
Inin Group AS	Informationstechnologie	2,21 %	Norwegen
Fiven ASA	-	2,16 %	Norwegen
Foxway Holding AB	-	2,04 %	Schweden
Bidco Rely Nutec	-	1,8 %	Dänemark
Citycon Oyj Eur	Immobilien	1,75 %	Finnland
DNO ASA	Energie	1,72 %	Norwegen
Skill Bidco APS	-	1,69 %	Dänemark
MGI Media & Games Inv	Kommunikationsdienstleistungen	1,68 %	Malta
Link Mobility Group Holding	Kommunikationsdienstleistungen	1,66 %	Norwegen
Esmaeilzadeh Holding AB	-	1,63 %	Schweden
Greenfood 04/11/2025 SEK	-	1,63 %	Schweden
Zetadisplay AB	Kommunikationsdienstleistungen	1,62 %	Schweden
MGI Media & Games Inv	Kommunikationsdienstleistungen	1,55 %	Malta

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt.






	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																								
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																								
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1182 1082 1877"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sonstige Anleihen</td> <td>36,10</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>22,11</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>8,08</td> </tr> <tr> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>7,63</td> </tr> <tr> <td>Industrietitel</td> <td>4,81</td> </tr> <tr> <td>Informationstechnologie</td> <td>4,57</td> </tr> <tr> <td>Versorger</td> <td>3,04</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>2,57</td> </tr> <tr> <td>Gesundheitswesen</td> <td>2,21</td> </tr> <tr> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,12</td> </tr> <tr> <td>Grundstoffe</td> <td>1,48</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Unternehmen handelt. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Sonstige Anleihen	36,10	Finanzen	22,11	Energie	8,08	Kommunikationsdienstleistungen	7,63	Industrietitel	4,81	Informationstechnologie	4,57	Versorger	3,04	Immobilien	2,57	Gesundheitswesen	2,21	Zyklische Konsumgüter	2,12	Grundstoffe	1,48
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																								
Sonstige Anleihen	36,10																								
Finanzen	22,11																								
Energie	8,08																								
Kommunikationsdienstleistungen	7,63																								
Industrietitel	4,81																								
Informationstechnologie	4,57																								
Versorger	3,04																								
Immobilien	2,57																								
Gesundheitswesen	2,21																								
Zyklische Konsumgüter	2,12																								
Grundstoffe	1,48																								

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)


	<p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 9,77 %.</p>																
	<p> Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?</p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<p>n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.</p>																
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p>● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁰?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: <input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>																
	<p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p>																
	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="438 1019 986 1518"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="1008 1019 1524 1518"> <p>2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</p>  <table border="1"> <caption>2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Andere Investitionen (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div>	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100	Kategorie	Andere Investitionen (%)	Umsatzerlöse	100	CapEx	100	OpEx	100
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
Kategorie	Andere Investitionen (%)																
Umsatzerlöse	100																
CapEx	100																
OpEx	100																
	<p>*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.</p>																

¹⁰ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
	k. A.
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
	k. A.
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
	n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.
	<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.
<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
<p></p>	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>
<p>Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</p>
	<p>n. z.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</p>	
<p>k. A.</p>	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Unternehmenskennung (LEI-Code):	254900LQCD5S0KTSPU07	
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale				
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?				
	● ● <input type="checkbox"/> Ja		● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nein		
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen	
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel	
	<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .	
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?				
	<p>Während des Zwölfmonatszeitraums bis März 2024 strebte der Fonds die Anlage in Wertpapieren von staatlichen Emittenten und Unternehmen an, die im Rahmen der Bewertungen, die der Anlageverwalter anhand seines firmeneigenen Nachhaltigkeits-Frameworks, wonach die Emittenten auf der Grundlage ihrer Performance in Bezug auf bestimmte Umwelt-, Sozial- und Governance-Indikatoren eingestuft werden, an diese Emittenten vergeben hat, unter den besten 75 % rangieren. Der Fonds war außerdem bestrebt, nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>				

