

Lazard Global Investment Funds plc

Zwischenbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss
für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen	4
Bericht der Anlageverwalter	6
Gesamtergebnisrechnung	29
Bilanz.....	34
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares	39
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss.....	44
Anlagenportfolios	95
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen.....	140
Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.....	153

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*³
*Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund*²
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*²
*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 23. April 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 Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung
Schweden
c/o Cecil Coworking AB
Norrandsgatan 10
111 43 Stockholm
Schweden

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

Bericht der Anlageverwalter

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Quality Growth Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 4,55 % nach Abzug von Gebühren gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von 9,16 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die weltweiten Aktien stiegen vor dem Hintergrund schwankender Risikobereitschaft und Unsicherheit bezüglich der Zinssätze. Die US-Notenbank hielt an ihrer Zinspolitik der „längerfristig höheren“ Zinsen fest, bevor sie Mitte September die Zinsen um 50 Basispunkte senkte, was eine Verschiebung hin zu lockeren geldpolitischen Bedingungen signalisierte, die eine weltweite Aktienmarktrally auslöste. Derweil senkten die Europäische Zentralbank und andere Zentralbanken in Europa die Zinssätze, um der Abschwächung des Wirtschaftswachstums und der sich den Zielvorgaben annähernden Inflation zu begegnen. Indes hob die Bank of Japan die Zinsen aufgrund des schwachen Yen an. Die chinesische Zentralbank leitete umfangreiche Konjunkturmaßnahmen ein, um die Wirtschaft des Landes anzukurbeln, was zu einer starken Performance an den Aktienmärkten führte, insbesondere in den USA, Europa und Japan.

Die Begeisterung für künstliche Intelligenz kühlte sich ab, was sich auf die hochfliegenden US-Technologieaktien auswirkte, aber die weltweiten Aktienmärkte stiegen weiter, wobei die Schwellenmärkte besser abschnitten als die Industrieländer. Der S&P 500 Index erreichte aufgrund des Optimismus bezüglich möglicher Zinssenkungen in den USA ein Allzeithoch, während der paneuropäische STOXX 600 und der japanische TOPIX-Index ebenfalls gut abschnitten. Die Versorger waren aufgrund der erwarteten KI-bedingten Stromnachfrage der Sektor mit der besten Performance, während Energietitel zurückblieben, da die Ölpreise trotz der Konflikte im Nahen Osten fielen, was Nachfragesorgen widerspiegelte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das fehlende Engagement im Energiesektor schmälerte die Wertentwicklung.
- Die Titelauswahl im Nichtbasiskonsumgütersektor wirkte sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus. Der kanadische Discounter Dollarama profitierte weiterhin von der preisbewussten Verbraucherstimmung.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Informationstechnologiesektor war der Performance abträglich. Die Aktien von ASML, dem Hersteller von Halbleiterausrüstungen, fielen aufgrund von Befürchtungen, die USA könnten schärfere Handelsbeschränkungen gegenüber China erlassen.
- Die Titelauswahl im Gesundheitssektor belastete die Wertentwicklung. Das in den USA börsennotierte Auftragsforschungsinstitut IQVIA, das ausgelagerte Forschungsleistungen für die Branchen Pharmazeutik, Biotechnologie und Medizinprodukte anbietet, hinkte aufgrund von Verzögerungen bei der Erholung des Segments Technology & Analytics Solutions zu Beginn des ersten Quartals hinterher.

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. Stärke und Enge waren über einen längeren Zeitraum hinweg Themen auf den globalen Märkten, die beide die Performance des Fonds behinderten. Die jüngsten Anzeichen für eine breitere Marktbeteiligung sind jedoch ermutigend.

Wir konzentrieren uns weiterhin auf unsere Philosophie, in Qualitätsunternehmen (Compounder) zu investieren, die ein hohes Maß an finanzieller Produktivität aufrechterhalten können. Wir sind der Ansicht, dass eine breitere Aktienmarktführerschaft ein besseres Umfeld für Qualitätsanlagen bieten wird.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 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 30. September 2024.

Fondsmanager: Louis Florentin-Lee und Team.

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

Lazard Asset Management Limited
30. September 2024

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 0,92 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Rendite von 9,67 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Trotz schwankender Risikobereitschaft angesichts der Zinsunsicherheit stiegen die weltweiten Aktien im Berichtszeitraum. In den USA erreichte der S&P 500 Index ein Allzeithoch, und auch der europäische STOXX 600 verzeichnete eine starke Performance.

An der Wirtschaftsfront veranlassten Inflationsängste zu Beginn des Jahres die US-Notenbank dazu, die Zinssätze hoch zu halten, bis die Zentralbank im September die Zinsen um deutliche 50 Basispunkte (Bp.) senkte, was eine weltweite Aktienrally auslöste und die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen auf 3,79 % senkte.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank ihren Leitzins sowohl im Juni als auch im September um 25 Basispunkte, da sich die Inflation in der Eurozone angesichts des sich abkühlenden Wirtschaftswachstums ihrem Ziel von 2 % näherte. Die Bank of England senkte den britischen Leitzins im August um 25 Basispunkte, da sich die Inflation abschwächte. Indes senkten die schwedische und die Schweizer Zentralbank die Zinssätze mehrmals. Im Gegensatz dazu hob die Bank of Japan im Juli die Zinssätze an, da der schwache Yen die Importe und die Verbraucherausgaben beeinträchtigte. Dieser Schritt führte zusammen mit den erwarteten Zinssenkungen in den USA zu einer Aufwertung des Yen und zu einer kurzfristigen Schwäche des japanischen Aktienmarktes. Die Ernennung von Shigeru Ishiba zum japanischen Premierminister deutet darauf hin, dass weitere Zinserhöhungen bevorstehen könnten. Die chinesische Zentralbank leitete in dem Versuch, die angeschlagene Wirtschaft wieder anzukurbeln, umfangreiche Konjunkturmaßnahmen ein.

Die Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) kühlte ab, was sich auf hoch bewertete US-Technologiewerte auswirkte. Der Versorgungssektor entwickelte sich aufgrund der KI-bedingten Energienachfrage sehr gut, während der Energiesektor aufgrund der sinkenden Ölpreise trotz des Konflikts im Nahen Osten zurückblieb.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Thema „Inflationäre Finanzen“ leistete einen positiven Beitrag. Die Intercontinental Exchange legte aufgrund positiver Volumendaten bei den an ihren Börsen gehandelten Hypotheken- und Derivatkontrakten zu. Die Versicherer und Versicherungsmakler Aon, Chubb, Travelers, WR Berkley und Marsh & McLennan profitierten von ihrer Stärke bei Underwritings und Anlageerträgen.
- Das Thema „Knappe Ressourcen“ leistete einen positiven Beitrag. Anglo American, Agnico Eagle und Newmont haben mit dem Anstieg der Gold- und Kupferpreise zugelegt.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Thema „Immaterielle Vermögenswerte“ belastete die Rendite. Die Konsumschwäche in den USA und in China stellte einen breiten Gegenwind für die Titel dieses Themas dar, wobei Estée Lauder, LVMH und L'Oréal allesamt niedriger notierten.. Pernod Ricard, Diageo und Remy Cointreau gaben angesichts der vorsichtigen Aussichten für den US-Spirituosenmarkt allesamt nach.
- Der Bereich Energiepolitik wies ebenfalls eine Underperformance auf, da die integrierten Energieversorger BP und Total aufgrund des schwächeren Ölpreises fielen. Der Windturbinenhersteller Vestas geriet ins Wanken, weil er weitere Abschreibungen in seinem Servicegeschäft befürchtete.

Ausblick

Der Marktkonsens geht davon aus, dass die Inflation tatsächlich besiegt ist. Obwohl die aktuellen Daten kaum Anzeichen für eine Inflation erkennen lassen, sind wir der Ansicht, dass die zugrunde liegenden strukturellen Bedingungen weiterhin potenziell inflationär sind. Die angespannten Arbeitsmärkte in den USA, die Rekordverschuldung, die zunehmenden geopolitischen Risiken im Zusammenhang mit China, dem Nahen Osten und Russland sowie die Gefahr einer protektionistischen Handelspolitik sind allesamt potenzielle Faktoren für eine strukturell höhere Inflation.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Daher sind wir der Ansicht, dass die Risiken für eine erneute Inflation weitaus größer sind, als der Markt derzeit einschätzt, sobald die Konjunkturschwäche nachlässt. In einem solchen Szenario könnten unserer Meinung nach Unternehmen, deren Fähigkeiten zur Inflationsbekämpfung unterschätzt werden, vom Markt belohnt werden.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

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

30. September 2024

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 5,51 % (abgesichert in Euro) gegenüber dem FTSE Global Focus Investment Grade Convertible Index (abgesichert in Euro), der eine Rendite von 6,84 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Trotz schwankender Risikobereitschaft angesichts der Zinsunsicherheit stiegen die weltweiten Aktien im Berichtszeitraum. In den USA erreichte der S&P 500 Index ein Allzeithoch, und auch der europäische STOXX 600 verzeichnete eine starke Performance.

An der Wirtschaftsfront veranlassten Inflationsängste zu Beginn des Jahres die US-Notenbank (Fed) dazu, die Zinssätze hoch zu halten, bis die Zentralbank im September die Zinsen um deutliche 50 Basispunkte (Bp.) senkte, was eine weltweite Aktienrally auslöste und die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen auf 3,79 % senkte.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank ihren Leitzins sowohl im Juni als auch im September um 25 Basispunkte, da sich die Inflation in der Eurozone angesichts des sich abkühlenden Wirtschaftswachstums ihrem Ziel von 2 % näherte. Die Bank of England senkte den britischen Leitzins im August um 25 Basispunkte, da sich die Inflation abschwächte. Indes senkten die schwedische und die Schweizer Zentralbank die Zinssätze mehrmals. Im Gegensatz dazu hob die Bank of Japan im Juli die Zinssätze an, da der schwache Yen die Importe und die Verbraucherausgaben beeinträchtigte. Dieser Schritt führte zusammen mit den erwarteten Zinssenkungen in den USA zu einer Aufwertung des Yen und zu einer kurzfristigen Schwäche des japanischen Aktienmarktes. Die Ernennung von Shigeru Ishiba zum japanischen Premierminister deutet darauf hin, dass weitere Zinserhöhungen bevorstehen könnten. Die chinesische Zentralbank leitete in dem Versuch, die angeschlagene Wirtschaft wieder anzukurbeln, umfangreiche Konjunkturmaßnahmen ein.

Die Emission von Wandelanleihen hat sich beschleunigt: In den letzten sechs Monaten wurden 57 Milliarden USD emittiert, was einem Anstieg von 37,6 % gegenüber dem Vorjahr entspricht.² Der Markt für Wandelanleihen erholte sich im dritten Quartal nach einem glanzlosen ersten Halbjahr. Dieser Aufschwung wurde durch die Hinwendung der großen Zentralbanken zu einer lockeren Geldpolitik ausgelöst. Auch die Wandelanleihen profitierten von guten Quartalsergebnissen und schützenden Strukturen während der volatilen Zeiträume im Juli und August.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl bei US-amerikanischen Technologie- und Wachstumswerten war hilfreich, da starke Quartalsergebnisse und niedrige Zinssätze die Outperformance von Aktien unterstützten.
- In Asien war die Titelauswahl in den Sektoren Telekommunikation und zyklische Konsumgüter hilfreich, unterstützt durch die Ankündigung der chinesischen Regierung, die Wirtschaft stark anzukurbeln.
- Die Übergewichtung der Duration trug bei sinkenden Zinssätzen zur Performance bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Untergewichtung von US-Versorgungsunternehmen und Immobilien schadete, da diese Sektoren in einem Umfeld sinkender Zinsen eine überdurchschnittliche Performance erzielten.
- Die Titelauswahl in europäischen Industriewerten und Fluggesellschaften belastete die relative Wertentwicklung.
- Die Titelauswahl im Gesundheitswesen war abträglich, nachdem die Gewinnprognosen die Markterwartungen nicht erfüllten.

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass Wandelanleihen für Anleger weiterhin attraktiv sind. Die Neuemissionen waren im dritten Quartal stark und belaufen sich seit Jahresbeginn auf insgesamt 82 Mrd. USD. Es wird erwartet, dass die Emissionstätigkeit im Laufe des Jahres robust bleiben wird. Wandelanleihen bieten derzeit einen Abschlag auf den Kreditspread im Vergleich zu herkömmlichen Anleihen und bieten ein defensives Engagement im Kreditrisiko.

Insgesamt bleiben wir für die Anlageklasse der Wandelanleihen optimistisch. Sie bietet eine hohe Konvexität, attraktive Renditen und Aktiensensitivität, was die Teilhabe an Aufwärtsbewegungen ermöglicht und gleichzeitig vor Abwärtsschwankungen schützt.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

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

30. September 2024

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 6,49 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar für die thesaurierende Anteilsklasse „A“⁴¹.

Marktrückblick

Trotz schwankender Risikobereitschaft angesichts der Zinsunsicherheit stiegen die weltweiten Aktien im Berichtszeitraum. In den USA erreichte der S&P 500 Index ein Allzeithoch, und auch der europäische STOXX 600 verzeichnete eine starke Performance.

An der Wirtschaftsfront veranlassten Inflationsängste zu Beginn des Jahres die US-Notenbank (Fed) dazu, die Zinssätze hoch zu halten, bis die Zentralbank im September die Zinsen um deutliche 50 Basispunkte (Bp.) senkte, was eine weltweite Aktienrally auslöste und die Rendite der zehnjährigen US-Staatsanleihen auf 3,79 % senkte.

In Europa senkte die Europäische Zentralbank ihren Leitzins sowohl im Juni als auch im September um 25 Basispunkte, da sich die Inflation in der Eurozone angesichts des sich abkühlenden Wirtschaftswachstums ihrem Ziel von 2 % näherte. Die Bank of England senkte den britischen Leitzins im August um 25 Basispunkte, da sich die Inflation abschwächte. Indes senkten die schwedische und die Schweizer Zentralbank die Zinssätze mehrmals. Im Gegensatz dazu hob die Bank of Japan im Juli die Zinssätze an, da der schwache Yen die Importe und die Verbraucherausgaben beeinträchtigte. Dieser Schritt führte zusammen mit den erwarteten Zinssenkungen in den USA zu einer Aufwertung des Yen und zu einer kurzfristigen Schwäche des japanischen Aktienmarktes. Die Ernennung von Shigeru Ishiba zum japanischen Premierminister deutet darauf hin, dass weitere Zinserhöhungen bevorstehen könnten. Die chinesische Zentralbank leitete in dem Versuch, die angeschlagene Wirtschaft wieder anzukurbeln, umfangreiche Konjunkturmaßnahmen ein.

Die Emission von Wandelanleihen hat sich beschleunigt: In den letzten sechs Monaten wurden 57 Milliarden USD emittiert, was einem Anstieg von 37,6 % gegenüber dem Vorjahr entspricht.² Der Markt für Wandelanleihen erholte sich im dritten Quartal nach einem glanzlosen ersten Halbjahr. Dieser Aufschwung wurde durch die Hinwendung der großen Zentralbanken zu einer lockeren Geldpolitik ausgelöst. Auch die Wandelanleihen profitierten von guten Quartalsergebnissen und schützenden Strukturen während der volatilen Zeiträume im Juli und August.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Besonders hilfreich war das Engagement in nordamerikanischen Wandelanleihen mit einer breit gefächerten Performance in allen Sektoren, angeführt von Pharmazeutika und Versorgern.
- Asiatische Wandelanleihen trugen zur Performance bei, insbesondere am Ende des Berichtszeitraums.
- Das Engagement in europäischen Wandelanleihen trug zur Performance bei, angeführt von Emittenten aus den Bereichen Immobilien, E-Commerce und Tourismus.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Auswahl im Bereich Halbleiter war negativ, da der Fonds bei einem bestimmten Hersteller von Siliziumkarbid-Chips (die in Elektromotoren verwendet werden) engagiert war. Dieser Hersteller hatte mit betrieblichen Verzögerungen und chinesischer Konkurrenz zu kämpfen.
- Das Engagement in einem Videospielhersteller, der die Veröffentlichung seines nächsten Spiels verschob, beeinträchtigte die Performance.
- Das Engagement im Öl- und Gassektor war der Wertentwicklung abträglich. Die Ölpreise waren im Berichtszeitraum aufgrund von Überangebotsrisiken trotz zunehmender Spannungen im Nahen Osten niedriger.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir sind der Ansicht, dass Wandelanleihen für Anleger weiterhin attraktiv sind. Die Neuemissionen waren im dritten Quartal stark und belaufen sich seit Jahresbeginn auf insgesamt 82 Mrd. USD. Es wird erwartet, dass die Emissionstätigkeit im Laufe des Jahres robust bleiben wird. Wandelanleihen bieten derzeit einen Abschlag auf den Kreditspread im Vergleich zu herkömmlichen Anleihen und bieten ein defensives Engagement im Kreditrisiko.

Insgesamt bleiben wir für die Anlageklasse der Wandelanleihen optimistisch. Sie bietet eine hohe Konvexität, attraktive Renditen und Aktiensensitivität, was die Teilhabe an Aufwärtsbewegungen ermöglicht und gleichzeitig vor Abwärtsschwankungen schützt.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

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

30. September 2024

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 6,31 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von 7,21 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2024 erzielten die Schwellenmarktanleihen in Landeswährung aufgrund niedrigerer lokaler Renditen und der Aufwertung der Kassawährung eine Rendite von 7,2 % (in US-Dollar gemessen). Die über den Erwartungen liegende Zinssenkung der US-Notenbank trug zu einem Rückgang der weltweiten Renditen und einem schwächeren US-Dollar bei. Die lokalen Renditen fielen weniger stark als die Kernzinsen, lagen aber zum Ende des Berichtszeitraums etwas mehr als 15 Basispunkte (Bp) niedriger bei 6,1 %. Unterdessen werteten die Schwellenmarktwährungen gegenüber dem US-Dollar um insgesamt 2,1 % auf, während der Dollar-Kassa-Index um 3,5 % fiel.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Übergewichtung der Duration in Südafrika erwies sich als günstig. Die Kurse entwickelten sich aufgrund des positiven Wahlergebnisses, bei dem der an der Macht befindliche Afrikanische Nationalkongress deutlicher als erwartet geschlagen wurde, besser als erwartet.
- Die Übergewichtung der Duration in Kolumbien trug ebenfalls zur relativen Performance bei. Die Banco de la República (BanRep) senkte ihren Leitzins im Berichtszeitraum um 200 Bp., und angesichts des restriktiven Kurses der Zentralbank und der günstigen Basiseffekte dürfte sich die Disinflation beschleunigen.
- Die Übergewichtung der Türkischen Lira leistete aufgrund attraktiver Carrys in geringerem Maße einen Beitrag, da die Kassakurse stabil blieben.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Übergewichtete Positionen in ausgewählten Hochzinsländern, in denen die realen Renditen nach wie vor hoch sind, vor allem in Brasilien und Mexiko, waren am abträglichsten.
- Die Underperformance in Brasilien war auf eine Vertrauenskrise in die Regierung Lula zurückzuführen, die durch ein Zusammenspiel von unvorhergesehenen Fehlern ausgelöst wurde, darunter eine Revision der Haushaltsziele, die Aufgabe der geldpolitischen Prognose, personelle Veränderungen und Fragen zur Autonomie der Zentralbank.
- In Mexiko erlangte die amtierende Morena-Partei bei den Wahlen im Juni 2024 eine qualifizierte Mehrheit, was angesichts der Besorgnis über mögliche Justizreformen zu einer Unterperformance der Kurse führte.

Ausblick

Die Inflationsdaten haben sich in den letzten Monaten verbessert, was den Weg für Zinssenkungen in den Industrieländern ebnete und den Aufwärtsdruck auf die weltweiten Renditen verringerte. Unseres Erachtens dürfte dieses Umfeld weiterhin einen günstigen Hintergrund für Durationsgeschäfte bieten, insbesondere in Ländern, in denen die Realzinsen weiterhin hoch sind. Wir glauben, dass das Potenzial für idiosynkratische Risiken in den Schwellenländern geringer ist, da der Wahlkalender für den Rest des Jahres deutlich weniger stark gefüllt ist. Im Einklang mit diesen Aussichten bevorzugen wir weiterhin Märkte, in denen die realen Renditen deutlich über dem potenziellen Wachstumsniveau liegen. Innerhalb dieser Allokation halten wir diversifizierte Übergewichtungen in Südafrika, Mexiko und Kolumbien, obwohl wir den Umfang dieser Positionen im Laufe des Quartals reduziert haben. Bei den Niedrigzinsländern halten wir weiterhin eine starke Übergewichtung in Peru gegenüber Untergewichtungen in asiatischen Schwellenländern wie China und Thailand, wo wir ein begrenztes Abwärtsrisiko für die Renditen sehen, da die Märkte bereits einen unterschiedlichen Grad der Lockerung einpreisen. Bei den Währungen bleiben wir weitgehend beta-neutral, mit einem Korb von Long- und Short-Positionen in den Schwellenmarktwährungen, die darauf ausgerichtet sind, attraktive Carrys zu nutzen. Diese Allokation umfasst übergewichtete Positionen in der Indonesischen Rupiah, dem Uruguayischen Peso und dem Brasilianischen Real sowie moderate übergewichtete Positionen in der Türkischen Lira und dem Ägyptischen Pfund, die angesichts der jüngsten politischen Verbesserungen in beiden Märkten attraktive Carrys bieten.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

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

30. September 2024

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 6,31 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber der zusammengesetzten Benchmark aus 50 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, die eine Rendite von 6,85 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2024 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von 6,9 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von 6,5 %, während die Renditen in Landeswährung 7,2 % erzielten. Die über den Erwartungen liegende Zinssenkung der US-Notenbank trug zu einem Rückgang der weltweiten Renditen und einem schwächeren US-Dollar bei. Die Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihen fielen um mehr als 40 Basispunkte (Bp.) auf 3,8 %, und es kam zu einem Bull Steepening, wobei die 2-jährige Rendite am Ende des Berichtszeitraums fast 100 Bp. niedriger bei 3,6 % lag. Die lokalen Renditen fielen weniger stark als die Kernzinsen, lagen aber zum Ende des Berichtszeitraums etwas mehr als 15 Bp. niedriger bei 6,1 %. Unterdessen werteten die Schwellenmarktwährungen gegenüber dem US-Dollar um insgesamt 2,1 % auf, während der Dollar-Kassa-Index um 3,5 % fiel.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Übergewichtung der Duration in Südafrika erwies sich als günstig. Die Kurse entwickelten sich aufgrund des positiven Wahlergebnisses, bei dem der an der Macht befindliche Afrikanische Nationalkongress deutlicher als erwartet geschlagen wurde, besser als erwartet.
- Die Übergewichtung der Duration in Kolumbien trug ebenfalls zur relativen Performance bei. Die Banco de la República (BanRep) senkte ihren Leitzins im Berichtszeitraum um 200 Bp., und angesichts des restriktiven Kurses der Zentralbank und der günstigen Basiseffekte dürfte sich die Disinflation beschleunigen.
- Im Bereich der Staatsanleihen waren Untergewichtungen in den hochwertigsten Krediten wie China und Saudi-Arabien – wo die Spreads weiterhin in der Nähe jahrzehntelang engster Werte gehandelt werden – wesentliche Beitragsleister, dass diese Märkte zusammen mit anderen hochwertigen Krediten zurückblieben.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Eine Übergewichtung bei lokalen Zinssätzen in Brasilien wurde durch eine Vertrauenskrise in die Regierung Lula beeinträchtigt, die durch ein Zusammenspiel von unvorhergesehenen Fehlern ausgelöst wurde, darunter eine Revision der Haushaltsziele, die Aufgabe der geldpolitischen Prognose, personelle Veränderungen und Fragen zur Autonomie der Zentralbank.
- Eine Übergewichtung bei lokalen Zinssätzen in Mexiko war ebenfalls abträglich, da die amtierende Morena-Partei bei den Wahlen im Juni 2024 eine qualifizierte Mehrheit errang, was angesichts der Besorgnis über mögliche Justizreformen zu einer Unterperformance der Kurse führte.
- In geringerem Maße schadete die Allokation des Portfolios in Unternehmensanleihen außerhalb des Index, da Unternehmensanleihen aufgrund der kürzeren Duration hinter Staatsanleihen zurückblieben.

Ausblick

Vor dem Hintergrund der weltweiten Lockerung der Politik der Zentralbanken und idiosynkratischer politischer Verbesserungen in den Schwellenmärkten halten wir an einem konstruktiven Ausblick für Schwellenmarktanleihen fest. Darüber hinaus deuten die führenden Wirtschaftsindikatoren darauf hin, dass sich das Wirtschaftswachstum in den USA wahrscheinlich schneller abschwächen wird als in vielen Schwellenmärkten, was die Voraussetzungen für eine Outperformance der Schwellenmärkte in puncto Wachstum schaffen könnte. Bei den Krediten bevorzugen wir derzeit Länder und Unternehmen, die attraktive Bewertungen bieten, vor allem im Bereich der BB-Ratings. In der Zwischenzeit meiden wir weiterhin die hochwertigsten und schatzanfälligen Länder, in denen die Kreditspreads nach wie vor in der Nähe von jahrzehntelang engsten Werten notieren. Bei lokalen Schuldtiteln sehen wir Chancen an Märkten, an denen die realen Renditen deutlich über dem potenziellen Wachstumsniveau liegen, während wir die Niedrigzinsländer in den asiatischen Schwellenmärkten meiden, bei denen wir nur ein begrenztes Abwärtsrisiko für die Renditen sehen. Bei den Währungen konzentrieren wir uns auf die Erzielung eines attraktiven Carrys bei begrenztem Beta-Risiko. Wir beobachten weiterhin genau die Risiken im Zusammenhang mit der Ungewissheit in Bezug auf die US-Präsidentenwahlen im November 2024, mögliche politische Fehlentwicklungen in den Schwellenmärkten und die Wirtschaftsleistung der USA.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

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

30. September 2024

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 6,29 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index, der eine Rendite von 6,04 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im letzten Sechsmonatszeitraum bis zum 30. September 2024 erzielten die Unternehmensanleihen der Schwellenmärkte eine Rendite von 6,0 %, was in erster Linie auf die niedrigeren Renditen der US-Staatsanleihen zurückzuführen ist, da der Zinssenkungszyklus der US-Notenbank (Fed) im September begann. Die Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihen fielen um mehr als 40 Basispunkte (Bp.) auf 3,8 %, und es kam zu einem Bull Steepening, wobei die 2-jährige Rendite am Ende des Berichtszeitraums fast 100 Bp. niedriger bei 3,6 % lag. Indes verengten sich die Kreditspreads für Unternehmen aus Schwellenmärkten um 17 Basispunkte, und Hochzinsanleihen (+6,8 %) entwickelten sich besser als Investment-Grade-Anleihen (+5,5 %), was auf die gute Risikostimmung zurückzuführen ist.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Aus einer Top-Down-Perspektive betrachtet, bot die leicht übergewichtige Durationsposition des Portfolios einen positiven Beitrag.
- Die Titelauswahl bei Finanzwerten und Versorgern trug am meisten zur Outperformance im Berichtszeitraum bei.
- Bei den Finanzwerten profitierte der Fonds vom Engagement in nachrangigen Schuldtiteln, insbesondere in Lateinamerika und der Türkei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die oben genannten Gewinne gingen teilweise durch die Titelauswahl im Transportsektor verloren.
- Insbesondere eine kleine Position in einer brasilianischen Fluggesellschaft war abträglich, da das Unternehmen länger als erwartet brauchte, um seine Bilanz nach der pandemiebedingten Schuldenanhäufung zu sanieren, und möglicherweise eine zusätzliche besicherte Kreditaufnahme benötigt, um seinen Schuldenabbauplan zu finanzieren.
- Die Untergewichtung im Immobiliensektor im Fonds wirkte sich ebenfalls negativ aus. Der Immobiliensektor schnitt im Berichtszeitraum am besten ab, was auf einen Aufschwung bei chinesischen Immobilienanleihen zurückzuführen ist, auch wenn der Sektor nach wie vor allgemein in Schwierigkeiten steckt.

Ausblick

Die Renditen von Unternehmensanleihen aus Schwellenmärkten sind im historischen Vergleich nach wie vor hoch und bieten weiterhin einen höheren Spread als entsprechende Kredite in den Industrieländern. Wir sind der Ansicht, dass der Beginn der Zinssenkungszyklen der US-Notenbank und anderer Zentralbanken die Nachfrage nach festverzinslichen Wertpapieren, einschließlich Unternehmensanleihen der Schwellenmärkte, unterstützen sollte. Während Zinssenkungen in der Regel mit einer Konjunkturabschwächung einhergehen, die sich negativ auf die Kreditqualität und damit auf die Spreads auswirken kann, erwarten die meisten eine weiche Landung. Der Verschuldungsgrad der Unternehmen in den Schwellenmärkten ist nach wie vor so niedrig wie seit zehn Jahren nicht mehr, und der übermäßige Kreditspread bietet Anlegern mit einem mittelfristigen Horizont einen Puffer.

Darüber hinaus können niedrigere Zinssätze sowohl die Zinsbelastung für die Kreditnehmer verringern als auch die Verwaltung der Verbindlichkeiten erleichtern, was wiederum Anlagegelegenheiten bieten kann. Die technischen Gegebenheiten des Angebots dürften günstig sein, da der Bedarf an Anleihen geringer ist als in der Vergangenheit und für den Rest des Jahres angesichts der Ungewissheit im Zusammenhang mit den US-Wahlen und des typischerweise ausgedünnten Emissionskalenders um die Feiertage am Jahresende mit einem begrenzten Emissionsvolumen zu rechnen ist. Innerhalb der Schwellenmärkte gibt es immer eine gewisse Streuung und länderspezifische Volatilität, die wahrscheinlich auch Chancen bieten wird. Wir beobachten zwar weiterhin genau die Risiken, die sich aus den Änderungen der US-Politik nach den Wahlen und den spezifischen Veränderungen in den Schwellenmärkten ergeben, sind aber der Meinung, dass Carry und Volatilität wahrscheinlich ein konstruktives Anlageumfeld bieten werden.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

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

30. September 2024

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Nordic High Yield Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 5,40 % in Euro¹.

Marktrückblick

Langfristig sind die skandinavischen Volkswirtschaften unserer Meinung nach in Bereichen wie Infrastruktur, Digitalisierung, Staatsverschuldung und Pro-Kopf-Einkommen besser aufgestellt als viele Länder der Eurozone. Kurzfristig jedoch stagniert das Wirtschaftswachstum in Schweden, und der Arbeitsmarkt zeigt zunehmend Anzeichen von Schwäche. Dies ist teilweise auf die erheblichen Zinserhöhungen der Riksbank in den Jahren 2022 und 2023 zurückzuführen. Nachdem die Inflation im vergangenen Jahr stark zurückgegangen war, senkte die schwedische Zentralbank im Mai, August und September die Zinssätze und stellte weitere Zinssenkungen in Aussicht. Die Tarifverträge halten das Lohnwachstum in Schweden auf einem moderaten Niveau, d. h., die Löhne steigen langsamer als in der Eurozone. Indes belastet der Immobiliensektor weiterhin die schwedische Wirtschaft. Da viele schwedische Hypotheken variabel verzinst sind, haben die höheren Rückzahlungskosten dazu geführt, dass die Haushalte ihre Nachfrage nach Konsumgütern deutlich reduziert haben.

Norwegen wiederum profitiert von seiner Rolle als wichtigster Gaslieferant Europas und nimmt daher eine besondere Stellung ein. Die norwegische Wirtschaft ist erstaunlich stabil, und für 2024 wird ein leicht positives Wachstum erwartet. Die Kerninflation ist rückläufig, liegt aber nach wie vor über dem 2%-Ziel der norwegischen Zentralbank, und die norwegische Krone hat seit Jahresbeginn an Wert verloren. Wir glauben, dass die Zentralbank in diesem Zyklus die Zinssätze wahrscheinlich später als andere Zentralbanken senken wird.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- In einem von steigenden Zinsen und hoher Zinsvolatilität geprägten Umfeld wirkte sich unsere Allokation in variabel verzinslichen Anleihen und deren attraktive Kupons positiv auf die Gesamtperformance des Fonds aus.
- Der Besitz der Investment-Holdinggesellschaft Esmaeilzadeh Holding AB, die in nicht börsennotierte Unternehmen mit langfristigen Anlagehorizont investiert, lieferte einen Wertzuwachs.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Engagement des Fonds in dem nordischen Finanzdienstleistungsunternehmen Multitude beeinträchtigte die Performance.
- Die Beteiligung an den Schulden von Mutares, einer börsennotierten deutschen Private-Equity-Gesellschaft, war nicht hilfreich. Das Unternehmen wurde von Gotham City Research beschuldigt, eine Diskrepanz in seinen Kassenbeständen zu haben. Das Managementteam von Mutares betrachtet diese Diskrepanz lediglich als einen redaktionellen Fehler in der Buchhaltung, der inzwischen korrigiert wurde.

Ausblick

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

Zusammenfassend sind wir der Meinung, dass die Kombination aus den aktuellen Renditeniveaus und der robusten Kreditqualität des Portfolios überzeugend ist. Wir sind der Ansicht, dass diese Renditen im derzeitigen Marktumfeld mehr als ausreichend für die Rezessionsrisiken entschädigen.

Der Übergang zu einem Zinssenkungszyklus bleibt das beherrschende Thema an den Anleihemärkten. Die sinkende Inflation dürfte die Anleihemärkte weiter stützen, da viele Zentralbanken die Zinsen in diesem Jahr voraussichtlich moderat senken werden.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 30. September 2024.

Fondsmanager: Daniel Herdt und Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
30. September 2024

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,58 % in Euro¹.

Marktrückblick

Die Zinssätze in Skandinavien sind generell rückläufig. Dieses Umfeld wirkte sich im Berichtszeitraum positiv auf die Entwicklung der Rentenmärkte in der Region aus.

Die skandinavischen Volkswirtschaften wiesen unterschiedliche Entwicklungen auf. In Schweden führten die hohen Zinssätze zu steigender Arbeitslosigkeit und rasch sinkender Inflation. Als Reaktion auf diese Dynamik senkte die Riksbank ihre Zinssätze früher und aggressiver als andere Zentralbanken in den Industrieländern. Der Immobiliensektor stellt weiterhin eine große Herausforderung für die schwedische Wirtschaft dar. Da viele Hypotheken mit variablen Zinssätzen ausgestattet sind, dürften die Zinssenkungen der Zentralbank die Haushalte etwas entlasten.

In Norwegen blieben die Inflation und die Lohnabschlüsse erhöht. Die norwegische Zentralbank hat die Zinssätze noch nicht gesenkt und wird dies voraussichtlich erst Anfang 2025 tun. Trotz dieser Herausforderungen profitiert Norwegen von seiner Position als wichtigster Gaslieferant der Region und verfügt über eine erstaunlich robuste Wirtschaft mit einem angespannten Arbeitsmarkt.

In Dänemark ist die Politik der dortigen Zentralbank darauf ausgerichtet, die Wechselkursanbindung der dänischen Krone an den Euro aufrechtzuerhalten, und spiegelt damit in der Regel die Zinsentscheidungen der Europäischen Zentralbank wider. Wir gehen davon aus, dass das Wirtschaftswachstum Dänemarks relativ stabil bleiben wird.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Auf schwedische Kronen lautende Anleihen profitierten erheblich von den Zinssenkungen der Riksbank.
- Unser Engagement in Unternehmensanleihen skandinavischer Emittenten trug aufgrund der Verengung der Kreditspreads und der Kuponkomponente positiv zur Performance bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Hochverzinsliche, kündbare Hypothekenanleihen verzeichneten einen Rückgang, während niedrigere Zinssätze das Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung erhöhen.
- Trotz eines positiven Beitrags zur Performance blieben die norwegischen Rentenmärkte aufgrund der aggressiveren Zinspolitik der norwegischen Zentralbank hinter den globalen Pendanten zurück.

Ausblick

Die andauernde Zinsnormalisierung bleibt das dominierende Thema für die globalen Finanzmärkte. Da die Inflation weiter zurückgeht, rechnen wir mit einer weiteren Unterstützung der Anleihemärkte, da viele Zentralbanken weltweit in den kommenden Monaten moderate Zinssenkungen vornehmen dürften. Dieses Szenario wird wahrscheinlich attraktive Einstiegspunkte für hochwertige Investitionen in Skandinavien schaffen. Der Markt für dänische Pfandbriefe mit Call-Optionen erscheint besonders unterbewertet, da die eingepreiste Zinsvolatilität auf erhöhten Niveaus gehandelt wird. Gleichzeitig ist die fundamentale Kreditqualität nach wie vor mit AAA bewertet, die Konvexitätsrisiken befinden sich auf historisch niedrigen Niveaus, die Risikoprämien sind deutlich höher als in anderen Anlageklassen und die Kreditqualität ist besser.

Wir werden diese unterschiedlichen wirtschaftlichen Bedingungen weiterhin aufmerksam beobachten und unsere Strategien weiterhin anpassen, um auf die sich entwickelnde Landschaft entsprechend zu reagieren.

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse „A“, nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2024.

Fondsmanager: Michael A. Weidner und Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
30. September 2024

Lazard Commodities Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Commodities Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 4,90 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar gegenüber dem Bloomberg Commodity Total Return Index (der „Index“), der eine Rendite von 3,58 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Im Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2024 führte der Edelmetallsektor den Index mit großem Abstand an. Am zweitbesten schnitt der Sektor Industriemetalle ab, gefolgt von der Viehzucht, der Landwirtschaft und dem Energiesektor, der im Halbjahreszeitraum einen großen Verlust verzeichnete.

Bei den Edelmetallen legte Silber um 25 % und Gold um fast 19 % zu. Die Anlegerstimmung, die den Edelmetallen in dieser Zeit großen Antrieb gab, war geprägt von der Erwartung einer US-Zinssenkung, die schließlich am 18. September erfolgte. Die Zinssenkung fiel stärker aus als erwartet, was zusammen mit den zunehmenden geopolitischen Spannungen, den umstrittenen US-Präsidentchaftswahlen und der steigenden Verschuldung die Stärke des US-Dollars zu begrenzen schien und Gold und Silber Rückenwind gab.

Es folgten die Basismetalle, wobei Zink den Sektor anführte, gefolgt von Aluminium, Kupfer, Nickel und einer sehr leichten positiven Rendite bei Blei. Das allgemeine Thema in Bezug auf Basismetalle ist, dass die prognostizierte Nachfrage das prognostizierte Angebot übersteigt, da zu wenig in den Abbau der Minen investiert wird, während die Nachfrage nach Elektrifizierung, energieintensiven Rechenzentren und künstlicher Intelligenz steigt.

Die begrenzte Erholung der Herden trieb die Viehpreise in die Höhe, wodurch sich die geringen Erträge für Magerschweine erhöhten. Die Landwirtschaft verzeichnete aufgrund einer guten Ernte, die die Preise für Getreide und Agrarrohstoffe nach unten drückte, uneinheitliche Ergebnisse. Der größte Nachzügler war der Energiesektor, in dem alle ölbezogenen Rohstoffe negative Renditen erzielten, was auf überschüssige Kapazitätsreserven der OPEC+ zurückzuführen ist. Erdgas verzeichnete eine sehr schmale Rendite, da die Gasspeicher in der nördlichen Hemisphäre weiterhin gut gefüllt waren.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Edelmetalle: Die positive Performance war das Ergebnis unserer Positionen in drei Goldabbaugesellschaften und unserer Übergewichtung in Silber.
- Industriemetalle: Die positive Performance war das Ergebnis unserer übergewichteten Positionen in Kupfer, Zink und Aluminium und unserer untergewichteten Position in Blei.
- Nicht börsennotierte Rohstoffe: Die positive Performance war das Ergebnis unserer Positionen in einem Holzproduktehersteller und einer nordamerikanischen Uranbergbaugesellschaft.
- Landwirtschaft: Die positive Performance im Bereich Landwirtschaft ist auf unsere untergewichteten Positionen in Baumwolle, Mais, Weizen und Soja sowie auf eine Position in einem US-Düngemittelunternehmen zurückzuführen.
- Lebewild: Die positive Entwicklung war in erster Linie unserer untergewichteten Position bei Magerschweinen zu verdanken.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Energie: Unsere untergewichteten Positionen in Erdgas und Rohöl in Verbindung mit einer Übergewichtung in Destillaten beeinträchtigte die Performance.

Lazard Commodities Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Am Ende des dritten Quartals nimmt die Korrelation zwischen Rohstoffen und Aktien bzw. Anleihen weiter ab. Daher erachten wir diese Anlageklasse hinsichtlich der Vermögensallokation als zunehmend positiv. Rohstoffe weisen als Anlageklasse weiterhin eine geringere Korrelation zu Aktien und Anleihen auf. Die traditionellen Diversifizierungsvorteile, die Rohstoffe für ein Portfolio bieten, kommen wieder ins Spiel. Das Angebot konsolidiert sich weiter, während sich die Nachfrage zu verbessern scheint, insbesondere im Metallsektor (sowohl bei Industrie- als auch bei Edelmetallen). Langfristig bleiben wir für diese Anlageklasse positiv gestimmt. Die weithin erwarteten Zinssenkungen haben sich, wie von uns erwartet, als positiv für die Rohstoffe erwiesen, da wir der Ansicht sind, dass unveränderte oder sinkende US-Zinsen die Anziehungskraft des US-Dollars verringern werden, was zu einer Begrenzung der Stärke des US-Dollars führen dürfte. Wir sind jedoch nach wie vor besorgt über die Nachfrageschwäche außerhalb der USA, etwa in Europa, vor allem aber in China.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 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 30. September 2024.

Fondsmanager: Terrence Brennan und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

30. September 2024

Lazard European Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard European Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -0,55 % nach Abzug von Gebühren und in Euro gegenüber dem MSCI Europe Index, der eine Rendite von 3,71 % verzeichnete¹.

Marktrückblick

Die europäischen Aktienmärkte stiegen im Berichtszeitraum, wenn auch deutlich langsamer als in den vorangegangenen sechs Monaten. Nach einigen destabilisierenden Daten zur Inflation im April 2024 begann die Inflation, sich den Zielen der Zentralbanken anzunähern. Als sich die Anleger mit dem Narrativ anfreundeten, dass die Inflation „wieder unter Kontrolle“ sei, begannen die Renditen von Staatsanleihen in Europa und den USA deutlich zu sinken.

Die Märkte hatten auch mit Wachstumsängsten zu kämpfen, nachdem der US-Arbeitsmarktbericht im August sehr schwach ausgefallen war und die japanischen Aktienmärkte drei Tage lang stark nachgaben. Der August war ein unglaublich turbulenter Monat für die Finanzmärkte, in dem der VIX (Volatilitätsindex) kurzzeitig auf ein Niveau anstieg, das zuletzt im März 2020 während der Marktturbulenzen rund um COVID-19 erreicht wurde. Allerdings kehrte schnell wieder Ruhe ein, nachdem die makroökonomischen Daten aus den USA etwas besser als erwartet ausgefallen waren und Jerome Powell, der Vorsitzende der US-Notenbank, beruhigende Botschaften verkündet hatte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Sektoren Industriewerte, Basiskonsumgüter und Immobilien verzeichneten deutliche Kursgewinne.
- Nach Ländern betrachtet war Schweden der größte Beitragsleister.
- Der britische Konsumgüterhersteller Unilever, das deutsche Immobilienunternehmen Vonovia und das dänische Logistikunternehmen DSV waren die größten Beitragszahler.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Der Gesundheitssektor war der größte Verlustbringer.
- Nach Ländern betrachtet war das Engagement in Deutschland am abträglichsten.
- Der Hersteller von Halbleiterausrüstungen ASML und der Sportartikelhersteller Puma waren die größten Verlustbringer.

Ausblick

Angesichts der geldpolitischen Lockerung in mehreren Volkswirtschaften, einschließlich China und der USA, scheint sich der Wachstumsausblick verbessert zu haben.

Trotz positiverer Konjunkturaussichten haben die Risiken jedoch an mehreren Fronten zugenommen. Europäische Volkswirtschaften wie Frankreich, Italien und das Vereinigte Königreich möchten ihre Investitionen einschränken und die Steuern erhöhen, um die Staatshaushalte unter Kontrolle zu bringen. In den USA steht die Präsidentschaftswahl unmittelbar bevor. Ein möglicher Sieg Trumps würde aufgrund seiner Vorschläge zu Zöllen wahrscheinlich zu einer Inflation führen. Dies könnte die Zinssenkungspläne der US-Notenbank zunichtemachen. Die geopolitischen Risiken nehmen zu, auch im Nahen Osten. Diese Risiken zusammengenommen bedeuten, dass wir uns kurzfristig auf eine Phase höherer Volatilität als üblich einstellen müssen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

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

30. September 2024

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2024 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 4,36 % nach Abzug von Gebühren und in US-Dollar¹.

Marktrückblick

US-amerikanische Large-Cap- und Technologiewerte boten im Berichtszeitraum trotz der Volatilitätsphasen im April und August eine starke Performance. Die robuste Performance der Aktien wurde durch ein unerwartet gutes globales Wirtschaftswachstum, insbesondere in den USA, durch disinflationäre Trends und eine weniger restriktive Geldpolitik weltweit angetrieben.

Während die Volatilität an den Aktienmärkten im zweiten Kalenderquartal noch gedämpft war, stieg sie im dritten Quartal deutlich an, und zwar um 34 % gegenüber dem Vorquartal von 12,44 auf 16,73, gemessen am VIX Index. Am 5. August erreichte sie aufgrund der geopolitischen Instabilität im Nahen Osten und einer Reihe schwächer als erwartet ausgefallener Wirtschaftsdaten ein Tageshoch von 65,73.

Die im ICE BofA US High Yield Index nachgebildeten Spreads für Hochzinsanleihen waren im Berichtszeitraum relativ stabil und verengten sich um vier Basispunkte. Der Index verzeichnete eine Rendite von 6,4 %, was hauptsächlich auf einen Anstieg der kurzfristigen Zinssätze zurückzuführen war.

Die Zinssätze für US-Staatsanleihen sind über die gesamte Kurve hinweg gesunken, was zu einer deutlichen Versteilerung der Renditekurve führte. Die US-Notenbank (Fed) senkte im September den Leitzins um 50 Basispunkte und signalisierte damit die erste Senkung seit März 2020, da die Inflation zurückging.

Die Bewertungen von Wandelanleihen verbesserten sich im Berichtszeitraum und profitierten von niedrigeren Zinsen, engeren Kreditspreads und einer höheren Marktvolatilität. Die Zinssenkung der US-Notenbank wirkte sich auch positiv auf Preisgestaltung und Finanzierungen aus.

In den sechs Monaten bis Ende September wurden neue Wandelanleihen im Wert von insgesamt 57 Milliarden USD emittiert. Das Emissionsvolumen für 2024 wird voraussichtlich 110 Milliarden USD erreichen, den höchsten Betrag seit 2021.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Anleihenkomplex Gol Linhas Aereas Inteligentes/Abra Global Finance verbesserte sich weiter, da Abra, der Mehrheitsinvestor der oben genannten brasilianischen Fluggesellschaft, an der Vollendung des Umstrukturierungsprozesses arbeitete.
- Die Anleihen von Maxeon Solar Technologies mit Sitz in Singapur profitierten von einer Rekapitalisierung der Bilanz des Solarmodulherstellers.
- Die Anleihen des US-amerikanischen Unternehmens Travers Therapeutics legten durch die reguläre Zulassung seines Wirkstoffkandidaten Filspari für die Behandlung von Immunglobulin-A-Nephropathie, einer Erkrankung der Nieren und des Immunsystems, zu.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die 3,25%-Anleihen von Inotiv Inc. verloren nach enttäuschenden Ergebnissen des US-amerikanischen Auftragsforschungsunternehmens im zweiten Quartal an Wert.
- Die 3,75 %- und 4 %-Anleihen des US-Einzelhandelskonzerns Liberty Interactive (jetzt bekannt als Qurate Retail Group) fielen zusammen mit anderen günstigeren, mit CCC bewerteten Krediten.
- Die 0,375%-Wandelanleihe (fällig 2025) des US-amerikanischen Marketingsoftware-Entwicklers The Hubspot Inc. schwächelte geringfügig aufgrund eines Rückgangs der Volatilität.

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Die Aktienbewertungen sind historisch gesehen nach wie vor hoch, und es gibt zahlreiche potenzielle Unsicherheitsfaktoren am Horizont. Das Portfolio bleibt aus der Aktienperspektive vollständig abgesichert und bleibt weiterhin opportunistisch, was den Einsatz von Makroabsicherungen betrifft. Wir glauben, dass das Portfolio gut positioniert ist, um von der steigenden Volatilität zu profitieren. Das Anlageteam strebt weiterhin ein Engagement in Papieren mit kürzerer Laufzeit und höherer Qualität an. Die Duration des Buches hat sich im dritten Quartal kaum verändert und liegt bei etwa einem Jahr.

Auch wenn Tempo und Umfang weiterer Zinssenkungen in den USA noch ungewiss sind, rechnen wir mit weiteren Zinssenkungen im Jahr 2025, was sich positiv auf die Bewertungen auswirken dürfte, aber auch aus der Finanzierungsperspektive zusätzliche Vorteile bringt. Das Anlageteam geht davon aus, dass sich die Aktivitäten im Bereich der Sondersituationen beschleunigen werden, da es eine bedeutende bevorstehende Maturity Wall (2025-2026), hohe Aktienbewertungen/-preise, hohe absolute Zinssätze und eine starke Nachfrage der Anleger nach Wandelanleihen gibt.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management zum 30. September 2024.

