

---

**Lazard High Quality Income Bond Fund  
Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024**

---

---

**Lazard Asset Management  
(Deutschland) GmbH**

---

## Inhaltsverzeichnis

---

Vermögensübersicht	3
Vermögensaufstellung	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	9
Anhang	13

## Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen <sup>1)</sup>
<i>I. Vermögensgegenstände</i>	<b>18.503.480,07</b>	<b>100,25</b>
<i>1. Anleihen</i>	17.241.075,68	93,41
< 1 Jahr	688.501,12	3,73
≥ 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.201.036,79	22,76
≥ 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.797.070,20	47,66
≥ 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.185.875,13	17,26
≥ 10 Jahre	368.592,44	2,00
<i>2. Derivate</i>	46.602,13	0,25
<i>3. Bankguthaben</i>	929.641,81	5,04
<i>4. Sonstige Vermögensgegenstände</i>	286.160,45	1,55
<i>II. Verbindlichkeiten</i>	-46.626,60	-0,25
<i>III. Fondsvermögen</i>	<b>18.456.853,47</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Markt	Stück bzw Anteile bzw. Wbg in 1.000	Be- stand 31.12. 2024	Käufe / Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Bestandspositionen</b>						EUR	17.241.075,68	93,41
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						EUR	14.030.636,57	76,02
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						EUR	14.030.636,57	76,02
6,5000 % Queensland Treasury Corp. AD-Loan 2008(33) Ser.33 AU0000XQLQI5	AUD	300		0	700	% 111,306	199.723,67	1,08
2,8750 % Commerzbank Finance & Covered Bd SF-M.-T.L.d.Gag. Pu.2005(25) CH0020593874	CHF	100		0	2.400	% 100,364	106.975,06	0,58
2,5000 % Commerzbank Finance & Covered Bd SF-Öff.-Pfbr. 2005(25) CH0022333980	CHF	100		0	1.300	% 101,101	107.760,61	0,58
2,6250 % EnBW International Finance BV SF-Medium-Term Notes 2023(29) CH1244321795	CHF	300		300	0	% 107,464	343.628,22	1,86
1,0500 % McDonald's Corp. SF-Med.-Term Notes 2024(28/28) CH1376931569	CHF	300		300	0	% 100,997	322.949,26	1,75
3,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPFS.261 v.2024(2029) DE000AAR0421	EUR	100		1.300	1.200	% 101,712	101.712,00	0,55
3,7500 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28) IT000552507	EUR	100		0	900	% 102,917	102.917,00	0,56
3,5000 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref. MTN 2024(32) XS2908735686	EUR	100		500	400	% 99,608	99.608,00	0,54
3,8390 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26) XS2387929834	EUR	100		0	900	% 100,564	100.564,00	0,54
4,0320 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26) XS2342059784	EUR	100		0	900	% 100,310	100.310,00	0,54
3,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2024(29) IT0005593212	EUR	300		200	800	% 102,380	307.140,00	1,66
4,0950 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(34) FR001400NV51	EUR	100		0	900	% 102,869	102.869,00	0,56
6,5000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.1997 (2027) DE0001135044	EUR	1.600		1.600	0	% 110,809	1.772.944,00	9,61
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26) XS2624683301	EUR	100		0	400	% 101,566	101.566,00	0,55
4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(27/28) XS2550081454	EUR	100		0	700	% 103,507	103.507,00	0,56
4,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Prefer.2022(25/26) FR001400D0Y0	EUR	100		0	800	% 100,820	100.820,00	0,55
5,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30) DE000A30VT06	EUR	100		0	1.300	% 106,447	106.447,00	0,58
3,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15337 v.24(27) DE000A31RJ45	EUR	100		0	500	% 101,120	101.120,00	0,55
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27) XS2808183649	EUR	100		0	600	% 101,705	101.705,00	0,55
3,5000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S XS2632653510	EUR	100		0	1.300	% 101,054	101.054,00	0,55
3,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2024(34) FI4000571104	EUR	100		300	200	% 101,518	101.518,00	0,55
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026) XS2559580548	EUR	100		0	900	% 102,043	102.043,00	0,55
3,8390 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27) XS2389353181	EUR	100		0	400	% 101,263	101.263,00	0,55