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>		<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p>
		<p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Der Fonds investierte nur in staatliche Emittenten und Unternehmen im Bereich der obersten 75 % des firmeneigenen Nachhaltigkeits-Scoring-Frameworks des Anlageverwalters für ökologische, soziale und Unternehmensführungsindikatoren. 2. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. 3. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.
		<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p> <p>Der Jahresbericht und geprüfte Abschluss von LGIF für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 ist unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17584/lazardglobalinvestmentfonds-ra-annual.pdf verfügbar.</p>
		<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>
		<p>n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>
		<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>		<p>n. z.</p> <p>--- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>k. A.</p> <p>--- Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</p>
		<p>k. A.</p>

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.

Ausschlüsse

Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.

ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence

Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.

Stewardship-Aktivitäten

Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Stewardship-Aktivitäten berücksichtigen, die er während des Berichtszeitraums in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchführt.

Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)




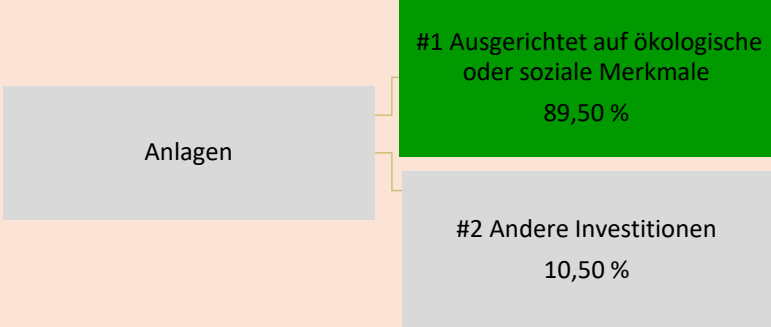
Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2023-31.03.2024

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
NYKREDIT REALKREDIT AS	Finanzen	5,87 %	Dänemark
NYKREDIT REALKREDIT AS	Finanzen	5,38 %	Dänemark
NYKREDIT REALKREDIT AS	Finanzen	4,94 %	Dänemark
NORDEA KREDIT REALKREDIT	Finanzen	4,13 %	Dänemark
JYSKE REALKREDIT A/S	Finanzen	3,55 %	Dänemark
NORDEA KREDIT REALKREDIT	Finanzen	2,91 %	Dänemark
JYSKE REALKREDIT A/S	Finanzen	2,3 %	Dänemark
NYKREDIT REALKREDIT AS	Finanzen	2,21 %	Dänemark
NORDEA KREDIT REALKREDIT	Finanzen	2,13 %	Dänemark
Akademiska Hus 07/10/2027 SEK	Immobilien	2,13 %	Schweden
NYKREDIT REALKREDIT AS	Finanzen	2,06 %	Dänemark
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	Finanzen	1,86 %	Norwegen
SPAREBANKEN VEST BOLIGKR	Finanzen	1,64 %	Norwegen
SWEDISH GOVERNMENT	Staatsanleihen	1,56 %	Schweden
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	Finanzen	1,54 %	Norwegen

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt. Mehrere Positionen werden für denselben Emittenten ausgewiesen, wenn unterschiedliche Anleiheemissionen gehalten werden.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																		
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																		
	<p>● In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1232 1082 1736"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Finanzen</td> <td>82,22</td> </tr> <tr> <td>Staatsanleihen</td> <td>8,80</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>2,57</td> </tr> <tr> <td>Andere Anleihen</td> <td>1,30</td> </tr> <tr> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>1,09</td> </tr> <tr> <td>Versorger</td> <td>1,06</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>0,84</td> </tr> <tr> <td>Industrietitel</td> <td>0,71</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. „Sonstige Anleihen“ umfasst supranationale Organisationen und alle anderen Anleihen von Emittenten, bei denen es sich nicht um Staaten oder Unternehmen handelt. Die Sektorallokationen werden abzüglich etwaiger Barmittel oder derivativer Engagements im Fonds ausgewiesen.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 1,47 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Finanzen	82,22	Staatsanleihen	8,80	Immobilien	2,57	Andere Anleihen	1,30	Zyklische Konsumgüter	1,09	Versorger	1,06	Energie	0,84	Industrietitel	0,71
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																		
Finanzen	82,22																		
Staatsanleihen	8,80																		
Immobilien	2,57																		
Andere Anleihen	1,30																		
Zyklische Konsumgüter	1,09																		
Versorger	1,06																		
Energie	0,84																		
Industrietitel	0,71																		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