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

30. September 2024

Jahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		41.427	–	441	–	414.801	322.550
Dividendenerträge		512.766	605.913	27.906	915.611	4.890	5.885
Bankzinsen		20.281	14.696	1.480	19.578	23.651	–
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		7.383.904	(709.218)	28.916	292.442	2.538.698	3.974.780
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(3.583.260)	(253.620)	(19.541)	(3.784.868)	3.547.897	(4.438.676)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		4.375.118	(342.229)	39.202	(2.557.237)	6.529.937	(135.461)
Aufwendungen							
Managementgebühren	3	(169.827)	(167.331)	(1.860)	(145.268)	(205.971)	(230.388)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	–	–
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(19.070)	(19.180)	(1.558)	(17.135)	(24.116)	(26.197)
Rechtskosten		(3.761)	(6.589)	(5.882)	(5.571)	(4.434)	(8.916)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(580)	(706)	(21)	(424)	(994)	(980)
Vergütung der Währungsmanager		(1.107)	(973)	–	–	(8.516)	(13.758)
Gebühren für Steuererklärung		(2.770)	(497)	(2.207)	(249)	(251)	(249)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(42.353)	(16.230)	(8.690)	(12.406)	(19.004)	(22.423)
Summe Aufwendungen		(239.468)	(211.506)	(20.218)	(181.053)	(263.286)	(302.911)
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	18.766	–	–	–
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		4.135.650	(553.735)	37.750	(2.738.290)	6.266.651	(438.372)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	–	–	(338)	(298.652)	(30.176)	–
Zinsaufwand		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		–	–	–	–	–	(2.234)
Summe Finanzierungskosten		–	–	(338)	(298.652)	(30.176)	(2.234)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		4.135.650	(553.735)	37.412	(3.036.942)	6.236.475	(440.606)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(104.263)	(113.289)	(3.541)	(133.706)	(3.423)	428
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		4.031.387	(667.024)	33.871	(3.170.648)	6.233.052	(440.178)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	(4.035)	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		4.031.387	(667.024)	29.836	(3.170.648)	6.233.052	(440.178)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	
		30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		3.375.048	2.568.401	34.839.268	23.108.939	2.339	3.810.158
Dividendenerträge		576.767	760.656	–	–	–	–
Bankzinsen		88.312	58.424	394.409	121.265	8.118	61.833
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(5.773.090)	2.926.704	(26.354.703)	(16.033.507)	(61.322)	(4.828.266)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		36.313.882	(4.519.432)	53.211.851	(17.714.677)	39.298	(5.331.678)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		34.580.919	1.794.753	62.090.825	(10.517.980)	(11.567)	(6.287.953)
Aufwendungen							
Managementgebühren	3	(2.008.488)	(1.801.911)	(1.928.977)	(1.362.908)	–	(779.386)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	–	–
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(102.019)	(90.894)	(186.847)	(118.212)	(143)	(26.084)
Rechtskosten		(12.534)	(22.927)	(30.082)	(30.089)	(872)	(9.000)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(4.226)	(3.393)	(7.752)	(4.068)	–	(960)
Vergütung der Währungsmanager		(32.081)	(46.336)	(8.311)	(7.414)	(18)	(12.069)
Gebühren für Steuererklärung		(9.615)	(3.729)	(8.023)	(6.962)	(1.261)	(3.729)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	(2.627.760)	(3.602.300)	–	(120.466)
Sonstige Aufwendungen		(48.816)	(37.568)	(60.176)	(40.396)	(1.565)	(19.490)
Summe Aufwendungen		(2.217.779)	(2.006.758)	(4.857.928)	(5.172.349)	(3.859)	(971.184)
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	–	3.552	–
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		32.363.140	(212.005)	57.232.897	(15.690.329)	(11.874)	(7.259.137)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(7.774)	(20.891)	(916.446)	(470.587)	–	(1.240.083)
Zinsaufwand		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		–	–	–	–	–	–
Summe Finanzierungskosten		(7.774)	(20.891)	(916.446)	(470.587)	–	(1.240.083)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		32.355.366	(232.896)	56.316.451	(16.160.916)	(11.874)	(8.499.220)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	(142.318)	1.035.702	(1.020)	(208.117)
Quellensteuer	4	(152.004)	(135.628)	(657.749)	(158.445)	(1.168)	(6.297)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		32.203.362	(368.524)	55.516.384	(15.283.659)	(14.062)	(8.713.634)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		32.203.362	(368.524)	55.516.384	(15.283.659)	(14.062)	(8.713.634)

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

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
		30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		5.283.528	5.319.581	2.266.782	652.848	5.839.937	1.654.500
Dividendenerträge		-	-	-	-	-	-
Bankzinsen		53.821	47.918	15.172	7.983	45.326	4.159
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(2.466.335)	(4.923.468)	443.344	156.531	561.998	239.460
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		6.878.514	(2.447.594)	2.093.329	(928.096)	318.277	(208.473)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		9.749.528	(2.003.563)	4.818.627	(110.734)	6.765.538	1.689.646
Aufwendungen							
Managementgebühren	3	(358.026)	(448.226)	(194.026)	(36.649)	(234.596)	(51.022)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(31.902)	(36.152)	(13.666)	(4.103)	(29.899)	(8.474)
Rechtskosten		(10.923)	(6.104)	(5.656)	(3.041)	(11.288)	(3.632)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(1.301)	(1.302)	(540)	(147)	(1.059)	(282)
Vergütung der Währungsmanager		(55)	(536)	(1.144)	(1.028)	-	-
Gebühren für Steuererklärung		(6.967)	(1.492)	(1.740)	(298)	(902)	(1.443)
Aufwendungen für Dividenden		(50.319)	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(16.242)	(14.992)	(27.763)	(7.632)	(16.209)	(9.846)
Summe Aufwendungen		(475.735)	(508.804)	(244.535)	(52.898)	(293.953)	(74.699)
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	-	-	-	-
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		9.273.793	(2.512.367)	4.574.092	(163.632)	6.471.585	1.614.947
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	-	(16.499)	(175.371)	(143.192)	(1.770.056)	(502.674)
Zinsaufwand		-	-	-	-	-	-
Bankzinsen		-	-	-	-	-	-
Summe Finanzierungskosten		-	(16.499)	(175.371)	(143.192)	(1.770.056)	(502.674)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		9.273.793	(2.528.866)	4.398.721	(306.824)	4.701.529	1.112.273
Kapitalertragsteuer	4	900	40.932	-	-	-	-
Quellensteuer	4	(53.704)	(21.408)	(270)	115	-	-
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		9.220.989	(2.509.342)	4.398.451	(306.709)	4.701.529	1.112.273
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	(4.119)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		9.220.989	(2.509.342)	4.398.451	(306.709)	4.701.529	1.108.154

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Commodities Fund		Lazard European Alternative Fund	
		30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Anlageerträge							
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		6.681.680	4.153.027	588.573	1.292.647	1.985.363	3.723.705
Dividendenerträge		–	–	22.581	33.259	4.006.009	4.263.804
Bankzinsen		57.476	24.581	3.306	96.674	118.842	80.561
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		2.418.994	(3.754.981)	2.696.851	(4.639.833)	9.556.201	(2.772.487)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		11.683.423	3.906.338	(1.006.141)	4.495.263	(16.650.669)	(3.703.041)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		20.841.573	4.328.965	2.305.170	1.278.010	(984.254)	1.592.542
Aufwendungen							
Managementgebühren	3	(77.481)	(101.064)	(38.037)	(86.580)	(1.150.660)	(2.153.688)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	(29.709)	(197.980)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(80.662)	(62.278)	(6.011)	(14.829)	(56.165)	(104.514)
Rechtskosten		(9.026)	(18.338)	(14.630)	(6.124)	(15.041)	(27.032)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(3.341)	(2.332)	(258)	(516)	(2.405)	(3.974)
Vergütung der Währungsmanager		(45.610)	(31.486)	(69)	(71)	(100)	(129)
Gebühren für Steuererklärung		(3.009)	(2.983)	(2.386)	(497)	(8.662)	(497)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	(1.767.276)	(5.621.189)
Sonstige Aufwendungen		(30.178)	(25.246)	(25.915)	(16.469)	(39.015)	(39.290)
Summe Aufwendungen		(249.307)	(243.727)	(87.306)	(125.086)	(3.069.033)	(8.148.293)
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	30.432	–	1.370.717	1.676.089
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		20.592.266	4.085.238	2.248.296	1.152.924	(2.682.570)	(4.879.662)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	14	(469.724)	(343.032)	(775.549)	(561.756)	–	–
Zinsaufwand		–	–	–	–	(1.260.341)	(412.985)
Bankzinsen		–	–	–	–	–	–
Summe Finanzierungskosten		(469.724)	(343.032)	(775.549)	(561.756)	(1.260.341)	(412.985)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		20.122.542	3.742.206	1.472.747	591.168	(3.942.911)	(5.292.647)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	–	–	(5.877)	(9.280)	(161.463)	(438.009)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		20.122.542	3.742.206	1.466.870	581.888	(4.104.374)	(5.730.656)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		20.122.542	3.742.206	1.466.870	581.888	(4.104.374)	(5.730.656)

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard		Lazard Global	
		Rathmore Alternative Fund	Lazard Alternative Fund	Investment Funds plc	Summe*
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
		USD	USD	USD	USD
Anlageerträge					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		32.555.619	54.503.732	95.196.738	102.988.416
Dividendenerträge		694.456	278.721	6.200.704	7.240.863
Bankzinsen		647.015	1.152.419	1.498.940	1.723.035
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(43.864.245)	(26.875.483)	(51.555.205)	(58.047.505)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		161.105.491	60.924.154	253.834.806	23.758.057
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		151.138.336	89.983.543	305.175.983	77.662.866
Aufwendungen					
Managementgebühren	3	(7.146.121)	(9.966.803)	(13.661.902)	(17.677.075)
Leistungsvergütungen		(9.134.837)	(456.582)	(9.167.178)	(672.044)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(326.392)	(445.680)	(895.357)	(1.003.725)
Rechtskosten		(225.617)	(158.014)	(353.271)	(315.225)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder		(13.822)	(16.818)	(36.990)	(36.853)
Vergütung der Währungsmanager		(151.742)	(195.691)	(253.557)	(316.881)
Gebühren für Steuererklärung		(19.859)	(9.961)	(68.788)	(33.754)
Aufwendungen für Dividenden		(4.192.583)	(9.251.662)	(8.794.502)	(19.094.022)
Sonstige Aufwendungen		(176.696)	(171.871)	(521.872)	(516.521)
Summe Aufwendungen		(21.387.669)	(20.673.082)	(33.753.417)	(39.666.100)
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	1.544.900	1.893.001
Nettoanlageerträge		129.750.667	69.310.461	272.967.466	39.889.767
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	14	–	–	(4.346.531)	(3.692.383)
Zinsaufwand		(18.961.688)	(47.482.991)	(20.333.684)	(47.942.890)
Bankzinsen		–	–	–	(2.431)
Summe Finanzierungskosten		(18.961.688)	(47.482.991)	(24.680.215)	(51.637.704)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		110.788.979	21.827.470	248.287.251	(11.747.937)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	(142.438)	881.492
Quellensteuer	4	(8.804)	(41.322)	(1.166.873)	(1.099.908)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		110.780.175	21.786.148	246.977.940	(11.966.353)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	(4.035)	(4.482)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		110.780.175	21.786.148	246.973.905	(11.970.835)

* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum wurden nicht um den Wegfall des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund und des Lazard Coherence Credit Alternative Fund bereinigt, die vor dem 31. März 2024 aufgelöst wurden.

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 EUR	31.03.2024 EUR
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		32.814.720	101.254.705	2.400.161	2.463.444	105.725.522	121.663.728
Bankguthaben	8	330.567	1.454.915	15.834	32.864	2.370.551	2.111.601
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	–	–	–	–	264.458	125.895
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	30.974	–	81.322
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	16.150	–	–	3.933.355
Forderungen aus Anlageerträgen		19.207	76.432	7.566	8.022	325.249	389.852
Sonstige Vermögenswerte		–	22.743	19.485	722	3.748	4.862
Summe Umlaufvermögen		33.164.494	102.808.795	2.459.196	2.536.026	108.689.528	128.310.615
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(16)	(115.673)	–	(2.650)	(89.623)	(1.311.642)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(1.119)	–	–	(30.000)	–	(184.680)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	(12.700)	–	–	(3.183.700)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(63.241)	(109.769)	(27.317)	(63.127)	(105.931)	(149.056)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(64.376)	(225.442)	(40.017)	(95.777)	(195.554)	(4.829.078)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		33.100.118	102.583.353	2.419.179	2.440.249	108.493.974	123.481.537
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	21.392	25.427	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		33.100.118	102.583.353	2.440.571	2.465.676	108.493.974	123.481.537

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	
		30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		532.518.293	485.135.007	875.576.847	859.029.239	–	778.927
Bankguthaben	8	8.962.124	7.594.867	14.038.220	19.233.910	191.188	1.073.602
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	19.147.195	7.902.982	–	160.001
Barmittel für Einschusszahlungen	8	1.264.509	347.727	2.442.427	423.755	–	1.268
Forderungen aus Zeichnungen		34.460.943	187.922	194.060	2.399.446	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	4.037.915	47.896.421	–	425.995
Forderungen aus Anlageerträgen		1.764.666	1.736.688	14.429.206	14.901.503	–	19.438
Sonstige Vermögenswerte		10.794	16.524	13.297	–	–	7.058
Summe Umlaufvermögen		578.981.329	495.018.735	929.879.167	951.787.256	191.188	2.466.289
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(979.366)	(2.661.332)	(10.715.447)	(5.891.017)	–	(81.218)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	(5.210.000)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(113.144)	(301.072)	(471.971)	(1.059.332)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(32.390.637)	–	(5.035.679)	(58.189.094)	–	–
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	(247.472)	(690.197)	–	(30.682)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(573.734)	(701.626)	(936.117)	(934.932)	(191.188)	(76.554)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(34.056.881)	(3.664.030)	(22.616.686)	(66.764.572)	(191.188)	(188.454)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		544.924.448	491.354.705	907.262.481	885.022.684	–	2.277.835
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		544.924.448	491.354.705	907.262.481	885.022.684	–	2.277.835

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
		30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 EUR	31.03.2024 EUR
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		146.570.288	144.667.131	66.881.704	52.902.276	179.484.937	59.183.340
Bankguthaben	8	3.842.897	1.176.150	879.268	1.235.120	4.735.427	2.826.434
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	1.363.135	200.000	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	110.960	384	12.939	7.445	–	–
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	–	–	3.292.743	387.233
Forderungen aus veräußerten Anlagen		536.308	3.502.247	–	–	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		2.190.961	2.154.371	906.850	740.157	2.214.605	711.736
Sonstige Vermögenswerte		2.331	–	3.602	19.159	41.116	45.092
Summe Umlaufvermögen		154.616.880	151.700.283	68.684.363	54.904.157	189.768.828	63.153.835
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(541.154)	(414.291)	(2.226)	(134.129)	(404.451)	(26.458)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	(530.000)	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	(4.751)	–	–	(6.839)	(109)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(836.426)	(3.469.421)	(1.896.212)	(798.172)	(3.765.905)	(3.313.325)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		(15.890)	(71.148)	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(210.414)	(216.068)	(99.672)	(83.260)	(102.613)	(63.157)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(2.133.884)	(4.175.679)	(1.998.110)	(1.015.561)	(4.279.808)	(3.403.049)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		152.482.996	147.524.604	66.686.253	53.888.596	185.489.020	59.750.786
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		152.482.996	147.524.604	66.686.253	53.888.596	185.489.020	59.750.786

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Commodities Fund		Lazard European Alternative Fund	
		30.09.2024 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 EUR	31.03.2024 EUR
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		386.201.894	371.194.524	17.580.058	42.335.378	189.861.484	340.191.477
Bankguthaben	8	8.834.013	7.091.821	118.477	581.541	3.529.686	6.977.953
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	10.000	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	1.616.742	600.571	–	–	12.826.317	8.650.398
Forderungen aus Zeichnungen		–	15.372.452	80.844	37.730	139.982	501.089
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	–	6.414.603	–
Forderungen aus Anlageerträgen		2.873.392	2.965.130	1.163	3.142	596.067	1.206.047
Sonstige Vermögenswerte		20.894	13.810	31.619	33.279	4.007	–
Summe Umlaufvermögen		399.546.935	397.238.308	17.822.161	42.991.070	213.372.146	357.526.964
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(3.179.749)	(5.189.120)	(151.806)	(201.436)	(2.775.489)	(5.198.054)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	(990.000)	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(76.466)	(114.344)	(479.273)	(550.912)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(5.995.020)	(15.730.654)	–	–	(10.981.442)	(6.581.240)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	(723)	(1.467.535)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(175.080)	(294.210)	(83.331)	(84.571)	(483.189)	(694.150)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(9.349.849)	(21.213.984)	(311.603)	(1.390.351)	(14.720.116)	(14.491.891)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		390.197.086	376.024.324	17.510.558	41.600.719	198.652.030	343.035.073
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		390.197.086	376.024.324	17.510.558	41.600.719	198.652.030	343.035.073

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

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

	Anmerkung	Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc Summe*	
		30.09.2024 USD	31.03.2024 USD	30.09.2024 USD	31.03.2024 USD
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		1.651.769.984	1.846.237.320	4.287.336.940	4.498.415.065
Bankguthaben	8	24.991.693	26.336.940	75.099.406	79.339.979
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	2.000.000	33.559.671	22.520.330	41.822.654
Barmittel für Einschusszahlungen	8	12.368.567	3.379.913	32.613.730	14.287.518
Forderungen aus Zeichnungen		61.751.985	28.960.814	100.318.926	49.266.348
Forderungen aus veräußerten Anlagen		3.018.228	32.858.238	14.767.620	88.930.924
Forderungen aus Anlageerträgen		4.525.210	5.461.042	30.551.524	30.795.501
Sonstige Vermögenswerte		822	–	159.811	211.200
Summe Umlaufvermögen		1.760.426.489	1.976.793.938	4.563.368.287	4.803.069.189
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(93.446.985)	(246.633.988)	(113.034.756)	(268.799.029)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	(7.120.318)	–	(12.860.318)	(990.000)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(1.403.227)	(51.314.382)	(2.608.452)	(53.618.438)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(38.030.698)	(31.912.459)	(101.351.876)	(125.482.776)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	(12.289.118)	(4.734.445)	(12.289.925)	(6.319.383)
Zu zahlende Kapitalertragsteuer		–	–	(263.362)	(792.027)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(5.162.608)	(4.827.584)	(8.315.029)	(8.528.731)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(157.452.954)	(339.422.858)	(250.723.718)	(464.530.384)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		1.602.973.535	1.637.371.080	4.312.644.569	4.338.538.805
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	21.392	25.427
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		1.602.973.535	1.637.371.080	4.312.665.961	4.338.564.232

* Die Bilanz von Lazard Global Investment Funds plc zum 31. März 2024 wurde nicht um den Wegfall des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund und des Lazard Coherence Credit Alternative Fund bereinigt, die vor dem 31. März 2024 aufgelöst wurden.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
		30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		102.583.353	86.748.330	2.465.676	74.617.387	123.481.537	121.135.080
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	153.499	7.825.515	270.108	4.274.411	4.717.669	4.916.753
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(73.668.121)	(6.598.853)	(325.049)	(5.079.545)	(25.938.284)	(10.897.529)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		4.031.387	(667.024)	29.836	(3.170.648)	6.233.052	(440.178)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		33.100.118	87.307.968	2.440.571	70.641.605	108.493.974	114.714.126

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

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*	
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		491.354.705	410.599.655	885.022.684	506.620.965	2.277.835	119.673.249
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	81.164.220	58.839.300	92.357.331	377.679.553	106	8.425.726
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(59.797.839)	(41.061.241)	(125.633.918)	(26.553.121)	(2.263.879)	(16.064.978)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		32.203.362	(368.524)	55.516.384	(15.283.659)	(14.062)	(8.713.634)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		544.924.448	428.009.190	907.262.481	842.463.738	–	103.320.363

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

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums	147.524.604	168.660.244	53.888.596	15.863.728	59.750.786	28.475.404
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares 5	15.326	312.286	11.624.712	10.152.022	123.161.504	13.896.796
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares 5	(4.277.923)	(11.321.857)	(3.225.506)	(4.245.777)	(2.124.799)	(5.367.545)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	9.220.989	(2.509.342)	4.398.451	(306.709)	4.701.529	1.108.154
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums	152.482.996	155.141.331	66.686.253	21.463.264	185.489.020	38.112.809

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Commodities Fund		Lazard European Alternative Fund	
		30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		376.024.324	299.442.751	41.600.719	66.774.246	343.035.073	509.446.582
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	2.423.587	1.089.717	4.211.565	8.001.784	23.548.545	63.917.800
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(8.373.367)	(22.714.615)	(29.768.596)	(10.234.800)	(163.827.214)	(161.047.610)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		20.122.542	3.742.206	1.466.870	581.888	(4.104.374)	(5.730.656)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		390.197.086	281.560.059	17.510.558	65.123.118	198.652.030	406.586.116

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard	Lazard	Lazard Global
		Rathmore Alternative Fund	Investment Funds plc	Summe*
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024
		USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		1.637.371.080	2.176.855.700	4.338.564.232
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	208.484.366	260.674.900	565.762.339
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(353.662.086)	(617.831.443)	(870.628.088)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		110.780.175	21.786.148	246.973.905
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	31.993.573
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		1.602.973.535	1.841.485.305	4.312.665.961

* Die Salden von Lazard Global Investment Funds plc für den am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum wurden nicht um den Wegfall des Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund und des Lazard Coherence Credit Alternative Fund bereinigt, die vor dem 31. März 2024 aufgelöst wurden.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

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 Anteilkapital 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 12 zum 30. September 2024 aktiv sind. Zum 30. September 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 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 Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 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 Schätzmethode, die die Gesellschaft bei der Erstellung dieses verkürzten ungeprüften Halbjahresabschlusses anwendet, sind unten aufgeführt. Alle Bezugnahmen auf Nettovermögen innerhalb des Abschlusses beziehen sich, wenn nicht anders angegeben, auf Nettovermögen, welches Anteilhabern von Redeemable Participating Shares zugeordnet werden kann.

Entsprechungserklärung

Der verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 wurde gemäß dem Financial Reporting Standard („FRS“) 104: „Interim Financial Reporting“ und den OGAW-Richtlinien erstellt.

Der verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 gelesen werden, der im Einklang mit FRS 102: „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and the Republic of Ireland“ („FRS 102“) und gemäß irischem Recht einschließlich dem Companies Act von 2014 und den OGAW-Richtlinien erstellt wurde.

In diesem ungeprüften Zwischenbericht und Abschluss wurden dieselben Rechnungslegungsgrundsätze, Darstellungen, Schätzungen, Beurteilungen und Berechnungsmethoden verwendet, die auch für die Erstellung des geprüften Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 angewendet wurden.

Dieser Zwischenbericht und Abschluss sind ungeprüft. Wir weisen darauf hin, dass der Bericht des Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 keine Einschränkung enthielt.

Grundlage der Erstellung

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

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 des nachstehend aufgeführten geschlossenen Fonds) weiterhin nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 geschlossen. Infolgedessen wurde der Abschluss dieses Fonds auf der Basis der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit erstellt.

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

Währungsumrechnung

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 und die konsolidierten Zahlen zu erhalten, wurden die aktuellen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Bilanz anhand des zum Ende des jeweiligen Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres geltenden Wechselkurses in USD umgerechnet. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für den Berichtszeitraum in USD als Approximation an die tatsächlichen Werte konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert („NIW“) je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von 31.993.573 USD (30. September 2023: (23.035.391) USD) in der „Aufstellung der Veränderung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Berichtszeitraums wider. Hierbei handelt es sich um einen Nominalbetrag, der keinen Einfluss auf die Ergebnisse der einzelnen Fonds hat.

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 %	0,65 %	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	–	–	0,65 %	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 %

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (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
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	0,35 %	0,50 %	-	-	-
EA Acc USD	0,35 %	-	-	0,45 %	-
EA Dist EUR	-	-	0,35 %	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	0,35 %	0,45 %	-
EA Dist GBP	-	0,50 %	-	-	-
I Acc CHF	-	-	-	-	Bis zu 1,00 %
J Acc EUR	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Acc EUR Hedged	-	Bis zu 1,00 %	-	-	-
J Acc GBP	-	Bis zu 1,00 %	-	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 %	-	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 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 %	-	-	-
A Acc USD	0,75 %	0,80 %	0,80 %	-
A Dist EUR	-	-	-	0,60 %
A Dist GBP Hedged	-	-	0,80 %	-
B Acc EUR Hedged	1,25 %	-	-	-
B Acc USD	1,25 %	-	-	-
BP Acc EUR Hedged	1,50 %	-	-	-
BP Acc USD	1,50 %	-	1,75 %	-
BP Dist EUR	-	-	-	1,50 %
C Acc EUR	-	-	-	0,55 %
C Acc EUR Hedged	0,70 %	-	-	-
C Acc GBP Hedged	0,70 %	-	-	-
C Dist EUR	-	-	-	0,55 %
D Dist EUR Hedged	1,75 %	-	-	-
EA Acc EUR	-	-	-	0,25 %
EA Acc EUR Hedged	-	-	0,35 %	-
EA Acc USD	-	-	0,35 %	-
EA Dist CHF Hedged	-	-	0,35 %	-
EA Dist EUR	-	-	-	0,25 %
PK Acc USD	-	-	Bis zu 0,80 %	-

Klasse	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard Commodities Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
A Acc CHF Hedged	0,40 %	-	-	1,25 %
A Acc EUR	0,40 %	-	-	-
A Acc EUR Hedged	-	-	-	1,25 %
A Acc GBP	-	-	-	1,25 %

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (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
A Acc GBP Hedged	–	–	–	1,25 %
A Acc USD	0,40 %	0,80 %	–	1,25 %
A Dist EUR	0,40 %	–	–	–
A Dist JPY Hedged	–	–	–	1,25 %
AP Acc EUR	–	–	1,15 %	–
AP Acc USD Hedged	–	–	1,15 %	–
AP Dist EUR	–	–	1,15 %	–
B Acc EUR	–	–	1,65 %	–
B Dist EUR	–	–	1,65 %	–
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 %
C Acc GBP	–	0,75 %	–	–
C Acc GBP Hedged	–	–	0,90 %	1,25 %
C Acc USD	–	–	–	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 %	–	–
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 %
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 Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 15 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 den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 13.661.902 USD (30. September 2023: 17.677.075 USD) an, davon standen 4.067.288 USD (31. März 2024: 3.207.706 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Leistungsvergütungen

Der Manager ist zu einer Leistungsvergütung in Bezug auf den Lazard Emerging Markets Total Return Debt 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 wurde keine Leistungsvergütung erhoben. Eine Leistungsvergütung in Bezug auf jede betreffende Anteilsklasse wurde nur dann abgegrenzt, fällig und zahlbar, wenn beide der unten angeführten Bedingungen erfüllt wurden:

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

Leistungsperiode

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

Abschluss-NIW je Anteil

In Bezug auf jede Anteilsklasse mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen entsprach 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 entsprach 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 erfolgte 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 handelte, 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 Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* (Fortsetzung)

Schwellennettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

- (ii) falls die laufende Leistungsperiode die erste Leistungsperiode der betreffenden Klasse war, auf den Erstaussgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile oder, falls die jeweilige Klasse eine nicht abgesicherte Anteilsklasse war, 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 wurde für Leistungsperioden von weniger als einem Jahr zeitanteilig berechnet.

Der Schwellennettoinventarwert je Anteil wurde um gegebenenfalls gezahlte Ausschüttungen bereinigt.

High Water Mark

Im Hinblick auf jede Anteilsklasse mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen war 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 war die High Water Mark der jeweils höhere von (i) oder (ii) oder höher als beide, von denen jeder unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses zum betreffenden Zeitpunkt in der Basiswährung des Fonds ausgedrückt wird.

Die High Water Mark wurde um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

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

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

Nettogewinn

In Bezug auf alle betreffenden Anteilsklassen war der „Nettogewinn je Anteil“ die Differenz zwischen dem Endnettoinventarwert je Anteil und dem jeweils höheren der Werte (1) Schwellennettoinventarwert je Anteil und (2) High Water Mark. „Nettogewinn“ war der Nettogewinn je Anteil multipliziert mit der Durchschnittsanzahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, der mit dem Datum der aktuellen Leistungsperiode begann und mit dem Abgrenzungsdatum endete. Die durchschnittliche Anzahl von Anteilen wurde zur Berücksichtigung von Rücknahmen während des jeweiligen Zeitraums angepasst.

Allgemeines

Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgte für jede Anteilsklasse (mit Ausnahme der D-, X- und M-Klassen), indem der Nettogewinn der betreffenden Anteilsklasse für die jeweilige Leistungsperiode mit 20 % multipliziert wurde. Jeder Anteil trug den ihm zuzurechnenden Anteil an der für die jeweilige Anteilsklasse ggf. fälligen Leistungsvergütung. Die Leistungsvergütung fiel täglich an und wurde, 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 wurde 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 wurde im entsprechenden Verhältnis festgeschrieben und zum Zeitpunkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wurde unabhängig von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Verwahrstelle überprüft und konnte nicht manipuliert werden.

Für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum wurden Leistungsvergütungen in Höhe von null USD (30. September 2023: null USD) erhoben und davon standen null USD (31. März 2024: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilklassen 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 Anteilklasse 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 Rathmore Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilklassen 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 Anteilklasse 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 Anteilklasse beginnt mit dem ersten Geschäftstag nach Ablauf des Erstausgabezeitraums für diese Anteilklasse 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 Anteilklasse berechnet wird).

Abschluss-NIW je Anteil

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

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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Schwellennettoinventarwert je Anteil

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

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

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

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

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 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 Erstausgabepreis pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse. 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 Anteilsklasse 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.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilsklassen (mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klassen und der X-Klasse) wird berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden Anteilsklasse für die entsprechende Leistungsperiode mit der Durchschnittsanzahl 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 Anteilsklassen wird jegliche fällige Leistungsvergütung (außer bei Rücknahme der betreffenden Anteile) frühestens 12 Monate nach Abschluss des Erstausgabezeitraums für die betreffende Klasse am letzten Bewertungszeitpunkt für das dann laufende Kalenderjahr festgeschrieben. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird im entsprechenden Verhältnis festgeschrieben und zum Zeitpunkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig von der Verwaltungsstelle berechnet und von der Verwahrstelle überprüft und kann nicht manipuliert werden.

Die in den Berichtszeiträumen zum 30. September 2024 und zum 30. September 2023 berechnete und am Ende des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 und am Ende des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 noch zu zahlende Leistungsvergütung ist in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	30. September 2024	30. September 2023	30. September 2024	31. März 2024
Lazard European Alternative Fund	EUR	EUR	EUR	EUR
- AP Acc EUR	87	3.472	–	16.040
- AP Acc USD Hedged	–	49	59	807
- AP Dist EUR	–	221	–	2.331
- B Acc EUR	689	10.568	–	107.463
- B Dist EUR	–	–	–	650
- BP Acc EUR	216	2.662	–	32.503
- C Acc CHF Hedged	–	–	–	72
- C Acc EUR	552	65.095	–	251.765
- C Acc GBP Hedged	–	–	12	82
- C Acc USD Hedged	1	612	652	3.015
- EA Acc EUR	–	17.265	–	82.430
- M Acc USD Hedged	–	–	–	970.377
- S Acc EUR	28.164	98.036	–	–

	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	30. September 2024	30. September 2023	30. September 2024	31. März 2024
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	USD	USD	USD
- A Acc EUR Hedged	572.315	–	571.660	–
- A Acc GBP	106	1	157	51
- A Acc GBP Hedged	65.445	–	93.788	34.889
- A Acc USD	466.980	–	789.125	375.456
- BP Acc USD	35.182	–	37.228	4.800
- C Acc CHF Hedged	6	–	6	–
- C Acc EUR Hedged	228.843	–	228.037	–
- C Acc GBP Hedged	78.169	–	102.189	25.883
- C Acc USD	91.263	–	147.302	63.343
- C Dist GBP Hedged	770	–	1.020	250
- E Acc EUR Hedged	106.748	–	102.500	–
- E Acc GBP	6.154	101	10.284	4.646
- E Acc GBP Hedged	1.773.435	–	2.773.361	1.242.307
- E Acc JPY Hedged	(7.754)	(58.412)	–	124.443

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Allgemeines (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	Leistungsvergütung		Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	
	30. September 2024	30. September 2023	30. September 2024	31. März 2024
	USD	USD	USD	USD
- E Acc USD	822.702	208.412	1.305.716	1.311.004
- E Dist GBP	20.289	31.281	41.737	40.472
- E Dist GBP Hedged	-	3.955	-	-
- EA Acc EUR Hedged	52.597	-	52.385	-
- EA Acc GBP Hedged	12.718	-	21.747	9.986
- EA Acc USD	10.416	2.102	18.002	7.609
- EA Dist EUR Hedged	23.773	-	23.737	-
- EA Dist GBP Hedged	571.080	-	939.478	392.797
- EA Dist USD	31.067	7.676	44.939	28.418
- N Acc EUR Hedged	600.423	-	597.321	-
- S Acc CHF Hedged	71.920	-	71.708	23
- S Acc EUR Hedged	644.544	-	624.470	-
- S Acc GBP	112.945	12.647	192.329	94.358
- S Acc GBP Hedged	351.135	-	568.512	238.262
- S Acc USD	38.617	1.880	59.638	21.731
- S Dist EUR Hedged	5.020	-	5.020	-
- S Dist GBP	3.282	861	5.670	3.472
- S Dist GBP Hedged	127.305	-	204.299	119.499
- S Dist USD	5.021	635	8.732	5.741
- U Acc EUR Hedged	1.608.920	-	1.524.349	42.545
- Z Acc USD	603.401	245.443	1.122.672	542.460

In Bezug auf die anderen Fonds wird keine Leistungsvergütung erhoben.

Rückerstattung vom Manager

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

Name des Fonds	Obergrenze %
Lazard Global Quality Growth Fund	0,30
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	0,30
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	0,30
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	0,30
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Total Return Debt 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

* Der Fonds wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024 gelten die oben genannten Ausgabenobergrenzen für den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard Commodities Fund und den Lazard European Alternative Fund. 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 den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum belief sich die Rückerstattung des Managers auf 1.544.900 USD (30. September 2023: 1.893.001 USD), davon standen 76.302 USD (31. März 2024: 80.619 USD) am Ende des Berichtszeitraums/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.

Die Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 beliefen sich auf 895.357 USD (30. September 2023: 1.003.725 USD). 1.322.168 USD (31. März 2024: 1.631.464 USD) waren am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch zu zahlen.

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 den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen der Währungsmanager in Höhe von 253.557 USD (30. September 2023: 316.881 USD) an, davon standen 136.805 USD (31. März 2024: 209.360 USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch aus.

Honorare des Verwaltungsrates

Die Honorare des Verwaltungsrats für den Berichtszeitraum zum 30. September 2024 beliefen sich auf 36.990 USD (30. September 2023: 36.853 USD), wovon null USD (31. März 2024: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstanden.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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:

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

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

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

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

Rückerstattungen von Quellensteuer

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 und des Berichtszeitraums zum 30. September 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.

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 GBP. 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 gewinnberechtignte Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Ausgabe zur Verfügung stehen („Redeemable Participating Shares“). Sie können auf Antrag des Anteilhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Berichtszeitraums ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der 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.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

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 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 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 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.

Die im Berichtszeitraum zum 30. September 2024 angewandten Swing-Faktoren lagen zwischen 0,62 und 45,24 Basispunkten für sowohl Zeichnungen als auch Rücknahmen (im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 lagen sie zwischen 0,29 und 65,27 Basispunkten).

Die Aktivitäten der Redeemable Participating Shares in dem am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum, dem am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahr und dem am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum gestalteten sich wie folgt:

Lazard Global Quality Growth Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	943.659		933.989		933.989	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR Hedged	-	-	67.000	7.190.105	67.000	7.190.105
- A Acc USD	1	126	3	226	1	110
- C Acc GBP	969	138.373	478	66.661	101	13.028
- EA Acc GBP	115	15.000	-	-	-	-
- EA Acc USD	-	-	8.800	878.483	6.300	622.272
- M Acc USD	-	-	414	414.440	-	-
	1.085	153.499	76.695	8.549.915	73.402	7.825.515
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	(140)	(15.000)	-	-	-	-
- C Acc GBP	(50)	(7.348)	(25)	(3.397)	(4)	(556)
- EA Acc EUR Hedged	-	-	(67.000)	(6.598.297)	(67.000)	(6.598.297)
- EA Acc USD	(665.589)	(73.645.773)	-	-	-	-
	(665.779)	(73.668.121)	(67.025)	(6.601.694)	(67.004)	(6.598.853)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	278.965		943.659		940.387	

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	6.986		568.667		568.667	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	3.201	345.782	100	11.832
- A Acc USD	3	388	9	927	5	461
- C Acc GBP	15	2.120	173	20.978	137	16.549
- EA Acc GBP	19	2.602	24.910	3.038.605	8.714	1.083.778
- EA Dist GBP	-	-	1.272	156.214	750	94.712
- J Acc EUR	1	26	92	10.000	-	-
- J Acc EUR Hedged	1	26	92	10.000	-	-
- J Acc GBP	-	-	79	10.000	-	-
- J Acc USD	-	-	100	10.000	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- J Dist EUR	-	-	444	50.635	420	47.917
- J Dist GBP	-	-	24.231	3.199.472	21.403	2.832.066
- J Dist USD	-	-	551	57.731	172	18.702
- M Acc USD	233	264.946	397	443.003	158	168.394
	272	270.108	55.551	7.353.347	31.859	4.274.411
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(100)	(11.762)	(3.100)	(369.441)	-	-
- A Acc USD	-	-	(345)	(40.000)	-	-
- C Acc GBP	(54)	(7.250)	(575)	(71.760)	(462)	(57.702)
- EA Acc GBP	(1.477)	(198.510)	(189.379)	(24.233.883)	(15.448)	(1.925.307)
- EA Dist GBP	-	-	(6.025)	(758.003)	(780)	(96.975)
- J Dist EUR	-	-	(13.604)	(1.584.944)	(1.638)	(190.627)
- J Dist GBP	-	-	(380.346)	(50.734.220)	(19.834)	(2.628.339)
- J Dist USD	-	-	(23.595)	(2.584.044)	(1.038)	(110.892)
- M Acc USD	(96)	(107.527)	(263)	(278.154)	(67)	(69.703)
	(1.727)	(325.049)	(617.232)	(80.654.449)	(39.267)	(5.079.545)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	5.531		6.986		561.259	

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		EUR		EUR		EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	1.275.845		1.307.966		1.307.966	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	141	14.999	-	-
- A Acc EUR Hedged	1	89	3	253	2	125
- A Acc USD	12.991	1.124.503	3	262	1	129
- A Acc USD Hedged	1	43	162	15.000	-	-
- A Dist EUR Hedged	1	89	3	253	2	125
- EA Acc CHF Hedged	23.204	2.216.912	56.982	5.525.559	20.313	1.974.102
- EA Acc EUR Hedged	4.000	392.645	44.300	4.170.707	29.300	2.742.272
- EA Dist EUR Hedged	10.000	983.388	8.828	838.614	2.141	200.000
	50.198	4.717.669	110.422	10.565.647	51.759	4.916.753
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR Hedged	-	-	(158)	(15.000)	-	-
- A Acc USD	(33.061)	(2.808.916)	(50.803)	(4.177.519)	(28.297)	(2.306.606)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(158)	(15.000)	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(240)	(23.885)	(89.654)	(8.723.000)	(88.143)	(8.575.844)
- EA Acc EUR Hedged	(60.000)	(5.875.278)	-	-	-	-
- EA Dist EUR	(1.290)	(133.924)	(1.610)	(157.864)	-	-
- EA Dist EUR Hedged	(175.701)	(17.096.281)	(160)	(15.079)	(160)	(15.079)
	(270.292)	(25.938.284)	(142.543)	(13.103.462)	(116.600)	(10.897.529)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	1.055.751		1.275.845		1.243.125	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	4.281.901		3.770.598		3.770.598	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	21.500	2.396.702	72.625	8.370.686	8.985	1.054.977
- A Acc EUR Hedged	93.520	10.880.968	67.136	7.519.352	58.000	6.495.995
- A Acc USD	406	45.999	158	17.000	158	17.000
- A Acc USD Hedged	19.899	1.993.812	626.325	60.032.031	238.800	23.125.241
- A Dist EUR Hedged	–	–	400	45.203	400	45.203
- A Dist GBP Hedged	–	–	131	16.139	–	–
- B Acc HKD Hedged	–	–	311	38.025	–	–
- B Acc USD	793	79.280	1.347	128.830	–	–
- B Acc USD Hedged	1.476	150.001	17.483	1.673.600	17.072	1.634.000
- BP Acc EUR Hedged	–	–	2.001	223.592	831	93.855
- BP Acc USD	2	131	2	252	1	123
- C Acc EUR	1.071	131.883	7.854	928.857	5.979	705.970
- C Acc EUR Hedged	7.148	839.354	1.942	215.763	1.154	128.272
- C Acc GBP	47.310	6.475.410	356.885	45.193.646	202.295	25.472.014
- C Dist GBP	1	107	105	13.134	100	12.486
- J Acc GBP	431.149	58.048.992	–	–	–	–
- J Dist GBP	84	10.640	–	–	–	–
- M Acc USD	107	110.941	461	470.044	54	54.164
	624.466	81.164.220	1.155.166	124.886.154	533.829	58.839.300
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(38.701)	(4.398.006)	(1.175)	(139.513)	–	–
- A Acc EUR Hedged	(120.671)	(13.913.072)	(110.908)	(12.091.366)	(96.695)	(10.566.479)
- A Acc USD	(3.920)	(437.479)	(10.716)	(1.152.980)	(9.657)	(1.036.809)
- A Acc USD Hedged	(61.873)	(6.193.241)	(45.147)	(4.299.477)	–	–
- A Dist EUR Hedged	(8.565)	(1.008.268)	(3.284)	(365.902)	(2.279)	(252.133)
- A Dist GBP Hedged	–	–	(59.626)	(7.447.135)	–	–
- B Acc HKD Hedged	(3.960)	(507.339)	(490)	(59.094)	–	–
- B Acc USD Hedged	(66.686)	(6.816.947)	(13.951)	(1.359.899)	(13.952)	(1.359.899)
- BP Acc EUR Hedged	(37.717)	(4.264.250)	(33.398)	(3.651.203)	(20.639)	(2.262.153)
- C Acc EUR	(1.151)	(139.582)	(10.331)	(1.215.808)	(1.634)	(190.904)
- C Acc EUR Hedged	(2.948)	(343.761)	(70.320)	(8.157.700)	(54.622)	(6.464.182)
- C Acc GBP	(106.552)	(14.285.622)	(71.122)	(9.167.633)	(31.211)	(4.011.154)
- C Dist GBP	–	–	(4)	(480)	–	–
- EA Acc CHF Hedged	(34.010)	(4.008.940)	(980)	(111.991)	(575)	(64.189)
- EA Acc EUR Hedged	(25.597)	(3.064.586)	(209.061)	(23.831.124)	(129.675)	(14.701.185)
- EA Acc USD	–	–	(2.709)	(300.954)	–	–
- EA Dist EUR Hedged	(1.000)	(110.901)	–	–	–	–
- J Acc GBP	(24)	(3.183)	–	–	–	–
- J Dist GBP	(4)	(520)	–	–	–	–
- M Acc USD	(286)	(302.142)	(641)	(650.977)	(151)	(152.154)
	(513.665)	(59.797.839)	(643.863)	(74.003.236)	(361.090)	(41.061.241)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	4.392.702		4.281.901		3.943.337	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
	USD		USD		USD	
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	8.611.377		5.149.566		5.149.566	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	1.830	147.594	3.045	253.310	3.045	253.310
- A Acc EUR	-	-	39.354	4.359.324	34.059	3.758.868
- A Acc EUR Hedged	315	28.686	149.385	13.799.803	85.617	7.977.169
- A Acc USD	1.900	178.376	17.816	1.657.478	9.025	836.587
- A Dist EUR Hedged	785.997	55.559.455	1.812	136.300	1.403	105.319
- A Dist GBP Hedged	-	-	17.453	1.172.217	16.783	1.126.184
- A Dist USD	-	-	15.050	855.778	15.050	855.778
- B Acc EUR Hedged	-	-	2.282	189.455	1	72
- B Acc USD	1	58	1	112	1	54
- B Dist USD	-	-	1.190	119.197	800	80.000
- BP Acc USD	2	108	2	208	1	101
- I Acc CHF	-	-	64.200	6.993.705	64.200	6.993.705
- M Dist USD	-	-	272	272.475	-	-
- P Acc EUR	3.456	411.164	33.100	3.855.061	19.570	2.255.923
- P Acc USD	301.929	31.643.498	4.029.249	410.679.804	3.290.447	334.839.571
- P Dist USD	56.206	4.388.392	274.145	22.187.355	228.966	18.596.912
	1.151.636	92.357.331	4.648.356	466.531.582	3.768.968	377.679.553
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(1.000)	(85.625)	(2.970)	(236.267)	(106)	(8.926)
- A Acc EUR	(1.667)	(186.598)	(51.584)	(6.899.854)	(5.605)	(1.983.053)
- A Acc EUR Hedged	(622.590)	(55.925.712)	(15.205)	(1.436.735)	(7.090)	(663.992)
- A Acc USD	(12.310)	(1.143.231)	(1.968)	(180.464)	(416)	(38.287)
- A Dist EUR Hedged	(850)	(61.163)	(1.670)	(128.956)	(140)	(10.773)
- A Dist GBP Hedged	-	-	(49.962)	(3.137.239)	(7.791)	(547.784)
- A Dist USD	-	-	(25.465)	(1.417.075)	(25.465)	(1.417.075)
- B Acc USD	-	-	(999)	(86.882)	(1.000)	(86.882)
- I Acc CHF	(107.320)	(11.798.453)	(29.300)	(3.239.259)	(8.700)	(927.471)
- M Acc USD	(3)	(3.582)	-	-	-	-
- P Acc EUR	(12.195)	(1.438.472)	-	-	-	-
- P Acc USD	(491.465)	(51.450.839)	(923.483)	(95.554.351)	(189.955)	(19.466.311)
- P Dist USD	(45.211)	(3.540.243)	(83.939)	(6.731.884)	(17.236)	(1.402.567)
	(1.294.611)	(125.633.918)	(1.186.545)	(119.048.966)	(263.504)	(26.553.121)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	8.468.402		8.611.377		8.655.030	

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
	USD		USD		USD	
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	17.938		1.377.433		1.377.433	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR Hedged	-	-	55.500	5.940.234	55.500	5.940.235
- A Acc USD	-	-	20.826	2.352.839	19.173	2.160.102
- B Acc EUR Hedged	-	-	25	2.419	13	1.270
- BP Acc USD	-	-	3	193	1	96
- C Acc EUR Hedged	1	106	2	190	1	43
- C Acc GBP Hedged	-	-	3.025	324.059	3.025	323.980
- M Acc USD	-	-	167	184.783	-	-
	1	106	79.548	8.804.717	77.713	8.425.726

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund* (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR Hedged	(512)	(53.572)	(204.735)	(20.847.883)	(93.974)	(9.785.234)
- A Acc USD	(1.901)	(222.528)	(243.418)	(28.485.966)	(3.000)	(470.071)
- B Acc EUR Hedged	(332)	(32.140)	-	-	-	-
- B Acc USD	(2.766)	(294.359)	(2.735)	(281.303)	(2.735)	(281.303)
- BP Acc EUR Hedged	(2.321)	(207.984)	-	-	-	-
- BP Acc USD	(156)	(13.525)	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	(7.964)	(744.276)	(4.291)	(373.451)	(511)	(46.852)
- C Acc GBP Hedged	(1.505)	(162.981)	(57.843)	(5.758.803)	(54.967)	(5.472.132)
- D Dist EUR Hedged	-	-	(925.641)	(61.810.788)	-	-
- M Acc USD	(482)	(532.514)	(380)	(414.881)	(9)	(9.386)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	-	(2.263.879)	(1.439.043)	(117.973.075)	(155.196)	(16.064.978)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	1.265.570		1.554.298		1.554.298	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	4.681	465.492	3.067	305.058
- A Acc USD	136	15.326	4.565	508.570	66	7.228
- M Acc USD	-	-	272	272.475	-	-
	136	15.326	9.518	1.246.537	3.133	312.286
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(37.616)	(3.749.237)	(2.564)	(257.717)	(2.564)	(257.717)
- A Acc USD	(4.398)	(525.107)	(277.686)	(30.058.454)	(85.600)	(9.435.421)
- B Acc EUR Hedged	-	-	(500)	(46.362)	-	-
- E Acc CHF Hedged	-	-	(3.454)	(371.591)	(3.454)	(371.591)
- E Acc EUR Hedged	-	-	(7.023)	(758.261)	(5.502)	(592.358)
- E Dist GBP	-	-	(4.930)	(502.135)	(4.930)	(502.135)
- E Dist USD	-	-	(2.089)	(162.635)	(2.089)	(162.635)
- M Acc USD	(3)	(3.579)	-	-	-	-
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	1.223.689	(4.277.923)	(298.246)	(32.157.155)	(104.139)	(11.321.857)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	377.383		62.592		62.592	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	14.210	1.698.753	306.533	35.336.495	38.428	4.236.044
- A Dist GBP Hedged	1.232	161.463	6.280	787.787	4.715	601.396
- BP Acc USD	2.468	243.132	2.621	240.248	2.620	240.121
- EA Acc EUR Hedged	187	20.019	-	-	-	-
- EA Acc USD	10.825	1.109.540	9.559	960.000	-	-
- EA Dist CHF Hedged	10.331	1.117.074	9.941	1.118.004	9.941	1.118.004
- M Acc USD	-	-	224	272.475	-	-
- PK Acc USD	67.797	7.274.731	39.565	3.956.457	39.565	3.956.457
	107.050	11.624.712	374.723	42.671.466	95.269	10.152.022

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	(25.866)	(3.181.939)	(36.005)	(3.971.456)	(35.875)	(3.956.457)
- A Dist GBP Hedged	–	–	(14.368)	(1.870.465)	(2.340)	(289.320)
- EA Acc USD	–	–	(9.559)	(1.024.920)	–	–
- M Acc USD	(36)	(43.567)	–	–	–	–
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	458.531	(3.225.506)	(59.932)	(6.866.841)	(38.215)	(4.245.777)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	542.259		275.235		275.235	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	81.269	9.729.615	6	643	3	313
- A Dist EUR	13.576	1.374.260	–	–	–	–
- BP Dist EUR	113.174	12.100.720	57.459	5.995.876	8.250	854.718
- C Acc EUR	100	10.002	–	–	–	–
- C Dist EUR	100	10.002	–	–	–	–
- EA Acc EUR	237.399	28.134.785	84.396	9.376.505	9.383	981.687
- EA Dist EUR	671.072	71.802.120	185.487	19.324.071	117.024	12.060.078
- M Acc USD	–	–	21	19.405	–	–
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	1.116.690	123.161.504	327.369	34.716.500	134.660	13.896.796
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	(255)	(30.001)	(91)	(10.000)	–	–
- BP Dist EUR	(5.996)	(641.197)	(1.968)	(208.555)	(102)	(10.606)
- EA Acc EUR	(1.928)	(229.358)	(5.109)	(562.663)	(115)	(12.328)
- EA Dist EUR	(11.343)	(1.224.243)	(53.177)	(5.592.265)	(50.820)	(5.344.611)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	(19.522)	(2.124.799)	(60.345)	(6.373.483)	(51.037)	(5.367.545)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	4.023.271		3.376.123		3.376.123	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	6.324	655.328	18.788	1.989.569	–	–
- A Dist EUR	4.044	368.467	11.331	995.533	5.822	506.940
- BP Acc EUR	2.250	208.098	1.497	132.941	1.158	101.950
- C Acc EUR	12.298	1.191.694	7.285	654.966	5.384	480.827
- M ACC USD	–	–	21	19.405	–	–
- X Acc CHF Hedged	–	–	906.129	86.250.903	–	–
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	24.916	2.423.587	945.051	90.043.317	12.364	1.089.717
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc EUR	–	–	(57)	(5.197)	–	–
- A Dist EUR	(37.973)	(3.395.014)	(3.109)	(272.547)	(1.477)	(128.478)
- BP Acc EUR	(3.094)	(288.252)	(5.411)	(480.141)	(3.214)	(283.223)
- C Acc EUR	(3.216)	(301.604)	(220.026)	(19.659.872)	(214.891)	(19.195.777)
- EA Dist EUR	(48.725)	(4.388.497)	(69.300)	(6.027.299)	(35.655)	(3.107.137)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	(93.008)	(8.373.367)	(297.903)	(26.445.056)	(255.237)	(22.714.615)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		USD		USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	281.745		437.524		437.524	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	1	108	1	215	1	107
- BP Acc USD	-	-	-	-	-	-
- C Acc GBP	4.120	644.258	4.573	699.944	2.549	392.258
- EA Acc GBP	-	-	1	71	-	-
- EA Dist GBP	21.875	3.310.064	76.353	11.504.313	42.402	6.424.612
- F Dist GBP	1.686	257.135	22.248	3.329.139	7.904	1.184.807
	27.682	4.211.565	103.176	15.533.682	52.856	8.001.784
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc USD	-	-	(182)	(21.262)	(182)	(21.262)
- BP Acc USD	(115)	(12.996)	(1.105)	(119.345)	(720)	(78.172)
- C Acc GBP	(3.003)	(469.387)	(14.491)	(2.134.584)	(8.587)	(1.266.230)
- EA Acc EUR Hedged	-	-	(197)	(23.187)	-	-
- EA Dist GBP	(30.120)	(4.533.508)	(112.973)	(16.751.749)	(40.653)	(6.087.350)
- F Dist GBP	(158.391)	(24.662.995)	(130.007)	(19.718.455)	(18.225)	(2.781.786)
- M Acc USD	(66)	(89.710)	-	-	-	-
	(191.695)	(29.768.596)	(258.955)	(38.768.582)	(68.367)	(10.234.800)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	117.732		281.745		422.013	