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Markt	Stück bzw Anteile bzw. Wbg in 1.000	Be- stand 31.12. 2024	Käufe / Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens <sup>2)</sup>
4,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27) XS2554746185		EUR	100	0	700	% 103,539	103.539,00	0,56
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30) IE00BJ38CR43		EUR	1.000	1.000	0	% 100,453	1.004.530,00	5,44
3,0000 % Italien, Republik EO-B. T.P. 2024(29) IT0005611055		EUR	800	800	0	% 100,695	805.560,00	4,36
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28) XS2576364371		EUR	100	900	800	% 102,988	102.988,00	0,56
3,2500 % Mediobanca - Bca Cred. Fin. SpA EO-Mortg. Covered MTN 2024(28) IT0005579807		EUR	100	0	700	% 101,536	101.536,00	0,55
4,1640 % NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-T. Notes 2023(26) XS2576255751		EUR	100	0	800	% 100,758	100.758,00	0,55
3,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(30/31) XS2752872882		EUR	100	0	1.100	% 101,310	101.310,00	0,55
5,5000 % Niederlande EO-Anl. 1998(28) NL0000102317		EUR	1.600	1.600	0	% 109,693	1.755.088,00	9,51
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26) XS2591026856		EUR	100	0	650	% 100,825	100.825,00	0,55
3,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfundbr. 2023(26) XS2596528716		EUR	100	0	900	% 101,283	101.283,00	0,55
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25) XS2228260043		EUR	100	0	1.250	% 100,058	100.058,00	0,54
3,2410 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2023(26) XS2676780658		EUR	100	0	1.400	% 100,155	100.155,00	0,54
3,6690 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25) XS2652775789		EUR	100	0	1.000	% 100,189	100.189,00	0,54
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30) FR001400MLN4		EUR	100	0	900	% 103,698	103.698,00	0,56
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28) XS2637445276		EUR	300	300	0	% 102,950	308.850,00	1,67
2,7500 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 21 v. 24(31) DE000WBPOBL7		EUR	100	900	800	% 99,925	99.925,00	0,54
4,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(34) GB00BPJJKN53		GBP	300	300	0	% 100,509	364.779,82	1,98
3,7500 % InterContinental Hotels Group LS-Med.-Term Notes 2015(15/25) XS1275957121		GBP	100	0	500	% 99,119	119.911,69	0,65
5,5050 % Toronto-Dominion Bank, The LS-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(29) XS2838372113		GBP	200	200	0	% 99,976	241.896,93	1,31
2,2000 % Japan YN-Bonds 2006(26) No. 90 JP1200901690		JPY	60.000	60.000	0	% 102,776	379.007,61	2,05
5,1600 % DNB Boligkreditt A.S. NK-FLR M.-T. Cov. Nts 2024(28) NO0013145631		NOK	4.000	2.000	4.000	% 100,351	341.364,77	1,85
5,2600 % Nordea Eiendomskreditt AS NK-FLR M.-T. Cov. Bds 2024(29) NO0013134684		NOK	6.000	4.000	6.000	% 100,577	513.200,33	2,78
0,0000 % Nordea Eiendomskreditt AS NK-FLR M.-T. Cov. Bds 2024(29) NO0013334169		NOK	2.000	2.000	0	% 99,745	169.651,67	0,92
5,2400 % SpareBank 1 Boligkreditt AS NK-FLR Med.-T.Cov.Bds 2023(28) NO0013008672		NOK	4.000	4.000	0	% 100,650	342.381,88	1,86
5,1500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS NK-FLR Med.-T.Cov.Nts 2023(28) NO0012806779		NOK	4.000	0	4.000	% 100,423	341.609,69	1,85
0,0000 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS NK-FLR Mortg. Cov. MTN 2024(29) NO0013388454		NOK	8.000	8.000	0	% 99,804	679.008,06	3,68