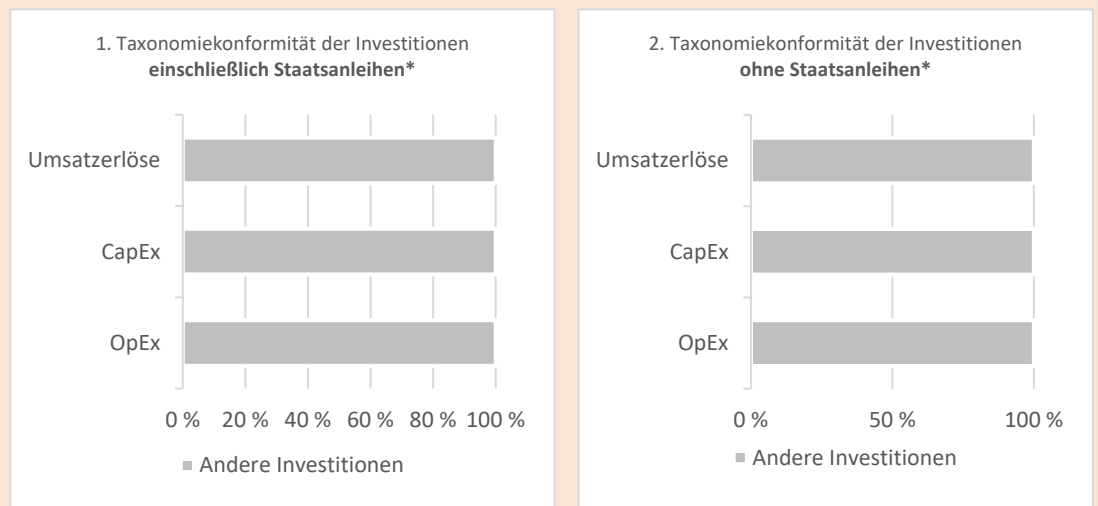
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln


Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

⁹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p>● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</p>
	k. A.
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p>● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?</p>
	k. A.
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
	n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.
	<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.
<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter bestimmte Stewardship-Aktivitäten in Bezug auf Emittenten aus dem investierbaren Universum durchgeführt haben. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>
<p>Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</p>
	<p>n. z.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</p>	
<p>k. A.</p>	

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

ANHANG IV


Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Name des Produkts:	Lazard European Alternative Fund	Unternehmenskennung (LEI-Code):	549300MOW4JOB6PQ9K89
	<h3 style="color: green;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</h3>			
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			
	Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2024 war der Fonds bestrebt, ein besseres ESG-Rating als jenes des Referenzwerts aufrechtzuerhalten und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.			

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Das ESG-Risiko-Rating des Fonds war besser als jene des Referenzwerts (siehe unten). <div data-bbox="534 342 997 683" data-label="Figure"> <table border="1"> <caption>ESG-RISIKO-RATING</caption> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Wert</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PORTFOLIO</td> <td>18.4</td> </tr> <tr> <td>BENCHMARK</td> <td>20.1</td> </tr> </tbody> </table> </div> <p><i>Stand März 2024. Basierend auf dem rollierenden zwölfmonatigen Durchschnitt. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser. Ausschließlich basierend auf Long-only-Positionen. Quelle: Sustainalytics.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind. 	Kategorie	Wert	PORTFOLIO	18.4	BENCHMARK	20.1
Kategorie	Wert						
PORTFOLIO	18.4						
BENCHMARK	20.1						
	<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p>						
	<p>Der Jahresbericht und geprüfte Abschluss von LGIF für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 ist unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17584/lazardglobalinvestmentfunds-ra-annual.pdf verfügbar.</p>						
	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p>						
	<p>n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>						
	<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>						
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, soziale und</p>	<p>n. z.</p> <p>--- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>k. A.</p>						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>— — — <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse</p> <p>Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence</p> <p>Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten</p> <p>Obleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement und Abstimmung zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.</p> <p>Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)