Lazard European Alternative Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
		EUR		EUR		EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	2.752.888		4.348.974		4.348.974	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- AP Acc EUR	487	59.374	753	87.924	674	78.503
- AP Dist EUR	-	-	3	306	-	-
- B Acc EUR	5.542	644.858	23.460	2.642.467	16.208	1.823.240
- B Dist EUR	24	2.714	147	16.144	96	10.442
- BP Acc EUR	-	-	1.441	153.831	368	39.074
- C Acc EUR	15.871	1.923.074	169.973	19.975.963	103.446	12.030.296
- C Acc GBP Hedged	1	71	2	133	1	66
- C Acc USD Hedged	254	32.670	358	43.626	187	22.449
- M Acc USD	160	181.461	748	852.612	96	103.578
- S Acc EUR	170.956	20.704.323	733.408	85.910.925	428.627	49.810.152
	193.295	23.548.545	930.293	109.683.931	549.703	63.917.800
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- AP Acc EUR	(9.628)	(1.160.686)	(36.528)	(4.244.926)	(21.658)	(2.507.415)
- AP Acc USD Hedged	-	-	(1.020)	(128.381)	(70)	(8.367)
- AP Dist EUR	(172)	(20.688)	(3.162)	(369.578)	(920)	(106.072)
- B Acc EUR	(80.639)	(9.394.599)	(154.049)	(17.619.141)	(42.742)	(4.797.996)
- B Dist EUR	(20)	(2.264)	(110)	(12.147)	(47)	(5.094)
- BP Acc EUR	(11.475)	(1.250.181)	(34.129)	(3.615.113)	(20.259)	(2.131.602)
- C Acc EUR	(127.177)	(15.404.629)	(811.751)	(94.670.211)	(484.870)	(56.038.216)
- C Acc USD Hedged	(220)	(27.781)	(2.143)	(265.582)	(852)	(103.234)
- EA Acc EUR	(90.020)	(11.437.921)	(90.990)	(11.094.257)	(72.865)	(8.850.211)
- M Acc USD	(595)	(671.818)	(2.531)	(2.843.315)	(195)	(208.698)
- M Acc USD Hedged	(165)	(210.938)	-	-	-	-
- S Acc EUR	(1.031.344)	(124.245.709)	(1.389.966)	(162.113.275)	(749.022)	(86.290.705)
	(1.351.455)	(163.827.214)	(2.526.379)	(296.975.926)	(1.393.500)	(161.047.610)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	1.594.728		2.752.888		3.505.177	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-	Anteile	Wert der Anteils-
		transaktionen		transaktionen		transaktionen
	USD	USD	USD	USD		USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	12.992.034		17.857.015		17.857.015	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	229	31.028	26.240	3.547.976	23.112	3.132.763
- A Acc EUR Hedged	41.924	5.733.860	154.193	20.358.370	65.115	8.545.074
- A Acc GBP	1	105	125	16.096	124	16.006
- A Acc GBP Hedged	8.730	1.501.341	14.414	2.351.621	3.700	584.083
- A Acc USD	65.573	9.264.172	191.772	25.584.233	123.228	16.342.756
- A Dist EUR Hedged	-	-	7.035	753.093	7.035	753.093
- A Dist JPY Hedged	43	2.683	12.382	798.652	-	-
- BP Acc EUR Hedged	2.601	332.112	6.876	848.009	6.059	746.120
- BP Acc USD	13.117	1.374.117	40.829	4.054.982	19.134	1.895.682
- C Acc CHF Hedged	1	77	111	12.444	111	12.399
- C Acc EUR Hedged	16.867	2.334.185	140.016	18.175.638	77.568	10.101.910
- C Acc GBP Hedged	46.430	6.123.229	56.465	7.150.315	12.895	1.616.907
- C Acc USD	12.029	1.611.529	49.122	6.276.762	14.001	1.760.900
- C Dist GBP Hedged	1	43	1.138	140.066	252	32.044
- E Acc EUR Hedged	36.093	3.957.934	2.622	272.614	2.477	257.303
- E Acc GBP	-	-	8.191	967.780	1	135
- E Acc GBP Hedged	306.569	52.730.466	619.349	99.720.438	137.064	21.532.558
- E Acc JPY Hedged	-	-	12.161	825.861	394	28.227
- E Acc USD	152.008	16.466.784	575.747	58.156.883	527.659	53.288.186
- E Dist GBP	7.061	926.789	9.188	1.129.248	6.304	768.907
- E Dist GBP Hedged	-	-	16.875	2.091.994	16.875	2.091.994
- EA Acc CHF Hedged	-	-	92	12.442	92	12.442
- EA Acc EUR Hedged	138	20.185	4.136	554.008	1.745	236.174
- EA Dist EUR Hedged	60	8.361	2.767	365.010	113	15.106
- EA Dist GBP Hedged	47.948	8.543.509	134.132	22.200.632	64.616	10.625.945
- EA Dist USD	300	43.815	5.185	717.353	2.015	275.530
- M Acc USD	136	211.681	513	763.135	74	108.506
- N Acc EUR Hedged	1.500	171.736	195.150	20.110.920	35.100	3.630.370
- S Acc CHF Hedged	382.047	46.784.204	244.093	27.369.626	-	-
- S Acc EUR Hedged	149.352	19.745.247	208.190	26.308.016	141.132	17.731.297
- S Acc GBP	8.398	1.433.059	13.960	2.252.380	7.611	1.217.116
- S Acc GBP Hedged	74.865	12.739.457	97.111	15.451.274	25.821	3.971.109
- S Acc USD	59.134	8.190.549	20.240	2.629.350	7.531	957.359
- S Dist EUR Hedged	183	22.148	853	98.277	96	10.940
- S Dist GBP	-	-	291	40.924	256	35.840
- S Dist GBP Hedged	3.590	615.390	209.236	32.664.942	85.100	13.263.020
- S Dist USD	3.576	445.208	2.156	253.485	224	25.788
- U Acc EUR Hedged	60.146	6.692.039	121.543	13.096.509	47.519	5.051.311
- Z Acc USD	3.842	427.324	920.854	92.730.000	799.289	80.000.000
	1.504.492	208.484.366	4.125.353	510.851.358	2.261.442	260.674.900
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(7.309)	(985.322)	(105.679)	(13.962.409)	(40.781)	(5.459.782)
- A Acc EUR Hedged	(90.985)	(12.357.015)	(1.435.948)	(188.354.953)	(896.973)	(117.808.901)
- A Acc GBP Hedged	(8.732)	(1.501.252)	(24.484)	(3.853.762)	(13.831)	(2.170.022)
- A Acc JPY Hedged	-	-	(50.000)	(3.357.187)	(50.000)	(3.357.187)
- A Acc USD	(66.688)	(9.324.725)	(637.811)	(84.875.935)	(397.144)	(52.452.623)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(7.035)	(772.948)	-	-
- A Dist JPY Hedged	(19)	(1.164)	-	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	(20.508)	(2.609.645)	(169.837)	(20.662.294)	(34.165)	(4.214.573)
- BP Acc USD	(13.255)	(1.371.437)	(85.973)	(8.516.781)	(54.776)	(5.373.404)
- C Acc EUR Hedged	(77.532)	(10.502.626)	(273.756)	(35.398.308)	(96.263)	(12.510.526)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- C Acc GBP Hedged	(3.336)	(448.251)	(15.526)	(1.962.705)	(10.379)	(1.302.458)
- C Acc USD	(818)	(109.059)	(21.556)	(2.793.308)	(1.769)	(224.119)
- C Dist GBP Hedged	–	–	(124)	(15.476)	(100)	(12.399)
- E Acc CHF Hedged	–	–	(714)	(75.127)	(714)	(75.127)
- E Acc EUR Hedged	(35.272)	(3.838.718)	(16.154)	(1.712.943)	(5.976)	(627.695)
- E Acc GBP	(364)	(45.241)	(766)	(91.570)	(136)	(16.006)
- E Acc GBP Hedged	(316.340)	(52.875.517)	(968.798)	(153.601.819)	(570.678)	(90.913.676)
- E Acc JPY Hedged	(640.382)	(43.197.814)	(397.978)	(27.792.219)	(164.134)	(11.947.550)
- E Acc USD	(956.688)	(100.883.529)	(767.363)	(79.191.438)	(117.592)	(11.717.813)
- E Dist GBP	(40.058)	(5.233.918)	(35.782)	(4.486.068)	(11.868)	(1.453.626)
- E Dist GBP Hedged	–	–	(16.875)	(2.180.195)	(16.875)	(2.180.195)
- EA Acc CHF Hedged	–	–	(3.779)	(526.735)	(3.544)	(495.206)
- EA Acc EUR Hedged	(3.879)	(548.795)	(128.099)	(17.357.837)	(73.911)	(10.026.942)
- EA Acc GBP Hedged	(1.969)	(348.441)	(3.197)	(539.346)	(2.277)	(380.865)
- EA Acc USD	–	–	(18.799)	(2.598.688)	(18.663)	(2.579.657)
- EA Dist EUR Hedged	(458)	(64.328)	(5.296)	(725.287)	(883)	(119.764)
- EA Dist GBP Hedged	(42.566)	(7.565.678)	(105.226)	(17.563.735)	(34.162)	(5.655.963)
- EA Dist USD	(16.787)	(2.464.372)	(29.765)	(4.108.315)	(24.297)	(3.343.601)
- M Acc USD	(662)	(1.031.428)	(2.415)	(3.633.830)	(386)	(562.443)
- N Acc EUR Hedged	(62.060)	(6.783.011)	(140.885)	(14.610.206)	(83.200)	(8.535.926)
- S Acc CHF Hedged	(6.411)	(734.950)	–	–	–	–
- S Acc EUR Hedged	(168.121)	(22.452.713)	(2.035.551)	(257.090.792)	(1.634.032)	(206.391.002)
- S Acc GBP	(8.750)	(1.488.778)	(58.004)	(9.451.137)	(8.958)	(1.429.336)
- S Acc GBP Hedged	(14.276)	(2.411.521)	(109.110)	(17.176.864)	(72.729)	(11.332.181)
- S Acc USD	(1.080)	(146.122)	(13.240)	(1.694.663)	(9.836)	(1.257.574)
- S Dist EUR Hedged	(388)	(45.279)	(4.856)	(565.669)	(2.107)	(241.967)
- S Dist GBP	(1.291)	(191.696)	(9.721)	(1.380.132)	(937)	(131.853)
- S Dist GBP Hedged	(44.108)	(7.393.256)	(503.768)	(81.654.024)	(69.379)	(10.841.043)
- S Dist USD	(4.359)	(526.335)	(2.746)	(318.971)	(583)	(66.153)
- U Acc EUR Hedged	(444.972)	(49.545.282)	(769.096)	(82.539.459)	(282.900)	(30.622.285)
- Z Acc USD	(43.364)	(4.634.868)	(14.622)	(1.500.000)	–	–
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	11.352.739	(353.662.086)	12.992.034	(1.148.693.135)	15.311.519	(617.831.443)

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

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

6. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil aller Anteilklassen in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares zum 30. September 2024, 31. März 2024 und 30. September 2023 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds der Gesellschaft zum 30. September 2024, 31. März 2024 und 30. September 2023 entsprechen jeweils den gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Zum 30. September 2024, 31. März 2024 und 30. September 2023 wurde kein Swing-Pricing auf einen der Fonds angewandt. Allerdings wurden während des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums, des am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres und des am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraums Swing-Anpassungen für verschiedene Fonds vorgenommen.

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.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

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).

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

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	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 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
Lazard Global Quality Growth Fund									
- A Acc EUR Hedged	7.925.489 EUR	67.000	118,29 EUR	7.650.825 EUR	67.000	114,19 EUR	6.640.211 EUR	67.000	99,11 EUR
- A Acc USD	18.452 USD	166	110,93 USD	32.317 USD	305	106,10 USD	27.673 USD	303	91,22 USD
- C Acc GBP	163.999 GBP	1.459	112,43 GBP	61.630 GBP	540	114,16 GBP	18.609 GBP	183	101,55 GBP
- EA Acc CHF Hedged	70.676 CHF	625	113,08 CHF	68.895 CHF	625	110,23 CHF	60.407 CHF	625	96,65 CHF
- EA Acc GBP	11.534 GBP	115	100,08 GBP	–	–	–	–	–	–
- EA Acc USD	23.484.573 USD	209.186	112,27 USD	93.721.670 USD	874.775	107,14 USD	80.161.225 USD	872.276	91,90 USD
- M Acc USD	432.615 USD	414	1.043,85 USD	412.130 USD	414	994,43 USD	–	–	–
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund									
- A Acc CHF Hedged	14.519 CHF	133	108,86 CHF	25.667 CHF	233	110,25 CHF	22.552 CHF	232	97,11 CHF
- A Acc USD	81.760 USD	671	121,81 USD	80.614 USD	668	120,70 USD	104.804 USD	1.009	103,92 USD
- C Acc GBP	89.526 GBP	869	103,11 GBP	98.414 GBP	908	108,43 GBP	95.124 GBP	985	96,58 GBP
- EA Acc EUR Hedged	122.503 EUR	1.000	122,50 EUR	122.324 EUR	1.000	122,32 EUR	106.163 EUR	1.000	106,16 EUR
- EA Acc GBP	41.297 GBP	394	104,74 GBP	203.740 GBP	1.852	110,01 GBP	15.621.996 GBP	159.587	97,89 GBP
- EA Dist GBP	40.036 GBP	390	102,53 GBP	42.164 GBP	390	108,24 GBP	496.661 GBP	5.113	97,13 GBP
- J Acc EUR	9.224 EUR	93	99,61 EUR	9.396 EUR	92	101,74 EUR	–	–	–
- J Acc EUR Hedged	9.413 EUR	93	101,66 EUR	9.368 EUR	92	101,44 EUR	–	–	–
- J Acc GBP	8.506 GBP	79	107,13 GBP	8.887 GBP	79	112,43 GBP	–	–	–
- J Acc USD	10.294 USD	100	102,67 USD	10.148 USD	100	101,48 USD	–	–	–
- J Dist EUR	–	–	–	–	–	–	1.249.437 EUR	11.942	104,62 EUR
- J Dist GBP	499 GBP	5	109,90 GBP	527 GBP	5	116,24 GBP	37.306.170 GBP	357.688	104,30 GBP
- J Dist USD	10.370 USD	86	120,22 USD	10.312 USD	86	119,56 USD	2.307.406 USD	22.265	103,64 USD
- M Acc USD	1.922.157 USD	1.618	1.188,39 USD	1.736.878 USD	1.481	1.172,53 USD	1.445.741 USD	1.438	1.005,15 USD
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund									
- A Acc CHF Hedged	14.856 CHF	141	105,07 CHF	14.247 CHF	141	101,05 CHF	–	–	–
- A Acc EUR Hedged	26.959 EUR	265	101,70 EUR	25.463 EUR	264	96,39 EUR	38.618 EUR	421	91,77 EUR
- A Acc USD	6.991.241 USD	71.085	98,35 USD	8.362.057 USD	91.155	91,73 USD	9.802.299 USD	113.659	86,24 USD
- A Acc USD Hedged	17.656 USD	163	108,38 USD	16.544 USD	162	101,83 USD	–	–	–
- A Dist EUR Hedged	26.959 EUR	265	101,70 EUR	25.463 EUR	264	96,39 EUR	38.618 EUR	421	91,77 EUR
- EA Acc CHF Hedged	35.926.842 CHF	365.091	98,41 CHF	32.328.755 CHF	342.127	94,49 CHF	27.909.983 CHF	306.970	90,92 CHF
- EA Acc EUR Hedged	18.799.643 EUR	182.000	103,29 EUR	23.263.385 EUR	238.000	97,75 EUR	20.717.712 EUR	223.000	92,90 EUR
- EA Dist EUR	8.386.076 EUR	78.520	106,80 EUR	8.207.424 EUR	79.810	102,84 EUR	8.020.976 EUR	81.420	98,51 EUR
- EA Dist EUR Hedged	36.797.052 EUR	358.221	102,72 EUR	50.953.001 EUR	523.922	97,25 EUR	47.823.417 EUR	517.234	92,46 EUR

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	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 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
Lazard Global Convertibles Recovery Fund									
- A Acc CHF Hedged	13.442.760 CHF	125.639	107,00 CHF	14.832.204 CHF	142.841	103,84 CHF	8.050.466 CHF	80.376	100,16 CHF
- A Acc EUR Hedged	168.659.278 EUR	1.518.021	111,10 EUR	164.522.250 EUR	1.545.172	106,48 EUR	157.279.802 EUR	1.550.250	101,45 EUR
- A Acc USD	1.200.067 USD	10.132	118,44 USD	1.517.745 USD	13.646	111,22 USD	1.537.777 USD	14.705	104,57 USD
- A Acc USD Hedged	96.079.925 USD	916.032	104,89 USD	95.418.179 USD	958.006	99,60 USD	57.899.973 USD	615.628	94,05 USD
- A Dist EUR Hedged	775.599 EUR	6.960	111,44 EUR	1.664.494 EUR	15.525	107,21 EUR	1.693.652 EUR	16.530	102,46 EUR
- A Dist GBP Hedged	13.921 GBP	132	105,57 GBP	13.201 GBP	131	100,70 GBP	5.715.154 GBP	59.626	95,85 GBP
- B Acc HKD Hedged	5.986.247 HKD	5.729	1.044,97 HKD	9.710.106 HKD	9.689	1.002,21 HKD	9.401.839 HKD	9.868	952,76 HKD
- B Acc USD	740.651 USD	7.090	104,46 USD	619.657 USD	6.297	98,41 USD	459.496 USD	4.950	92,83 USD
- B Acc USD Hedged	15.375.444 USD	144.740	106,23 USD	21.247.636 USD	209.950	101,20 USD	20.088.302 USD	209.538	95,87 USD
- BP Acc CHF Hedged	124.290 CHF	1.200	103,58 CHF	121.181 CHF	1.200	100,98 CHF	117.438 CHF	1.200	97,86 CHF
- BP Acc EUR Hedged	5.769.707 EUR	53.308	108,23 EUR	9.483.635 EUR	91.025	104,19 EUR	10.232.538 EUR	102.614	99,72 EUR
- BP Acc USD	16.350 USD	158	103,68 USD	15.290 USD	156	97,79 USD	14.314 USD	155	92,36 USD
- C Acc EUR	3.283.179 EUR	28.102	116,83 EUR	3.195.021 EUR	28.182	113,37 EUR	3.806.001 EUR	35.004	108,73 EUR
- C Acc EUR Hedged	11.118.792 EUR	98.882	112,45 EUR	10.203.183 EUR	94.682	107,76 EUR	11.252.728 EUR	109.592	102,68 EUR
- C Acc GBP	64.373.378 GBP	604.668	106,46 GBP	70.473.621 GBP	663.910	106,15 GBP	56.732.686 GBP	549.231	103,29 GBP
- C Dist GBP	10.541 GBP	102	103,17 GBP	10.468 GBP	101	103,29 GBP	10.058 GBP	100	100,58 GBP
- EA Acc CHF Hedged	F101,081 CHF	920	109,87 CHF	3.724.133 CHF	34.930	106,62 CHF	3.626.615 CHF	35.335	102,64 CHF
- EA Acc EUR Hedged	50.095.474 EUR	435.621	115,00 EUR	50.727.810 EUR	461.218	109,99 EUR	56.540.890 EUR	540.604	104,59 EUR
- EA Acc USD	262.914 USD	2.196	119,71 USD	246.390 USD	2.196	112,19 USD	516.318 USD	4.905	105,27 USD
- EA Dis EUR Hedged	-	-	-	106.177 EUR	1.000	106,18 EUR	101.473 EUR	1.000	101,47 EUR
- J Acc GBP	43.429.874 GBP	431.125	100,74 GBP	-	-	-	-	-	-
- J Dist GBP	8.069 GBP	80	100,74 GBP	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	2.110.355 USD	1.865	1.131,48 USD	2.162.008 USD	2.044	1.057,99 USD	2.106.192 USD	2.126	990,48 USD
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund									
- A Acc CHF Hedged	557.484 CHF	7.145	78,02 CHF	473.879 CHF	6.315	75,04 CHF	668.584 CHF	9.179	72,84 CHF
- A Acc EUR	9.700.046 EUR	89.755	108,07 EUR	9.604.029 EUR	91.422	105,05 EUR	13.441.280 EUR	132.105	101,75 EUR
- A Acc EUR Hedged	1.983.700 EUR	21.826	90,89 EUR	55.606.261 EUR	644.101	86,33 EUR	48.703.112 EUR	588.449	82,77 EUR
- A Acc USD	54.605.939 USD	539.908	101,14 USD	52.355.446 USD	550.318	95,14 USD	49.056.785 USD	543.079	90,33 USD
- A Dist EUR Hedged	56.805.711 EUR	794.319	71,51 EUR	639.627 EUR	9.172	69,74 EUR	706.031 EUR	10.293	68,59 EUR
- A Dist GBP Hedged	36.761 GBP	670	54,87 GBP	35.599 GBP	670	53,13 GBP	2.190.345 GBP	42.171	51,94 GBP
- A Dist USD	2.370.151 USD	40.121	59,08 USD	2.288.473 USD	40.121	57,04 USD	2.227.528 USD	40.121	55,52 USD
- B Acc EUR Hedged	209.324 EUR	2.412	86,78 EUR	199.288 EUR	2.411	82,64 EUR	10.369 EUR	131	79,41 EUR
- B Acc USD	57.726 USD	605	95,49 USD	54.376 USD	604	90,05 USD	51.704 USD	603	85,72 USD
- B Dist USD	124.589 USD	1.190	104,70 USD	120.291 USD	1.190	101,08 USD	77.242 USD	800	96,55 USD
- BP Acc USD	15.377 USD	157	98,17 USD	14.410 USD	155	92,69 USD	13.629 USD	154	88,33 USD
- I Acc CHF	71.119.404 CHF	715.823	99,35 CHF	81.963.653 CHF	823.143	99,57 CHF	80.844.358 CHF	843.743	95,82 CHF
- M Acc USD	285.185 USD	269	1.060,26 USD	270.730 USD	272	993,59 USD	-	-	-
- P Acc EUR	3.043.698 EUR	26.861	113,31 EUR	3.914.302 EUR	35.600	109,95 EUR	2.346.401 EUR	22.070	106,32 EUR
- P Acc USD	652.044.578 USD	5.840.577	111,64 USD	632.141.273 USD	6.030.114	104,83 USD	598.686.266 USD	6.024.839	99,37 USD
- P Dist USD	32.670.891 USD	386.764	84,47 USD	30.646.061 USD	375.769	81,56 USD	31.534.383 USD	397.293	79,37 USD
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*									
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	50.107 EUR	512	97,79 EUR	10.262.174 EUR	111.273	92,22 EUR
- A Acc USD	-	-	-	222.455 USD	1.901	117,01 USD	25.709.574 USD	235.191	109,31 USD
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	30.062 EUR	332	90,59 EUR	27.369 EUR	320	85,56 EUR
- B Acc USD	-	-	-	294.264 USD	2.766	106,39 USD	275.585 USD	2.766	99,63 USD
- BP Acc EUR Hedged	-	-	-	194.284 EUR	2.321	83,70 EUR	183.746 EUR	2.321	79,16 EUR
- BP Acc USD	-	-	-	13.471 USD	156	86,62 USD	12.530 USD	154	81,18 USD
- C Acc EUR Hedged	-	-	-	697.857 EUR	7.963	87,63 EUR	969.569 EUR	11.742	82,57 EUR
- C Acc GBP Hedged	-	-	-	131.038 GBP	1.505	87,07 GBP	357.171 GBP	4.380	81,55 GBP
- D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	59.946.001 EUR	925.642	64,76 EUR
- M Acc USD	-	-	-	532.016 USD	482	1.104,81 USD	705.284 USD	686	1.028,22 USD

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	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 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	147,154 CHF	1.547	95,12 CHF	3.581.399 CHF	39.163	91,45 CHF	3.221.046 CHF	37.548	85,79 CHF
- A Acc USD	93.554.946 USD	757.278	123,54 USD	88.498.511 USD	761.540	116,21 USD	101.314.141 USD	949.128	106,74 USD
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	38.422 EUR	500	76,84 EUR
- E Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	143.635 EUR	1.521	94,44 EUR
- M Acc USD	286.917 USD	269	1.066,51 USD	272.262 USD	272	999,22 USD	-	-	-
- X Acc USD	58.466.686 USD	464.595	125,84 USD	54.777.591 USD	464.595	117,90 USD	50.113.398 USD	464.595	107,86 USD
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund									
- A Acc USD	32.587.298 USD	259.889	125,39 USD	32.034.149 USD	271.545	117,97 USD	387.469 USD	3.570	108,55 USD
- A Dist GBP Hedged	5.091.462 GBP	46.485	109,53 GBP	4.788.660 GBP	45.253	105,82 GBP	5.571.446 GBP	55.716	100,00 GBP
- BP Acc USD	544.007 USD	5.243	103,76 USD	272.185 USD	2.775	98,09 USD	251.523 USD	2.774	90,68 USD
- EA Acc EUR Hedged	19.959 EUR	187	106,82 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	1.158.341 USD	10.825	107,01 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Dist CHF Hedged	2.106.057 CHF	20.272	103,89 CHF	1.018.632 CHF	9.941	102,47 CHF	975.464 CHF	9.941	98,12 CHF
- M Acc USD	10.796.950 USD	8.268	1.305,82 USD	10.160.803 USD	8.304	1.223,64 USD	9.061.123 USD	8.080	1.121,38 USD
- PK Acc USD	12.251.294 USD	107.362	114,11 USD	4.241.251 USD	39.565	107,20 USD	3.896.610 USD	39.565	98,49 USD
Lazard Nordic High Yield Bond Fund									
- A Acc EUR	8.398.520 EUR	69.525	120,80 EUR	106.447 EUR	928	114,68 EUR	109.503 EUR	1.016	107,80 EUR
- A Dist EUR	1.395.364 EUR	13.576	102,78 EUR	-	-	-	-	-	-
- BP Dist EUR	17.809.496 EUR	163.103	109,19 EUR	6.168.073 EUR	57.253	107,73 EUR	1.039.490 EUR	9.910	104,89 EUR
- C Acc EUR	10.302 EUR	100	103,01 EUR	-	-	-	-	-	-
- C Dist EUR	10.302 EUR	100	103,01 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR	43.542.335 EUR	357.343	121,85 EUR	14.069.015 EUR	121.872	115,44 EUR	5.616.999 EUR	51.853	108,33 EUR
- EA Dist EUR	112.657.141 EUR	1.021.914	110,24 EUR	39.387.803 EUR	362.185	108,75 EUR	31.346.818 EUR	296.079	105,87 EUR
- M Acc USD	22.941 USD	21	1.088,47 USD	19.448 USD	21	922,78 USD	-	-	-
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund									
- A Acc CHF Hedged	2.578.891 CHF	25.112	102,70 CHF	1.888.239 CHF	18.788	100,50 CHF	-	-	-
- A Acc EUR	-	-	-	-	-	-	5.083 EUR	57	88,65 EUR
- A Dist EUR	834.742 EUR	9.002	92,73 EUR	3.892.656 EUR	42.931	90,67 EUR	3.397.897 EUR	39.053	87,01 EUR
- BP Acc EUR	1.654.531 EUR	17.318	95,54 EUR	1.678.044 EUR	18.162	92,39 EUR	1.760.397 EUR	20.020	87,93 EUR
- C Acc EUR	7.007.219 EUR	71.932	97,41 EUR	5.909.020 EUR	62.849	94,02 EUR	5.901.207 EUR	66.083	89,30 EUR
- EA Acc CHF Hedged	14.851.202 CHF	160.000	92,82 CHF	14.524.374 CHF	160.000	90,78 CHF	13.960.152 CHF	160.000	87,25 CHF
- EA Dist EUR	27.404.658 EUR	295.338	92,79 EUR	31.217.363 EUR	344.063	90,73 EUR	32.884.576 EUR	377.708	87,06 EUR
- M Acc USD	22.566 USD	21	1.070,70 USD	21.038 USD	21	998,18 USD	-	-	-
- X Acc CHF Hedged	315.159.278 CHF	3.376.456	93,34 CHF	307.814.487 CHF	3.376.457	91,17 CHF	216.176.587 CHF	2.470.329	87,51 CHF
Lazard Commodities Fund									
- A Acc USD	163.187 USD	1.348	121,08 USD	155.456 USD	1.347	115,42 USD	159.102 USD	1.346	118,21 USD
- BP Acc USD	429.220 USD	3.813	112,58 USD	423.570 USD	3.928	107,82 USD	478.615 USD	4.313	110,96 USD
- C Acc GBP	1.069.762 GBP	9.053	118,16 GBP	948.909 GBP	7.936	119,58 GBP	1.497.428 GBP	11.817	126,72 GBP
- EA Acc EUR Hedged	479.982 EUR	4.313	111,29 EUR	460.803 EUR	4.313	106,85 EUR	497.226 EUR	4.510	110,25 EUR
- EA Acc GBP	15.772 GBP	147	107,37 GBP	15.901 GBP	147	108,43 GBP	16.788 GBP	146	114,69 GBP
- EA Dist GBP	5.581.528 GBP	48.867	114,22 GBP	6.719.476 GBP	57.112	117,65 GBP	12.111.285 GBP	95.481	126,85 GBP
- F Dist GBP	4.961.197 GBP	42.991	115,40 GBP	23.739.250 GBP	199.696	118,88 GBP	38.084.077 GBP	297.134	128,17 GBP
- M Acc USD	-	-	-	83.015 USD	66	1.264,99 USD	84.680 USD	66	1.290,37 USD
- X Acc EUR	703.291 EUR	7.200	97,68 EUR	690.030 EUR	7.200	95,84 EUR	717.992 EUR	7.200	99,72 EUR

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	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 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
Lazard European Alternative Fund									
- AP Acc EUR	2.545.850 EUR	20.824	122,25 EUR	3.688.270 EUR	29.965	123,08 EUR	5.736.360 EUR	49.963	114,81 EUR
- AP Acc USD Hedged	74.441 USD	534	139,29 USD	74.335 USD	534	139,09 USD	191.840 USD	1.484	129,23 USD
- AP Dist EUR	504.251 EUR	4.156	121,34 EUR	528.669 EUR	4.328	122,16 EUR	749.366 EUR	6.567	114,11 EUR
- B Acc EUR	16.690.700 EUR	142.005	117,54 EUR	25.761.095 EUR	217.102	118,66 EUR	35.586.154 EUR	321.157	110,81 EUR
- B Dist EUR	155.823 EUR	1.366	114,04 EUR	156.852 EUR	1.362	115,13 EUR	147.706 EUR	1.374	107,50 EUR
- BP Acc EUR	7.034.178 EUR	64.074	109,78 EUR	8.400.708 EUR	75.549	111,20 EUR	9.301.635 EUR	89.431	104,01 EUR
- C Acc CHF Hedged	20.656 CHF	200	103,28 CHF	21.077 CHF	200	105,38 CHF	19.759 CHF	200	98,80 CHF
- C Acc EUR	42.139.439 EUR	343.847	122,55 EUR	56.087.468 EUR	455.153	123,23 EUR	83.452.365 EUR	726.977	114,79 EUR
- C Acc GBP Hedged	13.881 GBP	128	108,29 GBP	13.808 GBP	128	108,20 GBP	12.699 GBP	127	99,95 GBP
- C Acc USD Hedged	626.390 USD	4.435	141,25 USD	620.124 USD	4.401	140,92 USD	721.952 USD	5.521	130,77 USD
- EA Acc EUR	23.956.542 EUR	186.661	128,34 EUR	35.752.884 EUR	276.681	129,22 EUR	35.314.315 EUR	294.806	119,79 EUR
- M Acc EUR	1.057.775 EUR	955	1.107,49 EUR	1.063.453 EUR	955	1.113,43 EUR	976.989 EUR	955	1.022,91 EUR
- M Acc USD	3.781.787 USD	2.949	1.282,32 USD	4.221.306 USD	3.384	1.247,56 USD	5.694.648 USD	5.068	1.123,58 USD
- M Acc USD Hedged	-	-	-	232.558 USD	165	1.413,06 USD	212.004 USD	165	1.288,17 USD
- S Acc EUR	99.442.511 EUR	812.594	122,38 EUR	205.715.310 EUR	1.672.981	122,96 EUR	230.537.847 EUR	2.014.863	114,42 EUR
- X Acc EUR	1.069.836 EUR	10.000	106,98 EUR	1.075.579 EUR	10.000	107,56 EUR	988.129 EUR	10.000	98,81 EUR
Lazard Rathmore Alternative Fund									
- A Acc CHF Hedged	15.686.778 CHF	125.962	124,54 CHF	16.127.695 CHF	133.042	121,22 CHF	23.270.347 CHF	194.813	119,45 CHF
- A Acc EUR Hedged	97.671.107 EUR	753.973	129,54 EUR	100.551.475 EUR	803.636	125,12 EUR	152.683.485 EUR	1.252.954	121,86 EUR
- A Acc GBP	13.098 GBP	126	103,98 GBP	13.247 GBP	125	105,81 GBP	13.213 GBP	124	106,13 GBP
- A Acc GBP Hedged	7.978.946 GBP	58.122	137,28 GBP	7.668.440 GBP	58.166	131,84 GBP	7.435.818 GBP	58.063	128,06 GBP
- A Acc USD	81.687.744 USD	564.643	144,67 USD	78.754.208 USD	568.121	138,62 USD	99.297.434 USD	737.881	134,57 USD
- A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	704.302 EUR	7.035	100,11 EUR
- A Dist JPY Hedged	619.601.513 JPY	62.406	9.928,59 JPY	606.784.324 JPY	62.382	9.726,98 JPY	483.513.389 JPY	50.000	9.670,27 JPY
- BP Acc EUR Hedged	20.514.481 EUR	169.962	120,70 EUR	21.917.368 EUR	187.869	116,66 EUR	36.897.769 EUR	322.724	114,33 EUR
- BP Acc USD	5.372.065 USD	50.453	106,48 USD	5.228.127 USD	50.852	102,81 USD	6.012.288 USD	60.093	100,05 USD
- C Acc CHF Hedged	11.658 CHF	112	104,10 CHF	11.284 CHF	111	101,38 CHF	11.080 CHF	111	99,90 CHF
- C Acc EUR Hedged	37.484.355 EUR	291.967	128,39 EUR	43.827.445 EUR	353.434	124,00 EUR	56.479.798 EUR	467.678	120,77 EUR
- C Acc GBP Hedged	10.513.663 GBP	96.568	108,87 GBP	5.645.223 GBP	53.983	104,57 GBP	1.579.355 GBP	15.549	101,57 GBP
- C Acc USD	15.852.686 USD	115.600	137,13 USD	13.586.741 USD	103.388	131,41 USD	11.377.686 USD	89.196	127,56 USD
- C Dist GBP Hedged	109.512 GBP	1.015	107,91 GBP	105.069 GBP	1.015	103,56 GBP	15.260 GBP	152	100,42 GBP
- E Acc EUR Hedged	13.593.747 EUR	130.702	104,01 EUR	13.042.664 EUR	129.881	100,42 EUR	13.655.513 EUR	139.914	97,60 EUR
- E Acc GBP	697.126 GBP	7.332	95,08 GBP	743.487 GBP	7.696	96,60 GBP	13.277 GBP	137	96,90 GBP
- E Acc GBP Hedged	232.558.855 GBP	1.704.298	136,45 GBP	224.209.255 GBP	1.714.222	130,79 GBP	206.972.371 GBP	1.630.639	126,93 GBP
- E Acc JPY Hedged	-	-	-	6.557.040.600 JPY	640.382	10.239,26 JPY	8.779.305.079 JPY	862.459	10.179,39 JPY
- E Acc USD	123.481.883 USD	1.131.983	109,08 USD	258.332.266 USD	2.475.360	104,36 USD	264.220.493 USD	2.611.745	101,17 USD
- E Dist GBP	1.345.078 GBP	13.459	99,94 GBP	4.727.723 GBP	46.591	101,47 GBP	6.873.480 GBP	67.621	101,65 GBP
- EA Acc CHF Hedged	1.525.578 CHF	11.814	129,13 CHF	1.481.200 CHF	11.814	125,37 CHF	1.484.973 CHF	12.049	123,24 CHF
- EA Acc EUR Hedged	7.694.583 EUR	56.927	135,17 EUR	7.908.920 EUR	60.672	130,36 EUR	14.243.492 EUR	112.469	126,64 EUR
- EA Acc GBP Hedged	1.920.883 GBP	13.341	143,98 GBP	2.109.021 GBP	15.310	137,76 GBP	2.166.325 GBP	16.229	133,48 GBP
- EA Acc USD	2.122.390 USD	14.072	150,82 USD	2.026.589 USD	14.072	144,01 USD	1.979.975 USD	14.208	139,36 USD
- EA Dist EUR Hedged	3.503.642 EUR	26.192	133,77 EUR	3.430.739 EUR	26.590	129,03 EUR	3.552.797 EUR	28.348	125,33 EUR
- EA Dist GBP Hedged	91.106.591 GBP	637.366	142,94 GBP	86.361.168 GBP	631.538	136,75 GBP	83.953.849 GBP	633.602	132,50 GBP
- EA Dist USD	5.331.491 USD	35.470	150,31 USD	7.457.175 USD	51.957	143,53 USD	7.535.265 USD	54.255	138,89 USD
- M Acc USD	5.897.052 USD	3.620	1.628,95 USD	6.392.544 USD	4.146	1.541,87 USD	8.490.798 USD	5.736	1.480,32 USD
- N Acc EUR Hedged	75.489.272 EUR	733.637	102,90 EUR	78.952.332 EUR	794.197	99,41 EUR	66.863.478 EUR	691.832	96,65 EUR
- S Acc CHF Hedged	64.211.663 CHF	619.729	103,61 CHF	13.354 CHF	132	101,00 CHF	-	-	-
- S Acc EUR Hedged	90.106.724 EUR	719.937	125,16 EUR	89.239.891 EUR	738.388	120,86 EUR	126.204.342 EUR	1.073.393	117,58 EUR
- S Acc GBP	13.712.495 GBP	105.303	130,22 GBP	13.986.185 GBP	105.666	132,36 GBP	19.712.477 GBP	148.352	132,88 GBP
- S Acc GBP Hedged	50.650.328 GBP	375.058	135,05 GBP	40.733.244 GBP	314.468	129,53 GBP	35.165.110 GBP	279.560	125,79 GBP
- S Acc USD	13.969.764 USD	100.136	139,51 USD	5.617.104 USD	42.082	133,48 USD	4.242.534 USD	32.777	129,44 USD

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024	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 30. September 2023	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2023	NIW je Anteil zum 30. September 2023
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)									
- S Dist EUR Hedged	688.071 EUR	6.086	113,05 EUR	686.947 EUR	6.291	109,20 EUR	879.690 EUR	8.283	106,21 EUR
- S Dist GBP	374.499 GBP	3.254	115,08 GBP	531.699 GBP	4.545	116,99 GBP	1.561.682 GBP	13.295	117,47 GBP
- S Dist GBP Hedged	14.900.563 GBP	108.918	136,81 GBP	19.904.355 GBP	151.626	131,27 GBP	58.608.113 GBP	459.730	127,48 GBP
- S Dist USD	1.197.408 USD	9.558	125,28 USD	1.239.813 USD	10.341	119,90 USD	1.229.345 USD	10.572	116,28 USD
- U Acc EUR Hedged	162.883.522 EUR	1.533.654	106,21 EUR	196.903.905 EUR	1.918.479	102,64 EUR	232.355.801 EUR	2.330.652	99,70 EUR
- X Acc EUR	2.008.517 EUR	18.000	111,58 EUR	1.964.604 EUR	18.000	109,14 EUR	1.924.035 EUR	18.000	106,89 EUR
- Z Acc USD	96.612.336 USD	866.710	111,47 USD	96.616.779 USD	906.232	106,61 USD	82.406.590 USD	799.289	103,10 USD

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

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 15 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 Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums wurden der Umrechnung der auf andere Währungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in USD zugrunde gelegt:

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2024	31. März 2024	30. September 2023
Argentinischer Peso	969,7625	857,5050	350,0250
Australischer Dollar	1,4414	1,5328	1,5494
Brasilianischer Real	5,4458	5,0056	5,0052
Britisches Pfund	0,7455	0,7916	0,8193
Kanadischer Dollar	1,3510	1,3533	1,3520
Chilenischer Peso	897,9000	980,8500	893,3500
Chinesischer Yuan	7,0161	7,2275	7,3041
Kolumbianischer Peso	4.174,0350	3.865,2500	4.045,9650
Tschechische Krone	22,5940	23,4130	23,0040
Dänische Krone	6,6795	6,9065	7,0432
Dominikanischer Peso	60,3300	59,3250	56,8000
Ägyptisches Pfund	48,3000	47,4000	30,9000
Euro	0,8960	0,9259	0,9445
Ghanaischer Cedi	-	-	11,5450
Hongkong-Dollar	7,7675	7,8265	7,8319
Ungarischer Forint	355,8533	364,8519	366,7769
Indische Rupie	83,8013	83,4025	83,0413
Indonesische Rupiah	15.140,0000	15.855,0000	15.455,0000
Japanischer Yen	143,0400	151,3450	149,2250
Kenia-Schilling	-	131,7500	148,2000
Malaysischer Ringgit	4,1235	4,7330	4,6953
Mexikanischer Peso	19,6020	16,6218	17,3785
Neuer Rumänischer Leu	4,4584	4,6020	4,6980
Neuer Russischer Rubel	-	92,5750	97,6000
Neuer Taiwan-Dollar	-	-	32,2805
Neuseeland-Dollar	-	1,6718	1,6643
Nigerianischer Naira	1.670,0000	1.305,0000	798,5000
Norwegische Krone	10,5327	10,8486	10,6409
Peruanischer Nuevo Sol	3,7195	3,7205	3,7919
Philippinischer Peso	-	56,2150	56,5760
Polnischer Zloty	3,8363	3,9878	4,3651
Serbischer Dinar	104,8700	108,4600	110,6900

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2024	31. März 2024	30. September 2023
Singapur-Dollar	1,2820	1,3496	1,3649
Südafrikanischer Rand	17,2325	18,9363	18,8394
Südkoreanischer Won	1.307,7000	1.346,2500	1.349,4000
Schwedische Krone	10,1366	10,6926	10,8642
Schweizer Franken	0,8436	0,9007	0,9148
Thailändischer Baht	32,1775	36,4875	36,4125
Türkische Lira	34,1873	32,3520	27,4150
Ukrainische Hrywnja	41,1480	39,2500	36,9220
Uruguayischer Peso	41,6800	37,5650	38,4650

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

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2024	31. März 2024	30. September 2023
Britisches Pfund	0,8320	0,8549	0,8674
Dänische Krone	7,4547	7,4590	7,4570
Hongkong-Dollar	8,6689	8,4526	8,2920
Japanischer Yen	159,6398	163,4526	157,9920
Norwegische Krone	11,7550	11,7165	11,2660
Schwedische Krone	11,3130	11,5480	11,5025
Schweizer Franken	0,9414	0,9728	0,9685
US-Dollar	1,1161	1,0800	1,0588

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	30. September 2024	30. September 2023
US-Dollar	1,0886	1,0883

8. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Barsicherheiten

Bankguthaben, (gegebenenfalls bestehende) Überziehungskredite und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 30. September 2024 und 31. März 2024 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 10, 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 Berichtszeitraums/Geschäftsjahres gehalten werden. Diese Barmittel werden bei State Street gehalten und in der Bilanz des betreffenden Fonds als Verbindlichkeit ausgewiesen. Zudem müssen die Fonds Brokern zum Ende des jeweiligen Berichtszeitraums/Geschäftsjahres möglicherweise Barmittel für Einschusszahlungen zur Verfügung stellen, die in der Bilanz des betreffenden Fonds als Verbindlichkeit ausgewiesen werden.

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

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

9. Effizientes Portfoliomanagement

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

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

Die Gesellschaft schloss Pensionsgeschäfte zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements ab. Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 erzielten die Fonds Zinserträge aus Pensionsgeschäften in Höhe von 1.675.417 USD (30. September 2023: null USD), die in der Gesamterfolgsrechnung enthalten sind.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

Es gibt eine Abteilung Risikomanagement, die für die Aufsicht über den Risikomanagementprozess der Anlageverwalter verantwortlich ist. Das Risikomanagement wird entweder an das jeweilige Risikoteam in dem Land der Geschäftstätigkeit des betreffenden Anlageverwalters übertragen oder, falls dieser nicht zur Verfügung steht, an Lazard Asset Management LLC. Der 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 2024 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.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

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.

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

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

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

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Zu den Beschränkungen von VaR gehört, dass:

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

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen sind (im Gegensatz zu solchen, die aufgrund des Zins- oder Währungsrisikos entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, die spezifisch für das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten sind, oder durch Faktoren, die vergleichbare am Markt gehandelte Finanzinstrumente betreffen. Die Fonds sind aufgrund ihrer Anlagen in Wertpapieren dem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Durch eine Diversifizierung des Portfolios wird das Risiko, dass eine Preisveränderung einer bestimmten Anlage eine wesentliche Auswirkung auf die Fonds haben könnte, reduziert. Die Anlageverwalter und die vom Manager ernannte Person für das Risikomanagement des Fonds verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie des betreffenden Fonds. Die Kernphilosophie der gesamten Performancebewertung beinhaltet die aktive Verwaltung von Erträgen, Risiken und Kosten. Das Risiko in Relation zur Benchmark wird durch die Erstellung diversifizierter Portfolios kontrolliert, mit begrenztem Engagement in bestimmten Marktmerkmalen (wie Kapitalisierung oder Branche). Zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 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.

(ii) Fremdwährungsrisiko

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

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

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

(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 Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen und ist daher nicht dem Zinsrisiko ausgesetzt..

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

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 („FDI“) zusätzlich zu den von der Verwahrstelle gehaltenen Kassenbeständen. Details zu den monetären Werten der vorstehend angegebenen Posten sind im Anlageportfolio des relevanten Fonds 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 Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen und ist daher nicht mehr dem Kreditrisiko ausgesetzt.

Im Wesentlichen werden das gesamte von den Fonds gehaltene Barvermögen und alle Wertpapiere über die Verwahrstelle gehalten, mit Ausnahme von Pensionsgeschäften und derivativen Finanzinstrumenten, welche von Kontrahenten gehalten werden, wie in den Vermögensaufstellungen der Portfolios dargestellt. State Street 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 2024: A1) basierend auf der Rating-Agentur Moody's. Die Verwahrstelle hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 30. September 2024 oder zum 31. März 2024.

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.

10. 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:

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

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

Barsicherheiten werden von Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, BNP Paribas, 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 nicht Bestandteil des NIW des Fonds und werden am Ende jeder entsprechenden Vermögensaufstellung des Portfolios lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (siehe hierzu die Vermögensaufstellung des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard Rathmore Alternative Fund).

Zahlungsmittel werden außerdem von den Fonds bzw. im Namen der Fonds als Einschusszahlung für Optionen, offene Terminkontrakte und Total Return Swaps bei Brokern hinterlegt. Diese Zahlungsmittel wurden zum Ende des Berichtszeitraums von Bank of America Merrill Lynch, Bank of Montreal, 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.

Liquiditätsrisiko

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

Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, die Anleger veräußern möchten. Anteilhaber sind berechtigt, von den Fonds die Rücknahme ihrer Anteile an den Fonds an jedem Geschäftstag gemäß den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen zu verlangen. Wenn die Rücknahme- bzw. Umtauschanträge an einem Handelstag für einen Fonds insgesamt 10 % des NIW dieses Fonds übersteigen, kann jeder Rücknahme- oder Umtauschantrag in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrats anteilmäßig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds, deren Rücknahme oder Umtausch an diesem Handelstag beantragt wird, 10 % des NIW dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Rücknahme- bzw. Umtauschanträge werden auf den nächsten Handelstag übertragen und vorrangig gegenüber nachfolgenden Rücknahme- bzw. Umtauschanträgen am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Im Geschäftsjahr (und im vorherigen Geschäftsjahr) wurden keine Rücknahmeanträge anteilig reduziert. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Während des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums und des am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres kam es zu keiner solchen Kreditaufnahme.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds, welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, die zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es existieren keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, deren Fälligkeitsdaten im Anlagenportfolio zum 30. September 2024 oder zum 31. März 2024 aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

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

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024:

30. September 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	31.988.124	96,64	–	–	31.988.124
Pensionsgeschäfte	–	–	750.000	2,27	750.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	76.596	0,23	76.596
Gesamtvermögen	31.988.124	96,64	826.596	2,50	32.814.720

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(16)	(0,00)	(16)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(16)	(0,00)	(16)

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)

30. September 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	2.388.843	97,88	–	–	2.388.843
Pensionsgeschäfte	–	–	10.000	0,41	10.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	1.318	0,05	1.318
Gesamtvermögen	2.388.843	97,88	11.318	0,46	2.400.161

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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024 (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities 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	–	–	(2.650)	(0,11)	(2.650)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(2.650)	(0,11)	(2.650)

30. September 2024

Lazard Global Convertibles Investment Grade 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	1.358.739	1,25	103.630.488	95,52	104.989.227
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	106.117	0,10	–	–	106.117
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	189.270	0,17	–	–	189.270
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	440.908	0,41	440.908
Gesamtvermögen	1.654.126	1,52	104.071.396	95,93	105.725.522
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(89.623)	(0,08)	(89.623)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(89.623)	(0,08)	(89.623)

31. März 2024

Lazard Global Convertibles Investment Grade 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	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)

30. September 2024

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	32.777.666	6,02	490.327.439	89,98	523.105.105
Pensionsgeschäfte	–	–	6.670.000	1,22	6.670.000
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	1.064.253	0,19	–	–	1.064.253
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	1.678.935	0,31	1.678.935
Gesamtvermögen	33.841.919	6,21	498.676.374	91,51	532.518.293
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(979.366)	(0,18)	(979.366)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(979.366)	(0,18)	(979.366)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

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)

30. September 2024

Lazard Emerging Markets Local 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	–	–	862.257.239	95,04	862.257.239
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	–	–	18.876	0,00	18.876
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	13.300.732	1,47	13.300.732
Gesamtvermögen	–	–	875.576.847	96,51	875.576.847

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	–	–	(2.990.409)	(0,33)	(2.990.409)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(7.725.038)	(0,85)	(7.725.038)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(10.715.447)	(1,18)	(10.715.447)

31. März 2024

Lazard Emerging Markets Local 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	–	–	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)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2024

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

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)

30. September 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	–	–	145.761.785	95,59	145.761.785
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	808.503	0,53	808.503
Gesamtvermögen	–	–	146.570.288	96,12	146.570.288
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	–	–	(109.740)	(0,07)	(109.740)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(431.414)	(0,28)	(431.414)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(541.154)	(0,35)	(541.154)

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)

30. September 2024

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	–	–	64.769.205	97,13	64.769.205
Pensionsgeschäfte	–	–	1.950.000	2,92	1.950.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	162.499	0,24	162.499
Gesamtvermögen	–	–	66.881.704	100,29	66.881.704

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2024 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(2.195)	(0,00)	–	–	(2.195)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(31)	(0,00)	(31)
Summe Verbindlichkeiten	(2.195)	(0,00)	(31)	(0,00)	(2.226)

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)

30. September 2024

Lazard Nordic High Yield Bond Fund**	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Stufe 3 EUR	% des NIW	Summe EUR
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	–	–	176.638.484	95,24	1.344.233	0,72	177.982.717
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	1.502.220	0,81	–	–	1.502.220
Gesamtvermögen	–	–	178.140.704	96,05	1.344.233	0,72	179.484.937
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(404.451)	(0,22)	–	–	(404.451)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(404.451)	(0,22)	–	–	(404.451)

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 Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 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	–	–	383.905.917	98,39	383.905.917
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	2.295.977	0,59	2.295.977
Gesamtvermögen	–	–	386.201.894	98,98	386.201.894

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(604.550)	(0,16)	–	–	(604.550)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(2.575.199)	(0,66)	(2.575.199)
Summe Verbindlichkeiten	(604.550)	(0,16)	(2.575.199)	(0,66)	(3.179.749)

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)

30. September 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	2.114.181	12,07	14.354.982	81,98	16.469.163
Pensionsgeschäfte	–	–	950.000	5,43	950.000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	4.497	0,03	4.497
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	–	–	156.398	0,89	156.398
Gesamtvermögen	2.114.181	12,07	15.465.877	88,33	17.580.058

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(1)	(0,00)	(1)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	–	–	(151.805)	(0,87)	(151.805)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(151.806)	(0,87)	(151.806)

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 Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. 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)

30. September 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	97.172.412	48,92	90.330.008	45,47	187.502.420
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	467	0,00	467
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	–	–	2.358.597	1,19	2.358.597
Gesamtvermögen	97.172.412	48,92	92.689.072	46,66	189.861.484

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(211.410)	(0,11)	–	–	(211.410)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(6.154)	(0,00)	(6.154)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	–	–	(2.557.925)	(1,29)	(2.557.925)
Summe Verbindlichkeiten	(211.410)	(0,11)	(2.564.079)	(1,29)	(2.775.489)

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)

30. September 2024

Lazard Rathmore Alternative Fund***	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Stufe 3 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	28.753.500	1,79	1.442.598.430	89,99	770.379	0,05	1.472.122.309
Pensionsgeschäfte	–	–	61.090.000	3,81	–	–	61.090.000
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	21.465	0,00	–	–	–	–	21.465
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	17.899.942	1,12	–	–	17.899.942
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	–	–	100.636.268	6,28	–	–	100.636.268
Gesamtvermögen	28.774.965	1,79	1.622.224.640	101,20	770.379	0,05	1.651.769.984

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2024 (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund*** (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Stufe 3 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(413.293)	(0,03)	-	-	(413.293)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(93.033.692)	(5,80)	-	-	(93.033.692)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(93.446.985)	(5,83)	-	-	(93.446.985)

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)

* Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde im Geschäftsjahr zum 31. März 2024 ein Wertpapier der Stufe 3 gehalten. Der Fonds wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen und hält die Position zum 30. September 2024 weiterhin. Dieses Wertpapier der Stufe 3 hatte zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 jeweils einen beizulegenden Zeitwert von null USD.

** Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurden drei Wertpapiere der Stufe 3 (31. März 2024: keines) im Lazard Nordic High Yield Bond Fund gehalten. Diese Wertpapiere der Stufe 3 hatten zum 30. September 2024 einen beizulegenden Zeitwert von 1.344.233 EUR (31. März 2024: null USD).

*** Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurden vier Wertpapiere der Stufe 3 (31. März 2024: eines) im Lazard Rathmore Alternative Fund gehalten. Diese Wertpapiere der Stufe 3 hatten zum 30. September 2024 einen beizulegenden Zeitwert von 770.379 USD (31. März 2024: null USD).

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

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

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 und während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden von dem Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, dem Lazard Nordic High Yield Bond Fund und dem Lazard Rathmore Alternative Fund Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, wie im nachfolgenden Absatz dargestellt.

Es wurden drei (31. März 2024: null) Wertpapiere der Stufe 3 zum 30. September 2024 im Lazard Nordic High Yield Bond Fund gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Unternehmensanleihen der Go North AB aus Schweden, der Go North AB (besichert) und mit Sitz in Norwegen, und Inin Group AS, die unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputs bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 zum 30. September 2024 belief sich auf 1.344.233 EUR (31. März 2024: null).

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurden zum 30. September 2024 vier Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Wandelanleihen aus den USA von Amyris Inc und ESC Nanostring Technology, sowie um Optionsscheine aus den USA von Benson Hill Inc und Maxeon Solar Technologies Ltd, die unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputs bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 30. September 2024 auf 770.379 USD für Wandelanleihen bzw. Optionsscheine.

Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurde zum 31. März 2024 ein Wertpapier der Stufe 3 gehalten. Bei diesem Wertpapier handelt es sich um einen in den USA eingetragenen Optionsschein, Benson Hill Inc., für den der Preis unter Verwendung nicht beobachtbarer Inputfaktoren ermittelt wurde. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2024 auf null USD.

Zum 30. September 2024 hält der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, der am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen wurde, weiterhin eine Position in G3 Exploration Ltd, die zum beizulegenden Zeitwert von null USD bewertet und als Stufe 3 klassifiziert wurde. Die Position ist nicht handelbar und gilt als wertlos.

11. Kreditfazilität

Die Gesellschaft schloss 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.

Nach der Schließung des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und zur Deckung des Fonds bis zum Termiausgleich und der Rückforderung von Barsicherheiten wurden während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 160.000 USD aus der Kreditlinie in Anspruch genommen. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2024 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

12. Provisionsvereinbarungen

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

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten, einschließlich der Transaktionen in Bezug auf Anlagen des Lazard European Alternative Fund. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden, einschließlich dieser Fonds, zu erzielen und haben sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten dieser Fonds sind. In Bezug auf die anderen Fonds kam es während des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums oder des am 31. März 2024 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder sowohl der Gesellschaft als auch des Managers. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Die Honorare des Verwaltungsrates beliefen sich im Verlauf des Berichtszeitraums auf 36.990 USD (30. September 2023: 36.853 USD), wovon null USD (31. März 2024: null USD) am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres noch ausstanden.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber

Zum 30. September 2024 hielten die folgenden verbundenen Parteien Anlagen an der Gesellschaft:

30. September 2024

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	432.615	1,31
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	GBP	28.686	0,09
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	USD	18.452	0,06
Lazard & Co Services Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	936.203	38,36
Lazard Asset Management Limited	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	320.424	13,13
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	CHF	17.211	0,71
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	EUR	20.800	0,85
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	GBP	40.498	1,66
Lazard Asset Management LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	92.054	3,77
Lazard Group LLC	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	USD	665.529	27,27
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	CHF	15.780	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	EUR	53.919	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	USD	46.198	0,04
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	524.036	0,10
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	26.026	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	422.805	0,08
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	GBP	52.635	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	16.350	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	1.134.978	0,21
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	EUR	12.805	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	25.356	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	285.185	0,03
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	286.917	0,19
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EUR	22.276	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	10.637.973	15,95
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	288.109	0,43
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	GBP	21.156	0,12
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	USD	28.305	0,16
Lazard Asset Management LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	EUR	112.465	0,06
Lazard Group LLC	Lazard Nordic High Yield Bond Fund	USD	20.555	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	CHF	10.147	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	USD	20.220	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	325.596	0,16
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	USD	1.686.008	0,85
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	GBP	16.683	0,01
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	6.266.138	3,15
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	315.329	0,16
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	EUR	2.432.678	1,22
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	USD	1.284.222	0,65
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.110.212	0,13
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	71.977	0,00
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.189.844	0,14
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	CHF	30.118	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	GBP	42.829	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	358.212	0,02
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	1.506.712	0,09

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verbundene Parteien als Anteilinhaber (Fortsetzung)

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

31. März 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
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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Wesentliche Anteilinhaber

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20 % des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 30. September 2024 und zum 31. März 2024 aufgeführt.

Name des Fonds	30. September 2024		31. März 2024	
	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Quality Growth Fund	4	99,19 %	1	69,04 %
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	1	24,95 %	–	–
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	2	53,89 %	1	27,20 %
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	1	20,08 %	2	42,01 %
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1	64,41 %	1	64,33 %
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	–	–	1	43,64 %
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2	91,90 %	2	89,00 %
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	2	77,79 %	1	68,51 %
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	–	–	2	47,21 %
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	1	76,01 %	1	65,75 %
Lazard Commodities Fund	1	32,28 %	1	67,64 %
Lazard European Alternative Fund	1	21,00 %	1	20,27 %

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

Transaktionen mit verbundenen Personen

Gemäß den Anforderungen der OGAW-Richtlinien der Zentralbank 43(1) müssen alle mit der Gesellschaft von ihrer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und den Beauftragten oder Unterbeauftragten dieser Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen von einer Verwahrstelle ernannte unternehmensfremde Unterverwahrstellen) sowie von jedem anderen verbundenen Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) durchgeführte Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilinhaber liegen. Neben diesen Transaktionen gibt es auch im Namen der Gesellschaft durchgeführte Transaktionen von verbundenen Personen, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf welche der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen muss, dass die verbundenen Personen die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Basis vornehmen. Anteilinhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die im Abschnitt „Erklärung zur Unternehmensführung“ im Bericht des Verwaltungsrates im geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2024 ausführlicher beschrieben ist, sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrates. Darüber hinaus werden die Anteilinhaber auf den Verkaufsprospekt verwiesen, in welchem zahlreiche der Transaktionen mit verbundenen Personen sowie die allgemeine Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Personen genau bestimmt werden. Dies stellt jedoch keine abschließende Aufzählung aller Transaktionen mit verbundenen Personen dar.

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

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

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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen

Für thesaurierende Anteilklassen 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 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 2. April 2024												
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	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)												
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*			
	Basis-Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)								
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.

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilinhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 8. und 9. April 2024 vorgenommen.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

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

Fonds	Lazard Emerging Markets Total Return Fund				Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund				Lazard Emerging Markets Corporate 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 (Fortsetzung)												
A Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	143.192	115.809	2,6845	2,1711
A Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 Nordic High Yield Bond Fund				Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Commodities Fund			
	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	Basis-Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis-Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)												
A Dist EUR	-	-	-	-	24.494	24.494	0,7057	0,7057	-	-	-	-
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	-	-	-	-
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 Anteilinhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 11. und 12. April 2023 vorgenommen.

15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurden die folgenden Anteilklassen mit Redeemable Participating Shares aufgelegt.

Name des Fonds	Anteilkategorie	Auflegungsdatum
Lazard Global Quality Growth Fund	EA Acc GBP	11. September 2024
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	J Acc GBP	28. Juni 2024
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	J Dist GBP	28. Juni 2024

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EA Acc EUR Hedged	25. April 2024
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	A Dist EUR	13. Juni 2024
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	C Acc EUR	20. Juni 2024
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	C Dist EUR	20. Juni 2024

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurde die folgende Anteilsklasse mit Redeemable Participating Shares erneut aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Datum der erneuten Auflegung
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	EA Acc USD	12. April 2024

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 wurden die folgenden Anteilsklassen mit Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen.

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	EA Dist EUR Hedged	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	A Acc EUR Hedged	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	A Acc USD	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	B Acc EUR Hedged	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	B Acc USD	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	BP Acc EUR Hedged	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	BP Acc USD	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	C Acc EUR Hedged	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	C Acc GBP Hedged	23. April 2024
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	M Acc USD	23. April 2024
Lazard Commodities Fund	M Acc USD	22. Mai 2024
Lazard European Alternative Fund	M Acc USD Hedged	22. Mai 2024
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Acc JPY Hedged	17. April 2024

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

Mit Wirkung vom 10. Juni 2024 wurde Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung Schweden, von der CBI als neue Vertriebsstelle zugelassen.

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 Berichtszeitraums sind keine anderen wichtigen Ereignisse eingetreten, die sich auf die Gesellschaft ausgewirkt haben.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden am 8. und 9. Oktober 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			
Ex-Datum: 1. Oktober 2024	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	-	-	-	-	5	5	0,0189	0,0189	2.807	2.516	0,4035	0,3615
A Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	60	44	0,4514	0,3365
C Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	47	35	0,4638	0,3458
EA Dist EUR	-	-	-	-	14.251	14.251	0,1815	0,1815	-	-	-	-
EA Dist EUR Hedged	-	-	-	-	60.002	60.002	0,1675	0,1675	-	-	-	-
EA Dist GBP	361	269	0,9234	0,6884	-	-	-	-	-	-	-	-
J Dist GBP	4	3	0,8642	0,6443	-	-	-	-	26	19	0,3187	0,2376
J Dist USD	77	77	0,8949	0,8949	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 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	-	-	-	-	-	-	-	-	33.841	33.841	2,4927	2,4927
A Dist EUR Hedged	1.611.570	1.443.993	2,0289	1,8179	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	1.225	914	1,8289	1,3635	165.129	123.107	3,5523	2,6483	-	-	-	-
A Dist USD	61.778	61.778	1,5398	1,5398	-	-	-	-	-	-	-	-
B Dist USD	2.957	2.957	2,4846	2,4846	-	-	-	-	-	-	-	-
BP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	651.246	651.246	3,9606	3,9606
C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	239	239	2,3857	2,3857
EA Dist CHF Hedged	-	-	-	-	66.010	55.682	3,2562	2,7468	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4.772.744	4.772.744	4,6704	4,6704
P Dist USD	904.949	904.949	2,3398	2,3398	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund				Lazard Commodities Fund				Lazard European Alternative Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 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	11.819	11.819	1,3129	1,3129	-	-	-	-	-	-	-	-
AP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	4.904	4.904	1,1801	1,1801
B Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	1.089	1.089	0,7971	0,7971
EA Dist EUR	408.127	408.127	1,3819	1,3819	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	163.896	122.187	3,3557	2,5017	-	-	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-	149.943	111.785	3,4878	2,6002	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

Fonds	Lazard Rathmore Alternative Fund			
	Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil
A Dist JPY	1.336	191.030	0,0214	3,0611

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

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

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

Zum 30. September 2024 umfasste der Nettoinventarwert des Lazard Nordic High Yield Bond Fund gemäß dem Abschluss Zeichnungen in Höhe von 1.645.006 EUR und der Nettoinventarwert des Lazard Rathmore Alternative Fund gemäß dem Abschluss Zeichnungen in Höhe von 8.308.057 USD. 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. In den nachfolgenden Tabellen wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt.

Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 30. September 2024 und 31. März 2024 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Lazard Nordic High Yield Bond Fund zum 30. September 2024	Summe
	EUR
NIW gemäß Jahresabschluss	185.489.020
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	(1.645.006)
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	183.844.014

Lazard Rathmore Alternative Fund zum 30. September 2024	Summe
	USD
NIW gemäß Jahresabschluss	1.602.973.535
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	(8.308.057)
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	1.594.665.478

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

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilklassen A Acc EUR und BP Dist EUR des Lazard Nordic Yield Bond Fund zum 30. September 2024 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum	
		30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
- A Acc EUR	9.898.520 EUR	81.942	120,80 EUR
- BP Dist EUR	17.954.502 EUR	164.431	109,19 EUR

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilklassen A Acc EUR Hedged, A Acc GBP Hedged, A Acc USD, C Acc EUR Hedged, C Acc GBP Hedged, C Acc USD, E Acc GBP Hedged, E Acc USD, E Dist GBP, EA Acc EUR Hedged, EA Dist GBP Hedged, S Acc EUR Hedged und S Dist GBP des Hedged Lazard Rathmore Alternative Fund zum 30. September 2024 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 30. September 2024	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. September 2024	NIW je Anteil zum 30. September 2024
Lazard Rathmore Alternative Fund			
- A Acc EUR Hedged	97.674.086 EUR	753.996	129,54 EUR
- A Acc GBP Hedged	7.978.992 GBP	58.122	137,28 GBP
- C Acc EUR Hedged	37.484.514 EUR	291.968	128,39 EUR
- C Acc GBP Hedged	10.567.885 GBP	97.066	108,87 GBP
- C Acc USD	15.871.885 USD	115.740	137,13 USD
- E Acc GBP Hedged	232.659.146 GBP	1.705.033	136,45 GBP
- E Acc USD	131.488.693 USD	1.205.383	109,08 USD
- E Dist GBP	1.358.578 GBP	13.594	99,94 GBP
- EA Acc EUR Hedged	7.695.083 EUR	56.931	135,17 EUR
- EA Dist GBP Hedged	91.116.617 GBP	637.436	142,94 GBP
- S Acc EUR Hedged	90.135.012 EUR	720.163	125,16 EUR
- S Dist GBP Hedged	14.906.187 GBP	108.959	136,81 GBP

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 zum 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

18. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 26. November 2024 genehmigt.

Anlagenportfolios

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 96,64 % (31. März 2024: 97,30 %)			Übertragbare Wertpapiere - 96,64 % (31. März 2024: 97,30 %) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 96,64 % (31. März 2024: 97,30 %)			Stammaktien - 96,64 % (31. März 2024: 97,30 %) (Fortsetzung)				
Australien - null (31. März 2024: 1,22 %)			Vereinigte Staaten - 56,01 % (31. März 2024: 56,09 %) (Fortsetzung)				
Kanada - 4,67 % (31. März 2024: 6,58 %)			2.552	Nordson Corp	670.232 2,02		
8.923	BRP Inc	531.635 1,61	1.612	Rockwell Automation Inc	432.758 1,31		
9.901	Dollarama Inc	1.015.348 3,06	2.128	S&P Global Inc	1.099.367 3,32		
		1.546.983 4,67	2.653	Salesforce Inc	726.153 2,19		
Frankreich - 2,30 % (31. März 2024: 2,83 %)			1.574	Thermo Fisher Scientific Inc	973.629 2,94		
989	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	759.948 2,30	3.174	Verisk Analytics Inc	850.505 2,57		
Irland - 6,89 % (31. März 2024: 7,05 %)			3.713	Visa Inc	1.020.889 3,08		
3.526	Accenture Plc	1.246.370 3,76	4.761	Zoetis Inc	930.204 2,81		
2.991	Aon Plc	1.034.856 3,13			18.539.705 56,01		
		2.281.226 6,89	Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 25.787.746 USD) 31.988.124 96,64				
Japan - 9,53 % (31. März 2024: 7,90 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 25.787.746 USD) 31.988.124 96,64				
12.900	BayCurrent Inc	478.339 1,45	Kapital-	Effektive	Fälligkeits-	Beizule-	% des
5.300	Hoya Corp	733.085 2,22	betrag	Rendite	datum	gender	NIW
1.400	Keyence Corp	669.072 2,02				Zeitwert	
2.500	Shimano Inc	474.867 1,43				USD	
24.400	SMS Co Ltd	367.859 1,11	Pensionsgeschäfte - 2,27 % (31. März 2024: 1,40 %)				
20.400	Toei Animation Co Ltd	431.418 1,30					
		3.154.640 9,53	750.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,840 01.10.2024	750.000	2,27
Niederlande - 6,26 % (31. März 2024: 7,11 %)			Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 750.000 USD) 750.000 2,27				
1.131	ASML Holding NV	941.136 2,83	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 26.537.746 USD) 32.738.124 98,91				
16.732	Universal Music Group NV	438.833 1,33	Fälligkeits-	Gekaufter	Verkaufter	Nicht realisierter	% des
4.108	Wolters Kluwer NV	693.670 2,10	datum	Betrag	Betrag	Gewinn/(Verlust)	NIW
		2.073.639 6,26				USD	
Schweden - 1,50 % (31. März 2024: 1,73 %)			Derivative Finanzinstrumente - 0,23 % (31. März 2024: (0,11) %)				
46.048	Hexagon AB	496.068 1,50	Offene Devisenterminkontrakte - 0,23 % (31. März 2024: (0,11) %)				
Schweiz - 3,97 % (31. März 2024: 4,10 %)			15.10.2024	1.186 CHF	1.405 USD	3	0,00
445	Partners Group Holding AG	669.966 2,03	15.10.2024	1.378 CHF	1.630 USD	6	0,00
1.259	VAT Group AG	642.970 1,94	15.10.2024	862 CHF	1.015 USD	8	0,00
		1.312.936 3,97	15.10.2024	66.599 CHF	78.826 USD	242	0,00
Vereinigtes Königreich - 5,51 % (31. März 2024: 2,69 %)			15.10.2024	95.137 EUR	106.250 USD	(16)	(0,00)
7.016	Diageo Plc	244.966 0,74	15.10.2024	79.566 EUR	88.002 USD	844	0,00
19.489	RELX Plc	917.445 2,77	15.10.2024	153.539 EUR	170.424 USD	1.023	0,00
10.177	Unilever Plc	660.568 2,00	15.10.2024	7.531.963 EUR	8.336.000 USD	74.470	0,23
		1.822.979 5,51	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 76.596 0,23				
Vereinigte Staaten - 56,01 % (31. März 2024: 56,09 %)			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (16) (0,00)				
1.420	Adobe Inc	735.248 2,22	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 76.580 0,23				
1.261	Align Technology Inc	320.698 0,97	Derivative Finanzinstrumente insgesamt 76.580 0,23				
7.281	Alphabet Inc	1.207.554 3,66	Summe Anlagen (31. März 2024: 98,59 %) 32.814.704 99,14				
4.564	AMETEK Inc	783.684 2,37	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 1,41 %) 285.414 0,86				
13.839	Amphenol Corp	901.749 2,72	Nettovermögen 33.100.118 100,00				
2.809	Apple Inc	654.497 1,98					
5.090	Booz Allen Hamilton Holding Corp	828.448 2,50					
2.197	Cadence Design Systems Inc	595.453 1,80					
14.058	Coca-Cola Co	1.010.208 3,05					
2.919	Danaher Corp	811.540 2,45					
4.996	Intercontinental Exchange Inc	802.557 2,42					
4.064	IQVIA Holdings Inc	963.046 2,91					
4.551	Microsoft Corp	1.958.296 5,93					
2.975	NIKE Inc	262.990 0,79					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	96,45
Pensionsgeschäfte	2,26
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,23
Sonstige Vermögenswerte	1,06
Gesamtvermögen	100,00

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840 %, mit geplantem Rückkauf zu 750.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 734.700 United States Treasury Notes, 4,375 %, 30.09.2028 mit einem Marktwert von 765.185 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 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,88 % (31. März 2024: 99,50 %)			Übertragbare Wertpapiere - 97,88 % (31. März 2024: 99,50 %) (Fortsetzung)		
Stammaktien - 97,88 % (31. März 2024: 99,50 %)			Stammaktien - 97,88 % (31. März 2024: 99,50 %) (Fortsetzung)		
Australien - 1,49 % (31. März 2024: null)			Vereinigte Staaten - 49,30 % (31. März 2024: 50,10 %)		
9.224 Steadfast Group Ltd	36.283	1,49	354 Amentum Holdings Inc	11.417	0,47
Bermuda - 1,01 % (31. März 2024: 1,05 %)			184 American Express Co	49.901	2,04
63 Everest Group Ltd	24.685	1,01	1.254 Bank of America Corp	49.759	2,04
Kanada - 8,60 % (31. März 2024: 6,96 %)			230 CME Group Inc	50.750	2,08
745 Agnico Eagle Mines Ltd	60.017	2,46	780 Coca-Cola Co	56.051	2,30
636 Canadian Pacific Kansas City Ltd	54.403	2,23	17 Costco Wholesale Corp	15.071	0,62
324 Franco-Nevada Corp	40.257	1,65	185 Danaher Corp	51.434	2,11
565 Toromont Industries Ltd	55.214	2,26	259 Estee Lauder Cos Inc	25.820	1,06
	209.891	8,60	403 Intercontinental Exchange Inc	64.738	2,64
Dänemark - 1,75 % (31. März 2024: 2,24 %)			354 Jacobs Solutions Inc	46.339	1,90
1.925 Vestas Wind Systems A/S	42.610	1,75	239 Marsh & McLennan Cos Inc	53.319	2,18
Frankreich - 11,40 % (31. März 2024: 12,79 %)			106 Martin Marietta Materials Inc	57.055	2,34
255 Air Liquide SA	49.309	2,02	126 Mastercard Inc	62.218	2,54
57 Kering SA	16.339	0,67	177 McDonald's Corp	53.898	2,21
97 L'Oreal SA	43.525	1,78	596 Newmont Corp	31.856	1,31
53 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	40.725	1,67	184 Norfolk Southern Corp	45.724	1,87
274 Pernod Ricard SA	41.466	1,70	325 Nucor Corp	48.861	2,00
367 Remy Cointreau SA	28.610	1,17	259 Old Dominion Freight Line Inc	51.448	2,11
894 TotalEnergies SE	58.368	2,39	600 Sysco Corp	46.836	1,92
	278.342	11,40	93 Thermo Fisher Scientific Inc	57.527	2,36
Irland - 4,94 % (31. März 2024: 4,82 %)			110 Travelers Cos Inc	25.753	1,06
126 Aon Plc	43.595	1,79	196 Visa Inc	53.890	2,21
285 CRH Plc	26.431	1,08	207 Vulcan Materials Co	51.839	2,12
106 Linde Plc	50.444	2,07	237 Waste Management Inc	49.201	2,02
	120.470	4,94	1.519 Weyerhaeuser Co (REIT)	51.433	2,11
Japan - 1,35 % (31. März 2024: 2,86 %)			724 WR Berkley Corp	41.073	1,68
1.100 Sumitomo Metal Mining Co Ltd	32.998	1,35		1.203.211	49,30
Niederlande - 2,42 % (31. März 2024: 2,49 %)			Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 2.193.441 USD) 2.388.843 97,88		
339 IMCD NV	58.983	2,42	Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 2.193.441 USD) 2.388.843 97,88		
Norwegen - 1,38 % (31. März 2024: 1,47 %)			Kapital-	Effektive	Fälligkeits-
1.334 Equinor ASA	33.779	1,38	betrag	Rendite	datum
Serbien - null (31. März 2024: 1,47 %)					Beizule-
Singapur - 1,09 % (31. März 2024: 1,08 %)			genger % des		
900 DBS Group Holdings Ltd	26.712	1,09	Zeitwert		
Schweiz - 3,73 % (31. März 2024: 3,53 %)			USD		
152 Chubb Ltd	43.835	1,80	Pensionsgeschäfte - 0,41 % (31. März 2024: 0,41 %)		
297 Cie Financiere Richemont SA	47.109	1,93	10.000 Fixed Income Clearing Corp*	4,840	01.10.2024
	90.944	3,73		10.000	0,41
Vereinigtes Königreich - 9,42 % (31. März 2024: 8,64 %)			Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 10.000 USD) 10.000 0,41		
869 Anglo American Plc	28.313	1,16	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative		
1.633 Antofagasta Plc	44.093	1,81	Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 2.203.441 USD) 2.398.843 98,29		
9.707 BP Plc	51.001	2,09			
1.213 Diageo Plc	42.352	1,74			
1.945 Shell Plc	64.176	2,62			
	229.935	9,42			

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,05 % (31. März 2024: (0,11) %)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,05 % (31. März 2024: (0,11) %)				
15.10.2024	146 CHF	172 USD	1	0,00
15.10.2024	244 CHF	290 USD	1	0,00
15.10.2024	13.761 CHF	16.287 USD	50	0,00
15.10.2024	95 EUR	105 USD	1	0,00
15.10.2024	1.605 EUR	1.787 USD	5	0,00
15.10.2024	1.238 EUR	1.369 USD	13	0,00
15.10.2024	8.991 EUR	9.951 USD	89	0,00
15.10.2024	117.019 EUR	129.511 USD	1.158	0,05
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten			1.318	0,05
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			1.318	0,05
Summe Anlagen (31. März 2024: 99,80 %)			2.400.161	98,34
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 0,20 %)			40.410	1,66
Nettovermögen			2.440.571	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	97,14
Pensionsgeschäfte	0,41
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,05
Sonstige Vermögenswerte	2,40
Gesamtvermögen	100,00

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840 %, mit geplantem Rückkauf zu 10.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 9.800 United States Treasury Notes, 4,625 %, 30.09.2028 mit einem Marktwert von 10.211 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 Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 96,77 % (31. März 2024: 98,21 %)					Übertragbare Wertpapiere - 96,77 % (31. März 2024: 98,21 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,52 % (31. März 2024: 97,21 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 95,52 % (31. März 2024: 97,21 %) (Fortsetzung)						
Kaimaninseln - 15,52 % (31. März 2024: 3,29 %)					Spanien - 4,92 % (31. März 2024: 7,01 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
6.454.000	Alibaba Group Holding Ltd	0,500	01.06.2031	7.126.897	6,58	900.000	Amadeus IT Group SA	1,500	09.04.2025	1.112.580	1,03
5.464.000	JD.com Inc	0,250	01.06.2029	5.602.453	5,16	2.700.000	Cellnex Telecom SA	0,500	05.07.2028	2.885.733	2,66
2.000.000	Meituan - Nullkupon	Nullkupon	27.04.2027	1.745.620	1,61	1.200.000	Iberdrola Finanzas SA	0,800	07.12.2027	1.336.788	1,23
18.000.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	Nullkupon	21.05.2025	2.352.272	2,17					5.335.101	4,92
				16.827.242	15,52						
Frankreich - 14,50 % (31. März 2024: 12,70 %)					Vereinigtes Königreich - null (31. März 2024: 1,85 %)						
Wandelanleihen					Vereinigte Staaten - 45,15 % (31. März 2024: 39,65 %)						
1.600.000	BNP Paribas SA	Nullkupon	13.05.2025	1.979.264	1,82	5.628.000	Akamai Technologies Inc	0,125	01.05.2025	5.619.225	5,19
1.743.628	Edenred SE	Nullkupon	14.06.2028	1.577.312	1,45	2.531.000	Alliant Energy Corp	3,875	15.03.2026	2.375.155	2,19
2.030.490	Safran SA	Nullkupon	01.04.2028	2.489.064	2,29	3.139.000	American Water Capital Corp	3,625	15.06.2026	2.885.247	2,66
3.300.000	Schneider Electric SE	1,625	28.06.2031	3.440.086	3,18	370.000	Booking Holdings Inc	0,750	01.05.2025	742.248	0,68
1.400.000	Schneider Electric SE	1,970	27.11.2030	1.763.748	1,63	2.100.000	Citigroup Global Markets Holdings Inc	1,000	09.04.2029	2.079.714	1,92
2.145.030	Veolia Environnement SA	Nullkupon	01.01.2025	2.232.355	2,06	3.325.000	CMS Energy Corp	3,375	01.05.2028	3.197.040	2,95
644.278	Worldline SA	Nullkupon	30.07.2026	568.837	0,52	1.640.000	Dexcom Inc	0,375	15.05.2028	1.301.669	1,20
Unternehmensanleihen					Wandelanleihen						
1.700.000	Thales SA	0,750	23.01.2025	1.685.329	1,55	1.305.000	Duke Energy Corp	4,125	15.04.2026	1.238.841	1,14
				15.735.995	14,50	1.620.000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	1.385.313	1,28
Deutschland - null (31. März 2024: 6,46 %)					Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -						
Hongkong - 2,96 % (31. März 2024: 5,12 %)					(Anschaffungskosten 100.984.623 EUR)						
Wandelanleihen					103.630.488 95,52						
520.000	Lenovo Group Ltd	2,500	26.08.2029	632.354	0,58	Anzahl der Anteile					
2.900.000	Xiaomi Best Time International Ltd	Nullkupon	17.12.2027	2.580.156	2,38	Beizulegender Zeitwert EUR					
				3.212.510	2,96	% des NIW					
Italien - 2,17 % (31. März 2024: 3,73 %)					Stammaktien - 1,25 % (31. März 2024: 1,00 %)						
Wandelanleihen					Japan - 1,25 % (31. März 2024: 1,00 %)						
2.300.000	Eni SpA	2,950	14.09.2030	2.358.949	2,17	78.095	Sony Group Corp			1.358.739	1,25
Japan - null (31. März 2024: 1,55 %)					Stammaktien insgesamt -						
Luxemburg - 1,69 % (31. März 2024: 1,53 %)					(Anschaffungskosten 1.240.734 EUR)						
Wandelanleihen					1.358.739 1,25						
1.700.000	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA	Nullkupon	15.03.2028	1.833.994	1,69	Übertragbare Wertpapiere insgesamt -					
Mexiko - null (31. März 2024: 1,69 %)					(Anschaffungskosten 102.225.357 EUR)						
Niederlande - 5,71 % (31. März 2024: 4,18 %)					104.989.227 96,77						
Wandelanleihen					Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative						
1.500.000	LEG Properties BV	1,000	04.09.2030	1.600.590	1,48	Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 102.225.357 EUR)					
1.200.000	Merrill Lynch BV	Nullkupon	30.01.2026	1.214.868	1,12					104.989.227	96,77
1.400.000	STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2025	1.220.429	1,12						
2.400.000	STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2027	2.156.333	1,99						
				6.192.220	5,71						
Südkorea - 2,90 % (31. März 2024: 8,45 %)					Wandelanleihen						
1.400.000	LG Chem Ltd	1,250	18.07.2028	1.228.344	1,13						
1.200.000	LG Chem Ltd	1,600	18.07.2030	1.029.964	0,95						
600.000	SK Hynix Inc	1,750	11.04.2030	893.444	0,82						
				3.151.752	2,90						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Nennbetrag EUR	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW		
Derivative Finanzinstrumente - 0,60 % (31. März 2024: (0,74) %)				Derivative Finanzinstrumente - 0,60 % (31. März 2024: (0,74) %) (Fortsetzung)						
Open Futures Contracts - 0,17 % (31. März 2024: 0,03 %)				Offene Devisenterminkontrakte - 0,33 % (31. März 2024: (1,01) %) (Fortsetzung)						
1.543.551	1.929	16 E-Mini Russel 2000 Index Long Futures Contracts Ablauf 20.12.2024	68.707	0,06	15.10.2024	2.010 EUR	17.408 HKD	3	0,00	
1.058.213	17.637	3 of Nasdaq 100 E-Mini Future Index Long Futures Contracts Ablauf 20.12.2024	31.052	0,03	15.10.2024	628 EUR	5.409 HKD	4	0,00	
2.065.755	5.164	8 S&P 500 E-mini Long Futures Contracts Ablauf 20.12.2024	18.112	0,02	15.10.2024	628 EUR	5.409 HKD	4	0,00	
20.013.802	98	204 US 5YR Note Long Futures Contracts Ablauf 31.12.2024	71.399	0,06	15.10.2024	3.281 EUR	28.232 HKD	26	0,00	
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten				189.270	0,17	15.10.2024	6.423 EUR	55.269 HKD	50	0,00
						15.10.2024	436.089 EUR	3.756.186 HKD	2.958	0,00
						15.10.2024	853.567 EUR	7.352.076 HKD	5.790	0,01
						15.10.2024	9.431 EUR	1.520.283 JPY	(104)	(0,00)
						15.10.2024	4.818 EUR	776.713 JPY	(53)	(0,00)
						15.10.2024	10.045 EUR	1.601.340 JPY	1	0,00
						15.10.2024	19.661 EUR	3.134.346 JPY	2	0,00
						15.10.2024	277 EUR	43.569 JPY	4	0,00
						15.10.2024	277 EUR	43.569 JPY	4	0,00
						15.10.2024	4.801 EUR	746.395 JPY	119	0,00
						15.10.2024	9.397 EUR	1.460.940 JPY	234	0,00
						15.10.2024	198.478 EUR	31.215.608 JPY	2.694	0,00
						15.10.2024	388.485 EUR	61.099.078 JPY	5.273	0,00
						15.10.2024	448.446 EUR	502.530 USD	(1.593)	(0,00)
						15.10.2024	229.111 EUR	256.743 USD	(813)	(0,00)
						15.10.2024	327 EUR	366 USD	(1)	(0,00)
						15.10.2024	327 EUR	366 USD	(1)	(0,00)
						15.10.2024	67 EUR	74 USD	1	0,00
						15.10.2024	226 EUR	249 USD	2	0,00
						15.10.2024	226 EUR	249 USD	2	0,00
						15.10.2024	366 EUR	406 USD	2	0,00
						15.10.2024	856 EUR	950 USD	5	0,00
						15.10.2024	856 EUR	950 USD	5	0,00
						15.10.2024	16.319 EUR	18.052 USD	153	0,00
						15.10.2024	16.319 EUR	18.052 USD	153	0,00
						15.10.2024	194.193 EUR	216.479 USD	326	0,00
						15.10.2024	380.098 EUR	423.720 USD	638	0,00
						15.10.2024	158.876 EUR	175.578 USD	1.638	0,00
						15.10.2024	311.002 EUR	343.696 USD	3.206	0,00
						15.10.2024	596.786 EUR	662.743 USD	3.269	0,00
						15.10.2024	1.168.105 EUR	1.297.204 USD	6.399	0,01
						15.10.2024	11.376.308 EUR	12.583.949 USD	106.805	0,10
						15.10.2024	22.267.128 EUR	24.630.873 USD	209.052	0,20
						15.10.2024	117 GBP	132 CHF	1	0,00
						15.10.2024	114 GBP	136 EUR	1	0,00
						15.10.2024	237 GBP	283 EUR	2	0,00
						15.10.2024	56.891 HKD	6.184 CHF	(15)	(0,00)
						15.10.2024	2.324 HKD	253 CHF	(1)	(0,00)
						15.10.2024	21.176 HKD	2.286 CHF	12	0,00
						15.10.2024	44.328 HKD	5.083 EUR	29	0,00
						15.10.2024	86.765 HKD	9.949 EUR	56	0,00
						15.10.2024	511.993 JPY	3.077 CHF	(61)	(0,00)
						15.10.2024	1.558.300 JPY	9.907 EUR	(133)	(0,00)
						15.10.2024	796.177 JPY	5.062 EUR	(68)	(0,00)
						15.10.2024	8.296 USD	7.019 CHF	(33)	(0,00)
						15.10.2024	5.637 USD	5.096 EUR	(48)	(0,00)
						15.10.2024	418 USD	3.253 HKD	(1)	(0,00)
						15.10.2024	189 USD	26.876 JPY	1	0,00
						30.10.2024	900.000 USD	805.845 EUR	(364)	(0,00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,60 % (31. März 2024: (0,74) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,33 % (31. März 2024: (1,01) %) (Fortsetzung)				
30.10.2024	700.000 USD	626.726 EUR	(241)	(0,00)
30.10.2024	200.000 USD	179.109 EUR	(113)	(0,00)
23.12.2024	189.244 EUR	30.000.000 JPY	(122)	(0,00)
23.12.2024	157.699 EUR	25.000.000 JPY	(106)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			440.908	0,41
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(89.623)	(0,08)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten			351.285	0,33

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Gekaufte Optionen - 0,10 % (31. März 2024: 0,24 %)			
12.100	Kauf bei 140.000 EUR Thales SA Ablauf Dezember 2024	106.117	0,10
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		106.117	0,10
Derivative Finanzinstrumente insgesamt		646.672	0,60
Summe Anlagen (31. März 2024: 97,47 %)		105.635.899	97,37
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 2,53 %)		2.858.075	2,63
Nettovermögen		108.493.974	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	74,81
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	21,78
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,27
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,41
Sonstige Vermögenswerte	2,73
Gesamtvermögen	100,00

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

HSBC Bank Plc
Morgan Stanley
State Street Bank and Trust Company

Der Kontrahent für die Optionen ist Morgan Stanley.

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 96,00 % (31. März 2024: 98,41 %)					Übertragbare Wertpapiere - 96,00 % (31. März 2024: 98,41 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 89,98 % (31. März 2024: 93,82 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 89,98 % (31. März 2024: 93,82 %) (Fortsetzung)						
Bermuda - 4,78 % (31. März 2024: 5,95 %)					Japan - 0,96 % (31. März 2024: 1,02 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
4.677.000	Jazz Investments I Ltd	2,000	15.06.2026	4.667.085	0,86	660.000.000	ANA Holdings Inc	Nullkupon	10.12.2031	5.226.477	0,96
19.882.000	NCL Corp Ltd	1,125	15.02.2027	19.302.042	3,54						
1.661.000	NCL Corp Ltd	5,375	01.08.2025	2.060.238	0,38						
				26.029.365	4,78						
Britische Jungferninseln - 1,81 % (31. März 2024: 1,88 %)					Jersey - 0,89 % (31. März 2024: 1,89 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
74.000.000	Sail Vantage Ltd	Nullkupon	13.01.2027	9.885.657	1,81	3.700.000	Derwent London Capital	1,500	12.06.2025	4.847.702	0,89
Kanada - 0,88 % (31. März 2024: 0,91 %)					Luxemburg - 3,36 % (31. März 2024: 2,36 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
4.800.000	IMAX Corp	0,500	01.04.2026	4.821.600	0,88	10.300.000	IWG International Holdings Sarl	0,500	09.12.2027	13.011.950	2,39
						5.100.000	Lagfin SCA	3,500	08.06.2028	5.278.571	0,97
										18.290.521	3,36
Kaimaninseln - 12,51 % (31. März 2024: 9,87 %)					Niederlande - 3,43 % (31. März 2024: 5,68 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
4.165.000	Alibaba Group Holding Ltd	0,500	01.06.2031	5.132.988	0,94	8.800.000	Just Eat Takeaway.com NV	1,250	30.04.2026	9.273.708	1,70
74.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd	2,750	05.02.2026	10.381.530	1,90	8.800.000	Redcare Pharmacy NV	Nullkupon	21.01.2028	9.395.491	1,73
3.965.000	H World Group Ltd	3,000	01.05.2026	4.504.597	0,83					18.669.199	3,43
5.400.000	iQIYI Inc	6,500	15.03.2028	5.160.186	0,95						
6.779.000	JD.com Inc	0,250	01.06.2029	7.757.413	1,42						
9.400.000	Meituan	Nullkupon	27.04.2028	8.874.070	1,63						
7.300.000	NIO Inc	0,500	01.02.2027	7.131.297	1,31						
10.457.000	Sea Ltd	0,250	15.09.2026	9.458.043	1,74						
67.000.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	Nullkupon	21.05.2025	9.771.779	1,79						
				68.171.903	12,51						
Dänemark - null (31. März 2024: 1,24 %)					Panama - 0,69 % (31. März 2024: 0,71 %)						
Frankreich - 2,30 % (31. März 2024: 3,47 %)					Wandelanleihen						
7.512.158	Accor SA	0,700	07.12.2027	8.961.518	1,65	2.322.000	Carnival Corp	5,750	01.12.2027	3.748.196	0,69
3.274.121	Nexity SA	0,250	02.03.2025	3.558.528	0,65						
				12.520.046	2,30						
Deutschland - 6,15 % (31. März 2024: 5,76 %)					Singapur - 0,39 % (31. März 2024: 0,37 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
10.900.000	Delivery Hero SE	3,250	21.02.2030	12.737.064	2,34	2.000.000	Singapore Airlines Ltd	1,625	03.12.2025	2.139.922	0,39
3.200.000	Deutsche Lufthansa AG	2,000	17.11.2025	3.552.861	0,65						
5.400.000	LEG Immobilien SE	0,400	30.06.2028	5.506.992	1,01						
7.100.000	TAG Immobilien AG	0,625	27.08.2026	7.445.667	1,37						
4.200.000	Zalando SE	0,625	06.08.2027	4.260.810	0,78						
				33.503.394	6,15						
Hongkong - 1,97 % (31. März 2024: 2,01 %)					Spanien - 5,27 % (31. März 2024: 6,07 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
10.800.000	Xiaomi Best Time International Ltd	Nullkupon	17.12.2027	10.723.968	1,97	15.600.000	Cellnex Telecom SA	0,750	20.11.2031	15.334.196	2,81
						11.900.000	International Consolidated Airlines Group SA	1,125	18.05.2028	13.399.332	2,46
										28.733.528	5,27
Italien - 1,05 % (31. März 2024: 1,24 %)					Schweden - 1,95 % (31. März 2024: 1,93 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
4.100.000	Saipem SpA	2,875	11.09.2029	5.725.020	1,05	6.800.000	Fastighets AB Balder	3,500	23.02.2028	10.638.155	1,95
Japan - 0,96 % (31. März 2024: 1,02 %)					Vereinigtes Königreich - 4,07 % (31. März 2024: 4,13 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
						4.900.000	JET2 Plc	1,625	10.06.2026	6.568.076	1,21
						6.300.000	Ocado Group Plc	0,750	18.01.2027	7.058.280	1,30
						6.700.000	WH Smith Plc	1,625	07.05.2026	8.545.596	1,56
										22.171.952	4,07
USA - 37,52 % (31. März 2024: 37,33 %)					Vereinigte Staaten - 37,52 % (31. März 2024: 37,33 %)						
Wandelanleihen					Wandelanleihen						
						5.061.000	Anylam Pharmaceuticals Inc	1,000	15.09.2027	5.929.164	1,09
						6.366.000	Array Technologies Inc	1,000	01.12.2028	4.716.378	0,87
						4.540.000	Block Inc	0,250	01.11.2027	3.929.733	0,72
						5.519.000	Bridgebio Pharma Inc	2,250	01.02.2029	4.614.160	0,85
						8.965.000	Cable One Inc	Nullkupon	15.03.2026	8.213.374	1,51
						6.740.000	Cable One Inc	1,125	15.03.2028	5.439.113	1,00
						7.810.000	Chefs' Warehouse Inc	2,375	15.12.2028	9.160.271	1,68
						6.050.000	Confluent Inc	Nullkupon	15.01.2027	5.364.293	0,98

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 96,00 % (31. März 2024: 98,41 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 89,98 % (31. März 2024: 93,82 %) (Fortsetzung)					
Vereinigte Staaten - 37,52 % (31. März 2024: 37,33 %) (Fortsetzung)					
Wandelanleihen (Fortsetzung)					
5.223.000	CONMED Corp	2,250	15.06.2027	4.853.577	0,89
7.326.000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2026	6.517.136	1,20
6.520.000	Exact Sciences Corp	0,375	01.03.2028	6.114.065	1,12
7.157.000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	6.830.426	1,25
7.115.000	Guardant Health Inc	Nullkupon	15.11.2027	5.703.242	1,05
1.323.000	Integra LifeSciences Holdings Corp	0,500	15.08.2025	1.258.993	0,23
6.909.000	JetBlue Airways Corp	0,500	01.04.2026	6.398.425	1,17
8.784.000	Lumentum Holdings Inc	0,500	15.06.2028	7.614.850	1,40
3.770.000	Lyft Inc	1,500	15.05.2025	3.680.425	0,68
5.443.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Nullkupon	15.01.2026	5.070.862	0,93
7.081.000	Match Group Financeco 2 Inc	0,875	15.06.2026	6.659.326	1,22
5.042.000	MKS Instruments Inc	1,250	01.06.2030	5.046.538	0,93
6.181.000	MP Materials Corp	0,250	01.04.2026	5.689.301	1,04
6.840.000	NextEra Energy Partners LP	2,500	15.06.2026	6.473.923	1,19
8.360.000	Pebblebrook Hotel Trust	1,750	15.12.2026	7.687.438	1,41
3.730.000	Rapid7 Inc	0,250	15.03.2027	3.405.565	0,62
9.330.000	Rivian Automotive Inc	3,625	15.10.2030	7.417.910	1,36
3.220.000	Sabre GLBL Inc	4,000	15.04.2025	3.171.925	0,58
4.000.000	Sasol Financing USA LLC	4,500	08.11.2027	3.680.480	0,68
10.082.000	Snap Inc	Nullkupon	01.05.2027	8.651.364	1,59
4.960.000	Starwood Property Trust Inc	6,750	15.07.2027	5.341.424	0,98
4.090.000	Sunnova Energy International Inc	2,625	15.02.2028	2.649.093	0,49
3.013.000	Sunrun Inc	4,000	01.03.2030	4.054.594	0,74
2.568.000	TripAdvisor Inc	0,250	01.04.2026	2.392.888	0,44
6.050.000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.11.2026	5.407.188	0,99
2.600.000	Vail Resorts Inc	Nullkupon	01.01.2026	2.452.710	0,45
11.984.000	Wayfair Inc	1,000	15.08.2026	11.206.118	2,05
7.642.000	Workiva Inc	1,250	15.08.2028	7.269.529	1,33
4.745.000	Ziff Davis Inc	1,750	01.11.2026	4.415.033	0,81
				204.480.834	37,52
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -			490.327.439	89,98	
(Anschaffungskosten 446.141.365 USD)					
Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD			% des NIW	
Vorzugswertpapiere - 6,02 % (31. März 2024: 4,59 %)					
Vereinigte Staaten - 6,02 % (31. März 2024: 4,59 %)					
182.000	Albemarle Corp	8.190.000		1,50	
169.569	AMG Capital Trust II	8.819.962		1,62	
4.123	Bank of America Corp	5.248.620		0,96	
226.900	NextEra Energy Inc	10.519.084		1,94	
Vorzugsaktien insgesamt -			32.777.666	6,02	
(Anschaffungskosten 33.758.034 USD)					
Übertragbare Wertpapiere insgesamt -			523.105.105	96,00	
(Anschaffungskosten 479.899.399 USD)					

Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW		
Pensionsgeschäfte - 1,22 % (31. März 2024: 0,07 %)						
6.670.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,840	01.10.2024	6.670.000	1,22	
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -			6.670.000	1,22		
(Anschaffungskosten 6.670.000 USD)						
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative			529.775.105	97,22		
Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 486.569.399 USD)						
Nenn- betrag USD	Durchschnitts- kostenpreis			Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente - 0,32 % (31. März 2024: (0,29) %)						
Offene Terminkontrakte - 0,19 % (31. März 2024: 0,07 %)						
9.510.131	5.764	33 S&P 500 E-mini Long Futures Contracts Ablauf 20.12.2024		83.381	0,02	
16.042.458	2.153	149 E-mini Russel 2000 Long Futures Contracts Ablauf 20.12.2024		714.083	0,12	
74.783.173	109	683 5 year US Note (CBT) Futures Contracts Ablauf 31.12.2024		266.789	0,05	
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten				1.064.253	0,19	
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag			Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte - 0,13 % (31. März 2024: (0,36) %)						
02.10.2024	32.419 GBP	38.881 EUR		46	0,00	
02.10.2024	349.572 HKD	40.234 EUR		50	0,00	
02.10.2024	1.126.296 JPY	7.052 EUR		2	0,00	
02.10.2024	227.246 USD	203.280 EUR		376	0,00	
15.10.2024	6.151.484 CHF	6.580.937 EUR		(22.651)	(0,00)	
15.10.2024	119.726 CHF	127.749 EUR		(254)	(0,00)	
15.10.2024	56.918 CHF	60.892 EUR		(210)	(0,00)	
15.10.2024	45.778 CHF	48.974 EUR		(169)	(0,00)	
15.10.2024	1.083 CHF	1.156 EUR		(2)	(0,00)	
15.10.2024	202 CHF	216 EUR		(1)	(0,00)	
15.10.2024	298 CHF	318 EUR		(1)	(0,00)	
15.10.2024	1.261 CHF	1.343 EUR		(1)	(0,00)	
15.10.2024	2.540 CHF	2.702 EUR		(1)	(0,00)	
15.10.2024	2.459.340 CHF	2.222.174 GBP		(30.444)	(0,01)	
15.10.2024	87.790 CHF	78.986 GBP		(860)	(0,00)	
15.10.2024	22.756 CHF	20.561 GBP		(282)	(0,00)	
15.10.2024	18.348 CHF	16.579 GBP		(227)	(0,00)	
15.10.2024	802 CHF	722 GBP		(8)	(0,00)	
15.10.2024	788 CHF	709 GBP		(7)	(0,00)	
15.10.2024	25.571 CHF	236.639 HKD		(55)	(0,00)	
15.10.2024	323 CHF	2.991 HKD		(1)	(0,00)	
15.10.2024	12.063 CHF	111.157 HKD		4	0,00	
15.10.2024	15.013 CHF	138.346 HKD		6	0,00	
15.10.2024	1.622.562 CHF	14.951.918 HKD		598	0,00	
15.10.2024	32 CHF	5.412 JPY		1	0,00	
15.10.2024	1.072 CHF	180.343 JPY		10	0,00	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 0,32 % (31. März 2024: (0,29) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 0,32 % (31. März 2024: (0,29) %) (Fortsetzung)					
Offene Devisenterminkontrakte - 0,13 % (31. März 2024: (0,36) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 0,13 % (31. März 2024: (0,36) %) (Fortsetzung)					
15.10.2024	1.336 CHF	224.801 JPY		12	0,00	15.10.2024	100.933 EUR	869.375 HKD	384	0,00
15.10.2024	3.370 CHF	566.901 JPY		20	0,00	15.10.2024	699.329 EUR	6.023.568 HKD	2.662	0,00
15.10.2024	288.789 CHF	48.591.530 JPY		1.275	0,00	15.10.2024	1.329.728 EUR	11.453.417 HKD	5.061	0,00
15.10.2024	116.670 CHF	179.910 SGD	(955)	(0,00)	15.10.2024	6.036.572 EUR	51.995.112 HKD	22.975	0,00	
15.10.2024	5.097 CHF	7.827 SGD	(29)	(0,00)	15.10.2024	19.953.721 EUR	171.868.402 HKD	75.941	0,02	
15.10.2024	540 CHF	832 SGD	(9)	(0,00)	15.10.2024	31.085 EUR	4.964.870 JPY	(30)	(0,00)	
15.10.2024	435 CHF	670 SGD	(7)	(0,00)	15.10.2024	4.368 EUR	700.204 JPY	(13)	(0,00)	
15.10.2024	17.648 CHF	20.976 USD	(23)	(0,00)	15.10.2024	637 EUR	102.086 JPY	(2)	(0,00)	
15.10.2024	4.451 CHF	5.306 USD	(21)	(0,00)	15.10.2024	7.052 EUR	1.124.896 JPY	(2)	(0,00)	
15.10.2024	693 CHF	821 USD	1	0,00	15.10.2024	2.220 EUR	351.734 JPY	8	0,00	
15.10.2024	870 CHF	1.030 USD	2	0,00	15.10.2024	10.157 EUR	1.609.606 JPY	35	0,00	
15.10.2024	244 CHF	287 USD	3	0,00	15.10.2024	7.723 EUR	1.202.498 JPY	101	0,00	
15.10.2024	1.190 CHF	1.410 USD	3	0,00	15.10.2024	33.555 EUR	5.317.302 JPY	114	0,00	
15.10.2024	3.783 CHF	4.486 USD	6	0,00	15.10.2024	17.937 EUR	2.820.980 JPY	136	0,00	
15.10.2024	57.966 CHF	68.598 USD	221	0,00	15.10.2024	35.340 EUR	5.502.682 JPY	462	0,00	
15.10.2024	71.114 CHF	84.157 USD	271	0,00	15.10.2024	124.277 EUR	19.545.746 JPY	942	0,00	
15.10.2024	128.253 CHF	151.929 USD	337	0,00	15.10.2024	116.563 EUR	18.149.860 JPY	1.523	0,00	
15.10.2024	411.031 CHF	487.383 USD	605	0,00	15.10.2024	236.071 EUR	37.128.082 JPY	1.790	0,00	
15.10.2024	7.685.762 CHF	9.095.426 USD	29.333	0,01	15.10.2024	1.071.691 EUR	168.550.466 JPY	8.128	0,00	
15.10.2024	445 EUR	420 CHF	(3)	(0,00)	15.10.2024	3.542.977 EUR	557.222.816 JPY	26.868	0,00	
15.10.2024	891 EUR	840 CHF	(1)	(0,00)	15.10.2024	1.421.385 EUR	2.048.716 SGD	(5.952)	(0,00)	
15.10.2024	716 EUR	672 CHF	1	0,00	15.10.2024	430.098 EUR	619.923 SGD	(1.801)	(0,00)	
15.10.2024	445 EUR	420 CHF	2	0,00	15.10.2024	94.741 EUR	136.556 SGD	(397)	(0,00)	
15.10.2024	526 EUR	491 CHF	2	0,00	15.10.2024	92.128 EUR	132.786 SGD	(385)	(0,00)	
15.10.2024	3.642 EUR	3.405 CHF	13	0,00	15.10.2024	50.400 EUR	72.644 SGD	(211)	(0,00)	
15.10.2024	6.938 EUR	6.485 CHF	24	0,00	15.10.2024	27.747 EUR	39.993 SGD	(116)	(0,00)	
15.10.2024	103.041 EUR	96.873 CHF	24	0,00	15.10.2024	7.274 EUR	10.485 SGD	(30)	(0,00)	
15.10.2024	31.495 EUR	29.439 CHF	108	0,00	15.10.2024	13.185 EUR	18.934 SGD	(28)	(0,00)	
15.10.2024	104.126 EUR	97.331 CHF	358	0,00	15.10.2024	6.087 EUR	8.773 SGD	(25)	(0,00)	
15.10.2024	30.405.607 EUR	25.681.822 GBP	(247.984)	(0,06)	15.10.2024	2.913 EUR	4.200 SGD	(13)	(0,00)	
15.10.2024	9.197.650 EUR	7.768.712 GBP	(75.015)	(0,01)	15.10.2024	420 EUR	606 SGD	(2)	(0,00)	
15.10.2024	2.026.047 EUR	1.711.282 GBP	(16.525)	(0,00)	15.10.2024	3.849 EUR	5.503 SGD	1	0,00	
15.10.2024	1.204.500 EUR	1.016.586 GBP	(9.298)	(0,00)	15.10.2024	12.569 EUR	17.971 SGD	4	0,00	
15.10.2024	1.063.663 EUR	898.413 GBP	(8.675)	(0,00)	15.10.2024	7.573.614 EUR	8.461.325 USD	(4.346)	(0,00)	
15.10.2024	364.568 EUR	307.692 GBP	(2.814)	(0,00)	15.10.2024	2.269.596 EUR	2.535.618 USD	(1.302)	(0,00)	
15.10.2024	153.516 EUR	129.665 GBP	(1.252)	(0,00)	15.10.2024	203.280 EUR	227.362 USD	(372)	(0,00)	
15.10.2024	79.777 EUR	67.331 GBP	(616)	(0,00)	15.10.2024	502.044 EUR	560.889 USD	(288)	(0,00)	
15.10.2024	235.884 EUR	196.847 GBP	(321)	(0,00)	15.10.2024	95.615 EUR	106.825 USD	(58)	(0,00)	
15.10.2024	38.881 EUR	32.436 GBP	(46)	(0,00)	15.10.2024	13.270 EUR	14.826 USD	(8)	(0,00)	
15.10.2024	527.957 EUR	439.467 GBP	31	0,00	15.10.2024	11.530 EUR	12.853 USD	22	0,00	
15.10.2024	2.378.601 EUR	1.979.928 GBP	141	0,00	15.10.2024	5.091 EUR	5.631 USD	54	0,00	
15.10.2024	8.008.627 EUR	6.666.317 GBP	474	0,00	15.10.2024	38.584 EUR	42.980 USD	105	0,00	
15.10.2024	216.756 EUR	1.882.594 HKD	(179)	(0,00)	15.10.2024	75.676 EUR	84.361 USD	142	0,00	
15.10.2024	65.965 EUR	572.928 HKD	(55)	(0,00)	15.10.2024	85.110 EUR	94.877 USD	159	0,00	
15.10.2024	40.234 EUR	349.731 HKD	(51)	(0,00)	15.10.2024	23.553 EUR	25.967 USD	333	0,00	
15.10.2024	17.387 EUR	151.289 HKD	(32)	(0,00)	15.10.2024	35.433 EUR	39.191 USD	375	0,00	
15.10.2024	14.408 EUR	125.136 HKD	(12)	(0,00)	15.10.2024	182.539 EUR	203.333 USD	497	0,00	
15.10.2024	2.557 EUR	22.248 HKD	(5)	(0,00)	15.10.2024	67.764 EUR	74.951 USD	717	0,00	
15.10.2024	31.976 EUR	277.242 HKD	4	0,00	15.10.2024	472.161 EUR	526.348 USD	884	0,00	
15.10.2024	5.041 EUR	43.646 HKD	4	0,00	15.10.2024	578.595 EUR	644.506 USD	1.576	0,00	
15.10.2024	146.702 EUR	1.271.969 HKD	19	0,00	15.10.2024	190.291 EUR	210.353 USD	2.133	0,00	
15.10.2024	176.339 EUR	1.528.986 HKD	20	0,00	15.10.2024	856.231 EUR	953.885 USD	2.214	0,00	
15.10.2024	486.501 EUR	4.218.173 HKD	64	0,00	15.10.2024	307.559 EUR	340.176 USD	3.256	0,00	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 0,32 % (31. März 2024: (0,29) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 0,32 % (31. März 2024: (0,29) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,13 % (31. März 2024: (0,36) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 0,13 % (31. März 2024: (0,36) %) (Fortsetzung)				
15.10.2024	485.029 EUR	536.517 USD	5.085	0,00	15.10.2024	11.991 HKD	1.540 USD	4	0,00
15.10.2024	1.061.159 EUR	1.173.695 USD	11.236	0,00	15.10.2024	182.630 HKD	23.511 USD	4	0,00
15.10.2024	3.360.784 EUR	3.717.545 USD	35.233	0,01	15.10.2024	46.937 HKD	6.028 USD	15	0,00
15.10.2024	6.349.210 EUR	7.023.204 USD	66.561	0,01	15.10.2024	830.787 HKD	106.952 USD	18	0,00
15.10.2024	28.823.527 EUR	31.883.260 USD	302.163	0,07	15.10.2024	53.792 HKD	6.906 USD	20	0,00
15.10.2024	95.263.111 EUR	105.375.672 USD	998.660	0,19	15.10.2024	436.254 HKD	55.990 USD	181	0,00
15.10.2024	1.450 GBP	1.637 CHF	1	0,00	15.10.2024	3.486.853 HKD	447.792 USD	1.163	0,00
15.10.2024	6.608 GBP	7.418 CHF	28	0,00	15.10.2024	927.918 JPY	5.472 CHF	1	0,00
15.10.2024	312.989 GBP	353.508 CHF	64	0,00	15.10.2024	795.206 JPY	5.103 EUR	(65)	(0,00)
15.10.2024	239 GBP	285 EUR	2	0,00	15.10.2024	217.476 JPY	1.383 EUR	(11)	(0,00)
15.10.2024	6.265 GBP	7.418 EUR	61	0,00	15.10.2024	232.156 JPY	1.474 EUR	(10)	(0,00)
15.10.2024	24.115 GBP	28.849 EUR	66	0,00	15.10.2024	13.863.806 JPY	86.962 EUR	(5)	(0,00)
15.10.2024	12.283 GBP	14.624 EUR	73	0,00	15.10.2024	4.118.558 JPY	25.834 EUR	(2)	(0,00)
15.10.2024	10.735 GBP	12.745 EUR	84	0,00	15.10.2024	599.304 JPY	3.721 EUR	21	0,00
15.10.2024	10.072 GBP	11.927 EUR	96	0,00	15.10.2024	1.417.709 JPY	9.988 USD	(59)	(0,00)
15.10.2024	36.965 GBP	43.810 EUR	332	0,00	15.10.2024	173.761 JPY	1.234 USD	(17)	(0,00)
15.10.2024	94.566 GBP	112.586 EUR	564	0,00	15.10.2024	1.059.256 JPY	7.427 USD	(8)	(0,00)
15.10.2024	679.298 GBP	813.660 EUR	1.302	0,00	15.10.2024	169.971 JPY	1.192 USD	(1)	(0,00)
15.10.2024	3.062.781 GBP	3.668.585 EUR	5.872	0,00	15.10.2024	458.409 JPY	3.205 USD	5	0,00
15.10.2024	10.251.485 GBP	12.279.183 EUR	19.656	0,00	15.10.2024	2.859.183 JPY	19.993 USD	31	0,00
15.10.2024	28 GBP	285 HKD	1	0,00	15.10.2024	2.812 SGD	1.850 CHF	(1)	(0,00)
15.10.2024	7.582 GBP	78.888 HKD	13	0,00	15.10.2024	51.566 SGD	36.084 EUR	(22)	(0,00)
15.10.2024	1.653 GBP	16.856 HKD	23	0,00	15.10.2024	15.304 SGD	10.709 EUR	(6)	(0,00)
15.10.2024	290 GBP	53.912 JPY	5	0,00	15.10.2024	882 SGD	617 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2024	115 GBP	196 SGD	1	0,00	15.10.2024	3.399 SGD	2.378 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2024	369 GBP	494 USD	1	0,00	15.10.2024	816 SGD	566 EUR	2	0,00
15.10.2024	127 GBP	168 USD	2	0,00	15.10.2024	876 SGD	609 EUR	2	0,00
15.10.2024	311 GBP	407 USD	10	0,00	15.10.2024	1.142 SGD	795 EUR	4	0,00
15.10.2024	7.868 GBP	10.305 USD	249	0,00	15.10.2024	3.022 SGD	2.097 EUR	9	0,00
15.10.2024	8.199 GBP	10.673 USD	325	0,00	15.10.2024	730 SGD	569 USD	1	0,00
15.10.2024	282.633 GBP	378.071 USD	1.034	0,00	15.10.2024	1.393 SGD	1.087 USD	1	0,00
15.10.2024	65.835 GBP	86.132 USD	2.175	0,00	15.10.2024	8.684 SGD	6.774 USD	4	0,00
15.10.2024	159.890 GBP	211.659 USD	2.808	0,00	15.10.2024	4.489 SGD	3.498 USD	6	0,00
15.10.2024	1.765.282 GBP	2.361.378 USD	6.461	0,00	15.10.2024	649 SGD	499 USD	8	0,00
15.10.2024	998.822 GBP	1.322.217 USD	17.542	0,00	15.10.2024	5.282 SGD	4.056 USD	67	0,00
15.10.2024	215.071 HKD	23.353 CHF	(17)	(0,00)	15.10.2024	30.356 USD	25.651 CHF	(98)	(0,00)
15.10.2024	2.790.699 HKD	323.997 EUR	(1.233)	(0,00)	15.10.2024	5.188 USD	4.384 CHF	(17)	(0,00)
15.10.2024	4.048.639 HKD	467.565 EUR	(406)	(0,00)	15.10.2024	1.586 USD	1.339 CHF	(4)	(0,00)
15.10.2024	1.201.284 HKD	138.733 EUR	(120)	(0,00)	15.10.2024	22.248.359 USD	20.113.256 EUR	(210.852)	(0,04)
15.10.2024	266.778 HKD	30.809 EUR	(27)	(0,00)	15.10.2024	3.801.623 USD	3.436.794 EUR	(36.029)	(0,01)
15.10.2024	95.295 HKD	11.005 EUR	(10)	(0,00)	15.10.2024	2.292.453 USD	2.056.447 EUR	(3.852)	(0,00)
15.10.2024	244.141 HKD	28.166 EUR	(8)	(0,00)	15.10.2024	680.046 USD	610.036 EUR	(1.143)	(0,00)
15.10.2024	70.924 HKD	8.186 EUR	(4)	(0,00)	15.10.2024	189.888 USD	170.478 EUR	(474)	(0,00)
15.10.2024	6.321 HKD	730 EUR	(1)	(0,00)	15.10.2024	148.892 USD	133.696 EUR	(399)	(0,00)
15.10.2024	66.386 HKD	7.657 EUR	(1)	(0,00)	15.10.2024	151.034 USD	135.485 EUR	(254)	(0,00)
15.10.2024	184.155 HKD	21.173 EUR	34	0,00	15.10.2024	23.666 USD	21.397 EUR	(227)	(0,00)
15.10.2024	1.115.694 HKD	109.403 GBP	(1.547)	(0,00)	15.10.2024	43.316 USD	38.923 EUR	(147)	(0,00)
15.10.2024	20.303 HKD	1.974 GBP	(17)	(0,00)	15.10.2024	168.870 USD	151.337 EUR	(118)	(0,00)
15.10.2024	131.015 HKD	2.392.288 JPY	57	0,00	15.10.2024	40.465 USD	36.335 EUR	(108)	(0,00)
15.10.2024	52.931 HKD	8.857 SGD	(49)	(0,00)	15.10.2024	7.239 USD	6.545 EUR	(69)	(0,00)
15.10.2024	690 HKD	115 SGD	(1)	(0,00)	15.10.2024	26.404 USD	23.705 EUR	(66)	(0,00)
15.10.2024	2.050 HKD	263 USD	1	0,00	15.10.2024	10.878 USD	9.769 EUR	(31)	(0,00)
15.10.2024	133.213 HKD	17.149 USD	3	0,00	15.10.2024	26.577 USD	23.817 EUR	(19)	(0,00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,32 % (31. März 2024: (0,29) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,13 % (31. März 2024: (0,36) %) (Fortsetzung)				
15.10.2024	1.594 USD	1.442 EUR	(15)	(0,00)
15.10.2024	831 USD	752 EUR	(8)	(0,00)
15.10.2024	1.677 USD	1.506 EUR	(5)	(0,00)
15.10.2024	120 USD	109 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2024	114.943 USD	102.823 EUR	127	0,00
15.10.2024	8.931.085 USD	6.819.403 GBP	(216.038)	(0,04)
15.10.2024	1.526.203 USD	1.165.345 GBP	(36.919)	(0,01)
15.10.2024	2.434.636 USD	1.817.928 GBP	(3.819)	(0,00)
15.10.2024	185.883 USD	705.063 GBP	(2.798)	(0,00)
15.10.2024	389.592 USD	290.906 GBP	(611)	(0,00)
15.10.2024	29.499 USD	22.331 GBP	(454)	(0,00)
15.10.2024	5.869.715 USD	45.706.126 HKD	(15.250)	(0,00)
15.10.2024	1.002.950 USD	7.809.740 HKD	(2.606)	(0,00)
15.10.2024	27.810 USD	216.524 HKD	(69)	(0,00)
15.10.2024	24.893 USD	193.620 HKD	(37)	(0,00)
15.10.2024	5.091 USD	39.644 HKD	(14)	(0,00)
15.10.2024	3.953 USD	30.776 HKD	(10)	(0,00)
15.10.2024	3.867 USD	30.076 HKD	(6)	(0,00)
15.10.2024	214 USD	1.663 HKD	(1)	(0,00)
15.10.2024	7.741 USD	1.116.487 JPY	(78)	(0,00)
15.10.2024	1.218 USD	175.719 JPY	(12)	(0,00)
15.10.2024	1.024 USD	144.893 JPY	9	0,00
15.10.2024	7.676 USD	1.086.369 JPY	68	0,00
15.10.2024	179.426 USD	25.511.049 JPY	760	0,00
15.10.2024	1.049.771 USD	149.258.338 JPY	4.447	0,00
15.10.2024	419.997 USD	547.266 SGD	(7.159)	(0,00)
15.10.2024	71.750 USD	93.491 SGD	(1.223)	(0,00)
15.10.2024	15.756 USD	20.357 SGD	(133)	(0,00)
15.10.2024	3.623 USD	4.685 SGD	(33)	(0,00)
15.10.2024	2.550 USD	3.295 SGD	(22)	(0,00)
15.10.2024	579 USD	748 SGD	(5)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.678.935	0,31
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(979.366)	(0,18)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			699.569	0,13
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			1.763.822	0,32
Summe Anlagen (31. März 2024: 98,19 %)			531.538.927	97,54
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 1,81 %)			13.385.521	2,46
Nettovermögen			544.924.448	100,00
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			82,92	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			7,44	
Pensionsgeschäfte			1,15	
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente			0,18	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,29	
Sonstige Vermögenswerte			8,02	
Gesamtvermögen			100,00	

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840 %, mit geplantem Rückkauf zu 6.670.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 6.533.200 United States Treasury Notes, 4,625 %, 30.09.2028 mit einem Marktwert von 6.803.520 USD.

Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street 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.

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 Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95,04 % (31. März 2024: 96,90 %)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,04 % (31. März 2024: 96,90 %)				
Brasilien - 3,46 % (31. März 2024: 8,11 %)				
Staatsanleihen				
123.890.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	16.535.435 1,82
87.710.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	Nullkupon	01.01.2031	14.904.636 1,64
			31.440.071	3,46
Chile - 4,41 % (31. März 2024: 1,55 %)				
Staatsanleihen				
13.930.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	4,700	01.09.2030	15.215.147 1,68
11.970.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.10.2028	13.715.288 1,51
3.125.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.03.2035	3.492.471 0,38
6.470.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6,000	01.04.2033	7.640.296 0,84
			40.063.202	4,41
China - 1,42 % (31. März 2024: 1,37 %)				
Staatsanleihen				
19.690.000	China Development Bank	3,450	20.09.2029	3.000.410 0,33
44.620.000	China Government	2,680	21.05.2030	6.578.078 0,73
17.890.000	China Government	3,810	14.09.2050	3.258.506 0,36
			12.836.994	1,42
Kolumbien - 8,89 % (31. März 2024: 6,80 %)				
Staatsanleihen				
25.943.000.000	Colombia Government	1,500	25.07.2046	6.507.760 0,72
115.399.000.000	Colombia Government	6,000	28.04.2028	25.184.570 2,78
105.562.000.000	Colombia Government	7,750	18.09.2030	23.527.749 2,59
120.408.000.000	Colombia Government	9,250	28.05.2042	25.385.278 2,80
			80.605.357	8,89
Tschechische Republik - 5,04 % 31. März 2024 5,52 %)				
Staatsanleihen				
74.420.000	Czech Republic	0,950	15.05.2030	2.883.100 0,32
430.710.000	Czech Republic	1,750	23.06.2032	16.781.420 1,85
179.180.000	Czech Republic	2,000	13.10.2033	6.909.382 0,76
308.670.000	Czech Republic	2,500	25.08.2028	13.251.744 1,46
128.630.000	Czech Republic	4,200	04.12.2036	5.890.584 0,65
			45.716.230	5,04
Dominikanische Republik - 0,09 % (31. März 2024: 0,09 %)				
Staatsanleihen				
16.900.000	Dominican Republic	0,875	14.01.2026	284.916 0,03
26.550.000	Dominican Republic	3,625	03.02.2033	536.622 0,06
			821.538	0,09
Ägypten - 0,18 % (31. März 2024: 0,75 %)				
Staatsanleihen				
82.725.000	Egypt Treasury Bills	Nullkupon	17.12.2024	1.613.994 0,18
Ungarn - 2,45 % (31. März 2024: 2,29 %)				
Staatsanleihen				
2.586.570.000	Hungary Government	2,250	20.04.2033	5.471.925 0,60
2.041.900.000	Hungary Government	3,250	22.10.2031	4.888.092 0,54
258.340.000	Hungary Government	4,000	28.04.2051	501.738 0,06
3.883.770.000	Hungary Government	6,750	22.10.2028	11.330.060 1,25
			22.191.815	2,45

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95,04 % (31. März 2024: 96,90 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,04 % (31. März 2024: 96,90 %) (Fortsetzung)				
Indien - 3,85 % (31. März 2024: 0,98 %)				
Staatsanleihen				
821.310.000	India Government	7,260	22.08.2032	10.106.961 1,11
1.143.290.000	India Government	7,320	13.11.2030	14.065.804 1,55
884.140.000	India Government	7,370	23.10.2028	10.806.287 1,19
			34.979.052	3,85
Indonesien - 10,84 % (31. März 2024: 9,48 %)				
Staatsanleihen				
502.298.000.000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	33.442.297 3,69
48.170.000.000	Indonesia Government	6,375	15.04.2032	3.180.640 0,35
135.661.000.000	Indonesia Government	6,500	15.02.2031	9.041.473 1,00
174.524.000.000	Indonesia Government	6,625	15.02.2034	11.685.654 1,29
269.003.000.000	Indonesia Government	7,125	15.06.2038	18.516.598 2,04
20.600.000.000	Indonesia Government	7,500	15.05.2038	1.455.162 0,16
282.327.000.000	Indonesia Government	8,750	15.05.2031	20.978.724 2,31
			98.300.548	10,84
Malaysia - 8,40 % (31. März 2024: 9,84 %)				
Staatsanleihen				
15.390.000	Malaysia Government	2,632	15.04.2031	3.506.464 0,39
45.650.000	Malaysia Government	3,582	15.07.2032	10.959.985 1,21
36.520.000	Malaysia Government	3,757	22.05.2040	8.648.425 0,95
18.340.000	Malaysia Government	4,054	18.04.2039	4.526.402 0,50
91.300.000	Malaysia Government	4,498	15.04.2030	23.148.818 2,55
23.180.000	Malaysia Government	4,642	07.11.2033	6.004.258 0,66
27.880.000	Malaysia Government	4,696	15.10.2042	7.343.390 0,81
39.560.000	Malaysia Government	4,762	07.04.2037	10.433.248 1,15
6.040.000	Malaysia Government	4,921	06.07.2048	1.638.073 0,18
			76.209.063	8,40
Mexiko - 11,70 % (31. März 2024: 14,82 %)				
Staatsanleihen				
162.517.852	Mexico Government	2,750	27.11.2031	7.240.012 0,80
48.142.435	Mexico Government	3,000	03.12.2026	2.316.925 0,26
50.875.854	Mexico Government	4,000	24.08.2034	2.418.303 0,27
97.976.344	Mexico Government	4,000	15.11.2040	4.479.711 0,49
80.500.000	Mexico Government	4,000	15.11.2040	3.951.438 0,44
262.610.000	Mexico Government	7,500	26.05.2033	11.994.593 1,32
172.020.000	Mexico Government	7,750	29.05.2031	8.161.341 0,90
400.488.000	Mexico Government	7,750	13.11.2042	17.047.096 1,88
792.340.000	Mexico Government	8,500	01.03.2029	39.436.115 4,35
149.350.000	Mexico Government	8,500	31.05.2029	7.435.785 0,82
33.180.000	Mexico Government	8,500	18.11.2038	1.561.501 0,17
			106.042.820	11,70
Multinational - 0,88 % (31. März 2024: 0,34 %)				
Unternehmensanleihen				
364.000.000	Corp Andina de Fomento	7,700	06.03.2029	4.385.801 0,48
954.430.000	European Bank for Reconstruction & Development	Nullkupon	10.11.2030	2.589.368 0,29
15.380.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	5,500	04.03.2025	1.009.488 0,11
			7.984.657	0,88

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 95,04 % (31. März 2024: 96,90 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 95,04 % (31. März 2024: 96,90 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,04 % (31. März 2024: 96,90 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 95,04 % (31. März 2024: 96,90 %) (Fortsetzung)						
Peru - 4,63 % (31. März 2024: 3,23 %)					Uruguay - 0,72 % (31. März 2024: 1,82 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
29.219.000	Peru Government	6,900	12.08.2037	8.103.569	0,89	152.674.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	25.04.2025	3.490.048	0,38
91.309.000	Peru Government	6,950	12.08.2031	26.283.240	2,90	131.395.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	29.01.2025	3.065.332	0,34
25.800.000	Peru Government	7,600	12.08.2039	7.578.035	0,84					6.555.380	0,72
				41.964.844	4,63						
Polen - 5,09 % (31. März 2024: 6,45 %)					Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 822.522.834 USD) 862.257.239 95,04						
Staatsanleihen					Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 822.522.834 USD) 862.257.239 95,04						
143.800.000	Poland Government	1,250	25.10.2030	30.397.209	3,34	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 822.522.834 USD) 862.257.239 95,04					
2.410.000	Poland Government	4,000	25.04.2047	526.119	0,06						
23.191.000	Poland Government	6,000	25.10.2033	6.396.522	0,71						
31.065.000	Poland Government	7,500	25.07.2028	8.849.209	0,98						
				46.169.059	5,09						
Rumänien - 2,90 % (31. März 2024: 3,19 %)					Derivative Finanzinstrumente - 0,29 % (31. März 2024: (0,50) %)						
Staatsanleihen					Offene Devisenterminkontrakte - 0,62 % (31. März 2024: (0,49) %)						
6.300.000	Romania Government	3,650	24.09.2031	1.191.389	0,13	01.10.2024	119.501.445 TRY	3.381.000 USD	114.497	0,01	
17.390.000	Romania Government	4,150	24.10.2030	3.453.164	0,38	01.10.2024	3.479.277 USD	119.501.445 TRY	(16.220)	(0,00)	
61.040.000	Romania Government	6,300	25.04.2029	13.635.391	1,50	02.10.2024	973.269 BRL	174.000 USD	4.719	0,00	
32.730.000	Romania Government	8,250	29.09.2032	8.105.142	0,89	02.10.2024	361.950.308 BRL	65.960.256 USD	503.865	0,06	
				26.385.086	2,90	02.10.2024	48.440.908 USD	268.338.411 BRL	(833.469)	(0,08)	
Serbien - 0,13 % (31. März 2024: 0,12 %)					02.10.2024 12.951.113 USD 71.501.800 BRL (178.602) (0,02)						
Staatsanleihen					02.10.2024 4.142.000 USD 23.083.366 BRL (96.747) (0,01)						
124.980.000	Serbia Treasury Bonds	4,500	20.08.2032	1.146.325	0,13	15.10.2024	7.042 CHF	8.363 USD	(2)	(0,00)	
Südafrika - 15,83 % (31. März 2024: 13,62 %)					15.10.2024 9.397 CHF 11.132 USD 25 0,00						
Staatsanleihen					15.10.2024 6.684 CHF 7.874 USD 61 0,00						
427.690.000	South Africa Government	0,500	21.12.2026	26.075.254	2,87	15.10.2024	529.692 CHF	626.939 USD	1.927	0,00	
923.240.000	South Africa Government	8,000	31.01.2030	51.717.112	5,69	15.10.2024	675.556 EUR	754.464 USD	(113)	(0,00)	
479.630.000	South Africa Government	8,875	28.02.2035	25.771.502	2,84	15.10.2024	23.591 EUR	26.346 USD	(4)	(0,00)	
790.730.000	South Africa Government	9,000	31.01.2040	40.164.564	4,43	15.10.2024	2.592 EUR	2.887 USD	8	0,00	
				143.728.432	15,83	15.10.2024	2.177 EUR	2.408 USD	23	0,00	
Thailand - 3,33 % (31. März 2024: 2,91 %)					15.10.2024 25.350 EUR 28.233 USD 74 0,00						
Staatsanleihen					15.10.2024 20.685 EUR 22.878 USD 219 0,00						
231.320.000	Thailand Government	1,600	17.12.2029	6.960.987	0,77	15.10.2024	200.554 EUR	221.963 USD	1.983	0,00	
170.400.000	Thailand Government	3,350	17.06.2033	5.665.790	0,62	15.10.2024	725.683 EUR	808.208 USD	2.116	0,00	
189.310.000	Thailand Government	3,390	17.06.2037	6.359.851	0,70	15.10.2024	590.363 EUR	652.960 USD	6.261	0,00	
335.040.000	Thailand Government	3,450	17.06.2043	11.285.832	1,24	15.10.2024	1.899.295 EUR	2.102.044 USD	18.779	0,00	
				30.272.460	3,33	15.10.2024	54.390.893 EUR	60.197.121 USD	537.771	0,07	
Türkei - 0,80 % (31. März 2024: 0,35 %)					15.10.2024 435 GBP 579 USD 5 0,00						
Staatsanleihen					15.10.2024 469 GBP 619 USD 9 0,00						
20.470.000	Türkiye Government	0,400	13.10.2032	292.457	0,03	15.10.2024	953 GBP	1.247 USD	32	0,00	
8.210.000	Türkiye Government	0,500	11.08.2027	150.017	0,02	15.10.2024	34.650 GBP	45.412 USD	1.065	0,00	
91.000.000	Türkiye Government	2,400	08.03.2028	1.741.823	0,19	15.10.2024	377.531.708 INR	4.513.500 USD	(10.807)	(0,00)	
102.235.000	Türkiye Government	7,300	19.07.2028	2.170.874	0,24	15.10.2024	377.531.708 INR	4.513.500 USD	(10.807)	(0,00)	
99.790.000	Türkiye Government	6,200	05.10.2033	2.875.141	0,32	15.10.2024	182.227.463 INR	2.176.500 USD	(3.134)	(0,00)	
				7.230.312	0,80	15.10.2024	182.227.463 INR	2.176.500 USD	(3.134)	(0,00)	
Vereinigte Staaten - null (31. März 2024: 3,26 %)					15.10.2024 355.116 INR 4.231 USD 5 0,00						
					15.10.2024 355.116 INR 4.231 USD 5 0,00						
					15.10.2024 169.505.145 INR 2.019.000 USD 2.631 0,00						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Währung	Nenn- betrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablauf- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,29 % (31. März 2024: (0,50) %) (Fortsetzung)						
Zinsswaps - (0,33) % (31. März 2024: (0,03) %)						
BRL	46.904.411	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,975 %	03.01.2028	(58.059)	(0,01)
BRL	31.316.201	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,420 %	03.01.2028	(142.129)	(0,02)
BRL	27.512.844	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,425 %	04.01.2027	(84.474)	(0,01)
BRL	27.512.844	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,425 %	04.01.2027	(84.474)	(0,01)
CLP	7.186.720.000	Weniger als 1 Monat CAMARA	Fest 4,730 %	16.08.2029	(123.955)	(0,01)
CLP	17.729.080.000	Weniger als 1 Monat CAMARA	Fest 4,940 %	06.06.2029	(552.825)	(0,05)
COP	35.699.800.000	Weniger als 1 Monat CPIBR	Fest 8,195 %	28.06.2029	(367.289)	(0,04)
COP	84.960.110.000	Weniger als 1 Monat CPIBR	Fest 8,010 %	12.06.2029	(698.959)	(0,08)
COP	17.281.470.000	Weniger als 1 Monat CPIBR	Fest 7,390 %	09.08.2029	(30.534)	(0,01)
INR	852.270.000	Weniger als 1 Monat MIBOR	Fest 5,918 %	17.09.2029	(48.480)	(0,00)
ZAR	37.660.000	Weniger als 3 Monate JIBAR	Fest 7,855 %	23.07.2029	(37.851)	(0,00)
ZAR	288.550.000	Weniger als 3 Monate JIBAR	Fest 7,775 %	21.06.2026	(154.717)	(0,02)
ZAR	214.660.000	Weniger als 3 Monate JIBAR	Fest 8,610 %	06.06.2029	(606.663)	(0,07)
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(2.990.409)	(0,33)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					2.604.161	0,29
Summe Anlagen (31. März 2024: 96,40 %)					864.861.400	95,33
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 3,60 %)					42.401.081	4,67
Nettovermögen					907.262.481	100,00
Analyse des Gesamtvermögens					% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind					92,73	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente					1,43	
Sonstige Vermögenswerte					5,84	
Gesamtvermögen					100,00	

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Bank of America Merrill Lynch
Barclays Bank Plc
Citibank NA
Goldman Sachs
HSBC 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 zum 30. September 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 0,00 % (31. März 2024: 32,58%)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 0,00 % (31. März 2024: 32,58 %)				
Kaimaninseln - 0,00 % (31. März 2024: 0,00 %)				
Unternehmensanleihen				
2.651.000	G3 Exploration Ltd^	Nullkupon	31.12.2099	- 0,00
Vereinigte Staaten - null (31. März 2024: 32,58 %)				
Gesamtwert der Anlagen - (Anschaffungskosten USD 2.242.500)				- 0,00
Derivative Finanzinstrumente - null (31. März 2024: (1,95) %)				
Summe Anlagen (31. März 2024: 30,63 %)				- 0,00
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 69,37 %)				- 0,00
Nettovermögen				- 0,00

^ Wertpapier ist mit null bewertet.

* Der Fonds wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %)						Übertragbare Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %)						Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)					
Angola - 0,59 % (31. März 2024: 1,01 %)						Kaimaninseln - 0,42 % (31. März 2024: 0,38 %)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
445.000	Angola Government	8,000	26.11.2029	403.838	0,26	200.000	CK Hutchison Inte	5,375	26.04.2029	208.750	0,14
485.000	Angola Government	9,500	12.11.2025	495.306	0,33	200.000	Kingston Airport Rev	6,750	15.12.2036	207.448	0,14
				899.144	0,59	200.000	Liberty Costa Rica Senior	0,875	15.01.2031	220.500	0,14
						636.698 0,42					
Argentinien - 0,98 % (31. März 2024: 1,38 %)						Chile - 3,09 % (31. März 2024: 2,62 %)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
715.200	Argentina Government	0,750	09.07.2030	440.213	0,29	200.000	AES Andes SA	6,300	15.03.2029	208.260	0,14
120.000	Argentina Government	1,000	09.07.2029	78.240	0,05	200.000	Banco de Credito e Inversiones SA	8,750	31.12.2099	215.500	0,14
457.000	Argentina Government	3,500	09.07.2041	209.306	0,14	200.000	Banco del Estado de Chile	7,950	31.12.2099	215.800	0,14
920.000	Argentina Government	4,125	09.07.2035	443.440	0,29	575.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3,150	15.01.2051	389.275	0,26
105.000	Argentina Government	4,125	09.07.2046	53.235	0,03	525.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	6,440	26.01.2036	572.086	0,38
515.175	Argentina Government	5,000	09.01.2038	271.497	0,18	130.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4,700	07.05.2050	115.270	0,08
				1.495.931	0,98	200.000	Engie Energia Chile SA	3,400	28.01.2030	184.313	0,12
						Staatsanleihen					
Armenien - 0,25 % (31. März 2024: 0,25 %)						Chile - 3,09 % (31. März 2024: 2,62 %)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
445.000	Armenia Republic	3,600	02.02.2031	380.614	0,25	285.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	4,700	01.09.2030	311.293	0,20
						Staatsanleihen					
Aserbaidzhan - 0,89 % (31. März 2024: 0,86 %)						Chile - 3,09 % (31. März 2024: 2,62 %)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
205.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic	6,950	18.03.2030	218.070	0,14	270.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.10.2028	309.367	0,20
						Staatsanleihen					
1.270.000	Azerbaijan Republic	3,500	01.09.2032	1.145.775	0,75	380.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.03.2035	424.684	0,28
				1.363.845	0,89	645.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6,000	01.04.2033	761.667	0,49
						Staatsanleihen					
Bahrain - 0,69 % (31. März 2024: 1,03 %)						China - 1,05 % (31. März 2024: 1,03 %)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
545.000	Bahrain Government	7,375	14.05.2030	589.957	0,39	2.940.000	China Government	2,680	21.05.2030	433.428	0,28
450.000	Bahrain Government	7,500	20.09.2047	461.813	0,30	4.290.000	China Government	3,120	05.12.2026	632.297	0,41
				1.051.770	0,69	2.980.000	China Government	3,810	14.09.2050	542.781	0,36
						1.608.506 1,05					
Barbados - 0,40 % (31. März 2024: 0,16 %)						Kolumbien - 5,08 % (31. März 2024: 5,17 %)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
635.000	Barbados Government	6,500	01.10.2029	608.806	0,40	400.000	Empresas Publicas de Medellin ESP	4,250	18.07.2029	364.458	0,24
						Staatsanleihen					
Benin - null (31. März 2024: 0,48 %)						Unternehmensanleihen					
Brasilien - 2,71 % (31. März 2024: 6,66 %)						Unternehmensanleihen					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
580.000	Brazil Government	3,875	12.06.2030	543.303	0,36	200.000	Grupo Energia Bogota SA ESP	7,850	09.11.2033	231.775	0,15
275.000	Brazil Government	4,750	14.01.2050	210.783	0,14	2.182.000.000	Colombia Government	1,500	25.07.2046	547.351	0,36
365.000	Brazil Government	5,000	27.01.2045	301.946	0,20	185.000	Colombia Government	3,000	30.01.2030	158.915	0,10
70.000	Brazil Government	6,125	22.01.2032	72.120	0,05	4.882.000.000	Colombia Government	3,250	09.02.2033	1.387.085	0,90
150.000	Brazil Government	6,125	15.03.2034	153.150	0,10	485.000	Colombia Government	3,875	25.04.2027	468.185	0,31
220.000	Brazil Government	7,125	13.05.2054	228.753	0,15	230.000	Colombia Government	3,875	15.02.2061	133.975	0,09
10.430.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	1.392.077	0,91	290.000	Colombia Government	4,125	15.05.2051	183.498	0,12
7.210.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2031	1.225.201	0,80	138.000	Colombia Government	4,500	15.03.2029	131.031	0,09
				4.127.333	2,71	235.000	Colombia Government	5,000	15.06.2045	173.371	0,11
						1.339.000.000 0,91					
Bulgarien - 0,15 % (31. März 2024: null)						1.395.000.000 0,99					
Staatsanleihen						160.000 0,11					
230.000	Bulgaria Government	5,000	05.03.2037	230.863	0,15						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						
Ungarn - 1,95 % (31. März 2024: 2,24 %) (Fortsetzung)					Jersey - 0,26 % (31. März 2024: 0,29 %)						
Staatsanleihen (Fortsetzung)					Unternehmensanleihen						
292.000	Hungary Government	7,625	29.03.2041	348.849	0,23	445.200	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,160	31.03.2034	395.711	0,26
200.000	Magyar Export-Import Bank Zrt	6,125	04.12.2027	206.063	0,14						
200.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	6,500	29.06.2028	209.875	0,14						
				2.977.244	1,95						
Indien - 2,63 % (31. März 2024: 0,48 %)					Jordanien - 0,47 % (31. März 2024: 0,65 %)						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
400.000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3,949	12.02.2030	361.875	0,24	230.000	Jordan Government	5,750	31.01.2027	226.047	0,15
400.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3,100	02.02.2031	341.000	0,22	285.000	Jordan Government	6,125	29.01.2026	282.773	0,19
250.000	Continuum Green Energy India Pvt	7,500	26.06.2033	263.359	0,17	200.000	Jordan Government	7,500	13.01.2029	203.570	0,13
										712.390	0,47
Staatsanleihen					Kenia - 0,37 % (31. März 2024: 0,51 %)						
57.580.000	India Government	7,260	22.08.2032	708.574	0,46	Staatsanleihen					
97.590.000	India Government	7,320	13.11.2030	1.200.641	0,80	200.000	Kenya Government	6,300	23.01.2034	163.750	0,11
92.830.000	India Government	7,370	23.10.2028	1.134.603	0,74	200.000	Kenya Government	7,250	28.02.2028	193.000	0,13
				4.010.052	2,63	210.000	Kenya Government	9,750	16.02.2031	212.100	0,13
Indonesien - 6,61 % (31. März 2024: 5,85 %)					Luxemburg - 0,55 % (31. März 2024: 0,42 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
210.000	Pertamina Persero PT	6,000	03.05.2042	222.139	0,15	200.000	Aegea Finance Sarl	9,000	20.01.2031	216.700	0,14
275.000	Pertamina Persero PT	6,450	30.05.2044	305.595	0,20	588.650	Chile Electricity Lux MPC Sarl	6,010	20.01.2033	614.715	0,41
210.000	Perusahaan Listrik Negara PT	3,375	05.02.2030	196.665	0,13					831.415	0,55
240.000	Perusahaan Listrik Negara PT	4,375	05.02.2050	198.892	0,13	Malaysia - 5,46 % (31. März 2024: 4,98 %)					
70.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	5,500	02.07.2054	74.780	0,05	Staatsanleihen					
Staatsanleihen					1.370.000 Malaysia Government						
338.000	Indonesia Government	3,050	12.03.2051	247.585	0,16	4.720.000	Malaysia Government	3,582	15.07.2032	1.133.212	0,74
555.000	Indonesia Government	3,350	12.03.2071	392.798	0,26	5.110.000	Malaysia Government	3,733	15.06.2028	1.251.879	0,82
295.000	Indonesia Government	4,850	11.01.2033	301.914	0,20	2.160.000	Malaysia Government	3,757	22.05.2040	511.517	0,34
145.000	Indonesia Government	5,100	10.02.2054	147.402	0,10	10.501.000	Malaysia Government	3,899	16.11.2027	2.584.694	1,69
18.867.000.000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	1.256.137	0,81	1.550.000	Malaysia Government	4,054	18.04.2039	382.548	0,25
4.059.000.000	Indonesia Government	6,375	15.04.2032	268.014	0,18	1.540.000	Malaysia Government	4,498	15.04.2030	390.462	0,26
17.317.000.000	Indonesia Government	6,500	15.02.2031	1.154.136	0,75	1.920.000	Malaysia Government	4,642	07.11.2033	497.333	0,33
15.636.000.000	Indonesia Government	6,625	15.02.2034	1.046.944	0,68	2.280.000	Malaysia Government	4,696	15.10.2042	600.535	0,39
9.696.000.000	Indonesia Government	7,000	15.02.2033	664.856	0,44	1.990.000	Malaysia Government	4,893	08.06.2038	532.669	0,35
4.677.000.000	Indonesia Government	7,125	15.06.2038	321.937	0,21	500.000	Malaysia Government	4,921	06.07.2048	135.602	0,09
5.444.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2029	388.891	0,26					8.332.592	5,46
6.196.000.000	Indonesia Government	8,250	15.05.2036	464.086	0,30	Mauritius - 0,19 % (31. März 2024: 0,19 %)					
10.563.000.000	Indonesia Government	8,375	15.04.2039	800.699	0,53	Unternehmensanleihen					
10.853.000.000	Indonesia Government	8,750	15.05.2031	806.448	0,53	300.000	Network i2i Ltd	3,975	31.12.2099	291.188	0,19
11.231.000.000	Indonesia Government	9,000	15.03.2029	822.667	0,54	Mexiko - 6,38 % (31. März 2024: 8,34 %)					
				10.082.585	6,61	Unternehmensanleihen					
Côte d'Ivoire - 0,72 % (31. März 2024: 0,84 %)					200.000 BBVA Bancomer SA						
Staatsanleihen					200.000 Cemex SAB de CV						
316.000	Ivory Coast Government	6,125	15.06.2033	298.818	0,20	360.000	Comision Federal de Electricidad	3,875	26.07.2033	305.910	0,20
480.000	Ivory Coast Government	7,625	30.01.2033	494.400	0,32	Staatsanleihen					
290.000	Ivory Coast Government	8,250	30.01.2037	298.881	0,20	13.523.220	Mexico Government	2,750	27.11.2031	602.446	0,40
				1.092.099	0,72	3.956.899	Mexico Government	3,000	03.12.2026	190.432	0,12
Jamaica - 0,32 % (31. März 2024: 0,32 %)					331.000 Mexico Government						
Staatsanleihen					3.627.958 Mexico Government						
185.000	Jamaica Government	7,875	28.07.2045	228.753	0,15	15.057.167	Mexico Government	4,000	24.08.2034	172.449	0,11
215.000	Jamaica Government	8,000	15.03.2039	266.466	0,17	278.000	Mexico Government	5,750	12.10.2110	241.374	0,16
				495.219	0,32	275.000	Mexico Government	6,000	07.05.2036	280.500	0,18

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						
Mexiko - 6,38 % (31. März 2024: 8,34 %) (Fortsetzung)						Pakistan - 0,41 % (31. März 2024: 0,49 %)						
Staatsanleihen (Fortsetzung)						Unternehmensanleihen						
225.000	Mexico Government	6,338	04.05.2053	224.367	0,15	200.000	Pakistan Global Sukuk Programme Co Ltd	7,950	31.01.2029	189.938	0,12	
200.000	Mexico Government	6,350	09.02.2035	210.000	0,14	Staatsanleihen						
300.000	Mexico Government	6,400	07.05.2054	301.688	0,20	230.000	Pakistan Government	6,000	08.04.2026	215.913	0,14	
22.990.000	Mexico Government	7,750	03.06.2027	1.050.058	0,69	275.000	Pakistan Government	8,875	08.04.2051	221.031	0,15	
12.590.000	Mexico Government	7,750	29.05.2031	597.322	0,39	626.882 0,41						
45.140.000	Mexico Government	7,750	13.11.2042	1.921.420	1,25	Panama - 1,74 % (31. März 2024: 1,22 %)						
31.280.000	Mexico Government	8,500	01.03.2029	1.556.859	1,02	Staatsanleihen						
12.510.000	Mexico Government	8,500	31.05.2029	622.843	0,41	105.000	Panama Government	2,252	29.09.2032	81.454	0,05	
2.770.000	Mexico Government	8,500	18.11.2038	130.360	0,09	365.000	Panama Government	3,160	23.01.2030	326.949	0,22	
					9.728.295	6,38	110.000	Panama Government	3,298	19.01.2033	92.043	0,06
Mongolei - 0,14 % (31. März 2024: 0,33 %)						Unternehmensanleihen						
Staatsanleihen						120.000	Panama Government	4,500	15.05.2047	91.290	0,06	
65.000	Mongolia Government	4,450	07.07.2031	57.952	0,04	210.000	Panama Government	4,500	16.04.2050	155.087	0,10	
150.000	Mongolia Government	8,650	19.01.2028	160.922	0,10	435.000	Panama Government	4,500	01.04.2056	313.937	0,21	
					218.874	0,14	375.000	Panama Government	6,400	14.02.2035	384.962	0,26
Montenegro - 0,65 % (31. März 2024: 0,50 %)						Staatsanleihen						
Staatsanleihen						40.000	Panama Government	6,700	26.01.2036	41.912	0,03	
945.000	Montenegro Government	7,250	12.03.2031	987.879	0,65	235.000	Panama Government	6,875	31.01.2036	247.484	0,16	
Marokko - 0,57 % (31. März 2024: 0,41 %)						Unternehmensanleihen						
Staatsanleihen						270.000	Panama Government	7,500	01.03.2031	295.920	0,19	
580.000	Morocco Government	3,000	15.12.2032	499.890	0,33	95.000	Panama Government	7,875	01.03.2057	107.471	0,07	
200.000	Morocco Government	4,000	15.12.2050	148.938	0,10	235.000	Panama Government	9,375	01.04.2029	274.186	0,18	
200.000	Morocco Government	6,500	08.09.2033	217.438	0,14						2.648.557 1,74	
					866.266	0,57	Papua-Neuguinea - 0,04 % (31. März 2024: 0,04 %)					
Multinational - 0,37 % (31. März 2024: 0,11 %)						Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen						60.000	Papua New Guinea Government	8,375	04.10.2028	58.800	0,04	
29.500.000	Corp Andina de Fomento	7,700	06.03.2029	355.443	0,23	Paraguay - 0,90 % (31. März 2024: 0,87 %)						
76.050.000	European Bank for Reconstruction & Development	Nullkupon	10.11.2030	206.324	0,14	Staatsanleihen						
					561.767	0,37	596.000	Paraguay Republic	3,849	28.06.2033	546.830	0,36
Namibia - null (31. März 2024: 0,17 %)						Unternehmensanleihen						
Unternehmensanleihen						150.000	Paraguay Republic	6,000	09.02.2036	158.475	0,10	
Niederlande - 0,78 % (31. März 2024: 0,67 %)						Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen						640.000	Paraguay Republic	6,100	11.08.2044	660.400	0,44	
500.500	Greenko Dutch BV	3,850	29.03.2026	483.921	0,32						1.365.705 0,90	
532.102	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	523.131	0,34	Peru - 3,90 % (31. März 2024: 3,45 %)						
200.000	Prosus NV	3,061	13.07.2031	176.938	0,12	Unternehmensanleihen						
					1.183.990	0,78	595.855	Peru LNG Srl	5,375	22.03.2030	548.580	0,36
Nigeria - 0,77 % (31. März 2024: null)						Staatsanleihen						
Staatsanleihen						70.000	Petroleos del Peru SA	4,750	19.06.2032	55.388	0,04	
625.000	Nigeria Government	6,500	28.11.2027	588.672	0,39	180.000	Petroleos del Peru SA	5,625	19.06.2047	123.694	0,08	
405.000	Nigeria Government	7,625	28.11.2047	311.723	0,20	Staatsanleihen						
300.000	Nigeria Government	7,875	16.02.2032	271.125	0,18	1.105.000	Peru Government	1,862	01.12.2032	890.561	0,58	
					1.171.520	0,77	150.000	Peru Government	2,780	01.12.2060	90.962	0,06
Oman - 2,73 % (31. März 2024: 3,22 %)						Unternehmensanleihen						
Staatsanleihen						535.000	Peru Government	3,230	28.07.2121	321.502	0,21	
1.325.000	Oman Government	5,625	17.01.2028	1.360.194	0,89	140.000	Peru Government	5,875	08.08.2054	147.122	0,10	
1.205.000	Oman Government	6,250	25.01.2031	1.287.844	0,84	2.120.000	Peru Government	5,940	12.02.2029	591.141	0,39	
775.000	Oman Government	6,500	08.03.2047	819.805	0,54	2.657.000	Peru Government	6,900	12.08.2037	736.890	0,48	
603.000	Oman Government	7,375	28.10.2032	693.827	0,46	6.633.000	Peru Government	6,950	12.08.2031	1.909.304	1,26	
					4.161.670	2,73	1.790.000	Peru Government	7,600	12.08.2039	525.763	0,34
Philippinen - 0,32 % (31. März 2024: 0,32 %)						Staatsanleihen						
Staatsanleihen						260.000	Philippines Government	3,750	14.01.2029	256.181	0,17	
Unternehmensanleihen						220.000	Philippines Government	5,500	17.01.2048	235.226	0,15	
					491.407	0,32						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						
Polen - 4,77 % (31. März 2024: 4,04 %)					Südafrika - 8,52 % (31. März 2024: 7,26 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
400.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	5,375	22.05.2033	410.638	0,27	20.320.000	South Africa Government	0,500	21.12.2026	1.238.863	0,81
8.660.000	Poland Government	1,250	25.10.2030	1.830.596	1,21	680.000	South Africa Government	4,300	12.10.2028	659.457	0,43
1.380.000	Poland Government	2,500	25.07.2027	339.262	0,22	310.000	South Africa Government	4,875	14.04.2026	310.129	0,20
6.330.000	Poland Government	2,750	25.04.2028	1.545.354	1,01	173.000	South Africa Government	5,000	12.10.2046	134.291	0,09
255.000	Poland Government	4,875	04.10.2033	259.199	0,17	378.000	South Africa Government	5,375	24.07.2044	315.630	0,21
670.000	Poland Government	5,125	18.09.2034	689.869	0,45	160.000	South Africa Government	5,650	27.09.2047	133.800	0,09
420.000	Poland Government	5,500	04.04.2053	431.676	0,28	115.000	South Africa Government	5,750	30.09.2049	95.738	0,06
330.000	Poland Government	5,500	18.03.2054	337.154	0,22	1.160.000	South Africa Government	5,875	20.04.2032	1.155.650	0,76
315.000	Poland Government	5,750	16.11.2032	339.064	0,22	43.580.000	South Africa Government	8,000	31.01.2030	2.441.220	1,60
1.286.000	Poland Government	6,000	25.10.2033	354.703	0,23	5.026.000	South Africa Government	8,750	28.02.2048	243.990	0,16
2.610.000	Poland Government	7,500	25.07.2028	743.487	0,49	34.850.000	South Africa Government	8,875	28.02.2035	1.872.562	1,23
				7.281.002	4,77	86.340.000	South Africa Government	9,000	31.01.2040	4.385.577	2,88
								12.986.907	8,52		
Katar - 0,69 % (31. März 2024: 0,68 %)					Spanien - 0,21 % (31. März 2024: 0,23 %)						
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
905.000	Qatar Government	4,400	16.04.2050	839.388	0,55	325.066	AL Candelaria - Spain - SA	7,500	15.12.2028	322.953	0,21
215.000	Qatar Government	4,625	02.06.2046	209.072	0,14						
				1.048.460	0,69						
Rumänien - 2,50 % (31. März 2024: 3,50 %)					Sri Lanka - 0,33 % (31. März 2024: 0,61 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
234.000	Romania Government	3,625	27.03.2032	208.772	0,14	55.000	Sri Lanka Government	6,125	03.06.2025	31.058	0,02
222.000	Romania Government	5,125	15.06.2048	193.973	0,13	160.000	Sri Lanka Government	6,200	11.05.2027	90.050	0,06
150.000	Romania Government	5,750	24.03.2035	149.156	0,10	120.000	Sri Lanka Government	6,750	18.04.2028	68.100	0,04
190.000	Romania Government	5,875	30.01.2029	194.988	0,13	105.000	Sri Lanka Government	6,825	18.07.2026	59.522	0,04
260.000	Romania Government	6,000	25.05.2034	264.550	0,17	153.000	Sri Lanka Government	6,850	03.11.2025	86.971	0,06
6.790.000	Romania Government	6,300	25.04.2029	1.516.780	0,99	160.000	Sri Lanka Government	7,550	28.03.2030	90.250	0,06
242.000	Romania Government	6,375	30.01.2034	251.983	0,17	140.000	Sri Lanka Government	7,850	14.03.2029	79.450	0,05
214.000	Romania Government	7,625	17.01.2053	246.499	0,16					505.401	0,33
3.170.000	Romania Government	8,250	29.09.2032	785.008	0,51						
				3.811.709	2,50						
Ruanda - null (31. März: 0,11 %)					Surinam - 0,65 % (31. März 2024: 0,42 %)						
Saudi-Arabien - 0,85 % (31. März 2024: 1,65 %)					Staatsanleihen						
1.568.000	Saudi Arabia Government	3,450	02.02.2061	1.067.855	0,70	635.278	Suriname Government	7,950	15.07.2033	617.211	0,40
230.000	Saudi Arabia Government	5,000	16.01.2034	235.175	0,15	405.000	Suriname Government	9,000	31.12.2050	378.675	0,25
				1.303.030	0,85					995.886	0,65
Senegal - 0,10 % (31. März 2024: 0,10 %)					Tadschikistan - 0,26 % (31. März 2024: 0,25 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
200.000	Senegal Government	6,750	13.03.2048	148.125	0,10	400.000	Tajikistan Government	7,125	14.09.2027	390.766	0,26
Serbien - 1,18 % (31. März 2024: 1,06 %)					Thailand - 1,64 % (31. März 2024: 1,44 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
835.000	Serbia Government	2,125	01.12.2030	700.774	0,47	18.710.000	Thailand Government	1,600	17.12.2029	563.030	0,37
360.000	Serbia Government	6,000	12.06.2034	371.610	0,24	14.280.000	Thailand Government	3,350	17.06.2033	474.809	0,31
505.000	Serbia Government	6,500	26.09.2033	541.060	0,35	15.890.000	Thailand Government	3,390	17.06.2037	533.823	0,35
20.420.000	Serbia Treasury Bonds	4,500	20.08.2032	187.294	0,12	27.370.000	Thailand Government	3,450	17.06.2043	921.959	0,61
				1.800.738	1,18					2.493.621	1,64
Slowenien - 0,27 % (31. März 2024: 0,44 %)					Trinidad und Tobago - 0,24 % (31. März 2024: 0,24 %)						
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
395.000	Slovenia Government	5,000	19.09.2033	412.299	0,27	350.000	Trinidad & Tobago Government	5,950	14.01.2031	358.400	0,24
Tunesien - 0,30 % (31. März 2024: 0,30 %)					Staatsanleihen						
					470.000 Banque Centrale de Tunisie International						
					5,750 30.01.2025 456.928 0,30						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59 % (31. März 2024: 98,00 %) (Fortsetzung)						
Türkei - 3,15 % (31. März 2024: 2,73 %)					Uruguay - 0,51 % (31. März 2024: 1,01 %)						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen						
200.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	7,750	02.02.2027	200.063	0,13	107.000	Uruguay Government	4,975	20.04.2055	103.951	0,07
715.000	Hazine Mustesarliği Varlik Kiralama AS	7,250	24.02.2027	745.294	0,49	100.000	Uruguay Government	5,100	18.06.2050	99.950	0,07
220.000	Hazine Mustesarliği Varlik Kiralama AS	8,509	14.01.2029	241.450	0,16	11.583.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	29.01.2025	270.221	0,18
200.000	TC Ziraat Bankasi AS	8,000	16.01.2029	210.563	0,14	13.113.000	Uruguay Monetary Regulation Bill	Nullkupon	25.04.2025	299.756	0,19
Staatsanleihen					773.878 0,51						
1.620.000	Türkiye Government	0,400	13.10.2032	23.145	0,02	Usbekistan - 0,29 % (31. März 2024: 0,29 %)					
1.230.000	Türkiye Government	0,500	11.08.2027	22.475	0,01	Staatsanleihen					
7.200.000	Türkiye Government	2,400	08.03.2028	137.815	0,09	260.000	Uzbekistan Republic	3,700	25.11.2030	224.819	0,15
920.000	Türkiye Government	5,950	15.01.2031	902.750	0,59	255.000	Uzbekistan Republic	3,900	19.10.2031	218.264	0,14
740.000	Türkiye Government	6,000	14.01.2041	654.900	0,43	443.083 0,29					
8.070.000	Türkiye Government	6,200	05.10.2033	232.512	0,15	Venezuela - 0,23 % (31. März 2024: 0,35 %)					
220.000	Türkiye Government	6,500	03.01.2035	215.930	0,14	Unternehmensanleihen					
165.000	Türkiye Government	6,625	17.02.2045	150.348	0,10	385.000	Petroleos de Venezuela SA	5,375	12.04.2027	37.538	0,02
110.000	Türkiye Government	7,125	17.07.2032	113.713	0,07	375.000	Petroleos de Venezuela SA	6,000	15.11.2026	37.125	0,02
395.000	Türkiye Government	7,625	15.05.2034	420.181	0,28	480.000	Petroleos de Venezuela SA	9,750	17.05.2035	57.120	0,04
475.000	Türkiye Government	9,875	15.01.2028	538.531	0,35	Staatsanleihen					
4.809.670 3,15					320.000	Venezuela Government	1,750	21.10.2026	53.760	0,04	
Ukraine - 0,52 % (31. März 2024: 0,68 %)					320.000	Venezuela Government	1,950	05.08.2031	52.320	0,03	
Staatsanleihen					320.000	Venezuela Government	9,250	15.09.2027	52.000	0,03	
90.297	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2030	39.618	0,03	380.000	Venezuela Government	9,375	13.01.2034	65.550	0,05
251.642	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2034	86.124	0,06	355.413 0,23					
209.626	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2035	91.921	0,06	Sambia - 0,35 % (31. März 2024: 0,40 %)					
180.521	Ukraine Government	Nullkupon	01.02.2036	78.436	0,05	Staatsanleihen					
84.129	Ukraine Government	1,750	01.02.2029	49.607	0,03	159.469	Zambia Government	0,500	31.12.2053	79.336	0,05
401.603	Ukraine Government	1,750	01.02.2034	179.115	0,11	511.976	Zambia Government	5,750	30.06.2033	451.819	0,30
336.891	Ukraine Government	1,750	01.02.2035	146.463	0,10	531.155 0,35					
279.707	Ukraine Government	1,750	01.02.2036	120.260	0,08	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -					
791.544 0,52					(Anschaffungskosten USD 139.889.963) 145.761.785 95,59						
Vereinigte Arabische Emirate - 1,67 % (31. März 2024: 1,38 %)					Übertragbare Wertpapiere insgesamt -						
Unternehmensanleihen					(Anschaffungskosten 139.889.963 USD) 145.761.785 95,59						
750.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4,500	31.12.2099	740.156	0,49	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative					
Staatsanleihen					Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten USD 139.889.963) 145.761.785 95,59						
440.000	Finance Department Government of Sharjah	6,125	06.03.2036	452.788	0,30						
345.000	Finance Department Government of Sharjah	6,500	23.11.2032	371.091	0,24						
200.000	United Arab Emirates Government	3,250	19.10.2061	144.625	0,09						
845.000	United Arab Emirates Government	4,951	07.07.2052	835.283	0,55						
2.543.943 1,67											
Vereinigte Staaten - 1,89 % (31. März 2024: 0,49 %)											
Staatsanleihen											
120.000	United States Treasury Note	4,250	28.02.2031	124.029	0,08						
335.000	United States Treasury Note	4,250	15.02.2054	341.020	0,22						
2.310.000	United States Treasury Note	4,375	15.05.2034	2.417.018	1,59						
2.882.067 1,89											