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Markt	Stück bzw Anteile bzw. Wbg in 1.000	Be- stand 31.12. 2024	Käufe / Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens <sup>2)</sup>
5,0700 % Sparebanken Vest Boligkred. AS NK-FLR Mortg.Cov. MTN 2022(27) NO0012519687	NOK	2.000		0	24.000	% 100,137	170.318,40	0,92
5,2200 % SR-Boligkreditt A.S. NK-FLR Med.-T.Cov.Nts 2022(27) NO0012771254	NOK	2.000		0	14.000	% 100,542	171.007,25	0,93
1,5000 % Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2020(31) Nr.1598 SE0013883048	SEK	2.000		0	4.000	% 90,643	158.464,01	0,86
1,0000 % Swedish Covered Bond Corp., The SK-Loan 2020(30) Nr.151 SE0013486156	SEK	2.000		0	24.000	% 90,148	157.598,64	0,85
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>824.305,13</b>	<b>4,47</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>824.305,13</b>	<b>4,47</b>
3,3000 % African Development Bank AD-Notes 2017(27) AU3CB0242121	AUD	250		0	1.150	% 97,750	146.166,04	0,79
5,8500 % Ontario, Provinz CD-Debts 2003(33) CA683234SL32	CAD	400		300	1.100	% 115,221	309.546,65	1,68
5,6000 % Ontario, Provinz CD-Medium-Term Notes 2004(35) CA683234VR64	CAD	400		300	1.100	% 114,751	308.283,97	1,67
2,2500 % Schweden, Königreich SK-Loan 2023(35) Nr.1066 SE0021308541	SEK	700		0	15.300	% 98,563	60.308,47	0,33
<b>Neuemissionen</b>						<b>EUR</b>	<b>855.553,29</b>	<b>4,64</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>						<b>EUR</b>	<b>855.553,29</b>	<b>4,64</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>855.553,29</b>	<b>4,64</b>
5,2600 % Eika Boligkreditt A.S. NK-FLR Med.-T.Cov.Nts 2024(29) NO0013135301	NOK	6.000		6.000	0	% 100,604	513.338,10	2,78
5,2700 % Sparebanken Vest Boligkred. AS NK-FLR Mortg.Cov. MTN 2024(29) NO0013149047	NOK	4.000		4.000	0	% 100,601	342.215,19	1,85
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.530.580,69</b>	<b>8,29</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.530.580,69</b>	<b>8,29</b>
5,4110 % Crédit Agricole S.A. AD-Preferred Notes 2024(29) AU3CB0306017	AUD	200		0	800	% 102,009	122.027,63	0,66
2,6000 % EUROFIMA AD-Medium-Term Notes 2016(27) AU3CB0238459	AUD	250		0	1.450	% 96,695	144.588,49	0,78
4,5000 % ING Bank (Australia) Ltd. AD-Cov.Med.-Term Nts 2022(29) AU3CB0289551	AUD	600		350	750	% 99,365	356.594,29	1,93
4,9500 % Toronto-Dominion Bank, The AD-Med.-Term Cov.Bds 2023(28) AU3CB0302644	AUD	500		500	0	% 101,188	302.613,79	1,64
4,1500 % British Columbia, Provinz CD-Bonds 2023(34) CA110709AK82	CAD	400		300	1.300	% 102,681	275.857,34	1,49
0,0050 % Japan YN-Bonds 2023(25) JP1024471P49	JPY	25.000		0	295.000	% 99,969	153.606,76	0,83

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Markt	Stück bzw Anteile bzw. Wbg in 1.000	Be- stand 31.12. 2024	Käufe / Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens <sup>2)</sup>
3,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken SK-Mortg. Cov.Bonds 2023(29) SE0017780422		SEK	2.000	0	8.000	% 100,269	175.292,39	0,95
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>							<b>17.241.075,68</b>	<b>93,41</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</b>							<b>46.602,13</b>	<b>0,25</b>
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>46.602,13</b>	<b>0,25</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>76.259,98</b>	<b>0,41</b>
<i>Offene Positionen</i>								
AUD/EUR	6,1 Mio.					OTC	70.457,39	0,38
CAD/EUR	3,9 Mio.					OTC	-20.086,43	-0,11
CHF/EUR	3,5 Mio.					OTC	13.489,90	0,07
GBP/EUR	1,5 Mio.					OTC	-23.101,02	-0,13
JPY/EUR	262,8 Mio.					OTC	12.558,11	0,07
NOK/EUR	74,8 Mio.					OTC	-10.041,04	-0,05
SEK/EUR	42,9 Mio.					OTC	32.983,07	0,18
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>-29.657,85</b>	<b>-0,16</b>
<i>Offene Positionen</i>								
AUD/EUR	3,9 Mio.					OTC	-32.788,32	-0,18
CAD/EUR	2,5 Mio.					OTC	5.415,00	0,03
CHF/EUR	2,6 Mio.					OTC	-1.882,90	-0,01
GBP/EUR	0,9 Mio.					OTC	9.387,59	0,05
JPY/EUR	175,7 Mio.					OTC	-12.718,22	-0,07
NOK/EUR	32,8 Mio.					OTC	-5.905,42	-0,03
SEK/EUR	36,7 Mio.					OTC	8.834,42	0,05
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>929.641,81</b>	<b>5,04</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>929.641,81</b>	<b>5,04</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
State Street Bank International GmbH	EUR		783.213,03			% 100,000	783.213,03	4,24
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>								
State Street Bank International GmbH	DKK		64.509,13			% 100,000	8.650,70	0,05
State Street Bank International GmbH	NOK		26.293,54			% 100,000	2.236,07	0,01
State Street Bank International GmbH	SEK		10.250,71			% 100,000	896,03	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>								
State Street Bank International GmbH	AUD		42.478,26			% 100,000	25.407,18	0,14
State Street Bank International GmbH	CAD		16.561,80			% 100,000	11.123,51	0,06