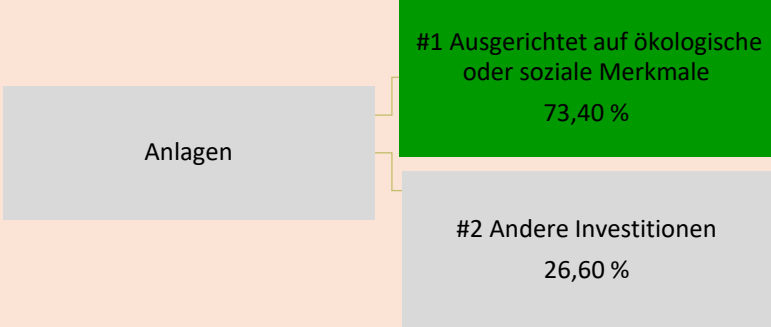
Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2023-31.03.2024

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
German Treasury Bill	Staatsanleihen	16,24	Deutschland
French Discount T-Bill	Staatsanleihen	9,99	Frankreich
Unilever Plc	Basiskonsumgüter	4,34	Vereinigtes Königreich
ASML Holding Nv	Informationstechnologie	3,13	Niederlande
Pandora A/S	Zyklische Konsumgüter	3,06	Dänemark
Lonza Group Ag-Reg	Gesundheitswesen	2,97	Schweiz
Heidelberg Materials Ag	Grundstoffe	2,86	Deutschland
Adidas Ag	Zyklische Konsumgüter	2,62	Deutschland
Unicredit Spa	Finanzen	2,39	Italien
Stellantis Nv	Zyklische Konsumgüter	2,34	Niederlande
Hexagon Ab-B Shs	Informationstechnologie	2,24	Schweden
SGS Sa-Reg	Industrietitel	2,20	Schweiz
Carl Zeiss Meditec Ag - Br	Gesundheitswesen	2,09	Deutschland
Novonosis (Novozymes) B	Grundstoffe	2,06	Dänemark
Buzzi Spa	Grundstoffe	2,05	Italien

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt. Basierend auf Netto-Long-Positionen. Anlagen in kurzfristigen Staatsanleihen, die zur Absicherung/Besicherung eingesetzt werden, werden aggregiert.

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																		
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																		
	<p>● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren:</p> <table border="1" data-bbox="438 1238 1082 1738"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Staatsanleihen</td> <td>26,60</td> </tr> <tr> <td>Industrietitel</td> <td>17,25</td> </tr> <tr> <td>Gesundheitswesen</td> <td>12,06</td> </tr> <tr> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>10,63</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>8,85</td> </tr> <tr> <td>Grundstoffe</td> <td>8,63</td> </tr> <tr> <td>Informationstechnologie</td> <td>8,50</td> </tr> <tr> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>7,44</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Basierend auf Netto-Long-Positionen. Anlagen in kurzfristigen Staatsanleihen, die zur Absicherung/Besicherung eingesetzt werden, werden aggregiert.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 3,37 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Staatsanleihen	26,60	Industrietitel	17,25	Gesundheitswesen	12,06	Zyklische Konsumgüter	10,63	Finanzen	8,85	Grundstoffe	8,63	Informationstechnologie	8,50	Basiskonsumgüter	7,44
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																		
Staatsanleihen	26,60																		
Industrietitel	17,25																		
Gesundheitswesen	12,06																		
Zyklische Konsumgüter	10,63																		
Finanzen	8,85																		
Grundstoffe	8,63																		
Informationstechnologie	8,50																		
Basiskonsumgüter	7,44																		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