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 0,18 % (31. März 2024: (0,22) %)					Derivative Finanzinstrumente - 0,18 % (31. März 2024: (0,22) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,25 % (31. März 2024: (0,22) %)					Offene Devisenterminkontrakte - 0,25 % (31. März 2024: (0,22) %) (Fortsetzung)				
01.10.2024	10.108.670 TRY	286.000 USD	9.685	0,01	29.10.2024	1.022.277 USD	3.820.350 PEN	(4.391)	(0,00)
01.10.2024	294.313 USD	10.108.670 TRY	(1.372)	(0,00)	29.10.2024	177.000 USD	668.830 PEN	(2.739)	(0,00)
02.10.2024	32.626.467 BRL	5.945.706 USD	45.419	0,03	04.11.2024	22.577.810 BRL	4.061.323 USD	69.419	0,06
02.10.2024	4.075.785 USD	22.577.810 BRL	(70.127)	(0,05)	04.11.2024	10.108.670 TRY	283.572 USD	2.756	0,00
02.10.2024	1.090.690 USD	6.021.592 BRL	(15.041)	(0,01)	04.11.2024	3.131.538 TRY	84.000 USD	4.701	0,00
02.10.2024	354.000 USD	1.972.842 BRL	(8.269)	(0,01)	04.11.2024	2.709.056 TRY	70.800 USD	5.934	0,00
02.10.2024	369.000 USD	2.054.223 BRL	(8.212)	(0,01)	04.11.2024	5.795.852 TRY	156.886 USD	7.281	0,00
15.10.2024	1.766 CHF	2.097 USD	(1)	(0,00)	04.11.2024	7.833.787 TRY	214.000 USD	7.892	0,01
15.10.2024	2.458 CHF	2.912 USD	6	0,00	04.11.2024	9.063.920 TRY	240.000 USD	16.735	0,01
15.10.2024	1.508 CHF	1.777 USD	14	0,00	04.11.2024	5.657.667 TRY	142.798 USD	17.455	0,01
15.10.2024	140.713 CHF	166.547 USD	512	0,00	04.11.2024	8.078.220 TRY	204.202 USD	24.614	0,02
15.10.2024	30.655.893 INR	366.500 USD	(878)	(0,00)	04.11.2024	28.677.567 TRY	769.847 USD	42.445	0,04
15.10.2024	30.655.893 INR	366.500 USD	(878)	(0,00)	04.11.2024	250.000 USD	9.226.000 TRY	(11.326)	(0,03)
15.10.2024	14.944.913 INR	178.500 USD	(257)	(0,00)	19.11.2024	16.147.537 CZK	711.918 USD	3.434	0,00
15.10.2024	14.944.913 INR	178.500 USD	(257)	(0,00)	19.11.2024	201.685.137 HUF	563.319 USD	2.428	0,00
15.10.2024	4.953.345 INR	59.000 USD	77	0,00	19.11.2024	3.392.783.688 IDR	217.723 USD	5.941	0,00
15.10.2024	325.148 PLN	83.047 USD	1.686	0,00	19.11.2024	3.854.198 MXN	194.000 USD	1.186	0,00
15.10.2024	348.296 PLN	88.953 USD	1.812	0,00	19.11.2024	1.435.678 PLN	369.734 USD	4.071	0,00
15.10.2024	698.823 PLN	178.500 USD	3.612	0,00	19.11.2024	4.211.392 RON	934.181 USD	9.865	0,01
15.10.2024	698.890 PLN	178.500 USD	3.630	0,00	19.11.2024	185.000 USD	3.736.440 MXN	(4.223)	(0,00)
15.10.2024	922.656 PLN	236.803 USD	3.639	0,00	19.11.2024	131.000 USD	2.643.676 MXN	(2.882)	(0,00)
15.10.2024	273.990 USD	23.127.477 INR	(1.844)	(0,00)	19.11.2024	73.000 USD	1.470.147 MXN	(1.452)	(0,00)
15.10.2024	274.010 USD	23.125.093 INR	(1.795)	(0,00)	19.11.2024	8.766 USD	175.634 MXN	(128)	(0,00)
15.10.2024	271.010 USD	22.768.946 INR	(547)	(0,00)	19.11.2024	8.178 USD	163.925 MXN	(124)	(0,00)
15.10.2024	270.990 USD	22.767.184 INR	(547)	(0,00)	19.11.2024	7.601 USD	152.216 MXN	(108)	(0,00)
15.10.2024	265.500 USD	22.291.380 INR	(362)	(0,00)	19.11.2024	15.959 USD	317.075 MXN	(98)	(0,00)
15.10.2024	265.500 USD	22.290.053 INR	(346)	(0,00)	19.11.2024	107.225 USD	479.737 RON	(315)	(0,00)
15.10.2024	12.600 USD	1.055.597 INR	11	0,00	19.11.2024	311.200 USD	1.388.201 RON	14	0,00
15.10.2024	164.000 USD	6.899.480 UYU	(1.237)	(0,00)	19.11.2024	816.589 USD	14.763.677 ZAR	(36.703)	(0,03)
15.10.2024	164.000 USD	6.866.680 UYU	(452)	(0,00)	19.11.2024	817.041 USD	14.763.677 ZAR	(36.251)	(0,03)
15.10.2024	12.262.718 UYU	298.000 USD	(4.318)	(0,00)	19.11.2024	819.785 USD	14.763.677 ZAR	(33.507)	(0,03)
15.10.2024	8.336.294 UYU	202.583 USD	(2.935)	(0,00)	19.11.2024	820.111 USD	14.763.677 ZAR	(33.181)	(0,02)
15.10.2024	4.353.464 UYU	106.520 USD	(2.258)	(0,00)	20.11.2024	11.451.300 DOP	190.000 USD	(1.315)	(0,00)
18.10.2024	5.119.290 CNY	734.000 USD	(3.745)	(0,00)	26.11.2024	10.629.725 EGP	212.807 USD	2.307	0,00
18.10.2024	4.911.245 CNY	704.000 USD	(3.423)	(0,00)	16.12.2024	4.987.208 THB	150.751 USD	5.007	0,00
18.10.2024	6.508.062 CNY	931.000 USD	(2.640)	(0,00)	16.12.2024	82.452.099 THB	2.420.399 USD	154.703	0,10
18.10.2024	931.194 CNY	132.000 USD	833	0,00	16.12.2024	82.452.099 THB	2.419.057 USD	156.045	0,10
18.10.2024	6.774.512 CNY	943.000 USD	23.368	0,02	16.12.2024	187.775 USD	6.163.959 THB	(4.735)	(0,00)
18.10.2024	18.974.053 CNY	2.626.348 USD	80.255	0,05	16.12.2024	187.825 USD	6.164.400 THB	(4.699)	(0,00)
18.10.2024	112.000 USD	811.297 CNY	(3.730)	(0,00)					
18.10.2024	248.000 USD	1.758.697 CNY	(2.874)	(0,00)				808.503	0,53
25.10.2024	399.967 USD	1.858.097 MYR	(51.213)	(0,03)				(431.414)	(0,28)
25.10.2024	57.000 USD	259.367 MYR	(5.979)	(0,00)					
25.10.2024	196.524 USD	832.317 MYR	(5.578)	(0,00)					
28.10.2024	10.629.725 EGP	215.613 USD	1.911	0,00					
29.10.2024	3.873.945.537 COP	957.121 USD	(32.158)	(0,02)					
29.10.2024	304.712 USD	283.772.536 CLP	(11.258)	(0,01)					
29.10.2024	88.000 USD	80.652.000 CLP	(1.803)	(0,00)					
29.10.2024	103.000 USD	433.115.000 COP	(413)	(0,00)					
29.10.2024	204.000 USD	854.556.000 COP	(38)	(0,00)					
29.10.2024	1.384.731 USD	5.618.270.139 COP	43.285	0,03					
29.10.2024	1.385.961 USD	5.618.270.139 COP	44.515	0,03					
29.10.2024	1.020.216 USD	3.820.350 PEN	(6.452)	(0,00)					
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten								808.503	0,53
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten								(431.414)	(0,28)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten								377.089	0,25

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Währung	Nenn- betrag	Fonds zahl	Fonds erhält	Ablauf- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,18 % (31. März 2024: (0,22) %) (Fortsetzung)						
Zinsswaps - (0,07) % (31. März 2024: (0,03) %)						
BRL	2.638.616	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,420 %	03.01.2028	(11.975)	(0,01)
BRL	6.887.886	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,425 %	04.01.2027	(21.148)	(0,02)
BRL	5.438.193	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 11,975 %	03.01.2028	(6.732)	(0,00)
CLP	604.380.000	Weniger als 1 Monat CAMARA	Fest 4,730 %	16.08.2029	(10.424)	(0,01)
COP	1.460.170.000	Weniger als 1 Monat CPIBR	Fest 7,390 %	09.08.2029	(2.580)	(0,00)
INR	72.680.000	Weniger als 1 Monat CPIBR	Fest 5,918 %	17.09.2029	(4.134)	(0,00)
ZAR	3.160.000	Weniger als 3 Monate JIBAR	Fest 7,855 %	23.07.2029	(3.176)	(0,00)
ZAR	17.540.000	Weniger als 3 Monate JIBAR	Fest 8,610 %	06.06.2029	(49.571)	(0,03)
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(109.740)	(0,07)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					267.349	0,18
Summe Anlagen (31. März 2024: 97,78 %)					146.029.134	95,77
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 2,22 %)					6.453.862	4,23
Nettovermögen					152.482.996	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	94,32
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,52
Sonstige Vermögenswerte	5,16
Gesamtvermögen	100,00

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 97,13 % (31. März 2024: 96,03 %)						Übertragbare Wertpapiere - 97,13 % (31. März 2024: 96,03 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 97,13 % (31. März 2024: 96,03 %)						Festverzinsliche Wertpapiere - 97,13 % (31. März 2024: 96,03 %) (Fortsetzung)					
Argentinien - 2,20 % (31. März 2024: 0,88 %)						Kaimaninseln - 7,07 % (31. März 2024: 7,36 %) (Fortsetzung)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
400.000	Telecom Argentina SA	9,500	18.07.2031	413.400	0,62	200.000	Wynn Macau Ltd	5,125	15.12.2029	188.250	0,28
400.000	YPF SA	9,500	17.01.2031	423.000	0,63	600.000	Wynn Macau Ltd	5,500	15.01.2026	596.438	0,89
Staatsanleihen						4.712.760 7,07					
4.364	Argentina Government	1,000	09.07.2029	2.845	0,00	Chile - 7,18 % (31. März 2024: 7,52 %)					
1.375.000	Argentina Government	3,500	09.07.2041	629.750	0,95	Unternehmensanleihen					
1.468.995 2,20						200.000 AES Andes SA 6,300 15.03.2029 208.260 0,31					
Österreich - 0,96 % (31. März 2024: null)						232.000 AES Andes SA 6,350 07.10.2079 231.075 0,35					
Unternehmensanleihen						600.000 AES Andes SA 8,150 10.06.2055 622.314 0,93					
625.000	LD Celulose International GmbH	7,950	26.01.2032	641.953	0,96	1.300.000	Banco de Credito e Inversiones SA	8,750	31.12.2099	1.400.749	2,11
Bermuda - 1,21 % (31. März 2024: 1,43 %)						600.000 Banco del Estado de Chile 7,950 31.12.2099 647.400 0,97					
Unternehmensanleihen						1.037.501 Chile Electricity PEC SpA Nullkupon 25.01.2028 854.963 1,28					
400.000	Star Energy Geothermal Darajat II	4,850	14.10.2038	384.625	0,58	400.000	Engie Energia Chile SA	3,400	28.01.2030	368.625	0,55
200.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	3,250	15.08.2030	174.180	0,26	225.000	Engie Energia Chile SA	6,375	17.04.2034	239.760	0,36
250.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4,000	15.08.2026	244.875	0,37	200.000	Inversiones CMPC SA	6,125	26.02.2034	212.500	0,32
803.680 1,21						4.785.646 7,18					
Brasilien - 0,28 % (31. März 2024: 0,32 %)						China - 0,60 % (31. März 2024: 0,75 %)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
200.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA	5,500	14.01.2032	188.000	0,28	400.000	Immunocore	6,179	19.01.2034	401.970	0,60
Britische Jungferninseln - 1,37 % (31. März 2024: 2,85 %)						Kolumbien - 2,36 % (31. März 2024: 2,89 %)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
200.000	Huarong Finance II Co Ltd	4,625	03.06.2026	197.062	0,30	600.000	Bancolumbia SA	4,625	18.12.2029	596.436	0,90
313.200	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd	6,750	24.04.2033	319.954	0,48	200.000	Bancolumbia SA	8,625	24.12.2034	213.800	0,32
450.000	TSMC Global Ltd	2,250	23.04.2031	396.128	0,59	600.000	Empresas Publicas de Medellin ESP	4,375	15.02.2031	529.260	0,79
913.144 1,37						200.000 Grupo Energia Bogota SA ESP 7,850 09.11.2033 231.775 0,35					
Kanada - 0,68 % (31. März 2024: 0,36 %)						1.571.271 2,36					
Unternehmensanleihen						Dominikanische Republik - 0,63 % (31. März 2024: null)					
200.000	First Quantum Minerals Ltd	8,625	01.06.2031	200.750	0,30	Unternehmensanleihen					
250.000	MEGlobal Canada ULC	5,000	18.05.2025	249.922	0,38	400.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7,000	30.06.2034	418.960	0,63
450.672 0,68						418.960 0,63					
Kaimaninseln - 7,07 % (31. März 2024: 7,36 %)						Georgien - 0,74 % (31. März 2024: null)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
400.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd	5,625	07.10.2026	387.000	0,58	500.000	Bank of Georgia JSC	9,500	31.12.2099	492.500	0,74
400.000	CK Hutchison International 24 Ltd	5,375	26.04.2029	417.500	0,63	Guatemala - 0,83 % (31. März 2024: 0,99 %)					
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	3,875	22.10.2030	15.250	0,02	Unternehmensanleihen					
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	4,200	06.02.2026	15.250	0,02	600.000	CT Trust	5,125	03.02.2032	552.270	0,83
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd	5,125	14.01.2027	15.250	0,02	Hongkong - 2,12 % (31. März 2024: 2,17 %)					
200.000	Gaci First Investment Co	4,875	14.02.2035	196.750	0,30	Unternehmensanleihen					
200.000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd	6,750	15.12.2036	207.448	0,31	600.000	AIA Group Ltd	2,700	31.12.2099	580.038	0,87
700.000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance	10,875	15.01.2031	771.749	1,17	800.000	AIA Group Ltd	3,200	16.09.2040	629.429	0,94
400.000	Meituan	4,625	02.10.2029	398.204	0,60	200.000	AIA Group Ltd	5,375	05.04.2034	206.323	0,31
600.000	QNB Finance Ltd	4,875	30.01.2029	613.125	0,92	1.415.790 2,12					
200.000	Sands China Ltd	3,250	08.08.2031	176.000	0,26	Indien - 5,05 % (31. März 2024: 3,28 %)					
200.000	Sands China Ltd	3,800	08.01.2026	196.625	0,29	Unternehmensanleihen					
200.000	Tencent Holdings Ltd	2,390	03.06.2030	181.047	0,27	600.000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3,949	12.02.2030	542.813	0,81
400.000	Tencent Holdings Ltd	3,680	22.04.2041	336.874	0,51	1.000.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3,100	02.02.2031	852.500	1,29
						345.000	Adani Renewable Energy RJ Ltd	4,625	15.10.2039	294.759	0,44

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 97,13 % (31. März 2024: 96,03 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere - 97,13 % (31. März 2024: 96,03 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 97,13 % (31. März 2024: 96,03 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere - 97,13 % (31. März 2024: 96,03 %) (Fortsetzung)						
Indien - 5,05 % (31. März 2024: 3,28 %) (Fortsetzung)					Mexiko - 5,94 % (31. März 2024: 6,42 %)						
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					Unternehmensanleihen						
302.000	Adani Transmission Step-One Ltd	4,250	21.05.2036	264.628	0,40	600.000	Banco Mercantil del Norte SA	5,875	31.12.2099	591.240	0,89
425.000	Continuum Green Energy India Pvt	7,500	26.06.2033	447.710	0,67	800.000	BBVA Bancomer SA	5,875	13.09.2034	779.199	1,17
608.000	JSW Hydro Energy Ltd	4,125	18.05.2031	556.320	0,83	200.000	BBVA Bancomer SA	8,450	29.06.2038	218.626	0,33
400.000	Sael Ltd	7,800	31.07.2031	408.126	0,61	425.000	Buffalo Energy Mexico Holdings	7,875	15.02.2039	455.813	0,68
				3.366.856	5,05	200.000	Cemex SAB de CV	5,125	31.12.2099	197.350	0,30
						600.000	Cemex SAB de CV	9,125	31.12.2099	656.310	0,98
Indonesien - 1,65 % (31. März 2024: 0,36 %)					450.000 FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple						
Unternehmensanleihen					7,250 31.01.2041 468.563 0,70						
400.000	Krakatau Posco PT	6,375	11.06.2029	404.594	0,61	400.000	Metalsa SA de CV	3,750	04.05.2031	336.000	0,50
700.000	Sorik Marapi Geothermal Power PT	7,750	05.08.2031	698.250	1,04	250.000	Trust Fibra Uno	7,375	13.02.2034	257.500	0,39
				1.102.844	1,65					3.960.601	5,94
Irland - 1,11 % (31. März 2024: 1,17 %)					Multinational - 0,57 % (31. März 2024: 0,69 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
800.000	Aragvi Finance International DAC	8,450	29.04.2026	738.404	1,11	200.000	Africa Finance Corp	2,875	28.04.2028	184.250	0,28
						200.000	Africa Finance Corp	4,375	17.04.2026	197.875	0,29
										382.125	0,57
Israel - 1,94 % (31. März 2024: 2,77 %)					Niederlande - 4,88 % (31. März 2024: 6,32 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
200.000	Bank Leumi Le-Israel BM	3,275	29.01.2031	190.327	0,29	182.000	Greenko Dutch BV	3,850	29.03.2026	175.971	0,26
1.200.000	Leviathan Bond Ltd	6,750	30.06.2030	1.098.750	1,65	200.000	IHS Netherlands Holdco BV	8,000	18.09.2027	200.750	0,30
				1.289.077	1,94	1.379.525	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	1.356.266	2,04
Jersey - 0,51 % (31. März 2024: null)					800.000 Prosus NV						
Unternehmensanleihen					3,061 13.07.2031 707.750 1,06						
400.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,625	31.03.2036	343.000	0,51	200.000	Prosus NV	4,193	19.01.2032	188.500	0,28
Kasachstan - 0,61 % (31. März 2024: null)					400.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV						
Unternehmensanleihen					5,125 09.05.2029 397.000 0,60						
400.000	Development Bank of Kazakhstan JSC	5,500	15.04.2027	404.875	0,61	200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8,125	15.09.2031	229.938	0,34
										3.256.175	4,88
Luxemburg - 8,66 % (31. März 2024: 8,07 %)					Panama - 0,55 % (31. März 2024: 0,66 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
875.000	Aegea Finance Sarl	9,000	20.01.2031	948.062	1,42	400.000	Telecomunicaciones Digitales SA	4,500	30.01.2030	368.126	0,55
700.000	Ambipar Lux Sarl	9,875	06.02.2031	726.250	1,09	Paraguay - 0,59 % (31. März 2024: 1,09 %)					
400.000	CSN Resources SA	8,875	05.12.2030	406.120	0,61	Unternehmensanleihen					
950.000	EIG Pearl Holdings Sarl	4,387	30.11.2046	780.188	1,16	394.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15.04.2027	392.625	0,59
400.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5,853	23.02.2036	415.000	0,62	Peru - 6,26 % (31. März 2024: 6,47 %)					
600.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6,510	23.02.2042	649.313	0,97	Unternehmensanleihen					
165.630	Guara Norte Sarl	5,198	15.06.2034	157.886	0,24	400.000	Banco de Credito del Peru	3,125	01.07.2030	392.124	0,59
600.000	Millicom International Cellular SA	7,375	02.04.2032	618.000	0,93	200.000	Banco de Credito del Peru	3,250	30.09.2031	190.000	0,28
400.000	Puma International Financing SA	7,750	25.04.2029	412.500	0,62	400.000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	7,625	16.01.2034	432.600	0,65
701.343	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl	5,750	01.12.2040	664.961	1,00	750.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8,550	18.09.2033	844.875	1,26
				5.778.280	8,66	400.000	Minsur SA	4,500	28.10.2031	370.625	0,56
Mauritius - 2,42 % (31. März 2024: 2,62 %)					675.000 Niagara Energy SAC						
Unternehmensanleihen					5,746 03.10.2034 678.713 1,02						
347.000	Greenko Power II Ltd	4,300	13.12.2028	327.271	0,49	1.375.050	Peru LNG Srl	5,375	22.03.2030	1.265.953	1,90
200.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd	5,500	06.04.2025	199.375	0,30					4.174.890	6,26
400.000	Network i2i Ltd	5,650	31.12.2099	399.280	0,60	Singapur - 1,87 % (31. März 2024: 1,96 %)					
800.000	UPL Corp Ltd	4,625	16.06.2030	684.250	1,03	Unternehmensanleihen					
				1.610.176	2,42	600.000	BOC Aviation Ltd	6,688	21.05.2025	603.600	0,91
						250.000	DBS Group Holdings Ltd	5,549	12.09.2025	250.441	0,38

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW			Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 97,13 % (31. März 2024: 96,03 %) (Fortsetzung)						Übertragbare Wertpapiere - 97,13 % (31. März 2024: 96,03 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 97,13 % (31. März 2024: 96,03 %) (Fortsetzung)						Festverzinsliche Wertpapiere - 97,13 % (31. März 2024: 96,03 %) (Fortsetzung)					
Singapur - 1,87 % (31. März 2024: 1,96 %) (Fortsetzung)						Vereinigtes Königreich - 1,59 % (31. März 2024: 1,23 %)					
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						Unternehmensanleihen					
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1,832	10.09.2030	194.256	0,29	200.000	Prudential Funding Asia Plc	3,625	24.03.2032	187.500	0,28
200.000	United Overseas Bank Ltd	3,863	07.10.2032	195.563	0,29	400.000	Standard Chartered Plc	7,224	06.07.2027	405.534	0,61
				1.243.860	1,87	250.000	WE Soda Investments Holding Plc	9,375	14.02.2031	260.625	0,39
						200.000	WE Soda Investments Holding Plc	9,500	06.10.2028	208.875	0,31
										1.062.534	1,59
Südkorea - 4,49 % (31. März 2024: 4,14 %)						Vereinigte Staaten - 3,95 % (31. März 2024: 5,97 %)					
Unternehmensanleihen						Unternehmensanleihen					
200.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd	3,379	04.02.2032	192.875	0,29	200.000	Azul Secured Finance LLP	10,875	28.05.2030	127.625	0,19
200.000	KEB Hana Bank	3,500	31.12.2099	191.000	0,29	804.000	Gran Tierra Energy Inc	9,500	15.10.2029	765.006	1,15
450.000	Kyobo Life Insurance Co Ltd	5,900	15.06.2052	462.094	0,69	400.000	Hyundai Capital America	6,100	21.09.2028	422.003	0,63
400.000	LG Energy Solution Ltd	5,375	02.07.2027	406.110	0,61	400.000	Stillwater Mining Co	4,500	16.11.2029	341.875	0,51
200.000	Shinhan Bank Co Ltd	5,750	15.04.2034	207.667	0,31	Staatsanleihen					
500.000	Woori Bank	6,375	31.12.2099	513.281	0,77	500.000	United States Treasury Note	4,750	15.11.2043	538.945	0,81
						400.000	United States Treasury Note	4,750	15.11.2053	441.344	0,66
				2.994.152	4,49					2.636.798	3,95
Spanien - 2,58 % (31. März 2024: 1,36 %)						Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 62.102.138 USD) 64.769.205 97,13					
Unternehmensanleihen						Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 62.102.138 USD) 64.769.205 97,13					
400.000	AL Candelaria - Spain - SA	5,750	15.06.2033	328.875	0,49						
574.999	AL Candelaria - Spain - SA	7,500	15.12.2028	571.261	0,86						
800.000	Termocandelaria Power Ltd	7,750	17.09.2031	821.040	1,23						
				1.721.176	2,58						
Thailand - 2,32 % (31. März 2024: 2,14 %)											
Unternehmensanleihen											
200.000	Bangkok Bank PCL	3,466	23.09.2036	175.829	0,26						
400.000	Bangkok Bank PCL	5,000	31.12.2099	395.950	0,59						
200.000	Kasikornbank PCL	3,343	02.10.2031	191.750	0,29						
800.000	Krung Thai Bank PCL	4,400	31.12.2099	785.000	1,18						
				1.548.529	2,32						
Türkei - 5,27 % (31. März 2024: 4,57 %)											
Unternehmensanleihen											
600.000	Akbank TAS	9,369	31.12.2099	623.063	0,93						
700.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	7,750	02.02.2027	700.219	1,05						
800.000	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	8,375	23.07.2029	824.000	1,25						
200.000	Türkiye Is Bankasi AS	7,750	12.06.2029	209.645	0,31						
200.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO	10,117	31.12.2099	213.250	0,32						
500.000	Türkiye Varlik Fonu Yonetimi AS	8,250	14.02.2029	527.656	0,79						
400.000	Ulker Biskuvi Sanayi AS	7,875	08.07.2031	414.500	0,62						
				3.512.333	5,27						
Ukraine - 0,54 % (31. März 2024: 0,62 %)											
Unternehmensanleihen											
400.000	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6,200	11.02.2025	362.000	0,54						
Vereinigte Arabische Emirate - 5,55 % (31. März 2024: 7,69 %)											
Unternehmensanleihen											
600.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4,500	31.12.2099	591.749	0,89						
400.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	5,804	16.01.2035	412.748	0,62						
450.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	6,320	04.04.2034	472.500	0,71						
400.000	NBK Tier 1 Financing Ltd	4,500	31.12.2099	394.750	0,59						
900.000	NBK Tier 1 Ltd	3,625	31.12.2099	862.313	1,29						
1.132.692	Sweihan PV Power Co PJSC	3,625	31.01.2049	968.098	1,45						
				3.702.158	5,55						

Kapital- betrag		Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 2,92 % (31. März 2024: 2,13 %)					
1.950.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,840	01.10.2024	1.950.000	2,92
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 1.950.000 USD) 1.950.000 2,92					
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 64.052.138 USD) 66.719.205 100,05					
Nenn- betrag USD	Durchschnitts- kostenpreis		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente - 0,24 % (31. März 2024: (0,24) %)					
Offene Terminkontrakte - (0,00) % (31. März 2024: 0,01 %)					
249.563	125	2 of US Long Bond Futures Contracts Ablauf 19.12.2024	(1.187)	(0,00)	
134.102	134	1 US Ultra Bond Futures Contracts Ablauf 19.12.2024	(1.008)	(0,00)	
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten				(2.195)	(0,00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,24 % (31. März 2024: (0,24) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,24 % (31. März 2024: (0,25) %)				
15.10.2024	22.554 CHF	26.698 USD	79	0,00
15.10.2024	35.441 CHF	41.984 USD	93	0,00
15.10.2024	2.038.049 CHF	2.412.217 USD	7.413	0,01
15.10.2024	225 EUR	251 USD	1	0,00
15.10.2024	207 EUR	229 USD	2	0,00
15.10.2024	19.326 EUR	21.390 USD	191	0,00
15.10.2024	52.723 GBP	70.751 USD	(31)	(0,00)
15.10.2024	132.512 GBP	173.351 USD	4.392	0,01
15.10.2024	4.889.890 GBP	6.408.666 USD	150.328	0,22
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			162.499	0,24
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(31)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten			162.468	0,24
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			160.273	0,24
Summe Anlagen (31. März 2024: 97,92 %)			66.879.478	100,29
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (31. März 2024: 2,08 %)			(193.225)	(0,29)
Nettovermögen			66.686.253	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	93,55
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	0,75
Pensionsgeschäfte	2,84
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,24
Sonstige Vermögenswerte	2,62
Gesamtvermögen	100,00

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840 %, mit geplantem Rückkauf zu 1.950.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 1.898.300 United States Treasury Notes, 4,375 %, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 1.989.026 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 Nordic High Yield Bond Fund

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 95,96 % (31. März 2024: 97,68 %)					Übertragbare Wertpapiere - 95,96 % (31. März 2024: 97,68 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,96 % (31. März 2024: 97,68 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 95,96 % (31. März 2024: 97,68 %) (Fortsetzung)						
Bermuda - 3,67 % (31. März 2024: 3,43 %)					Niederlande - 0,68 % (31. März 2024: 0,48 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
2.700.000	BW Energy Ltd	10,000	21.06.2029	2.426.625	1,32	1.350.000	HMH Holding BV	9,875	16.11.2026	1.254.427	0,68
8.000.000	Hoegh LNG Holdings Ltd	10,770	30.01.2025	690.125	0,37						
907.138	Odfjell Rig III Ltd	9,250	31.05.2028	855.793	0,46						
10.000.000	Odfjell Technology Ltd	8,230	16.09.2028	854.975	0,46						
2.200.000	Paratus Energy Services Ltd	9,500	27.06.2029	1.974.648	1,06						
				6.802.166	3,67						
Dänemark - 6,67 % (31. März 2024: 9,22 %)					Norwegen - 40,42 % (31. März 2024: 43,88 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
5.000.000	BioCirc Group Holding ApS	9,678	19.07.2028	5.036.000	2,72	200.000	B2 Impact ASA	7,388	18.03.2029	202.872	0,11
1.200.000	GoCollective A/S	12,204	12.04.2027	1.233.000	0,66	400.000	B2 Impact ASA	8,655	30.01.2028	417.420	0,23
2.000.000	Jyske Bank A/S	7,000	31.12.2099	2.089.780	1,13	4.100.000	BEWI ASA	6,640	03.09.2026	4.090.980	2,21
2.400.000	SGL Group ApS	8,438	22.04.2030	2.413.872	1,31	2.650.000	Bluenord ASA	9,500	02.07.2029	2.436.632	1,31
737.191	SGL Group ApS	10,255	02.03.2028	768.168	0,41	7.500.000	Chip Bidco AS	9,740	26.02.2027	652.837	0,35
774.400	Ziton A/S	12,970	09.06.2028	822.575	0,44	3.000.000	Color Group AS	7,530	02.10.2024	255.211	0,14
				12.363.395	6,67	6.000.000	Color Group AS	7,780	23.04.2029	515.797	0,28
Finnland - 10,73 % (31. März 2024: 9,14 %)					Norwegen - 40,42 % (31. März 2024: 43,88 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
1.400.000	Citycon OYJ	3,625	31.12.2099	1.158.472	0,62	3.000.000	Color Group AS	9,990	23.08.2026	269.914	0,15
300.000	Citycon OYJ	7,875	31.12.2099	281.121	0,15	8.500.000	Crayon Group Holding ASA	7,500	08.04.2028	730.149	0,39
2.500.000	Finnair OYJ	4,750	24.05.2029	2.508.450	1,35	20.000.000	DNB Boligkredit AS	5,190	05.10.2027	1.711.226	0,92
2.900.000	Fortaco Group Holdco OYJ	10,688	22.07.2027	2.946.603	1,59	2.200.000	DNO ASA	7,875	09.09.2026	1.981.981	1,07
3.500.000	KoskiRent Oy	8,845	28.06.2027	3.508.750	1,89	2.500.000	DNO ASA	9,250	04.06.2029	2.322.834	1,25
4.500.000	Multitude Capital OYJ	10,076	27.06.2028	4.504.500	2,43	32.500.000	GLX Holding AS	11,490	23.02.2027	2.864.266	1,54
3.085.000	PHM Group Holding Oy	10,980	19.06.2026	3.204.760	1,73	26.250.000	Groentvedt AS	12,760	11.01.2027	2.143.239	1,16
500.000	TietoEVRY OYJ	2,000	17.06.2025	495.005	0,27	35.000.000	Hawk Infinity Software AS	1,000	15.10.2029	2.985.462	1,61
600.000	YIT OYJ	3,250	15.01.2026	568.122	0,31	35.000.000	Hawk Infinity Software AS	11,230	03.10.2028	3.105.198	1,67
700.000	YIT OYJ	10,988	18.06.2027	727.286	0,39	25.000.000	Inin Group AS	12,740	05.01.2027	2.188.653	1,18
				19.903.069	10,73	9.000.000	Joetul AS	12,760	15.07.2026	650.268	0,35
Deutschland - 4,94 % (31. März 2024: 2,26 %)					Norwegen - 40,42 % (31. März 2024: 43,88 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
1.044.000	Booster Precision Components GmbH	12,523	28.11.2026	1.044.000	0,56	23.000.000	Kistefos AS	10,270	26.07.2027	2.023.145	1,09
2.400.000	Lifefit Group Midco GmbH	10,515	29.08.2029	2.418.744	1,30	7.000.000	Klaveness Combination Carriers ASA	8,370	05.09.2028	618.812	0,33
4.000.000	Mutares SE & Co KGaA	9,730	19.09.2029	3.719.120	2,02	5.500.000	Kongsberg Automotive ASA	8,576	24.06.2028	5.525.465	2,98
800.000	Mutares SE & Co KGaA	11,845	31.03.2027	783.608	0,42	3.000.000	Leroy Seafood Group ASA	6,270	26.04.2028	259.626	0,14
1.200.000	SLR Group GmbH	10,712	09.10.2027	1.189.128	0,64	5.500.000	LINK Mobility Group Holding ASA	3,375	15.12.2025	5.475.635	2,95
				9.154.600	4,94	500.000	Mowi ASA	5,236	31.01.2025	501.755	0,27
Guernsey - 0,86 % (31. März 2024: 1,37 %)					Norwegen - 40,42 % (31. März 2024: 43,88 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
1.600.000	ACL Holdings Ltd	11,500	16.02.2027	1.600.864	0,86	2.375.000	NES Fircroft Bondco AS	8,000	30.09.2029	2.120.465	1,14
Luxemburg - 0,34 % (31. März 2024: 1,05 %)					Norwegen - 40,42 % (31. März 2024: 43,88 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
200.000	Avanzia Bank SA	10,273	28.02.2034	201.436	0,11	60.000.000	NFH 240448 AS	14,010	19.07.2027	5.139.502	2,77
400.000	Stena International SA	7,250	15.02.2028	418.900	0,23	31.250.000	NoA BidCo AS	12,260	15.04.2027	2.684.557	1,45
				620.336	0,34	26.000.000	Norlandia Health & Care Group AS	9,232	04.07.2028	2.349.018	1,27
Malta - 1,76 % (31. März 2024: 1,32 %)					Norwegen - 40,42 % (31. März 2024: 43,88 %)						
Unternehmensanleihen					Unternehmensanleihen						
24.000.000	Gaming Innovation Group Plc	10,517	18.12.2026	2.215.358	1,19	25.000.000	Norlandia Health & Care Group AS	10,240	04.07.2028	2.185.247	1,18
1.000.000	Gaming Innovation Group Plc	10,738	18.12.2026	1.043.560	0,57	18.000.000	Ocean Yield AS	7,870	05.09.2029	1.530.655	0,83
				3.258.918	1,76	13.500.000	Ocean Yield AS	8,480	19.09.2028	1.183.926	0,64
					Norwegen - 40,42 % (31. März 2024: 43,88 %)						
					Unternehmensanleihen						
						800.000	Ocean Yield AS	10,249	31.12.2099	744.698	0,40
						2.000.000	Odfjell SE	10,530	21.01.2025	172.548	0,09
						900.000	OKEA ASA	9,125	14.09.2026	829.326	0,45
						300.000	OKEA ASA	9,125	15.05.2028	272.845	0,15
						22.500.000	OMDA AS	10,720	04.12.2028	1.982.264	1,07
						11.000.000	Pelagia Holding AS	7,470	12.03.2029	943.354	0,51
						800.000	Scatec ASA	6,049	19.08.2025	800.832	0,43
						9.000.000	Scatec ASA	11,340	17.02.2027	825.261	0,44
						200.000	Smaakraft AS	6,308	10.06.2028	206.600	0,11
						4.000.000	SpareBank 1 Boligkredit AS	5,210	13.03.2028	342.558	0,18
						32.000.000	SpareBank 1 Boligkredit AS	5,260	19.03.2029	2.742.589	1,48
						18.000.000	Sparebanken Vest Boligkredit AS	5,210	15.03.2028	1.540.700	0,83
						5.250.000	Superoffice Group AS	11,250	05.11.2025	454.177	0,24

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 95,96 % (31. März 2024: 97,68 %) (Fortsetzung)						Derivative Finanzinstrumente - 0,59 % (31. März 2024: 1,33 %)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,96 % (31. März 2024: 97,68 %) (Fortsetzung)						Offene Devisenterminkontrakte - 0,59 % (31. März 2024: 1,33 %)					
Norwegen - 40,42 % (31. März 2024: 43,88 %) (Fortsetzung)						10.10.2024	6.355.674 EUR	75.000.000 NOK	(23.134)	(0,01)	
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						10.10.2024	843.951 EUR	10.000.000 NOK	(6.557)	(0,00)	
4.000.000	Wallenius Wilhelmsen ASA	7,990	31.08.2028	350.776	0,19	10.10.2024	84.929 EUR	1.000.000 NOK	(122)	(0,00)	
4.500.000	Wallenius Wilhelmsen ASA	8,630	03.03.2026	396.855	0,21	10.10.2024	41.195.153 EUR	474.200.000 NOK	864.071	0,46	
1.200.000	Zalaris ASA	8,595	28.03.2028	1.261.716	0,68	10.10.2024	33.593.760 EUR	383.700.000 SEK	(325.364)	(0,20)	
				74.989.846	40,42	10.10.2024	1.784.984 EUR	20.500.000 SEK	(27.218)	(0,01)	
Schweden - 23,03 % (31. März 2024: 24,57 %)						10.10.2024	461.177 EUR	5.300.000 SEK	(7.344)	(0,00)	
Unternehmensanleihen						10.10.2024	127.999 EUR	1.500.000 SEK	(4.601)	(0,00)	
10.000.000	ADDvise Group AB	8,885	26.05.2026	912.255	0,49	10.10.2024	86.456 EUR	1.000.000 SEK	(1.945)	(0,00)	
1.125.000	ADDvise Group AB	9,267	04.04.2027	1.018.240	0,55	10.10.2024	451.347 EUR	500.000 USD	3.480	0,00	
2.000.000	Boliden AB	5,766	01.03.2028	185.034	0,10	10.10.2024	997.220 EUR	1.100.000 USD	11.911	0,01	
2.000.000	Dometic Group AB	2,000	29.09.2028	1.788.200	0,96	10.10.2024	1.355.871 EUR	1.500.000 USD	12.269	0,01	
43.750.000	Esmaeilzadeh Holding AB	11,130	26.01.2025	3.796.438	2,05	10.10.2024	20.993.155 EUR	22.800.000 USD	570.394	0,31	
37.500.000	First Camp Group AB	10,507	14.06.2026	3.434.845	1,85	10.10.2024	16.200.000 NOK	1.379.047 EUR	(1.224)	(0,00)	
1.200.000	Foxway Holding AB	10,704	12.07.2028	1.164.924	0,63	10.10.2024	10.600.000 NOK	899.086 EUR	2.452	0,00	
48.217	Go North Group AB	Nullkupon	31.12.2099	980	0,00	10.10.2024	7.000.000 NOK	591.756 EUR	3.599	0,00	
1.343.750	Go North Group AB	15,000	09.02.2027	27.319	0,01	10.10.2024	30.400.000 NOK	2.555.939 EUR	29.605	0,02	
12.500.000	Greenfood AB	10,563	04.11.2025	1.027.583	0,55	10.10.2024	3.000.000 SEK	260.762 EUR	4.439	0,00	
2.000.000	Heimstaden AB	4,375	06.03.2027	1.753.640	0,95	10.10.2024	400.000 USD	365.236 EUR	(6.942)	(0,00)	
900.000	Heimstaden Bostad AB	3,625	31.12.2099	791.766	0,43						
17.500.000	KEYTO Group AB	8,774	08.05.2029	1.579.848	0,85				1.502.220	0,81	
8.000.000	Klarna Holding AB	13,106	31.12.2099	772.226	0,42				(404.451)	(0,22)	
33.750.000	Legres AB	12,746	30.12.2025	2.843.090	1,53						
15.000.000	Novedo Holding AB	9,885	26.11.2024	1.326.232	0,71						
20.000.000	Novedo Holding AB	10,227	23.09.2027	1.789.683	0,96						
2.500.000	Nyfosa AB	7,709	13.01.2025	220.988	0,12						
13.750.000	Open Infra AB	7,755	11.11.2025	1.240.859	0,67						
17.500.000	Orexo AB	9,658	28.03.2028	1.581.596	0,85						
45.000.000	Rebellion Operations AB	11,424	20.05.2025	3.930.883	2,12						
3.750.000	Sdiptech AB	8,234	31.08.2027	349.521	0,19						
4.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	5,763	03.11.2033	364.022	0,20						
35.000.000	Stillfront Group AB	6,808	27.09.2028	3.125.324	1,68						
3.750.000	Stillfront Group AB	7,207	14.09.2027	340.074	0,18						
4.300.000	Verve Group SE	9,705	21.06.2026	4.427.022	2,39						
900.000	Verve Group SE	10,686	24.03.2027	945.477	0,51						
22.500.000	ZetaDisplay AB	11,254	16.02.2026	1.996.169	1,08						
				42.734.238	23,03						
Vereinigtes Königreich - 2,86 % (31. März 2024: 0,96 %)											
Unternehmensanleihen											
875.000	3T Global Holdco Ltd	11,250	22.05.2028	796.073	0,43						
3.375.000	Excellence Logging	11,500	06.06.2029	3.003.978	1,62						
1.600.000	TORM Plc	8,250	25.01.2029	1.500.807	0,81						
				5.300.858	2,86						
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -				177.982.717	95,96						
(Anschaffungskosten 177.579.654 EUR)											
Übertragbare Wertpapiere insgesamt -				177.982.717	95,96						
(Anschaffungskosten 177.579.654 EUR)											
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative				177.982.717	95,96						
Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 177.579.654 EUR)											
									Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	1.502.220	0,81
									Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(404.451)	(0,22)
									Nicht realisierter Nettogewinn aus	1.097.769	0,59
									Devisenterminkontrakten		
Derivative Finanzinstrumente insgesamt									1.097.769	0,59	
Summe Anlagen (31. März 2024: 99,01 %)									179.080.486	96,55	
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 0,99 %)									6.408.534	3,45	
Nettovermögen									185.489.020	100,00	
Analyse des Gesamtvermögens						% des Gesamtvermögens					
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind						45,44					
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art						48,35					
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente						0,79					
Sonstige Vermögenswerte						5,42					
Gesamtvermögen						100,00					
Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.											
Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.											