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Markt	Stück bzw Anteile bzw. Wbg in 1.000	Be- stand 31.12. 2024	Käufe / Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens <sup>2)</sup>
State Street Bank International GmbH	CHF	74.920,33				% 100,000	79.855,39	0,43
State Street Bank International GmbH	GBP	7.069,08				% 100,000	8.552,00	0,05
State Street Bank International GmbH	JPY	16.689,00				% 100,000	102,57	0,00
State Street Bank International GmbH	USD	9.945,36				% 100,000	9.605,33	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>EUR</b>					<b>286.160,45</b>	<b>1,55</b>
Zinsansprüche		275.240,19					275.240,19	1,49
Quellensteueransprüche		10.445,53					10.445,53	0,06
Sonstige Forderungen		474,73					474,73	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>EUR</b>					<b>-46.626,60</b>	<b>-0,25</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	-6.999,29					-6.999,29	-0,04
Performance Fee	EUR	-5,52					-5,52	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-567,69					-567,69	0,00
Prüfungskosten	EUR	-36.214,10					-36.214,10	-0,20
Veröffentlichungskosten	EUR	-2.840,00					-2.840,00	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR 18.456.853,47</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

## Lazard High Quality Income Bond Fund A (EUR) auss.

Anteilwert	EUR	103,89
Ausgabepreis	EUR	107,01
Rücknahmepreis	EUR	103,89
Anzahl Anteile	STK	20

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

## Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) auss.

Anteilwert	EUR	104,12
Ausgabepreis	EUR	107,24
Rücknahmepreis	EUR	104,12
Anzahl Anteile	STK	176.029

## Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2024

Australische Dollar AD	(AUD)	1,6719000	= 1 (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4889000	= 1 (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9382000	= 1 (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4571000	= 1 (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8266000	= 1 (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	162,7028000	= 1 (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7588000	= 1 (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4402000	= 1 (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0354000	= 1 (EUR)

## Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) thes.

Anteilwert	EUR	107,25
Ausgabepreis	EUR	110,47
Rücknahmepreis	EUR	107,25
Anzahl Anteile	STK	1.181