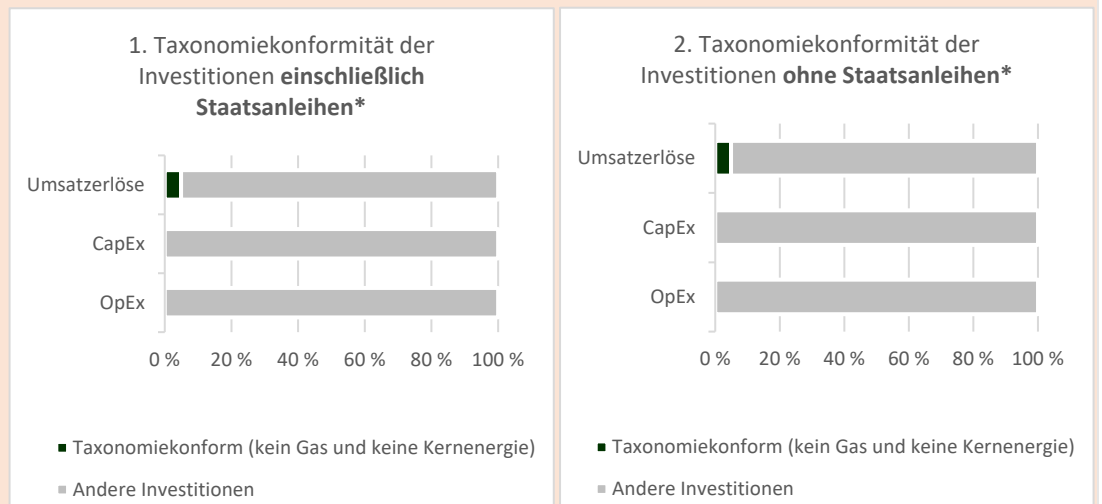
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.






**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*


Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

¹¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
	<p>Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügt der Anlageverwalter nicht über die erforderlichen Daten, um den Anteil der ermöglichenden und Übergangstätigkeiten zu ermitteln.</p>
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
	<p>k. A.</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
	<p>n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
	<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	<p>n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.</p>
<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
<p></p>	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>
<p>Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</p>
	<p>n. z.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</p>	
<p>k. A.</p>	

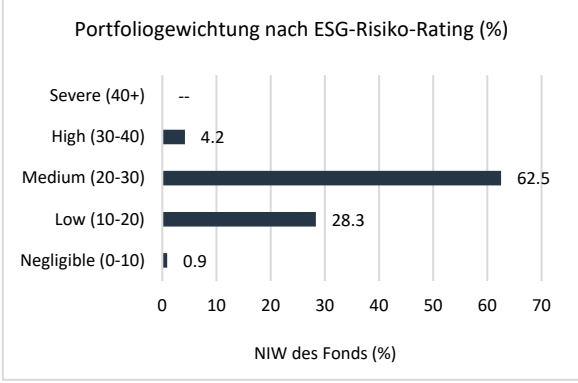
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

ANHANG IV


Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Lazard Rathmore Alternative Fund</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>2549000BM63Q5YC1MW54</p>				
<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>								
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>								
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>								
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 25%;"><input type="checkbox"/></td> <td style="width: 50%;">Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</td> <td style="width: 25%;"><input type="checkbox"/></td> <td style="width: 50%;">Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</td> </tr> </table>					<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen					
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>		<p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>					
	<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>		<p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>					
	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>		<p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>					
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>							
<p>Während des Zwölfmonatszeitraums zum März 2024 war der Fonds bestrebt, Anlagen in Unternehmen mit dem ESG-Risiko-Rating „Schwerwiegend“ zu begrenzen und nicht in Unternehmen zu investieren, von denen angenommen wird, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, sowie in solche Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen, militärischen Waffen, Kraftwerkskohle oder Tabak beteiligt sind. Der Fonds erreichte diese ökologischen/sozialen Merkmale während des relevanten Zeitraums, wie im nachfolgenden Abschnitt zu den Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds ausführlicher erläutert.</p>								