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 98,39 % (31. März 2024: 97,57 %)					Übertragbare Wertpapiere - 98,39 % (31. März 2024: 97,57 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,39 % (31. März 2024: 97,57 %)					Festverzinsliche Wertpapiere - 98,39 % (31. März 2024: 97,57 %) (Fortsetzung)						
Dänemark - 56,23 % (31. März 2024: 51,20 %)					Finnland - 5,73 % (31. März 2024: 5,80 %) (Fortsetzung)						
Unternehmensanleihen					Staatsanleihen (Fortsetzung)						
28.000.000	Danske Bank A/S	5,320	23.08.2027	2.403.910	0,62	1.800.000	Finland Government	2,750	15.04.2038	1.776.550	0,46
10.000.000	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.04.2025	1.329.915	0,34	12.700.000	Finland Government	3,000	15.09.2034	13.079.667	3,35
123.556.548	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.10.2050	13.323.306	3,41					22.331.942	5,73
14.316.374	Jyske Realkredit A/S	1,000	01.10.2053	1.460.702	0,37	Deutschland - null (31. März 2024: 1,44 %)					
75.572.985	Jyske Realkredit A/S	1,500	01.07.2050	8.600.803	2,20	Irland - 0,79 % (31. März 2024: 0,81 %)					
24.076.230	Jyske Realkredit A/S	2,000	01.10.2047	2.931.951	0,75	Unternehmensanleihen					
12.127.771	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	0,500	01.10.2040	1.377.412	0,35	3.000.000	Securitas Treasury Ireland DAC	3,875	23.02.2030	3.077.739	0,79
13.695.872	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,000	01.10.2050	1.459.314	0,37	Multinational - null (31. März 2024: 0,13 %)					
179.938	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,000	01.10.2053	19.229	0,00	Niederlande - 0,43 % (31. März 2024: 1,93 %)					
97.791.225	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	1,500	01.10.2050	11.049.976	2,83	Unternehmensanleihen					
11.346.166	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	2,000	01.10.2047	1.375.148	0,35	1.900.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1,000	13.04.2028	1.679.208	0,43
24.995.541	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	3,000	01.10.2053	3.167.827	0,81	Norwegen - 20,41 % (31. März 2024: 22,86 %)					
11.389.114	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2043	1.541.483	0,40	Unternehmensanleihen					
32.836.388	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2053	4.439.763	1,14	64.000.000	DNB Boligkreditt AS	5,170	08.02.2028	5.475.949	1,40
206.051.242	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	4,000	01.10.2056	27.661.664	7,10	28.000.000	Eika Boligkreditt AS	5,240	12.01.2028	2.396.265	0,61
89.887.077	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5,000	01.10.2053	12.288.532	3,15	50.000.000	KLP Boligkreditt AS	5,150	17.02.2026	4.266.856	1,09
32.108.259	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	5,000	01.10.2056	4.385.712	1,12	50.000.000	KLP Kommunekreditt AS	5,180	30.10.2028	4.268.153	1,09
33.019.283	Nykredit Realkredit A/S	2,500	01.07.2053	4.078.979	1,05	38.000.000	Moere Boligkreditt AS	5,250	09.05.2028	3.257.078	0,83
26.966.001	Nykredit Realkredit A/S	3,000	01.10.2053	3.444.104	0,89	60.000.000	Moere Boligkreditt AS	5,480	16.12.2026	5.161.868	1,32
150.233.181	Nykredit Realkredit A/S	3,500	01.04.2053	19.741.285	5,06	146.000.000	Nordea Eiendoms kreditt AS	5,300	23.02.2029	12.520.107	3,22
12.981.115	Nykredit Realkredit A/S	3,500	01.10.2053	1.694.800	0,43	48.000.000	Sea Ltd	5,270	02.12.2027	4.113.638	1,05
17.772.589	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2046	2.389.296	0,61	80.000.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	5,110	15.03.2027	6.833.945	1,75
147.245.648	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2053	19.909.968	5,10	66.000.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	5,210	13.03.2028	5.652.042	1,45
212.076.547	Nykredit Realkredit A/S	4,000	01.10.2056	28.481.845	7,31	78.000.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	5,260	19.03.2029	6.686.255	1,71
52.794.754	Nykredit Realkredit A/S	5,000	01.10.2053	7.216.925	1,85	86.000.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	5,100	06.07.2027	7.331.064	1,89
58.161.082	Nykredit Realkredit A/S	5,000	01.10.2056	7.943.530	2,04	64.000.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	5,210	15.03.2028	5.475.008	1,40
2.500.000	Orsted A/S	3,750	01.03.2030	2.572.580	0,66	10.000.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	5,240	15.09.2028	856.491	0,22
25.000.000	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.04.2025	3.324.787	0,85	24.000.000	Sparebanken Soer Boligkreditt AS	5,270	31.05.2027	2.057.421	0,53
16.700.506	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.10.2050	1.800.888	0,46	Staatsanleihen					
50.183.467	Realkredit Danmark A/S	1,000	01.10.2053	5.363.220	1,37	17.000.000	City of Oslo Norway	5,210	06.05.2026	1.451.677	0,37
6.617.185	Realkredit Danmark A/S	2,500	01.10.2053	816.707	0,21	25.000.000	Norway Government	1,250	17.09.2031	1.866.102	0,48
23.557.310	Realkredit Danmark A/S	5,000	01.10.2053	3.213.914	0,82					79.669.919	20,41
2.500.000	Vestas Wind Systems A/S	4,125	15.06.2031	2.599.911	0,67	Schweden - 13,76 % (31. März 2024: 13,40 %)					
Staatsanleihen					Unternehmensanleihen						
6.000.000	Denmark Government	2,250	02.10.2026	6.002.340	1,54	34.000.000	Lansforsakringar Hypotek AB	3,750	30.09.2030	3.218.348	0,82
				219.411.726	56,23	2.500.000	Molnlycke Holding AB	1,875	28.02.2025	2.483.241	0,64
Finnland - 5,73 % (31. März 2024: 5,80 %)					Unternehmensanleihen						
2.000.000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	0,875	17.09.2029	1.738.440	0,45	3.500.000	Molnlycke Holding AB	4,250	11.06.2034	3.632.519	0,93
Staatsanleihen					Staatsanleihen						
5.000.000	Finland Government	Nullkupon	15.09.2030	4.347.480	1,11	24.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,000	06.12.2029	2.184.233	0,56
1.500.000	Finland Government	1,500	15.09.2032	1.389.805	0,36	350.000	SKF AB	1,250	17.09.2025	343.707	0,09
						20.000.000	Stadshypotek AB	1,500	03.09.2031	1.659.949	0,43
						62.000.000	Stadshypotek AB	5,100	12.09.2029	5.275.527	1,35
						50.000.000	Stadshypotek AB	5,300	10.10.2028	4.284.849	1,10

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 98,39 % (31. März 2024: 97,57 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 98,39 % (31. März 2024: 97,57 %) (Fortsetzung)					
Schweden - 13,76 % (31. März 2024: 13,40 %) (Fortsetzung)					
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
60.000.000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	0,750	09.06.2032	4.651.386	1,19
100.000.000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	1,000	12.06.2030	8.182.103	2,11
Staatsanleihen					
50.000.000	Akademiska Hus AB	0,448	07.10.2027	4.190.726	1,07
40.000.000	Kommuninvest I Sverige AB	3,250	12.11.2029	3.723.193	0,95
6.000.000	Sweden Government	0,125	09.09.2030	482.786	0,12
18.500.000	Sweden Government	1,750	11.11.2033	1.615.287	0,41
20.000.000	Sweden Government	2,250	11.05.2035	1.810.747	0,46
57.700.000	Sweden Government	3,500	30.03.2039	5.954.248	1,53
				53.692.849	13,76
Vereinigte Staaten - 1,04 % (31. März 2024: null)					
Unternehmensanleihen					
4.000.000	Autoliv Inc	3,625	07.08.2029	4.042.534	1,04
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 386.976.098 EUR)					
				383.905.917	98,39
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 386.976.098 EUR)					
				383.905.917	98,39
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 386.976.098 EUR)					
				383.905.917	98,39

Nenn- betrag USD	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,23) % (31. März 2024: (0,23) %)			
Offene Terminkontrakte - (0,16) % (31. März 2024: (0,03) %)			
(53.976.100)	453 Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 06.12.2024	(406.550)	(0,11)
(13.294.000)	100 Euro-Bund Future Index Short Futures Contracts Ablauf 06.12.2024	(198.000)	(0,05)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (604.550) (0,16)			

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte - (0,07) % (31. März 2024: (0,20) %)				
10.10.2024	7.900.000 DKK	1.059.910 EUR	(81)	(0,00)
10.10.2024	17.300.000 DKK	2.319.454 EUR	1.437	0,00
10.10.2024	11.534.771 EUR	86.000.000 DKK	(2.609)	(0,00)
10.10.2024	191.555.457 EUR	1.427.500.000 DKK	48.374	0,01
10.10.2024	5.223.582 EUR	61.700.000 NOK	(24.051)	(0,01)
10.10.2024	1.897.608 EUR	22.500.000 NOK	(16.034)	(0,00)
10.10.2024	4.948.732 EUR	58.000.000 NOK	15.787	0,00
10.10.2024	81.712.961 EUR	939.000.000 NOK	1.850.275	0,48
10.10.2024	57.784.363 EUR	659.100.000 SEK	(480.153)	(0,13)
10.10.2024	25.200.000 SEK	2.209.555 EUR	18.128	0,00

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,23) % (31. März 2024: (0,23) % (Fortsetzung))				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,07) % (31. März 2024: (0,20) % (Fortsetzung))				
10.10.2024	66.800.000 SEK	5.868.912 EUR	36.216	0,01
10.10.2024	51.500.000 SEK	4.475.303 EUR	77.303	0,02
10.10.2024	50.000.000 SEK	4.340.407 EUR	79.599	0,02
10.10.2024	56.600.000 SEK	4.834.589 EUR	168.858	0,05
15.10.2024	311.390.223 CHF	333.005.261 EUR	(1.929.461)	(0,50)
15.10.2024	14.601.072 CHF	15.614.600 EUR	(90.472)	(0,02)
15.10.2024	2.025.967 CHF	2.169.926 EUR	(15.881)	(0,00)
15.10.2024	2.502.254 CHF	2.675.948 EUR	(15.505)	(0,00)
15.10.2024	97.285 CHF	104.198 EUR	(763)	(0,00)
15.10.2024	16.540 CHF	17.715 EUR	(130)	(0,00)
15.10.2024	25.597 CHF	27.262 EUR	(47)	(0,00)
15.10.2024	4.917 CHF	5.240 EUR	(12)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.295.977	0,59
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.575.199)	(0,66)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(279.222)	(0,07)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(883.772)	(0,23)
Summe Anlagen (31. März 2024: 97,34 %)			383.022.145	98,16
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 2,66 %)			7.174.941	1,84
Nettovermögen			390.197.086	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	94,17
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	1,92
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,57
Sonstige Vermögenswerte	3,34
Gesamtvermögen	100,00

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

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

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 94,05 % (31. März 2024: 91,00 %)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 81,98 % (31. März 2024: 84,74 %)				
Vereinigte Staaten - 81,98 % (31. März 2024: 84,74 %)				
Staatsanleihen				
3.120.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	15.10.2024	3.114.282 17,79
1.690.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	24.10.2024	1.684.915 9,62
605.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	29.10.2024	602.773 3,44
1.265.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	12.11.2024	1.258.100 7,18
2.535.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	21.11.2024	2.518.406 14,38
2.235.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	12.12.2024	2.215.035 12,65
2.990.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	17.12.2024	2.961.471 16,92
			14.354.982	81,98
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -			14.354.982	81,98
(Anschaffungskosten 14.345.577 USD)				

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktien - 12,07 % (31. März 2024: 6,26 %)		
Kanada - 8,03 % (31. März 2024: 3,22 %)		
3.188	Agnico Eagle Mines Ltd	256.825 1,47
11.371	Barrick Gold Corp	226.169 1,29
4.489	Cameco Corp	214.689 1,23
29.210	Centerra Gold Inc	209.948 1,20
3.440	Teck Resources Ltd	179.875 1,03
3.259	West Fraser Timber Co Ltd	317.878 1,81
		1.405.384 8,03
Südafrika - 1,16 % (31. März 2024: 0,77 %)		
32.214	Northam Platinum Holdings Ltd	203.837 1,16
Vereinigte Staaten - 2,88 % (31. März 2024: 2,27 %)		
2.394	CF Industries Holdings Inc	205.405 1,17
3.642	Chesapeake Energy Corp	299.555 1,71
		504.960 2,88
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 1.753.201 USD)		
		2.114.181 12,07
Übertragbare Wertpapiere insgesamt -		
(Anschaffungskosten 16.098.778 USD)		
		16.469.163 94,05

Kapital- betrag	Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 5,43 % (31. März 2024: 7,69 %)				
950.000	Fixed Income Clearing Corp*	4,840	01.10.2024	950.000 5,43
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt -			950.000	5,43
(Anschaffungskosten 950.000 USD)				
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative			17.419.163	99,48
Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 17.048.778 USD)				

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,03 % (31. März 2024: 2,59 %)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,03 % (31. März 2024: (0,02) %)				
15.10.2024	6.591 EUR	7.361 USD	(1)	(0,00)
15.10.2024	5.652 EUR	6.311 USD	1	0,00
15.10.2024	6.585 EUR	7.342 USD	11	0,00
15.10.2024	5.964 EUR	6.640 USD	20	0,00
15.10.2024	4.857 EUR	5.372 USD	52	0,00
15.10.2024	10.865 EUR	12.060 USD	72	0,00
15.10.2024	439.167 EUR	486.048 USD	4.341	0,03
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			4.497	0,03
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(1)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus			4.496	0,03
Devisenterminkontrakten				

Anzahl der Anteile	Nenn- betrag	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Total Return Swaps - 0,02 % (31. März 2024: 2,60 %)			
	USD CIBC Aluminum Subindex Capped	5.598	11.887 0,07
	USD CIBC Brent Crude Subindex Capped	15.166	(16.215) (0,09)
	USD CIBC Coffee Subindex Capped	1.874	9.758 0,06
	USD CIBC Commodity Gas Oil Capped	4.507	(11.737) (0,07)
	USD CIBC Copper Subindex Capped	3.722	2.985 0,02
	USD CIBC Corn Subindex Capped	(1.103)	(1.597) (0,01)
	USD CIBC Cotton Subindex Capped	(744)	(827) (0,00)
	USD CIBC Gold Subindex Capped	2.887	15.098 0,09
	USD CIBC Heat Oil Subindex Capped	2.956	(10.951) (0,06)
	USD CIBC Kansas Wheat Subindex Capped	2.481	1.523 0,01
	USD CIBC Lead Subindex Capped	(1.417)	1.865 0,01
	USD CIBC Lean Hogs Subindex Capped	(5.839)	(15.311) (0,09)
	USD CIBC Live Cattle Subindex Capped	4.053	2.817 0,02
	USD CIBC Natural Gas Subindex Capped	5.026	2.554 0,01
	USD CIBC Nickel Subindex Capped	(176)	(626) (0,00)
	USD CIBC Silver Subindex Capped	3.705	4.217 0,02
	USD CIBC Soybean Oil Subindex Capped	920	(706) (0,00)
	USD CIBC Soybeans Subindex Capped	1.093	1.597 0,01
	USD CIBC SoyMeal Subindex Capped	1.107	4.012 0,02
	USD CIBC Sugar Subindex Capped	1.609	9.125 0,05
	USD CIBC Unleaded Gasoline Subindex Capped	868	(1.271) (0,01)
	USD CIBC Wheat Subindex Capped	3.181	4.254 0,02
	USD CIBC WTI Crude Oil Subindex Capped	11.196	(16.662) (0,11)
	USD CIBC Zinc Subindex Capped	2.271	6.507 0,04
	USD UBSW Aluminum Subindex Capped	5.598	11.887 0,07
	USD UBSW Brent Crude Subindex Capped	15.166	(16.215) (0,09)
	USD UBSW Coffee Subindex Capped	1.874	9.758 0,06
	USD UBSW Commodity Gas Oil Capped	4.507	(11.737) (0,07)
	USD UBSW Copper Subindex Capped	3.722	2.985 0,02
	USD UBSW Corn Subindex Capped	(1.103)	(1.597) (0,01)
	USD UBSW Cotton Subindex Capped	(744)	(827) (0,00)
	USD UBSW Gold Subindex Capped	2.887	15.098 0,08
	USD UBSW Heat Oil Subindex Capped	2.956	(10.951) (0,06)
	USD UBSW Kansas Wheat Subindex Capped	2.481	1.523 0,01
	USD UBSW Lead Subindex Capped	(1.417)	1.865 0,01
	USD UBSW Lean Hogs Subindex Capped	(5.839)	(15.311) (0,09)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Anzahl der Anteile	Nenn- betrag	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,03 % (31. März 2024: 2,59 %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - 0,02 % (31. März 2024: 2,60 %) (Fortsetzung)			
USD UBSW Live Cattle Subindex Capped	4.053	2.817	0,02
USD UBSW Natural Gas Subindex Capped	5.026	2.554	0,01
USD UBSW Nickel Subindex Capped	(176)	(626)	(0,00)
USD UBSW Silver Subindex Capped	3.705	4.217	0,02
USD UBSW Soybean Oil Subindex Capped	920	(706)	(0,00)
USD UBSW Soybeans Subindex Capped	1.093	1.597	0,01
USD UBSW SoyMeal Subindex Capped	1.107	4.012	0,02
USD UBSW Sugar Subindex Capped	1.609	9.125	0,05
USD UBSW Unleaded Gasoline Subindex Capped	868	(1.271)	(0,01)
USD UBSW Wheat Subindex Capped	3.181	4.254	0,02
USD UBSW WTI Crude Oil Subindex Capped	11.196	(16.661)	(0,10)
USD UBSW Zinc Subindex Capped	2.271	6.507	0,04
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		156.398	0,89
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(151.805)	(0,87)
Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert		4.593	0,02
Derivative Finanzinstrumente insgesamt		9.089	0,05
Summe Anlagen (31. März 2024: 101,28 %)		17.428.252	99,53
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: (1,28) %)		82.306	0,47
Nettovermögen		17.510.558	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	92,41
Pensionsgeschäfte	5,33
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,90
Sonstige Vermögenswerte	1,36
Gesamtvermögen	100,00

* Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4.840 %, mit geplantem Rückkauf zu 950.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 924.900 United States Treasury Notes, 4,375 %, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 969.195 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 30. September 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere - 94,39 % (31. März 2024: 97,65 %)					Übertragbare Wertpapiere - 94,39 % (31. März 2024: 97,65 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere - 43,79 % (31. März 2024: 25,71 %)					Stammaktien - 48,91 % (31. März 2024: 71,94 %) (Fortsetzung)						
Frankreich - 20,69 % (31. März 2024: 9,79 %)					Niederlande - 7,69 % (31. März 2024: 9,45 %)						
Staatsanleihen											
1.775.000	France Treasury Bill	Nullkupon	23.10.2024	1.771.492	0,89	37.430	Akzo Nobel NV	2.369.319	1,19		
14.195.000	France Treasury Bill*	Nullkupon	06.11.2024	14.148.301	7,12	5.343	ASM International NV	3.149.164	1,59		
12.225.000	France Treasury Bill	Nullkupon	20.11.2024	12.168.875	6,13	117.257	JDE Peet's NV	2.199.741	1,11		
13.110.000	France Treasury Bill	Nullkupon	18.12.2024	13.017.284	6,55	91.763	Randstad NV	4.092.629	2,06		
						26.686	Redcare Pharmacy NV	3.458.506	1,74		
				41.105.952	20,69			15.269.359	7,69		
Deutschland - 23,10 % (31. März 2024: 15,92 %)					Norwegen - null (31. März 2024: 1,51 %)						
Staatsanleihen											
1.050.000	German Treasury Bill	Nullkupon	16.10.2024	1.048.744	0,53	Spanien - 1,72 % (31. März 2024: 1,54 %)					
14.190.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	20.11.2024	14.130.594	7,11	64.397	Industria de Diseno Textil SA	3.422.057	1,72		
18.640.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	11.12.2024	18.534.110	9,34	Schweden - 6,13 % (31. März 2024: 7,90 %)					
12.270.000	German Treasury Bill*	Nullkupon	15.01.2025	12.162.376	6,12	131.361	Atlas Copco AB	2.281.090	1,15		
				45.875.824	23,10	206.657	Beijer Ref AB	3.049.723	1,53		
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 86.856.720 EUR)					86.981.776	43,79	92.587	EQT AB	2.843.995	1,43	
							238.052	Hexagon AB	2.297.833	1,16	
							83.342	Munters Group AB	1.707.660	0,86	
								12.180.301	6,13		
							Schweiz - 8,58 % (31. März 2024: 11,70 %)				
							56.378	ABB Ltd	2.933.746	1,48	
							2.986	Comet Holding AG	1.057.770	0,53	
							7.387	Lonza Group AG	4.194.715	2,11	
							58.018	SGS SA	5.813.852	2,93	
							151.941	SIG Group AG	3.042.482	1,53	
								17.042.565	8,58		
							Vereinigtes Königreich - 1,69 % (31. März 2024: 4,25 %)				
							57.510	Unilever Plc	3.348.232	1,69	
							Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 92.306.147 EUR)				
								97.166.888	48,91		
							Vorzugsaktien - 1,69 % (31. März 2024: null)				
							Deutschland - 1,69 % (31. März 2024: null)				
							13.298	Sartorius AG	3.353.756	1,69	
							Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 3.307.476 EUR)				
								3.353.756	1,69		
							Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 182.470.343 EUR)				
								187.502.420	94,39		
							Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 182.470.343 EUR)				
								187.502.420	94,39		
							Nenn- betrag EUR				
							Durchschnitts- kostenpreis				
							Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR				
							% des NIW				
							Derivative Finanzinstrumente - (0,21) % (31. März 2024: 0,01 %)				
							Offene Terminkontrakte - (0,11) % (31. März 2024: (0,28) %)				
							(12.916.890)	(4.949)	261 Euro Stoxx 50 Short Futures Contracts Ablauf 20.12.2024	(211.410)	(0,11)
							Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten				
									(211.410)	(0,11)	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,21) % (31. März 2024: 0,01 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2024: 0,00 %)				
15.10.2024	20.268 CHF	21.674 EUR	(126)	(0,00)
15.10.2024	134 CHF	143 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2024	251 CHF	268 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2024	726 EUR	803 USD	7	0,00
15.10.2024	6.439 EUR	7.122 USD	61	0,00
15.10.2024	16.876 EUR	18.664 USD	162	0,00
15.10.2024	152 GBP	182 EUR	1	0,00
15.10.2024	222 GBP	263 EUR	4	0,00
15.10.2024	13.522 GBP	16.012 EUR	232	0,00
15.10.2024	644.190 USD	582.055 EUR	(5.412)	(0,00)
15.10.2024	74.518 USD	67.331 EUR	(596)	(0,00)
15.10.2024	975 USD	884 EUR	(11)	(0,00)
15.10.2024	2.952 USD	2.651 EUR	(7)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			467	0,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(6.154)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			(5.687)	(0,00)

Nennbetrag	Wertpapier-	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Total Return Swaps - (0,10) % (31. März 2024: 0,29 %)			
49.823	Accor SA	67.510	0,03
236.657	Acerinox SA	(133.807)	(0,07)
54.754	Ashtead Group Plc	118.469	0,06
23.353	Autoliv Inc	(5.196)	(0,00)
878.711	Barclays Plc	(235.100)	(0,12)
688.622	Barratt Redrow Plc	(193.336)	(0,10)
46.282	BNP Paribas SA	17.545	0,01
9.199	Bucher Industries AG	79.155	0,04
124.310	Carrefour SA	5.571	0,00
38.620	Cie de Saint-Gobain SA	173.161	0,09
85.476	Dassault Systemes SE	(36.029)	(0,02)
104.391	Derwent London Plc	(31.487)	(0,02)
132.694	Diageo Plc	141.960	0,07
21.039	EssilorLuxottica SA	(149.822)	(0,08)
576.255	Fortnox AB	51.958	0,03
24.474	Galderma Group AG	21.974	0,01
58.360	GEA Group AG	(331.180)	(0,16)
10.228	Gerresheimer AG	135.795	0,07
24.159	Henkel AG & Co KGaA	(56.557)	(0,03)
65.257	Infineon Technologies AG	(123.725)	(0,06)
73.661	Koninklijke Ahold Delhaize NV	(107.162)	(0,05)
38.963	London Stock Exchange Group Plc	311.608	0,16
33.607	Nestle SA	100.341	0,05
305.755	Orange SA	25.932	0,01
36.439	Pay SXXP	(792.669)	(0,40)
32.076	Publicis Groupe SA	47.083	0,02
139.252	Puig Brands SA	234.214	0,12
153.894	RELX Plc	79.946	0,04
172.778	Repsol SA	(23.525)	(0,01)
284.542	Ryanair Holdings Plc	371.676	0,19

Nennbetrag	Wertpapier-	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - (0,21) % (31. März 2024: 0,01 %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - (0,10) % (31. März 2024: 0,29 %) (Fortsetzung)			
27.148	Safran SA	116.377	0,06
97.154	Shell Plc	(12.254)	(0,01)
15.650	Sika AG	(204.443)	(0,10)
112.086	SKF AB	(65.997)	(0,03)
10.318	Sopra Steria Group	66.062	0,03
144.244	Stellantis NV	173.009	0,09
76.560	Universal Music Group NV	(55.636)	(0,03)
183.845	Volvo AB	19.251	0,01
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert		2.358.597	1,19
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(2.557.925)	(1,29)
Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert		(199.328)	(0,10)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt		(416.425)	(0,21)
Summe Anlagen (31. März 2024: 97,66 %)		187.085.995	94,18
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 2,34 %)		11.566.035	5,82
Nettovermögen		198.652.030	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	87,87
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,11
Sonstige Vermögenswerte	11,02
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 28.143.072 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 30. September 2024

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 91,83 % (31. März 2024: 101,92 %)					
Darlehensbeteiligungen und -abtretungen - 0,13 % (31. März 2024: 0,13 %)					
Vereinigte Staaten - 0,13 % (31. März 2024: 0,13 %)					
2.347.773	Avya Piktermexit	6,949	08.01.2028	2.082.815	0,13
			2.082.815	0,13	

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	
Festverzinsliche Wertpapiere - 89,80 % (31. März 2024: 99,96 %)					
Australien - 0,98 % (31. März 2024: 0,60 %)					
Wandelanleihen					
15.400.000	Flight Centre Travel Group Ltd	1,625	01.11.2028	11.017.620	0,69
6.100.000	Telix Pharmaceuticals Ltd	2,375	30.07.2029	4.718.542	0,29
			15.736.162	0,98	

Österreich - 0,48 % (31. März 2024: 0,41 %)					
Wandelanleihen					
8.600.000	ams-OSRAM AG	2,125	03.11.2027	7.702.421	0,48

Belgien - 0,01 % (31. März 2024: 0,00 %)					
Wandelanleihen					
1.200.000	Mithra Pharmaceuticals SA	4,250	17.12.2025	100.445	0,01

Bermuda - 0,81 % (31. März 2024: 1,12 %)					
Wandelanleihen					
12.422.000	Jazz Investments I Ltd	3,125	15.09.2030	12.999.623	0,81

Kanada - 1,98 % (31. März 2024: 1,71 %)					
Wandelanleihen					
2.459.000	Fortuna Mining Corp	3,750	30.06.2029	2.623.753	0,16
28.814.000	Shopify Inc	0,125	01.11.2025	27.805.509	1,74
53.000	SSR Mining Inc	2,500	01.04.2039	49.807	0,00
1.869.000	StorageVault Canada Inc	5,000	31.03.2028	1.336.599	0,08
			31.815.668	1,98	

Kaimaninseln - 5,07 % (31. März 2024: 4,42 %)					
Wandelanleihen					
29.179.056	ABRA Global Finance	1,500	02.03.2028	31.266.460	1,95
1.890.000	Bitdeer Technologies Group	8,500	15.08.2029	2.205.454	0,14
280.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd	2,750	05.02.2026	39.237.849	2,45
1.103.000	Sea Ltd	0,250	15.09.2026	1.002.076	0,06
2.962.000	Sea Ltd	2,375	01.12.2025	3.555.881	0,22
4.010.000	SMART Global Holdings Inc	2,000	15.08.2030	4.072.155	0,25
			81.339.875	5,07	

China - 0,30 % (31. März 2024: null)					
Wandelanleihen					
3.700.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	0,875	22.07.2029	4.771.150	0,30

Deutschland - 0,04 % (31. März 2024: 0,04 %)					
Wandelanleihen					
600.000	Delivery Hero SE	3,250	21.02.2030	702.080	0,04

Kapital- betrag	Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 91,83 % (31. März 2024: 101,92 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere - 89,80 % (31. März 2024: 99,96 %) (Fortsetzung)				

Japan - null (31. März 2024: 0,44 %)					
Luxemburg - 1,76 % (31. März 2024: 0,95 %)					
Wandelanleihen					
26.648.850	Gol Finance SA	5,344	29.01.2025	28.292.480	1,76

Marshall-Inseln - null (31. März 2024: 1,14 %)					
Niederlande - 1,56 % (31. März 2024: 1,70 %)					
Wandelanleihen					
11.900.000	Just Eat Takeaway.com NV	Nullkupon	09.08.2025	12.787.342	0,80
5.900.000	Just Eat Takeaway.com NV	1,250	30.04.2026	6.237.810	0,39
5.500.000	Pharming Group NV	4,500	25.04.2029	5.982.873	0,37
			25.008.025	1,56	

Singapur - 0,11 % (31. März 2024: 0,67 %)					
Wandelanleihen					
3.203.779	Maxeon Solar Technologies Ltd	9,500	15.01.2028	1.828.086	0,11

Vereinigte Staaten - 76,70 % (31. März 2024: 86,76 %)					
Wandelanleihen					
1.378.000	American Airlines Group Inc	6,500	01.07.2025	1.416.584	0,09
45.709.000	Amyris Inc	1,500	15.11.2026	770.379	0,05
8.007.000	ANI Pharmaceuticals Inc	2,250	01.09.2029	8.472.407	0,53
3.107.000	Apellis Pharmaceuticals Inc	3,500	15.09.2026	3.405.272	0,21
8.911.000	BILL Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2025	8.380.796	0,52
1.333.000	Blackstone Mortgage Trust Inc	5,500	15.03.2027	1.269.683	0,08
32.458.000	Block Inc	0,125	01.03.2025	31.849.413	1,99
10.674.000	Bloom Energy Corp	2,500	15.08.2025	11.090.286	0,69
1.925.000	Century Aluminum Co	2,750	01.05.2028	2.131.938	0,13
1.086.000	Cheesecake Factory Inc	0,375	15.06.2026	1.029.031	0,06
10.176.000	Chegg Inc	0,125	15.03.2025	9.768.961	0,61
10.293.000	Coherus Biosciences Inc	1,500	15.04.2026	8.080.005	0,50
1.111.000	Confluent Inc	Nullkupon	15.01.2027	986.568	0,06
990.000	CONMED Corp	2,250	15.06.2027	920.876	0,06
535.000	Core Scientific Inc	3,000	01.09.2029	738.414	0,05
16.749.000	Cracker Barrel Old Country Store Inc	0,625	15.06.2026	15.425.829	0,96
596.000	CSG Systems International Inc	3,875	15.09.2028	596.894	0,04
4.386.000	Danimer Scientific Inc	3,250	15.12.2026	442.514	0,03
639.000	Datadog Inc	0,125	15.06.2025	830.700	0,05
495.000	Dayforce Inc	0,250	15.03.2026	467.528	0,03
1.601.000	Desktop Metal Inc	6,000	15.05.2027	1.398.372	0,09
6.539.000	Dexcom Inc	0,250	15.11.2025	6.239.841	0,39
6.168.000	DigitalOcean Holdings Inc	Nullkupon	01.12.2026	5.477.184	0,34
1.396.000	DraftKings Holdings Inc	Nullkupon	15.03.2028	1.215.218	0,08
1.183.000	Encore Capital Group Inc	3,250	01.10.2025	1.520.155	0,09
666.000	Encore Capital Group Inc	4,000	15.03.2029	674.325	0,04
4.398.000	Enphase Energy Inc	Nullkupon	01.03.2026	4.144.016	0,26
395.000	ESC Nanostring Technology^	2,625	01.03.2025	-	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 91,83 % (31. März 2024: 101,92 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 89,80 % (31. März 2024: 99,96 %) (Fortsetzung)					
Vereinigte Staaten - 76,70 % (31. März 2024: 86,76 %) (Fortsetzung)					
Wandelanleihen (Fortsetzung)					
18.018.000	Evolut Health Inc	1,500	15.10.2025	18.945.748	1,18
2.960.000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	2.840.120	0,18
22.098.000	Fisker Inc	2,500	15.09.2026	112.700	0,01
2.186.000	Granite Construction Inc	3,250	15.06.2030	2.678.397	0,17
1.337.000	Guardant Health Inc	Nullkupon	15.11.2027	1.076.490	0,07
15.618.000	Guidewire Software Inc	1,250	15.03.2025	25.121.553	1,57
2.941.000	Haemonetics Corp	Nullkupon	01.03.2026	2.720.425	0,17
16.413.000	Health Catalyst Inc	2,500	15.04.2025	16.115.514	1,01
11.593.000	Inotiv Inc	3,250	15.10.2027	3.014.203	0,19
24.273.000	Integra LifeSciences Holdings Corp	0,500	15.08.2025	23.126.101	1,44
9.882.000	Jamf Holding Corp	0,125	01.09.2026	8.947.643	0,56
5.583.000	Liberty Broadband Corp	3,125	30.06.2054	6.029.996	0,38
7.965.000	Liberty Interactive LLC	3,750	15.02.2030	2.827.575	0,18
23.833.000	Liberty Interactive LLC	4,000	15.11.2029	8.579.880	0,54
2.792.000	MARA Holdings Inc	2,125	01.09.2031	3.185.332	0,20
26.390.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Nullkupon	15.01.2026	24.621.702	1,54
32.474.000	Match Group Financeco 2 Inc	0,875	15.06.2026	30.529.556	1,90
6.895.000	Mesa Laboratories Inc	1,375	15.08.2025	6.658.688	0,42
558.000	MicroStrategy Inc	2,250	15.06.2032	619.380	0,04
608.000	Mirum Pharmaceuticals Inc	4,000	01.05.2029	893.228	0,06
335.000	Mitek Systems Inc	0,750	01.02.2026	317.904	0,02
10.693.000	NeoGenomics Inc	1,250	01.05.2025	10.519.239	0,66
17.464.000	Okta Inc	0,125	01.09.2025	16.730.512	1,04
534.000	OSI Systems Inc	2,250	01.08.2029	556.383	0,03
9.623.000	Pacira BioSciences Inc	0,750	01.08.2025	9.193.196	0,57
700.000	PAR Technology Corp	2,875	15.04.2026	949.550	0,06
17.966.000	Pebblebrook Hotel Trust	1,750	15.12.2026	16.564.652	1,03
39.676.000	Pegasystems Inc	0,750	01.03.2025	38.981.670	2,43
583.000	Plug Power Inc	7,000	01.06.2026	518.190	0,03
12.377.000	Porch Group Inc	0,750	15.09.2026	5.910.018	0,37
739.000	PROS Holdings Inc	2,250	15.09.2027	666.578	0,04
12.987.000	Q2 Holdings Inc	0,125	15.11.2025	12.529.512	0,78
21.094.000	Q2 Holdings Inc	0,750	01.06.2026	23.040.613	1,44
6.328.000	Redfin Corp	0,500	01.04.2027	4.666.900	0,29
18.394.000	Repay Holdings Corp	Nullkupon	01.02.2026	17.088.026	1,07
267.000	Repay Holdings Corp	2,875	15.07.2029	260.592	0,02
5.889.000	RingCentral Inc	Nullkupon	01.03.2025	5.759.442	0,36
5.990.000	RingCentral Inc	Nullkupon	15.03.2026	5.510.800	0,34
13.682.000	Shift Technologies Inc	4,750	15.05.2026	72.515	0,00
1.170.000	Shift4 Payments Inc	Nullkupon	15.12.2025	1.427.985	0,09
13.716.000	SmileDirectClub Inc	Nullkupon	01.02.2026	8.230	0,00
553.000	Snap Inc	Nullkupon	01.05.2027	474.321	0,03
1.395.000	Snap Inc	0,125	01.03.2028	1.120.883	0,07
24.000	Snap Inc	0,500	01.05.2030	20.472	0,00
558.000	Snowflake Inc	Nullkupon	01.10.2027	581.436	0,04
558.000	Snowflake Inc	Nullkupon	01.10.2029	576.135	0,04
1.044.000	Summit Hotel Properties Inc	1,500	15.02.2026	988.081	0,06
2.252.000	Traverse Therapeutics Inc	2,500	15.09.2025	2.151.786	0,13

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 91,83 % (31. März 2024: 101,92 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 89,80 % (31. März 2024: 99,96 %) (Fortsetzung)					
Vereinigte Staaten - 76,70 % (31. März 2024: 86,76 %) (Fortsetzung)					
Wandelanleihen (Fortsetzung)					
7.466.000	Unity Software Inc	Nullkupon	15.11.2026	6.697.002	0,42
4.146.000	Upstart Holdings Inc	2,000	01.10.2029	4.552.308	0,28
16.222.000	Varex Imaging Corp	4,000	01.06.2025	16.190.457	1,01
2.194.000	Veeco Instruments Inc	3,500	15.01.2025	3.085.861	0,19
2.263.000	Veeco Instruments Inc	3,750	01.06.2027	5.498.377	0,34
4.543.000	Verint Systems Inc	0,250	15.04.2026	4.245.434	0,26
268.000	Vishay Intertechnology Inc	2,250	15.09.2030	246.694	0,02
30.869.000	Wayfair Inc	0,625	01.10.2025	29.442.679	1,84
11.610.000	WisdomTree Inc	3,250	15.08.2029	12.045.375	0,75
4.684.000	Xeris Biopharma Holdings Inc	5,000	15.07.2025	5.419.724	0,34
Staatsanleihen					
67.615.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	08.10.2024	67.553.520	4,21
55.940.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	17.10.2024	55.823.769	3,48
95.280.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	22.10.2024	95.016.966	5,93
73.520.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	05.11.2024	73.187.128	4,57
77.135.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	14.11.2024	76.698.147	4,78
77.570.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	26.11.2024	77.006.536	4,80
30.225.000	United States Treasury Bill	Nullkupon	29.11.2024	29.995.428	1,87
73.490.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	03.12.2024	72.908.284	4,55
100.215.000	United States Treasury Bill*	Nullkupon	19.12.2024	99.224.688	6,18
				1.229.411.418	76,70
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt -				1.439.707.433	89,80
(Anschaffungskosten 1.402.087.366 USD)					
Anzahl der Anteile				Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Stammaktien - 1,90 % (31. März 2024: 1,83 %)					
Kanada - null (31. März 2024: 0,01 %)					
Kaimaninseln - 0,61 % (31. März 2024: null)					
92.303	Alibaba Group Holding Ltd ADR**			9.703.117	0,61
Japan - null (31. März 2024: 0,00 %)					
Jersey - 0,66 % (31. März 2024: 0,38 %)					
3.721.720	Arcadium Lithium Plc			10.606.902	0,66
Singapur - 0,04 % (31. März 2024: 0,06 %)					
3.427.089	Maxeon Solar Technologies Ltd			459.775	0,04
Schweiz - 0,01 % (31. März 2024: null)					
33.397	Transocean Ltd			141.937	0,01
Vereinigte Staaten - 0,58 % (31. März 2024: 1,38 %)					
223.513	Avaya Holdings Corp			1.578.561	0,10
13.345	Bloom Energy Corp			140.923	0,01
5.488	Chart Industries Inc			682.028	0,04
804.299	Coherus Biosciences Inc			836.471	0,05
176.018	Desktop Metal Inc			822.004	0,05

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 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 - 1,57 % (31. März 2024: (7,87) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 1,57 % (31. März 2024: (7,87) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 1,09 % (31. März 2024: 1,13 %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 1,09 % (31. März 2024: 1,13 %) (Fortsetzung)				
15.10.2024	7.601.059 EUR	8.412.472 USD	75.153	0,00	15.10.2024	476.402 GBP	637.107 USD	1.909	0,00
15.10.2024	13.393.656 EUR	14.823.429 USD	132.425	0,01	15.10.2024	93.163 GBP	122.861 USD	2.101	0,00
15.10.2024	20.186.653 EUR	22.341.578 USD	199.589	0,01	15.10.2024	74.253 GBP	97.146 USD	2.453	0,00
15.10.2024	36.615.213 EUR	40.523.887 USD	362.021	0,02	15.10.2024	105.004 GBP	137.617 USD	3.228	0,00
15.10.2024	73.383.979 EUR	81.217.719 USD	725.560	0,05	15.10.2024	249.979 GBP	330.286 USD	5.020	0,00
15.10.2024	89.293.191 EUR	98.825.240 USD	882.857	0,06	15.10.2024	207.863 GBP	271.924 USD	6.890	0,00
15.10.2024	95.374.629 EUR	105.555.871 USD	942.985	0,06	15.10.2024	243.695 GBP	318.790 USD	8.087	0,00
15.10.2024	159.373.425 EUR	176.386.539 USD	1.575.752	0,11	15.10.2024	271.297 GBP	354.908 USD	8.993	0,00
15.10.2024	155.389 GBP	208.522 USD	(92)	(0,00)	15.10.2024	521.060 GBP	688.398 USD	10.520	0,00
15.10.2024	27 GBP	36 USD	1	0,00	15.10.2024	406.700 GBP	532.041 USD	13.481	0,00
15.10.2024	146 GBP	195 USD	1	0,00	15.10.2024	1.298.602 GBP	1.698.818 USD	43.046	0,00
15.10.2024	1.481 GBP	1.986 USD	1	0,00	15.10.2024	2.277.997 GBP	3.006.681 USD	48.883	0,00
15.10.2024	1.356 GBP	1.815 USD	4	0,00	15.10.2024	1.855.862 GBP	2.432.284 USD	57.054	0,00
15.10.2024	2.308 GBP	3.092 USD	4	0,00	15.10.2024	2.421.430 GBP	3.181.093 USD	66.862	0,00
15.10.2024	245 GBP	324 USD	5	0,00	15.10.2024	1.829.036 GBP	2.380.902 USD	72.453	0,00
15.10.2024	547 GBP	723 USD	11	0,00	15.10.2024	2.403.836 GBP	3.144.674 USD	79.682	0,00
15.10.2024	22.900 GBP	30.703 USD	14	0,00	15.10.2024	3.223.739 GBP	4.217.634 USD	106.489	0,01
15.10.2024	599 GBP	787 USD	15	0,00	15.10.2024	5.817.221 GBP	7.610.031 USD	192.827	0,01
15.10.2024	1.124 GBP	1.485 USD	23	0,00	15.10.2024	7.659.436 GBP	10.038.418 USD	235.472	0,01
15.10.2024	1.775 GBP	2.358 USD	24	0,00	15.10.2024	10.082.901 GBP	13.214.599 USD	309.976	0,02
15.10.2024	878 GBP	1.149 USD	29	0,00	15.10.2024	14.323.114 GBP	18.771.801 USD	440.331	0,03
15.10.2024	1.087 GBP	1.422 USD	36	0,00	15.10.2024	48.819.060 GBP	63.982.017 USD	1.500.830	0,09
15.10.2024	12.258 GBP	16.393 USD	49	0,00	15.10.2024	88.393.761 GBP	115.848.421 USD	2.717.462	0,18
15.10.2024	90.034 GBP	120.711 USD	54	0,00	15.10.2024	216.411.262 GBP	283.627.518 USD	6.653.065	0,43
15.10.2024	1.900 GBP	2.485 USD	63	0,00	15.10.2024	594.216.781 JPY	4.180.077 USD	(18.505)	(0,00)
15.10.2024	10.573 GBP	14.115 USD	67	0,00	15.10.2024	15.535.714 JPY	109.368 USD	(564)	(0,00)
15.10.2024	2.900 GBP	3.794 USD	96	0,00	15.10.2024	7.304.571 JPY	50.899 USD	258	0,00
15.10.2024	4.854 GBP	6.385 USD	125	0,00	15.10.2024	23.518 USD	19.902 CHF	(110)	(0,00)
15.10.2024	21.403 GBP	28.574 USD	135	0,00	15.10.2024	18.077 USD	15.296 CHF	(83)	(0,00)
15.10.2024	7.117 GBP	9.394 USD	153	0,00	15.10.2024	8.153 USD	6.886 CHF	(22)	(0,00)
15.10.2024	25.328 GBP	33.814 USD	160	0,00	15.10.2024	10.070 USD	8.500 CHF	(21)	(0,00)
15.10.2024	42.583 GBP	56.948 USD	171	0,00	15.10.2024	4.264 USD	3.605 CHF	(17)	(0,00)
15.10.2024	70.169 GBP	93.934 USD	187	0,00	15.10.2024	2.336 USD	1.976 CHF	(10)	(0,00)
15.10.2024	122.123 GBP	163.620 USD	188	0,00	15.10.2024	1.239 USD	1.049 CHF	(6)	(0,00)
15.10.2024	156.495 GBP	209.671 USD	241	0,00	15.10.2024	420 USD	357 CHF	(4)	(0,00)
15.10.2024	14.988 GBP	19.861 USD	243	0,00	15.10.2024	669 USD	567 CHF	(4)	(0,00)
15.10.2024	7.082 GBP	9.219 USD	281	0,00	15.10.2024	312 USD	265 CHF	(2)	(0,00)
15.10.2024	9.947 GBP	13.012 USD	330	0,00	15.10.2024	460 USD	389 CHF	(2)	(0,00)
15.10.2024	105.105 GBP	140.645 USD	337	0,00	15.10.2024	555 USD	468 CHF	(1)	(0,00)
15.10.2024	13.586 GBP	17.872 USD	351	0,00	15.10.2024	1.200 USD	1.011 CHF	(1)	(0,00)
15.10.2024	15.652 GBP	20.591 USD	404	0,00	15.10.2024	4.944 USD	4.156 CHF	9	0,00
15.10.2024	12.218 GBP	15.954 USD	434	0,00	15.10.2024	2.977.878 USD	2.673.584 EUR	(7.545)	(0,00)
15.10.2024	20.843 GBP	27.510 USD	447	0,00	15.10.2024	190.600 USD	172.880 EUR	(2.445)	(0,00)
15.10.2024	21.344 GBP	28.148 USD	481	0,00	15.10.2024	176.211 USD	158.714 EUR	(1.015)	(0,00)
15.10.2024	24.184 GBP	31.953 USD	486	0,00	15.10.2024	96.736 USD	87.510 EUR	(981)	(0,00)
15.10.2024	15.537 GBP	20.289 USD	552	0,00	15.10.2024	95.893 USD	86.371 EUR	(552)	(0,00)
15.10.2024	58.779 GBP	78.060 USD	783	0,00	15.10.2024	55.380 USD	50.075 EUR	(535)	(0,00)
15.10.2024	31.066 GBP	40.868 USD	802	0,00	15.10.2024	44.398 USD	40.237 EUR	(532)	(0,00)
15.10.2024	69.909 GBP	92.841 USD	931	0,00	15.10.2024	45.863 USD	41.489 EUR	(465)	(0,00)
15.10.2024	66.001 GBP	87.459 USD	1.070	0,00	15.10.2024	34.061 USD	30.869 EUR	(408)	(0,00)
15.10.2024	96.615 GBP	128.306 USD	1.287	0,00	15.10.2024	33.615 USD	30.464 EUR	(403)	(0,00)
15.10.2024	39.078 GBP	50.869 USD	1.548	0,00	15.10.2024	7.246 USD	6.572 EUR	(93)	(0,00)
15.10.2024	49.073 GBP	64.202 USD	1.621	0,00	15.10.2024	31.706 USD	28.470 EUR	(84)	(0,00)
15.10.2024	51.735 GBP	67.679 USD	1.715	0,00	15.10.2024	24.094 USD	21.651 EUR	(82)	(0,00)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Nennbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 1,57 % (31. März 2024: (7,87) %) (Fortsetzung)			
Gekaufte Optionen - 0,00 % (31. März 2024: 0,04 %)			
27.600	Call bei 40,000 USD Apellis Pharmaceuticals Inc Oktober 2024	4.140	0,00
105.100	Call bei 3,000 Coherus Biosciences Inc November 2024****	5.255	0,00
27.900	Call bei 50,000 DigitalOcean Holdings Inc Oktober 2024	2.790	0,00
27.600	Call bei 35,000 Evolent Health Inc Oktober 2024	2.760	0,00
27.600	Call bei 5,000 Ironwood Pharmaceuticals Inc Oktober 2024	1.380	0,00
19.400	Call bei 27,000 Sirius XM Holdings Inc Oktober 2024	1.552	0,00
27.600	Call bei 12,500 Topgolf Callaway Brands Corp Oktober 2024	3.588	0,00
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		21.465	0,00

Geschriebene Optionen - null (31. März 2024: (0,00) %)

Credit Default Swaps - null (31. März 2024: (0,16) %)

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Total Return Swaps - 0,48 % (31. März 2024: (6,58) %)			
267.000	Alarm.com Inc	(17.294)	(0,00)
(1.633)	Alarm.com Inc	21.539	0,00
(13.960.000)	Alibaba Group Holding Ltd	(1.145.676)	(0,07)
13.000	American Airlines Group Inc	31	0,00
(17.213)	American Airlines Group Inc	3.734	0,00
1.947.000	ANI Pharmaceuticals Inc	67.292	0,00
(93.709)	ANI Pharmaceuticals Inc	(174.944)	(0,01)
4.793.000	Apellis Pharmaceuticals Inc	(1.350.362)	(0,08)
(99.784)	Apellis Pharmaceuticals Inc	1.106.572	0,07
(4.792.949)	Arcadium Lithium Plc	19.382.660	1,22
6.300.000	Bigben Interactive	(832.995)	(0,05)
(340.530)	Bitdeer Technologies Group	(374.177)	(0,02)
1.872.000	Bitdeer Technologies Group	188.936	0,01
(3.700)	Blackstone Mortgage Trust	(175)	(0,00)
2.163.000	Block Inc	(47.043)	(0,00)
(238.006)	Bloom Energy Corp	106.405	0,01
2.000	Bloom Energy Corp	(288)	(0,00)
6.895.000	Callaway Golf Co	(2.305.723)	(0,14)
(126.271)	Callaway Golf Co	104.546	0,01
(20.855.900)	Cathay Pacific Airways Ltd	(189.614)	(0,01)
(73.469)	Century Aluminum Co	(104.172)	(0,01)
4.952.000	Ceridian HCM Holding Inc	137.265	0,01
(185.917)	Chart Industries Inc	1.260.285	0,08
13.783.000	Chart Industries Inc	1.681.544	0,10
(9.215)	Charter Communications Inc	106.783	0,01
12.941.000	Cheesecake Factory Inc	520.519	0,03
(32.830)	Cheesecake Factory Inc	(24.126)	(0,00)
(152.584)	Chefs' Warehouse Inc	(562.698)	(0,04)
9.124.000	Chefs' Warehouse Inc	676.394	0,04
(30.238)	Cloudflare Inc	20.728	0,00
31.329.000	Cloudflare Inc	112.224	0,01
(804.299)	Coherus Biosciences Inc	984.557	0,06
2.746.000	Coinbase Global Inc	(160.177)	(0,01)
(2.621)	Coinbase Global Inc	83.902	0,01
10.425.000	Collegium Pharmaceutical Inc	568.320	0,04

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 1,57 % (31. März 2024: (7,87) %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps - 0,48 % (31. März 2024: (6,58) %) (Fortsetzung)			
(224.307)	Collegium Pharmaceutical Inc	(1.444.035)	(0,09)
1.402.000	Confluent Inc	37.147	0,00
(21.493)	CONMED Corp	27.468	0,00
10.006.000	CONMED Corp	106.922	0,01
(39.764)	Core Scientific Inc	(124.788)	(0,01)
70.270	CSG Systems International Inc	69.334	0,00
(49.921)	CSG Systems International Inc	(202.721)	(0,01)
10.129.000	Cytokinetics Inc	(197.644)	(0,01)
(141.357)	Cytokinetics Inc	338.392	0,02
(456.225)	Danimer Scientific Inc	370.429	0,02
16.748.000	Datadog Inc	(1.690.211)	(0,11)
(156.548)	Datadog Inc	(253.011)	(0,02)
(7.171)	Delivery Hero SE	(77.315)	(0,00)
(277.138)	Desktop Metal Inc	4.224.164	0,27
971.000	Desktop Metal Inc	(637.724)	(0,04)
(6.439)	DexCom Inc	26.459	0,00
1.746.000	DexCom Inc	8.897	0,00
2.765.000	DexCom Inc	(9.466)	(0,00)
23.822.000	DigitalOcean Holdings Inc	2.444.969	0,15
(5.718)	DraftKings Inc	(9.034)	(0,00)
8.030.000	Dropbox Inc	192.025	0,01
(35.703)	Dropbox Inc	(37.006)	(0,00)
22.500.000	Dynavax Technologies Corp	(1.722.585)	(0,11)
(1.514.509)	Dynavax Technologies Corp	133.311	0,01
9.817.000	Encore Capital Group Inc	(1.127.207)	(0,07)
13.171.000	Encore Capital Group Inc	1.361.361	0,08
(360.617)	Encore Capital Group Inc	(43.665)	(0,00)
(3.564)	Enovis Corp	15.691	0,00
337.000	Enovis Corp	(25.567)	(0,00)
(11.181)	Enphase Energy Inc	35.667	0,00
11.884.000	Enphase Energy Inc	252.743	0,02
2.211.000	Enphase Energy Inc	12.811	0,00
(237.651)	Evolent Health Inc	(549.902)	(0,03)
(12.144)	Expedia Group Inc	(86.379)	(0,01)
16.395.000	Expedia Group Inc	566.103	0,04
8.492.000	EZCORP Inc	1.900.703	0,12
(617.252)	EZCORP Inc	334.267	0,02
20.569.000	Five9 Inc	537.685	0,03
(285.610)	Flight Centre Travel Group Ltd	(287.731)	(0,02)
(2.792.000)	Ford Motor Co	5.262	0,00
(299.185)	Fortuna Mining Corp	(8.841)	(0,00)
352.000	Fortuna Silver Mines Inc	(66)	(0,00)
(21.351)	Granite Construction Inc	(302.841)	(0,02)
20.669.000	Greenbrier Cos Inc	3.284.703	0,20
(248.858)	Greenbrier Cos Inc	(1.628.184)	(0,10)
1.420.000	Guardant Health Inc	6.588	0,00
(3.735)	Guardant Health Inc	14.146	0,00
(137.226)	Guidewire Software Inc	(2.129.408)	(0,13)
2.511.000	Haemonetics Corp	40.851	0,00
(499)	Haemonetics Corp	(1.049)	(0,00)
(47.796)	HubSpot Inc	104.124	0,01
13.728.000	HubSpot Inc	(3.604.353)	(0,23)
21.884.000	Innoviva Inc	1.932.618	0,12
(437.397)	Innoviva Inc	(1.038.222)	(0,06)