## Marktschlüssel

OTC

Over-the-Counter

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,2500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2315784806	EUR	0	600	
4,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0542534192	EUR	0	800	
1,0000 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2015(25/25)	XS1224958501	EUR	0	200	
3,6200 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2023(2029)	DE000A14JZY4	EUR	0	1.000	
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413900905	EUR	0	1.700	
3,6250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2538366878	EUR	0	1.000	
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M. T.Obr.Hipotecárias 24(31)	PTBSPHOM0027	EUR	0	1.000	
1,0000 % Bayerische Landesbank LS-OPF-MTN v.21(24)Nr.868	XS2422922943	GBP	0	500	
0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	XS1850289171	EUR	0	800	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)	DE0001141810	EUR	3.100	3.100	
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(29)	FR001400N5A7	EUR	0	500	
4,1250 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)	XS2764459363	EUR	0	700	
1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1823623878	EUR	0	700	
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P67 v.24(31)	DE000CZ439P6	EUR	0	800	
2,6250 % Coventry Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(26)	XS2534984716	EUR	0	1.000	
1,6250 % Deutsche Bank AG Med. Term Nts.v.2020(2027)	DE000DL19U23	EUR	0	600	
1,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15322 v.22(27)	DE000A30WUF3	EUR	0	600	
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750	EUR	0	1.000	
3,3000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2018(29)	AU3CB0253821	AUD	0	1.000	
1,7350 % Federat.caisses Desjard Quebec SF-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	CH1242301302	CHF	0	1.135	
1,3750 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	DE000HCB0BL1	EUR	0	1.500	
2,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(25)	XS0811555183	EUR	0	700	
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	0	1.000	
1,2500 % International Finance Corp. SK-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1588019221	SEK	0	3.000	
0,0100 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2021(26)	XS2282707178	EUR	0	900	
1,0700 % Kommunalbanken AS NK-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2303044676	NOK	0	4.000	
5,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2024 (2026)	US500769KF01	USD	700	700	
3,7500 % Länsförsäkringar Hypotek AB SK-Cov. Loan 2023(30) Nr. 523	SE0020354082	SEK	0	16.000	
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)	XS2535307743	EUR	0	500	
2,0000 % Pfandbriefzentrale schweiz. KB SF-Pfbr.-Anl. 2010(25) Ser.405	CH0119015086	CHF	0	1.300	
2,3750 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	XS2531567753	EUR	0	700	
5,2600 % SpareBank 1 Boligkreditt AS NK-FLR Med.-T.Cov.Nts 2024(29)	NO0013121939	NOK	0	6.000	
5,1500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS NK-FLR Mortg.Cov. MTN 2023(28)	NO0012805748	NOK	0	8.000	
4,2500 % Treasury Corp. of Victoria AD-Loan 2013(32)	AU3SG0001175	AUD	0	2.000	
4,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(31/32)	CH1255915014	EUR	0	1.000	
3,3040 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(29)	CH1331113469	EUR	0	600	
4,3000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR N.-Pref. MTN 24(30/31)	IT0005580656	EUR	0	700	
0,2500 % Westpac Banking Corp. SF-Mortg. Cov. MTN 2019(27)	CH0458097950	CHF	0	600	

<i>Gattungsbezeichnung</i>	<i>ISIN</i>	<i>Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000</i>	<i>Käufe bzw. Zugänge</i>	<i>Verkäufe bzw. Abgänge</i>	<i>Volumen in 1.000</i>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,3000 % BNG Bank N.V. AD-Bonds 2018(29)	AU3CB0258028	AUD	0	1.000	
2,5000 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(24/24)	XS2154336338	EUR	0	700	
3,0000 % New South Wales Treasury Corp. AD-Loan 2017(29) Ser.29	AU3SG0001720	AUD	0	1.000	
2,0000 % New South Wales Treasury Corp. AD-Loan 2020(33)	AU3SG0002082	AUD	0	1.000	
0,7500 % Swedish Covered Bond Corp., The SK-Cov. Med.-T. Nts 2021(32)	SE0015243423	SEK	0	28.000	
2,2500 % Treasury Corp. of Victoria AD-Loan 2021(33)	AU3SG0002504	AUD	0	1.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,1000 % Asian Development Bank AD-Medium-Term Notes 2021(28)	AU3CB0278091	AUD	0	700	
2,6250 % Deutsche Bank AG LS-Med. Term Nts.v.2020(2024)	XS2102507600	GBP	0	400	
5,6250 % ENEL Finance Intl N.V. LS-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0452188054	GBP	0	800	
4,7000 % ING Bank (Australia) Ltd. AD-Cov.Med.-Term Nts 2022(25)	AU3CB0294759	AUD	0	800	
2,7500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2012(24)	FR0011360478	EUR	0	100	
0,5000 % Münchener Hypothekenbank LS-MTN-HPF S.1956 v.2021(2024)	DE000MHB4446	GBP	0	700	
3,8750 % Nat. Gr.Elec.Distr.(West M.)PLC LS-Medium-Term Nts 2013(24/24)	XS0979476602	GBP	0	700	
5,2300 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS NK-FLR Mortg. Cov. MTN 2022(27)	NO0012535824	NOK	0	28.000	
4,5000 % Toronto-Dominion Bank, The AD-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	AU3CB0291136	AUD	0	800	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