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entwickelten sich wie folgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds wies kein Engagement in Emittenten mit dem ESG-Risiko-Rating „Schwerwiegend“ auf, was dazu führte, dass der Fonds seine Obergrenze von 10 % für Portfoliopositionen mit dem ESG-Risiko-Rating „Schwerwiegend“ einhielt (siehe unten).  <p>Stand März 2024. Die Punktzahlen reichen von 0 (vernachlässigbares ESG-Risiko) bis über 40 (schwerwiegendes ESG-Risiko). Niedrigere Punktezahlen sind besser. Quelle: Sustainalytics.</p> <ol style="list-style-type: none"> Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen. Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die gemäß den Ausschlusskriterien in Bezug auf die Produktion umstrittener Waffen, die Herstellung militärischer Waffen, den Abbau bzw. die Produktion von Kraftwerkskohle oder die Tabakproduktion ausgeschlossen sind.
	<p>● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</p> <p>Der Jahresbericht und geprüfte Abschluss von LGIF für das Geschäftsjahr zum 31. März 2023 ist unter https://www.lazardassetmanagement.com/docs/-m0-/17584/lazardglobalinvestmentfonds-ra-annual.pdf verfügbar.</p>
	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p> <p>n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen.</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen zu Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-,</p>	<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p> <p>n. z.</p> <p>--- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>k. A.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>soziale und Mitarbeiterbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>— — — <i>Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>k. A.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Referenzzeitraums anhand verschiedener Methoden.</p> <p>Ausschlüsse</p> <p>Durch globale Normen vor der Investition und tätigkeitsbezogene Ausschlüsse wurden Investitionen in bestimmte Unternehmen oder Länder vermieden, wodurch potenzielle negative Nachhaltigkeitsauswirkungen abgemildert wurden. Spezifische Ausschlusskriterien sind in den maßgeblichen vorvertraglichen Informationen für den Fonds enthalten.</p> <p>ESG-Integration und Anlage-Due-Diligence</p> <p>Wesentliche ökologische und soziale Themen der obligatorischen PAI-Indikatoren wurden im Berichtszeitraum im Rahmen der internen Analyse des Anlageverwalters einbezogen, wobei sektorbezogene, geografische und andere Faktoren berücksichtigt wurden, die sich auf die Wesentlichkeit und Relevanz von PAI für jede Anlage auswirken. Der Anlageverwalter stützte sich auch auf ESG-Research und Daten von Drittanbietern, um zusätzliche Informationen und Hinweise auf die Positionierung des Emittenten innerhalb der Branche und des Anlageuniversums zu erhalten. Durch die Einbeziehung dieser ESG-spezifischen Überlegungen in den Anlageprozess kann der Anlageverwalter potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen von Anlagen reduzieren oder vermeiden.</p> <p>Stewardship-Aktivitäten</p> <p>Obgleich das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds verbunden ist, berücksichtigte der Anlageverwalter ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Maßnahmen wie Engagement zu ESG-Themen. Im Laufe des Berichtszeitraums führte der Anlageverwalter Engagements durch, die sich auf wesentliche PAI wie Treibhausgasemissionen und andere CO2-Kennzahlen, Diversität des Vorstands und Governance-Aspekte wie die Vergütung von Führungskräften und Aktionärsrechte konzentrierten. Die Aktivitäten im Bereich Engagement werden priorisiert, indem sowohl ESG- und finanzielle Auswirkungen als auch sektorbezogene und regionale Erwägungen berücksichtigt werden.</p> <p>Weitere Informationen zu PAI finden sich in den jeweiligen vorvertraglichen Informationen zum Fonds.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)




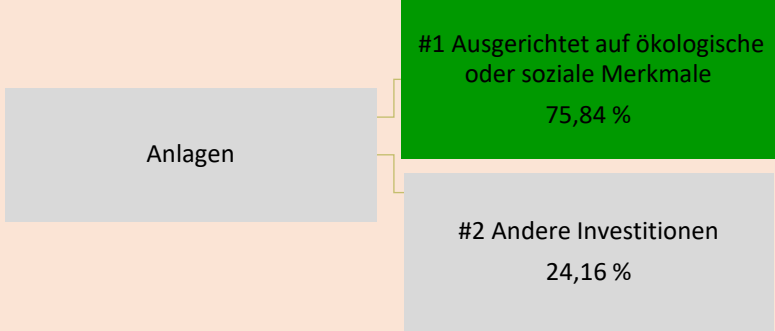
Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Referenzzeitraum hielt der Fonds folgende Top-Anlagen:

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte (%)	Land
Pegasystems Inc	Informationstechnologie	2,7 %	Vereinigte Staaten
Sirius XM Holdings Inc	Kommunikationsdienstleistungen	2,6 %	Vereinigte Staaten
Okta Inc	Informationstechnologie	2,31 %	Vereinigte Staaten
Snap Inc - A	Kommunikationsdienstleistungen	2,23 %	Vereinigte Staaten
Q2 Holdings Inc	Informationstechnologie	2,12 %	Vereinigte Staaten
Block Inc	Finanzen	2 %	Vereinigte Staaten
Match Group Inc	Kommunikationsdienstleistungen	1,97 %	Vereinigte Staaten
Shopify Inc - Klasse A	Informationstechnologie	1,97 %	Kanada
Shift4 Payments Inc - Klasse A	Finanzen	1,87 %	Vereinigte Staaten
Blackline Inc	Informationstechnologie	1,87 %	Vereinigte Staaten
Digitalocean Holdings Inc	Informationstechnologie	1,85 %	Vereinigte Staaten
Pacira Biosciences Inc	Gesundheitswesen	1,78 %	Vereinigte Staaten
Bloom Energy Corp - A	Industrietitel	1,76 %	Vereinigte Staaten
Norwegian Cruise Line Holdings	Zyklische Konsumgüter	1,73 %	Bermuda
Biomarin Pharmaceutical Inc	Gesundheitswesen	1,64 %	Vereinigte Staaten

Hinweis: Der Anteil der Anlagen wird als durchschnittliche Positionsgrößen über den Referenzzeitraum dargestellt. Positionen, die nach Abzug von Barbeständen, Derivaten oder Sicherheiten ausgewiesen werden.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Referenzzeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2023-31.03.2024

	<p>Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?</p>																						
<p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>● Wie sah die Vermögensallokation aus?</p> <div style="text-align: center;">  </div> <p>#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.</p> <p>#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																						
	<p>● In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?</p> <p>Der Fonds tätigte Anlagen in den folgenden Wirtschaftssectoren:</p> <table border="1" data-bbox="437 1182 1082 1823"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Portfoliogewichtung (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Informationstechnologie</td> <td>28,78</td> </tr> <tr> <td>Gesundheitswesen</td> <td>21,79</td> </tr> <tr> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>14,45</td> </tr> <tr> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>11,64</td> </tr> <tr> <td>Industrietitel</td> <td>9,60</td> </tr> <tr> <td>Finanzen</td> <td>9,18</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>2,63</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>0,95</td> </tr> <tr> <td>Grundstoffe</td> <td>0,58</td> </tr> <tr> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>0,40</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hinweis: Basierend auf GICS-Sektordefinitionen. Die Sektorallokationen werden abzüglich aller Barbestände, Derivate oder Sicherheiten im Fonds angegeben.</p> <p>Das durchschnittliche Engagement in direkten Tätigkeiten im Bereich fossiler Brennstoffe betrug über den Zeitraum 4,37 %.</p>	Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Informationstechnologie	28,78	Gesundheitswesen	21,79	Zyklische Konsumgüter	14,45	Kommunikationsdienstleistungen	11,64	Industrietitel	9,60	Finanzen	9,18	Immobilien	2,63	Energie	0,95	Grundstoffe	0,58	Basiskonsumgüter	0,40
Sektor	Portfoliogewichtung (%)																						
Informationstechnologie	28,78																						
Gesundheitswesen	21,79																						
Zyklische Konsumgüter	14,45																						
Kommunikationsdienstleistungen	11,64																						
Industrietitel	9,60																						
Finanzen	9,18																						
Immobilien	2,63																						
Energie	0,95																						
Grundstoffe	0,58																						
Basiskonsumgüter	0,40																						

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

n. z. Der Fonds tätigte keine nachhaltigen Anlagen. Daher war der Fonds zu 0 % auf die Ziele der EU-Taxonomie ausgerichtet.