<i>Gattungsbezeichnung</i>	<i>ISIN</i>	<i>Stück bzw. Anteile Wbg. in 1.000</i>	<i>Käufe bzw. Zugänge</i>	<i>Verkäufe bzw. Abgänge</i>	<i>Volumen in 1.000</i>
----------------------------	-------------	---	-----------------------------------	--------------------------------------	-----------------------------

**Derivate** (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

<i>Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-SCHATZ)</i>		EUR			14.417,60
<i>Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)</i>		EUR			266,84
<i>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</i>					
<i>Verkauf von Devisen auf Termin:</i>					
<i>AUD/EUR</i>		EUR			5.526
<i>CAD/EUR</i>		EUR			2.937
<i>CHF/EUR</i>		EUR			5.492
<i>GBP/EUR</i>		EUR			3.424
<i>JPY/EUR</i>		EUR			1.858
<i>NOK/EUR</i>		EUR			6.838
<i>SEK/EUR</i>		EUR			6.496
<i>USD/EUR</i>		EUR			656

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

*Kauf von Devisen auf Termin:*

<i>AUD/EUR</i>		EUR			6.087
<i>CAD/EUR</i>		EUR			934
<i>CHF/EUR</i>		EUR			4.513
<i>GBP/EUR</i>		EUR			3.176
<i>JPY/EUR</i>		EUR			748
<i>NOK/EUR</i>		EUR			5.909

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

<i>Gattungsbezeichnung</i>	<i>ISIN</i>	<i>Stück bzw. Anteile Wbg. in 1.000</i>	<i>Käufe bzw. Zugänge</i>	<i>Verkäufe bzw. Abgänge</i>	<i>Volumen in 1.000</i>
----------------------------	-------------	---	-----------------------------------	--------------------------------------	-----------------------------

<i>SEK/EUR</i>		EUR			5.035
<i>USD/EUR</i>		EUR			644

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

## Anteilklassenmerkmale im Überblick

<i>Anteilklasse</i>	<i>Mindestanlagesumme in Währung</i>	<i>Ausgabeaufschlag bis zu 3,00, derzeit (Angabe in %)</i>	<i>Verwaltungsvergütung bis zu 0,800 p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</i>	<i>Ertragsverwendung</i>	<i>Währung</i>
<i>Lazard High Quality Income Bond Fund A (EUR) auss.</i>	keine	3,00	0,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<i>Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) auss.</i>	keine	3,00	0,300	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<i>Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) thes.</i>	keine	3,00	0,300	Vollthesaurier	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

---

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,25

## Sonstige Angaben

## Lazard High Quality Income Bond Fund A (EUR) auss.

<i>Anteilwert</i>	EUR	103,89
<i>Ausgabepreis</i>	EUR	107,01
<i>Rücknahmepreis</i>	EUR	103,89
<i>Anzahl Anteile</i>	STK	20

## Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) auss.

<i>Anteilwert</i>	EUR	104,12
<i>Ausgabepreis</i>	EUR	107,24
<i>Rücknahmepreis</i>	EUR	104,12
<i>Anzahl Anteile</i>	STK	176.029

## Lazard High Quality Income Bond Fund F (EUR) thes.

<i>Anteilwert</i>	EUR	107,25
<i>Ausgabepreis</i>	EUR	110,47
<i>Rücknahmepreis</i>	EUR	107,25
<i>Anzahl Anteile</i>	STK	1.181

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

#### **Bewertung**

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab.

Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

#### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 28. Januar 2025  
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

**Die Geschäftsführung**

## Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Postfach 11 12 22, 60047 Frankfurt am Main Neue Mainzer Straße 75, 60311 Frankfurt am Main Tel.: (069) 50 60 6-0 Fax: (069) 50 606-206 Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 5,15 Mio. (31.12.2022)
Gesellschafterkreis	Lazard Asset Management LLC, New York
Aufsichtsrat	Nathan Paul (Vorsitzender), New York  Evan Russo (stellv. Vorsitzender), New York  Nicholas Bratt, New York  Robert Massaroni, New York  Sönke Papenhausen, Bad Soden Salmünster
Geschäftsführung	Andreas Hübner, Frankfurt am Main  Kai Jennert, Frankfurt am Main  Werner Krämer, Frankfurt am Main  Matthias Kruse, Hamburg  Christof Pieper, Eppstein  Michael Weidner, Zwingenberg
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH, München
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main

Stand: 31.12.2024 (sofern nicht anders angegeben)