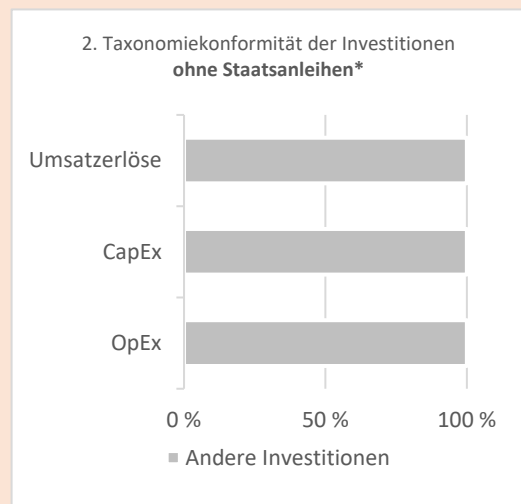
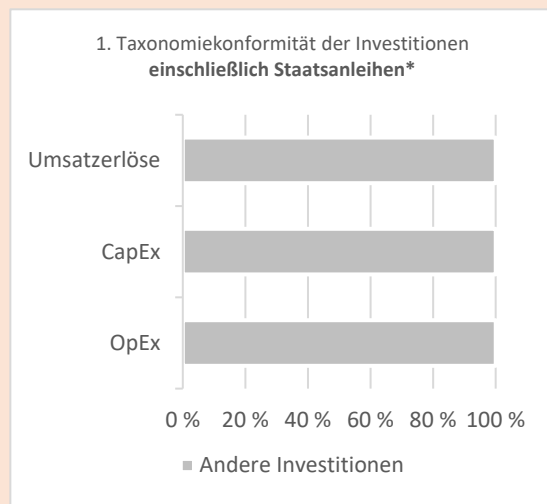
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹²?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln


Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

¹² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
	k. A.
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen entwickelt?
	k. A.
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
	n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.
	<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	n. z. Der Fonds tätigte im Referenzzeitraum keine nachhaltigen Anlagen.
<p> Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>	<p>„#2 Andere Investitionen“ umfasste andere Anlagen und Instrumente des Fonds, die nicht mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds in Einklang gebracht werden können. Dazu zählten Barmittel und Barmitteläquivalente, die für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Liquiditätszwecken verwendet werden.</p>
	<p> Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p>
	<p>Während des Referenzzeitraums bezog der Anlageverwalter ESG-Erwägungen in das Research und die Due-Diligence-Prüfung von Anlagen ein, indem er auf der Grundlage der spezifischen Anlagestrategie und unter Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen des Fonds festgelegten verbindlichen Kriterien Anlagen auswählte, die die relevanten ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds bewerben.</p> <p>Obwohl das Engagement nicht direkt mit den spezifischen ökologischen oder sozialen Merkmalen des Fonds verbunden ist, kann der Anlageverwalter durch einen konstruktiven Dialog mit Vertretern des oberen Managements bestimmte Stewardship-Aktivitäten unternommen haben, um Meinungen auszutauschen, wenn sich die Gelegenheit dazu bot, und um Unternehmen zu unterstützen, die positive Veränderungen vornehmen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Erkenntnisse aus den Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen einfließen zu lassen und umgekehrt, um den langfristigen Wert zu steigern.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Anhang IV“) (ungeprüft) (Fortsetzung)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>Der Fonds legte keinen Index als Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fest.</p>
<p>Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.</p>	<p><input type="radio"/> Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?</p>
	<p>n. z.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?</p>
	<p>k. A.</p>
	<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?</p>
	<p>k. A.</p>
<p><input type="radio"/> Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?</p>	
<p>k. A.</p>	