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Derivative Finanzinstrumente - 1,57 % (31. März 2024: (7,87) %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente - 1,57 % (31. März 2024: (7,87) %) (Fortsetzung)				
Total Return Swaps - 0,48 % (31. März 2024: (6,58) %) (Fortsetzung)			Total Return Swaps - 0,48 % (31. März 2024: (6,58) %) (Fortsetzung)				
(187.747)	Inotiv Inc	360.773	0,02	2.765.000	NCL Corp Ltd	167.322	0,01
(49.587)	Insulet Corp	(1.619.367)	(0,10)	(7.611)	NeoGenomics Inc	18.121	0,00
16.584.000	Insulet Corp	1.961.920	0,12	(96.911)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	(176.740)	(0,01)
(6.444)	iRhythm Technologies Inc	(12.425)	(0,00)	2.000.000	Ocado Group Plc	50.261	0,00
1.654.000	iRhythm Technologies Inc	8.283	0,00	(231.112)	Ocado Group Plc	57.236	0,00
545.000	Ironwood Pharmaceuticals Inc	(77.315)	(0,00)	8.275.000	OPKO Health Inc	3.332.363	0,21
(6.574)	Ironwood Pharmaceuticals Inc	5.965	0,00	(6.203.852)	OPKO Health Inc	(2.002.232)	(0,12)
(15.716)	Jamf Holding Corp	10.663	0,00	(1.709)	OSI Systems Inc	(4.931)	(0,00)
2.000	Jamf Holding Corp	88	0,00	(171.792)	PAR Technology Corp	(1.116.165)	(0,07)
10.996.000	Jazz Investments I Ltd	126.923	0,01	9.877.000	PAR Technology Corp	(1.408.685)	(0,09)
712.000	Jazz Investments I Ltd	960	0,00	(197.800)	Parsons Corp	(4.730.013)	(0,31)
(69.457)	Jazz Pharmaceuticals Plc	(64.592)	(0,00)	8.873.000	Parsons Corp	4.679.821	0,30
(3.142.000)	JetBlue Airways Corp	(216.540)	(0,01)	(171.559)	Pebblebrook Hotel Trust	43.368	0,00
(71.041)	Lantheus Holding Inc	(621.490)	(0,04)	(3.674)	Pegasystems Inc	(6.833)	(0,00)
6.910.000	Lantheus Holdings Inc	1.133.867	0,07	(354.068)	Penn National Gaming Inc	250.006	0,02
(58.459)	LCI Industries	(233.989)	(0,01)	16.847.000	Penn National Gaming Inc	(2.891.341)	(0,18)
24.892.000	LCI Industries	1.302.447	0,08	(2.218.737)	Pharming Group NV	261.702	0,02
1.000	Liberty Broadband Corp	(2)	(0,00)	2.903.500	Ping An Insurance (Group) Co	2.910.933	0,18
20.967.000	Liberty Media Corp	2.178.605	0,14	(3.432.500)	Ping An Insurance (Group) Co	(5.585.154)	(0,36)
(148.682)	Live Nation Entertainment Inc	(2.122.817)	(0,13)	(103.691)	Plug Power Inc	733.610	0,05
8.547.000	Livent Corp	(16.982.026)	(1,07)	(565.587)	Porch Group Inc	924.235	0,06
2.508.000	Lyft Inc	7.145	0,00	(4.916)	PROS Holdings Inc	53.194	0,00
20.156.000	MannKind Corp	4.081.736	0,25	1.000	PROS Holdings Inc	(208)	(0,00)
(2.755.959)	MannKind Corp	(5.052)	(0,00)	4.000	Q2 Holdings Inc	565	0,00
(127.485)	MARA Holdings Inc	(85.889)	(0,01)	(143.630)	Q2 Holdings Inc	(1.614.863)	(0,10)
1.000	MARA Holdings Inc	38	0,00	29.020	Rapid7 Inc	87.850	0,01
1.311.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	19.634	0,00	(25.863)	Rapid7 Inc	(138.167)	(0,01)
(1.493)	Marriott Vacations Worldwide Corp	(1.930)	(0,00)	(42.810)	Redfin Corp	(93.469)	(0,01)
1.868.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	45.206	0,00	1.680.000	Redfin Corp	148.548	0,01
3.498.000	Match Group Financeco 3 Inc	76.150	0,00	(12.966)	Repay Holdings Corp	15.608	0,00
(51.617)	Match Group Inc	(47.578)	(0,00)	1.876.000	Repligen Corp	58.668	0,00
(3.530.977)	Maxeon Solar Technologies Ltd	(8.474)	(0,00)	(151)	Repligen Corp	(1.026)	(0,00)
(5.569.116)	Maxeon Solar Technologies Ltd	112.616	0,01	(5.700)	Repligen Corp	21.300	0,00
2.765.000	Merit Medical Systems Inc	190.583	0,01	29.025.000	Sea Ltd	5.513.683	0,35
(25.714)	Merit Medical Systems Inc	(173.834)	(0,01)	(227.350)	Sea Ltd	(5.639.833)	(0,36)
(1.411)	Meritage Homes Corp	(15.425)	(0,00)	27.920	Seagate HDD Cayman	74.247	0,00
535.000	Meritage Homes Corp	39.065	0,00	(26.580)	Seagate Technology Holdings Plc	(61.598)	(0,00)
(874)	Mesa Laboratories Inc	2.795	0,00	7.125.000	Shift4 Payments Inc	751.361	0,05
(8.861)	Microchip Technology Inc	(34.079)	(0,00)	(72.799)	Shift4 Payments Inc	(370.024)	(0,02)
2.792.000	Microchip Technology Inc	47.459	0,00	(38.514)	Shopify Inc	(194.476)	(0,01)
16.752.000	MicroStrategy Inc	3.028.126	0,19	1.590.000	Shopify Inc	10.576	0,00
(3.042.000)	MicroStrategy Inc	(221.386)	(0,01)	(677.985)	SMART Global Holdings Inc	(133.315)	(0,01)
553.000	MicroStrategy Inc	92.652	0,01	11.981.000	SMART Global Holdings Inc	(24.488)	(0,00)
(102.740)	MicroStrategy Inc	(3.276.386)	(0,20)	5.652.000	SMART Global Holdings Inc	249.659	0,02
1.261.000	Mirum Pharmaceuticals Inc	(4.665)	(0,00)	(369.059)	Snap Inc	(312.019)	(0,02)
(49.520)	Mirum Pharmaceuticals Inc	4.773	0,00	1.000	Snap Inc	21	0,00
11.719.000	Mitek Systems Inc	1.051.180	0,07	5.506.000	Snap Inc	164.275	0,01
(18.310)	Mitek Systems Inc	2.900	0,00	16.111.000	Snap Inc	(564.204)	(0,04)
1.954.000	MKS Instruments Inc	19.049	0,00	1.000	Snap Inc	22	0,00
(7.807)	MKS Instruments Inc	(6.019)	(0,00)	(4.241)	Snowflake Inc	(5.004)	(0,00)
23.503.000	MongoDB Inc	2.249.760	0,14	(1.032.508)	SoFi Technologies Inc	(515.564)	(0,03)
(88.806)	MongoDB Inc	849.873	0,05	8.292.000	SoFi Technologies Inc	659.282	0,04
(618.485)	Nacon SA	515.789	0,03	11.999.000	SoFi Technologies Inc	769.794	0,05
5.491.000	NCL Corp Ltd	388.399	0,02	(72.669)	Sphere Entertainment Co	250.399	0,02

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Derivative Finanzinstrumente - 1,57 % (31. März 2024: (7,87) %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind 71,28	
Total Return Swaps - 0,48 % (31. März 2024: (6,58) %) (Fortsetzung)			An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere 8,78	
3.020.000	Sphere Entertainment Co (240.654)	(0,02)	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art 3,57	
(6.873)	Spotify Technology SA (161.085)	(0,01)	Pensionsgeschäfte 3,47	
9.660.000	Spotify USA Inc 200.363	0,01	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente 6,73	
1.370.000	SSR Mining Inc 74.513	0,00	Sonstige Vermögenswerte 6,17	
(19.597)	SSR Mining Inc (4.217)	(0,00)	Gesamtvermögen 100,00	
5.600.000	StorageVault Canada Inc 208.050	0,01	^ Wertpapier ist mit null bewertet.	
(275.578)	StorageVault Canada Inc (60.359)	(0,00)	* 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 221.043.961 USD.	
8.537.000	Summit Hotel Properties Inc 409.809	0,03	** ADR - American Depositary Receipt	
(266.282)	Summit Hotel Properties Inc (96.394)	(0,01)	*** Pensionsgeschäft mit State Street Bank and Trust Company vom 30.09.2024 mit 4,840 %, mit geplantem Rückkauf zu 61.090.000 USD am 01.10.2024, abgesichert durch 59.132.600 United States Treasury Notes, 4,375 %, 30.11.2028 mit einem Marktwert von 61.958.418 USD und abgesichert durch 339.500 United States Treasury Notes, 4,625 %, 30.09.2028 mit einem Marktwert von 353.545 USD.	
6.190.000	Super Micro Computer Inc (75.213)	(0,00)	**** Das Wertpapier ist gedeckt.	
(2.296)	Super Micro Computer Inc 36.104	0,00	Societe Generale verpfändete dem Fonds Wertpapiere mit einem Marktwert von 1.197.694 USD als Sicherheit für die vom Fonds gehaltenen Total Return Swaps.	
18.149.000	Tandem Diabetes Care Inc (1.890.401)	(0,12)	Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street Bank and Trust Company.	
(448.349)	Tandem Diabetes Care Inc 2.082.934	0,13	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.	
(157.789)	Telix Pharmaceuticals Ltd (214.047)	(0,01)	Der Kontrahent für die Optionen ist Morgan Stanley.	
16.977.000	Transocean Ltd (9.683.829)	(0,61)	Die Kontrahenten für die Total Return Swaps sind:	
(4.166.189)	Transocean Ltd 7.541.858	0,48	Bank of America Merrill Lynch	
4.459.000	Travere Therapeutics Inc 371.558	0,02	Bank of Montreal	
(3.308)	Travere Therapeutics Inc 3.480	0,00	BNP Paribas	
(81.317)	Travere Therapeutics Inc (264.231)	(0,02)	Nomura	
(40.614.000)	United States Treasury Bond (117.037)	(0,01)	Societe Generale	
3.113.000	Upstart Holdings Inc (319.303)	(0,02)	Aktionen 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.	
1.088.000	Varex Imaging Corp (60.876)	(0,00)		
(245.944)	Veeco Instruments Inc 350.581	0,02		
(81.974)	Veeco Instruments Inc (189.801)	(0,01)		
3.034.000	Veeco Instruments Inc 253.395	0,02		
6.733.000	Verint Systems Inc 69.988	0,00		
(18.308)	Verint Systems Inc 90.575	0,01		
15.712.000	VIAVI Solutions Inc 646.918	0,04		
(348.139)	VIAVI Solutions Inc (354.144)	(0,02)		
82.880	Vishay Intertechnology Inc 162.380	0,01		
(138.829)	Vishay Intertechnology Inc (123.406)	(0,01)		
11.060.000	Wayfair Inc 16.816	0,00		
(19.349)	Wayfair Inc (118.053)	(0,01)		
1.675.000	Western Digital Corp 62.116	0,00		
(26.875)	Western Digital Corp (57.027)	(0,00)		
682.000	Winnebago Industries Inc 14.903	0,00		
(3.955)	Winnebago Industries Inc (7.908)	(0,00)		
(668.911)	WisdomTree Inc (469.058)	(0,03)		
(1.069.395)	Xeris Biopharma Holdings Inc (420.719)	(0,03)		
(13.485)	Zscaler Inc 262.696	0,02		
2.761.000	Zscaler Inc (140.378)	(0,01)		
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	100.636.268	6,28		
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	(93.033.692)	(5,80)		
Total Return Swaps zum beizulegenden Zeitwert	7.602.576	0,48		
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	25.110.690	1,57		
Summe Anlagen (31. März 2024: 97,69 %)	1.558.322.999	97,21		
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 2,31 %)	44.650.536	2,79		
Nettovermögen	1.602.973.535	100,00		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen

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

Lazard Global Quality Growth Fund

KÄUFE*	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Salesforce Inc	2.073.470	Microsoft Corp	4.287.822
Apple Inc	2.056.704	Alphabet Inc	4.222.594
Cadence Design Systems Inc	2.042.757	Intuit Inc	3.227.709
Unilever Plc	2.014.093	Amphenol Corp	2.809.403
Diageo Plc	722.330	Accenture Plc	2.656.436
SMS Co Ltd	363.162	S&P Global Inc	2.405.576
Toei Animation Co Ltd	306.768	Dollarama Inc	2.382.702
		ASML Holding NV	2.336.497
		IQVIA Holdings Inc	2.286.489
		Aon Plc	2.276.906
		Visa Inc	2.244.493
		Coca-Cola Co	2.216.872
		Thermo Fisher Scientific Inc	2.155.161
		National Bank of Canada	2.062.671
		RELX Plc	2.034.460
		Zoetis Inc	1.946.542
		Verisk Analytics Inc	1.923.904
		Intercontinental Exchange Inc	1.806.651
		Adobe Inc	1.790.848
		Booz Allen Hamilton Holding Corp	1.782.540
		Danaher Corp	1.777.446
		AMETEK Inc	1.726.669
		LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.699.285
		Hoya Corp	1.668.658
		Salesforce Inc	1.582.924
		Keyence Corp	1.582.145
		Wolters Kluwer NV	1.565.263
		Nordson Corp	1.484.411
		Unilever Plc	1.459.491
		VAT Group AG	1.459.233
		Partners Group Holding AG	1.456.143
		BRP Inc	1.442.113
		Apple Inc	1.439.913
		Cadence Design Systems Inc	1.359.951
		Computershare Ltd	1.283.343
		Shimano Inc	1.050.907
		Hexagon AB	1.049.832
		Rockwell Automation Inc	987.007
		Universal Music Group NV	986.912
		Toei Animation Co Ltd	938.139
		BayCurrent Inc	866.716
		SMS Co Ltd	827.196

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine weiteren Käufe.

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 (Fortsetzung)

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Old Dominion Freight Line Inc	51.218	Anglo American Plc	30.174
Nucor Corp	15.700	Live Nation Entertainment Inc	25.364
McDonald's Corp	11.127	Agnico Eagle Mines Ltd	25.060
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	9.441	Travelers Cos Inc	21.662
Anglo American Plc	7.728	Shell Plc	9.077
Shell Plc	7.319	TotalEnergies SE	7.948
Agnico Eagle Mines Ltd	6.872	DBS Group Holdings Ltd	7.940
Antofagasta Plc	6.680	Mastercard Inc	7.669
TotalEnergies SE	6.474	Intercontinental Exchange Inc	7.584
Waste Management Inc	6.431	BP Plc	7.275
Martin Marietta Materials Inc	6.236	Martin Marietta Materials Inc	7.022
BP Plc	6.105	Visa Inc	6.891
Mastercard Inc	5.862	Vulcan Materials Co	6.886
Intercontinental Exchange Inc	5.810	Marsh & McLennan Cos Inc	6.863
Visa Inc	5.442	IMCD NV	6.804
Bank of America Corp	5.436	Jacobs Solutions Inc	6.803
Jacobs Solutions Inc	5.409	Coca-Cola Co	6.715
Vulcan Materials Co	5.380	Canadian Pacific Kansas City Ltd	6.546
Canadian Pacific Kansas City Ltd	5.355	Toromont Industries Ltd	6.519
Toromont Industries Ltd	5.306	Thermo Fisher Scientific Inc	6.461
IMCD NV	5.243	Bank of America Corp	6.400
Coca-Cola Co	5.232	Danaher Corp	6.361
Marsh & McLennan Cos Inc	5.142	Vestas Wind Systems A/S	6.309
Thermo Fisher Scientific Inc	5.051	Waste Management Inc	6.078
Linde Plc	4.890	Cie Financiere Richemont SA	6.072
Vestas Wind Systems A/S	4.870	CME Group Inc	6.054
CME Group Inc	4.847	Weyerhaeuser Co (REIT)	5.934
Danaher Corp	4.787	Air Liquide SA	5.877
Weyerhaeuser Co (REIT)	4.775	Sysco Corp	5.801
Cie Financiere Richemont SA	4.715	Linde Plc	5.741
Sysco Corp	4.681	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	5.583
American Express Co	4.582	Norfolk Southern Corp	5.556
Air Liquide SA	4.564	American Express Co	5.554
Norfolk Southern Corp	4.376	McDonald's Corp	5.517
Diageo Plc	4.254	L'Oreal SA	5.396
Franco-Nevada Corp	4.184	Aon Plc	5.321
WR Berkley Corp	4.121	Chubb Ltd	5.310
L'Oreal SA	4.108	Franco-Nevada Corp	5.285
Pernod Ricard SA	3.992	Antofagasta Plc	5.230
Chubb Ltd	3.938	WR Berkley Corp	5.191
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.867	Diageo PLC	5.116
Aon Plc	3.843	Pernod Ricard SA	5.089
Steadfast Group Ltd	3.834	Old Dominion Freight Line Inc	4.869
Equinor ASA	3.810	Nucor Corp	4.857
Remy Cointreau SA	3.254	Equinor ASA	4.824
Travelers Cos Inc	3.216	Steadfast Group Ltd	4.789
		Remy Cointreau SA	3.926

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 (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

KÄUFE*	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Alibaba Group Holding Ltd 0,500 % 01.06.2031	5.948.191	Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025	3.503.499
JD.com Inc 0,250 % 01.06.2029	5.028.423	Deutsche Post AG 0,050 % 30.06.2025	3.266.640
Uber Technologies Inc 0,875 % 01.12.2028	4.933.179	Schneider Electric SE - Nullkupon 15.06.2026	3.260.850
Schneider Electric SE 1,625 % 28.06.2031	3.306.400	POSCO Holdings Inc - Nullkupon 01.09.2026	2.592.325
NextEra Energy Capital Holdings Inc 3,000 % 01.03.2027	2.895.338	Prysmian SpA - Nullkupon 02.02.2026	2.560.774
Safran SA - Nullkupon 01.04.2028	2.520.462	Safran SA 0,875 % 15.05.2027	2.398.212
LEG Properties BV 1,000 % 04.09.2030	1.531.760	Lenovo Group Ltd 2,500 % 26.08.2029	2.342.486
Global Payments Inc 1,500 % 01.03.2031	1.194.455	Barclays Bank Plc - Nullkupon 24.01.2025	2.205.170
Welltower OP LLC 2,750 % 15.05.2028	759.707	Deutsche Lufthansa AG 2,000 % 17.11.2025	2.162.710
Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	628.913	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2,625 % 24.02.2026	2.088.450
		Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	1.895.060
		LG Chem Ltd 1,600 % 18.07.2030	1.792.035
		Nippon Steel Corp - Nullkupon 05.10.2026	1.724.239
		SK Hynix Inc 1,750 % 11.04.2030	1.714.025
		MTU Aero Engines AG 0,050 % 18.03.2027	1.661.400
		Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025	1.348.290
		JPMorgan Chase Financial Co LLC - Nullkupon 14.01.2025	1.296.720
		JPMorgan Chase Bank NA - Nullkupon 10.06.2024	1.259.580
		LG Chem Ltd 1,250 % 18.07.2028	1.139.110
		Xiaomi Best Time International Ltd - Nullkupon 17.12.2027	1.126.027
		Citigroup Global Markets Holdings Inc 1,000 % 09.04.2029	969.000
		Iberdrola Finanzas SA 0,800 % 07.12.2027	894.150
		Cellnex Telecom SA 0,500 % 05.07.2028	830.800
		LEG Immobilien SE 0,875 % 01.09.2025	787.680
		Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	761.325
		American Water Capital Corp 3,625 % 15.06.2026	648.592
		Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	602.090
		Welltower OP LLC 2,750 % 15.05.2028	550.910
		Ford Motor Co - Nullkupon 15.03.2026	541.988
		BNP Paribas SA - Nullkupon 13.05.2025	535.600

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine weiteren Käufe.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

KÄUFE*	KOSTEN	VERKÄUFE*	ERLÖSE
	USD		USD
Albemarle Corp	8.031.660	Dufry One BV 0,750 % 30.03.2026	9.961.325
Workiva Inc 1,250 % 15.08.2028	7.225.511	BW Offshore Ltd 2,500 % 12.11.2024	8.202.600
JD.com Inc 0,250 % 01.06.2029	7.019.654	Cornwall Jersey Ltd 0,750 % 16.04.2026	6.710.323
Cable One Inc 1,125 % 15.03.2028	5.452.660	GN Store Nord AS - Nullkupon 21.05.2024	6.033.097
Confluent Inc - Nullkupon 15.01.2027	5.372.400	Uber Technologies Inc - Nullkupon 15.12.2025	4.666.580
Starwood Property Trust Inc 6,750 % 15.07.2027	5.341.920	Bloom Energy Corp 3,000 % 01.06.2028	4.638.210
Lagfin SCA 3,500 % 08.06.2028	5.273.490	Live Nation Entertainment Inc 2,000 % 15.02.2025	4.610.781
MKS Instruments Inc 1,250 % 01.06.2030	5.080.823	Insulet Corp 0,375 % 01.09.2026	4.342.310
CONMED Corp 2,250 % 15.06.2027	4.886.743	Sunrun Inc 4,000 % 01.03.2030	4.204.338
Sea Ltd 0,250 % 15.09.2026	4.839.296	Ubisoft Entertainment SA 2,875 % 05.12.2031	4.159.520
Bloom Energy Corp 3,000 % 01.06.2028	4.821.612	Luminar Technologies Inc 1,250 % 15.12.2026	3.864.062
Jazz Investments I Ltd 2,000 % 15.06.2026	4.674.662	Snap Inc 0,750 % 01.08.2026	3.678.429
Bridgebio Pharma Inc 2,250 % 01.02.2029	4.629.889	Wolfspeed Inc 1,875 % 01.12.2029	3.588.440
Alibaba Group Holding Ltd 0,500 % 01.06.2031	4.165.000	Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	3.245.556
Rivian Automotive Inc 3,625 % 15.10.2030	3.614.941	MTU Aero Engines AG 0,050 % 18.03.2027	1.984.972
Sasol Financing USA LLC 4,500 % 08.11.2027	3.564.000		
Sunnova Energy International Inc 2,625 % 15.02.2028	2.770.976		

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine weiteren Käufe oder 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.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Mexico Government 8,500 % 01.03.2029	42.846.288	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	60.808.355
South Africa Government 9,000 % 31.01.2040	35.147.314	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	52.189.777
Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	33.320.448	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024	45.983.197
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	32.419.453	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	35.853.820
Malaysia Government 3,882 % 14.03.2025	26.574.954	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	32.212.907
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2024	25.625.637	Malaysia Government 3,882 % 14.03.2025	27.213.242
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B - Nullkupon 01.01.2031	25.298.102	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	26.957.191
South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	24.819.371	Colombia Government 13,250 % 09.02.2033	25.932.862
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2028	23.411.151	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2024	25.804.735
Colombia Government 9,250 % 28.05.2042	23.134.079	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	24.103.609
Mexico Government 2,750 % 27.11.2031	18.495.757	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2028	22.574.027
Poland Government 1,250 % 25.10.2030	17.988.348	Poland Government 7,500 % 25.07.2028	18.152.915
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.06.2024	17.850.918	United States Treasury Bill - Nullkupon 13.06.2024	17.896.443
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024	16.864.131	Mexico Government 4,000 % 15.11.2040	16.634.609
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	16.557.353	South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	15.957.675
Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	16.035.870	Malaysia Government 3,502 % 31.05.2027	15.406.091
South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	14.947.005	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.08.2050	15.075.984
Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,700 % 01.09.2030	14.727.749	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	15.047.034
Mexico Government 7,500 % 26.05.2033	14.562.107	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	14.938.701
India Government 7,320 % 13.11.2030	13.949.724	Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	14.848.779
Peru Government 6,950 % 12.08.2031	13.316.253	Mexico Government 8,500 % 01.03.2029	14.565.144
Romania Government 6,300 % 25.04.2029	13.124.118	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 29.01.2025	14.368.196
Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	13.018.537	Romania Government 4,150 % 26.01.2028	13.135.800
Czech Republic 1,750 % 23.06.2032	10.743.969	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	10.786.505
Malaysia Government 3,582 % 15.07.2032	10.554.405	Mexico Government 2,750 % 27.11.2031	10.679.647
India Government 7,260 % 22.08.2032	9.979.741	Colombia Government 7,750 % 18.09.2030	10.114.131
Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	9.445.470	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B - Nullkupon 01.01.2031	9.893.635
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	9.395.233	Poland Government 1,250 % 25.10.2030	9.326.595
United States Treasury Bill - Nullkupon 02.05.2024	8.969.800	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	9.017.996
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2024	8.930.981	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2024	8.937.402
Indonesia Government 6,500 % 15.02.2031	8.919.961	United States Treasury Bill - Nullkupon 27.08.2024	8.927.002
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.09.2024	8.887.211	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.09.2024	8.911.176
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.08.2024	8.848.388	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	8.815.785
Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 25.04.2025	8.690.707	Czech Republic 0,950 % 15.05.2030	8.539.839
South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	8.514.960	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	8.517.224
Colombia Government 7,750 % 18.09.2030	8.508.523		
Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	8.019.567		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*

KÄUFE**	KOSTEN	VERKÄUFE**	ERLÖSE
	USD		USD
		United States Treasury Bill - Nullkupon 13.06.2024	743.559

* Der Fonds wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen.

** Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine Käufe oder weiteren Verkäufe.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
South Africa Government 9,000 % 31.01.2040	4.077.721	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	4.316.014
United States Treasury Note 4,375 % 15.05.2034	2.351.399	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	3.364.658
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B - Nullkupon 01.01.2031	2.076.301	South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	2.513.759
Colombia Government 9,250 % 28.05.2042	1.999.107	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	2.162.314
Mexico Government 8,500 % 01.03.2029	1.815.167	Colombia Government 13,250 % 09.02.2033	1.441.818
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	1.717.672	Malaysia Government 3,733 % 15.06.2028	1.421.207
Romania Government 6,300 % 25.04.2029	1.490.812	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.08.2050	1.352.785
Mexico Government 2,750 % 27.11.2031	1.477.690	Mexico Government 4,000 % 15.11.2040	1.313.299
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2027	1.393.924	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	1.232.476
India Government 7,320 % 13.11.2030	1.190.738	Mexico Government 8,500 % 01.03.2029	1.183.172
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2028	1.182.374	Poland Government 7,500 % 25.07.2028	1.136.097
Poland Government 1,250 % 25.10.2030	1.125.021	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.08.2028	1.135.116
Malaysia Government 3,582 % 15.07.2032	1.091.279	Romania Government 3,250 % 24.06.2026	1.118.231
South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	919.537	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 29.01.2025	1.106.178
Peru Government 6,950 % 12.08.2031	855.240	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	995.445
Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	827.331	Romania Government 4,150 % 26.01.2028	967.016
Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	765.030	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	947.315
Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	757.382	South Africa Government 9,000 % 31.01.2040	832.442
Indonesia Government 6,500 % 15.02.2031	750.097	Mexico Government 2,750 % 27.11.2031	830.058
South Africa Government 5,875 % 20.04.2032	742.893	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B - Nullkupon 01.01.2031	812.583
India Government 7,260 % 22.08.2032	699.216	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	752.297
South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	695.444	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	719.949
Poland Government 5,125 % 18.09.2034	685.463	Czech Republic 0,950 % 15.05.2030	700.564
Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 25.04.2025	684.326	Malaysia Government 3,906 % 15.07.2026	679.414
Mexico Government 7,500 % 26.05.2033	661.076	Benin Government International Bond 7,960 % 13.02.2038	676.458
Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 29.01.2025	633.040		

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 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS 8,375 % 23.07.2029	796.018	Antofagasta Plc 6,250 % 02.05.2034	619.492
Termocandelaria Power Ltd 7,750 % 17.09.2031	789.440	Khazanah Global Sukuk 4,687 % 01.06.2028	605.196
Sorik Marapi Geothermal Power PT 7,750 % 05.08.2031	700.000	Interchile SA 4,500 % 30.06.2056	497.220
Niagara Energy SAC 5,746 % 03.10.2034	675.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 9,000 % 12.10.2028	483.300
LD Celulose International GmbH 7,950 % 26.01.2032	623.406	Shinhan Financial Group Co Ltd 2,875 % 31.12.2099	423.900
AES Andes SA 8,150 % 10.06.2055	600.000	TSMC Global Ltd 2,250 % 23.04.2031	414.840
Banco del Estado de Chile 7,950 % 31.12.2099	600.000	AES Andes SA 6,300 % 15.03.2029	413.858
Antofagasta Plc 6,250 % 02.05.2034	596.484	Sands China Ltd 5,125 % 08.08.2025	396.500
Khazanah Global Sukuk 4,687 % 01.06.2028	590.064	Hyundai Capital Services Inc 2,125 % 24.04.2025	392.748
Adani Electricity Mumbai Ltd 3,949 % 12.02.2030	519.778	Türk Telekomunikasyon A.S. 7,375 % 20.05.2029	302.250
Bank of Georgia JSC 9,500 % 31.12.2099	500.000	Trust Fibra Uno 7,375 % 13.02.2034	254.375
Woori Bank 6,375 % 31.12.2099	500.000	Grupo Energia Bogota SA ESP 7,850 % 09.11.2033	228.800
NBK Tier 1 Ltd 3,625 % 31.12.2099	463.880	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,125 % 15.09.2031	223.022
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple 7,250 % 31.01.2041	450.000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 7,625 % 16.01.2034	216.294
Continuum Green Energy India Pvt 7,500 % 26.06.2033	425.000	Bancolumbia SA 8,625 % 24.12.2034	213.274
Engie Energia Chile SA 6,375 % 17.04.2034	420.525	Engie Energia Chile SA 6,375 % 17.04.2034	210.720
Ulker Biskuvi Sanayi AS 7,875 % 08.07.2031	400.000	Bangkok Bank PCL 5,650 % 05.07.2034	210.620
Türkiye Is Bankasi AS 7,750 % 12.06.2029	400.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 10,117 % 31.12.2099	204.100
First Abu Dhabi Bank PJSC 5,804 % 16.01.2035	400.000	Banco de Credito del Peru 5,850 % 11.01.2029	203.540
Sael Ltd 7,800 % 31.07.2031	400.000	United States Treasury Note 4,750 % 15.11.2053	203.227
Greensaif Pipelines Bidco Sarl 5,853 % 23.02.2036	400.000	Türkiye Is Bankasi AS 7,750 % 12.06.2029	202.100
Bancolumbia SA 8,625 % 24.12.2034	400.000	Freeport Indonesia PT 5,315 % 14.04.2032	196.500
Puma International Financing SA 7,750 % 25.04.2029	400.000	Bank Leumi Le-Israel BM 3,275 % 29.01.2031	185.800
Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 10,117 % 31.12.2099	400.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 4,375 % 15.02.2031	175.520
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 7,000 % 30.06.2034	400.000	Minera Mexico SA de CV 4,500 % 26.01.2050	161.620
CK Hutchison International 24 Ltd 5,375 % 26.04.2029	399.220		
LG Energy Solution Ltd 5,375 % 02.07.2027	398.916		
Development Bank of Kazakhstan JSC 5,500 % 15.04.2027	398.908		
Banco Mercantil del Norte SA 6,750 % 31.12.2099	398.460		
Krakatau Posco PT 6,375 % 11.06.2029	398.400		
Meituan 4,625 % 02.10.2029	397.868		
Telecom Argentina SA 9,500 % 18.07.2031	396.436		
Hyundai Capital America 6,100 % 21.09.2028	386.900		
Empresas Publicas de Medellin ESP 4,375 % 15.02.2031	331.560		
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2,625 % 31.03.2036	327.708		
Türk Telekomunikasyon AS 7,375 % 20.05.2029	300.000		
Aegea Finance Sarl 9,000 % 20.01.2031	282.455		
MEGlobal Canada ULC 5,000 % 18.05.2025	247.570		

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 (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE*	ERLÖSE
	EUR		EUR
DNB Boligkreditt AS 5,190 % 05.10.2027	5.989.587	DNB Boligkreditt AS 5,190 % 05.10.2027	4.295.651
Kongsberg Automotive ASA 8,576 % 24.06.2028	5.504.500	Nordea Eiendomskreditt AS 5,300 % 23.02.2029	1.762.946
NFH 240448 AS 14,010 % 19.07.2027	5.267.304	Novedo Holding AB 9,885 % 26.11.2024	1.759.302
BioCirc Group Holding ApS 9,678 % 19.07.2028	5.000.000	Inin Group AS 12,740 % 05.01.2027	1.337.179
LINK Mobility Group Holding ASA 3,375 % 15.12.2025	4.446.750	Mutares SE & Co KGaA 11,845 % 31.03.2027	1.331.250
Multitude Capital OYJ 10,076 % 27.06.2028	4.392.000	Sparebanken Soer Boligkreditt AS 5,270 % 31.05.2027	881.499
Mutares SE & Co KGaA 9,730 % 19.09.2029	4.000.000	Ekornes QM Holding AS 12,720 % 10.09.2026	881.486
Rebellion Operations AB 11,424 % 20.05.2025	3.972.635	Sparebanken Oest Boligkreditt AS 4,990 % 17.06.2026	856.904
KoskiRent Oy 8,845 % 28.06.2027	3.403.750	SR-Boligkreditt AS 5,240 % 02.12.2027	688.322
Verve Group SE 9,705 % 21.06.2026	3.390.500	DNB Boligkreditt AS 5,170 % 08.02.2028	686.757
BEWi ASA 6,640 % 03.09.2026	3.323.450	Ocean Yield AS 8,680 % 22.03.2027	659.861
Excellence Logging 11,500 % 06.06.2029	3.105.822	Axactor ASA 12,970 % 07.09.2027	536.563
Hawk Infinity Software AS 11,230 % 03.10.2029	2.985.462	Finnair OYJ 4,750 % 24.05.2029	500.050
Finnair OYJ 4,750 % 24.05.2029	2.959.800	SpareBank 1 Boligkreditt AS 5,210 % 13.03.2028	345.385
Fiven ASA 10,459 % 11.12.2026	2.915.950	Kistefos AS 11,730 % 16.09.2025	137.830
Esmaeilzadeh Holding AB 11,130 % 26.01.2025	2.848.996	Kistefos AS 10,470 % 09.09.2026	135.212
Stillfront Group AB 6,808 % 27.09.2028	2.795.739		
First Camp Group AB 10,507 % 14.06.2026	2.628.281		
Novedo Holding AB 9,885 % 26.11.2024	2.608.718		
BW Energy Ltd - Nullkupon 21.06.2029	2.508.702		
Bluenord ASA 9,500 % 02.07.2029	2.455.104		
Lifefit Group Midco GmbH 10,515 % 29.08.2029	2.400.000		
GLX Holding AS 11,490 % 23.02.2027	2.346.617		
DNO ASA 9,250 % 04.06.2029	2.329.598		
Norlandia Health & Care Group AS 9,232 % 04.07.2028	2.320.443		
Inin Group AS 12,740 % 05.01.2027	2.247.986		
Hawk Infinity Software AS 11,230 % 03.10.2028	2.241.839		
Norlandia Health & Care Group AS 10,240 % 04.07.2028	2.216.212		
BidCoRelyOn Nutec A/S 12,148 % 12.05.2026	2.215.500		
NES Fircroft Bondco AS 8,000 % 30.09.2029	2.138.421		
Paratus Energy Services Ltd 9,500 % 27.06.2029	2.050.870		
SpareBank 1 Boligkreditt AS 5,260 % 19.03.2029	2.047.833		
SGL Group ApS 8,438 % 22.04.2030	2.022.000		
Legres AB 12,746 % 30.12.2025	1.988.835		
NoA BidCo AS 12,260 % 15.04.2027	1.977.049		
OMDA AS 10,720 % 04.12.2028	1.861.123		
Novedo Holding AB 10,227 % 23.09.2027	1.747.941		
Kistefos AS 10,270 % 26.07.2027	1.742.542		
Groentvedt AS 12,760 % 11.01.2027	1.682.472		
Jyske Bank A.S 7,000 % 31.12.2099	1.635.680		
PHM Group Holding Oy 10,980 % 19.06.2026	1.549.312		
Ocean Yield AS 7,870 % 05.09.2029	1.534.074		
KEYTO Group AB 8,774 % 08.05.2029	1.527.256		

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine weiteren Verkäufe.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Finland Government 3,000 % 15.09.2034	12.904.352	Sweden Government 2,250 % 11.05.2035	9.222.409
Nordea Eiendoms kreditt AS 5,300 % 23.02.2029	9.439.021	Norway Government 1,750 % 13.03.2025	5.444.297
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4,000 % 01.10.2056	8.096.051	SpareBank 1 Boligkreditt AS 1,750 % 25.05.2027	5.360.465
Denmark Government 2,250 % 02.10.2026	5.995.020	Sparebanken Soer Boligkreditt AS 5,160 % 24.09.2025	5.140.784
Sweden Government 2,250 % 11.05.2035	5.438.168	Sparebanken Oest Boligkreditt AS 5,060 % 18.06.2025	5.130.591
Stadshypotek AB 5,100 % 12.09.2029	5.253.589	Sweden Government 1,750 % 11.11.2033	4.279.174
Stadshypotek AB 5,300 % 10.10.2028	4.297.837	Akademiska Hus AB 0,448 % 07.10.2027	4.134.730
KLP Kommunekreditt AS 5,180 % 30.10.2028	4.252.794	Molnycke Holding AB 4,250 % 08.09.2028	3.532.025
Nykredit Realkredit A/S 5,000 % 01.10.2053	4.089.986	Eika Boligkreditt AS 5,140 % 15.05.2025	3.424.459
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4,000 % 01.10.2056	3.939.977	Deutsche Bahn Finance GmbH 0,478 % 12.02.2026	3.394.440
SpareBank 1 Boligkreditt AS 5,260 % 19.03.2029	3.603.706	Neste OYJ 4,130 % 21.11.2030	3.042.900
Molnycke Holding AB 4,250 % 11.06.2034	3.488.623	Kuntarahoitus OYJ 0,750 % 07.09.2027	2.780.628
Kommuninvest I Sverige AB 3,250 % 12.11.2029	3.435.629	OP Mortgage Bank 3,000 % 17.07.2031	2.726.298
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 0,750 % 09.06.2032	2.795.424	Vattenfall AB 0,050 % 15.10.2025	2.659.020
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 1,000 % 12.06.2030	2.687.855	Finland Government 4,000 % 04.07.2025	2.518.025
Vestas Wind Systems A.S 4,125 % 15.06.2031	2.565.350	Kommuninvest I Sverige AB 3,375 % 15.03.2027	2.516.800
Orsted A/S 3,750 % 01.03.2030	2.545.300	Kreditanstalt für Wiederaufbau 4,250 % 29.09.2028	2.124.960
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5,000 % 01.10.2053	2.046.381	Norway Government 1,250 % 17.09.2031	1.773.598
SpareBank 1 Boligkreditt AS 5,210 % 13.03.2028	1.547.927	ISS Finance BV 1,250 % 07.07.2025	1.763.298
Nykredit Realkredit A/S 3,500 % 01.04.2053	1.525.858	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.04.2025	1.325.575
Sparebanken Vest Boligkreditt AS 5,100 % 06.07.2027	1.361.713	Securitas AB 1,250 % 06.03.2025	1.283.360
		Fortum OYJ 1,625 % 27.02.2026	1.250.951
		Kommunalbanken AS 0,625 % 20.04.2026	1.138.428
		Nykredit Realkredit A/S 4,000 % 01.10.2056	1.051.212
		ISS Global A/S 2,125 % 02.12.2024	989.110
		Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.04.2025	927.912

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund

KÄUFE *	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2024	6.205.669	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2024	6.268.749
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.09.2025	5.715.420	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2024	6.211.820
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2026	5.051.956	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.06.2024	6.054.721
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.09.2027	3.488.767	United States Treasury Bill - Nullkupon 03.09.2024	5.773.071
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2024	3.393.107	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.05.2024	5.722.256
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.12.2024	2.948.207	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024	5.090.555
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.11.2024	2.502.385	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.05.2024	5.056.115
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.08.2024	2.466.848	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.06.2024	4.946.605
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.08.2024	2.343.788	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.04.2024	4.661.963
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.12.2024	2.207.884	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.09.2024	3.527.488
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.09.2024	1.966.296	United States Treasury Bill - Nullkupon 27.08.2024	2.507.822
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.10.2024	1.676.168	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.05.2024	2.469.573
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.11.2024	1.247.797	United States Treasury Bill - Nullkupon 13.08.2024	2.375.305
United States Treasury Bill - Nullkupon 29.10.2024	594.571	United States Treasury Bill - Nullkupon 24.09.2024	1.991.772
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.07.2024	593.007	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2024	599.912
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.05.2024	497.223	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.07.2024	599.214
Cameco Corp	182.882	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.10.2024	299.236
Teck Resources Ltd	175.406	Agnico Eagle Mines Ltd	292.294
		CF Industries Holdings Inc	280.851
		West Fraser Timber Co Ltd	192.219

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2024 gab es keine weiteren Käufe.

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 (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
German Treasury Bill - Nullkupon 21.08.2024	27.646.097	France Treasury Bill - Nullkupon 31.07.2024	25.286.501
France Treasury Bill - Nullkupon 31.07.2024	25.084.000	ASML Holding NV	17.572.449
France Treasury Bill - Nullkupon 03.07.2024	20.993.937	German Treasury Bill - Nullkupon 19.06.2024	16.134.436
German Treasury Bill - Nullkupon 11.12.2024	18.410.231	Unilever Plc	15.455.016
France Treasury Bill - Nullkupon 06.11.2024	14.072.441	German Treasury Bill - Nullkupon 15.05.2024	14.948.821
German Treasury Bill - Nullkupon 20.11.2024	13.994.843	UniCredit SpA	13.215.350
France Treasury Bill - Nullkupon 18.12.2024	12.989.176	German Treasury Bill - Nullkupon 17.07.2024	11.798.196
France Treasury Bill - Nullkupon 20.11.2024	12.119.485	adidas AG	11.643.560
German Treasury Bill - Nullkupon 15.01.2025	12.112.851	France Treasury Bill - Nullkupon 28.08.2024	11.036.219
Vonovia SE	12.029.631	Heidelberg Materials AG	10.736.180
France Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2024	11.986.961	Pandora A/S	10.347.631
France Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2024	11.076.775	RWE AG	10.290.071
France Treasury Bill - Nullkupon 07.08.2024	10.995.400	German Treasury Bill - Nullkupon 17.04.2024	10.005.805
France Treasury Bill - Nullkupon 28.08.2024	10.949.993	Lonza Group AG	9.836.797
Puma SE	9.876.593	Coloplast A/S	9.725.950
RWE AG	9.759.607	France Treasury Bill - Nullkupon 23.10.2024	9.361.395
adidas AG	8.836.566	ASM International NV	9.144.042
ASML Holding NV	8.631.670	Coloplast A/S	8.852.965
Jeronimo Martins	8.560.953	SGS SA	8.652.590
DSV A/S	8.241.164	Novo Nordisk A/S	8.538.809
SAP SE	7.171.331	Hexagon AB	8.271.416
German Treasury Bill - Nullkupon 16.10.2024	6.994.360	Novonosis (Novozymes) B	8.155.813
ASM International NV	6.562.563	Puma SE	8.111.733
SGS SA	6.527.450	France Treasury Bill - Nullkupon 24.04.2024	8.054.051
Coloplast A/S	6.040.834	France Treasury Bill - Nullkupon 14.08.2024	8.005.875
German Treasury Bill - Nullkupon 19.06.2024	5.998.776	France Treasury Bill - Nullkupon 03.07.2024	7.893.504
German Treasury Bill - Nullkupon 17.07.2024	5.991.272	Jeronimo Martins	7.873.573
Novo Nordisk A/S	5.838.060	SAP SE	7.557.637
Cie Financiere Richemont SA	5.830.008	Vonovia SE	6.824.524
Infinion Technologies AG	5.627.232	Carl Zeiss Meditec AG	6.784.307
UniCredit SpA	5.516.177	Munters Group AB	6.724.063
STMicroelectronics NV	5.515.411	Industria de Diseno Textil SA	6.565.306
UBS Group AG	5.344.404	Swedenbank AB	6.497.026
Randstad NV	5.326.712	EQT AB	6.493.736
EQT AB	5.135.286	Stellantis NV	6.351.812
Umicore SA	4.955.232	Buzzi SpA	6.298.799
Sartorius AG	4.750.588	DSV A/S	6.127.900
		Atlas Copco AB	6.072.032
		France Treasury Bill - Nullkupon 29.05.2024	6.062.704
		German Treasury Bill - Nullkupon 16.10.2024	6.008.606
		France Treasury Bill - Nullkupon 05.06.2024	6.005.240
		Redcare Pharmacy NV	5.975.976
		KBC Group NV	5.856.369
		Sartorius AG	5.660.369
		VAT Group AG	5.461.501
		Cie Financiere Richemont SA	5.362.228

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Alibaba Group Holding Ltd 0,500 % 01.06.2031	147.430.707	Alibaba Group Holding Ltd 0,500 % 01.06.2031	147.799.789
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2024	106.098.610	United States Treasury Bill - Nullkupon 17.09.2024	107.734.096
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.12.2024	98.925.345	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.07.2024	100.289.128
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.10.2024	93.753.002	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.04.2024	93.460.844
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.10.2024	91.218.580	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.05.2024	87.773.543
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.11.2024	83.332.904	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2024	82.818.831
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.08.2024	81.780.696	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.05.2024	81.804.132
United States Treasury Bill - Nullkupon 26.11.2024	76.640.271	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.04.2024	80.989.850
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.11.2024	76.362.108	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.06.2024	79.917.563
Alibaba Group Holding Ltd ADR	75.066.817	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2024	70.607.597
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.12.2024	72.421.317	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 0,875 % 22.07.2029	69.040.590
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2024	69.797.914	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2024	68.214.114
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 0,875 % 22.07.2029	67.800.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR	66.497.287
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.07.2024	67.546.636	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.04.2024	51.570.557
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.10.2024	55.235.611	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.05.2024	50.067.969
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.07.2024	45.814.707	Glaukos Corp	46.564.972
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024	37.141.077	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.07.2024	46.196.005
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.08.2024	34.995.031	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.07.2024	37.477.819
Middleby Corp 1,000 % 01.09.2025	33.219.587	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.08.2024	35.444.634
Bloom Energy Corp 2,500 % 15.08.2025	32.744.018	Middleby Corp 1,000 % 01.09.2025	34.085.674
United States Treasury Bill - Nullkupon 29.11.2024	29.995.428	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.06.2024	31.267.700
Trip.com Group Ltd 0,750 % 15.06.2029	25.945.478	Bloom Energy Corp 2,500 % 15.08.2025	26.900.427

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.

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Artikel 13 der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Verordnung (EU) 2015/2365) („SFT-Verordnung“) über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTs“) und Total Return Swaps 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 und Total Return Swaps offenlegen müssen.

1. Marktwert der in Wertpapierfinanzierungsgeschäften verwendeten Vermögenswerte per 30. September 2024

Im Folgenden wird der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte dargestellt, die zum 30. September 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	4.593	0,02
Lazard European Alternative Fund	EUR	(199.328)	(0,10)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	7.602.576	0,48

Pensionsgeschäfte

Fonds	Währung	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	750.000	2,27
Lazard Global Thematic Opportunities Fund	USD	10.000	0,41
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	6.670.000	1,22
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	1.950.000	2,92
Lazard Commodities Fund	USD	950.000	5,43
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	61.090.000	3,81

2a). Wichtigste Kontrahenten der Total Return Swaps zum 30. September 2024*

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten zum 30. September 2024 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Name des Kontrahenten	Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert
Lazard Commodities Fund	USD	CIBC World Markets	Kanada	2.297
	USD	UBS AG	Schweiz	2.296
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	183.069
	EUR	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(382.397)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	5.953.753
	USD	Bank of Montreal	Kanada	122.929
	USD	BNP Paribas	Frankreich	2.436.679
	USD	Nomura	Japan	(2.471.402)
	USD	Societe Generale	Frankreich	1.560.617

* Bei dieser Liste handelt es sich um eine vollständige Liste der Kontrahenten für die per 30. September 2024 gehaltenen Total Return Swaps.

2b). Wichtigste Kontrahenten der Pensionsgeschäfte zum 30. September 2024*

In der folgenden Tabelle werden die für Pensionsgeschäfte verwendeten Kontrahenten zum 30. September 2024 detailliert dargestellt.

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 zum 30. September 2024 gehaltenen Pensionsgeschäfte. Der beizulegende Zeitwert der ausstehenden Transaktionen für jeden Fonds ist in Tabelle 1 oben angegeben.

3a). Laufzeit der zum 30. September 2024 gehaltenen Total Return Swaps

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Total Return Swaps zum 30. September 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	-	-	-	-	-	-	4.593
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(199.328)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	7.602.576

3b). Laufzeit der Pensionsgeschäfte zum 30. September 2024

Die Fälligkeit aller zum 30. September 2024 für die betreffenden Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte ist der 1. Oktober 2024, daher liegt die Laufzeit zwischen einem Tag und einer Woche.

4a). Nachstehend sind Währung, Art und Qualität der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps zum 30. September 2024 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2024 analysiert.

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Qualität/Rating der Sicherheiten	
				Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	28.143.072	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	221.043.961	-	-

4b). Nachstehend sind die Währung, Art und Qualität der im Rahmen von Pensionsgeschäften erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2024 aufgeführt

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2024 analysiert.

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Qualität/Rating der Sicherheiten	
				Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard Global Quality Growth Fund	USD	Staatsanleihen	765.185	-	-
Lazard Global Thematic Opportunities Fund	USD	Staatsanleihen	10.211	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	Staatsanleihen	6.803.520	-	-
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Staatsanleihen	1.989.026	-	-
Lazard Commodities Fund	USD	Staatsanleihen	969.195	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	62.311.963	-	-

5a). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Aktien-Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps zum 30. September 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	-	-	-	18.339.025	9.804.047	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	77.822.803	143.221.158	-	-	-

5b). In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Sicherheiten für die Pensionsgeschäfte zum 30. September 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	-	-	-	-	-	765.185	-
Lazard Global Thematic Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-	10.211	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	-	-	-	-	-	6.803.520	-
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	-	1.989.026	-
Lazard Commodities Fund	USD	-	-	-	-	-	969.195	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	62.311.963	-

* 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 zum 30. September 2024 aufgeführt

Emittenten von Sicherheiten	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
	EUR	USD
Bank of America Merrill Lynch	13.651.792	24.888.454
Bank of Montreal	–	5.092.754
BNP Paribas	–	129.119.451
Morgan Stanley	14.491.280	–
Nomura	–	51.635.620
Societe Generale	–	10.307.682

State Street Custodial Services (Ireland) Limited ist für die Verwahrung aller Sicherheiten verantwortlich, die im Zusammenhang mit den von den Fonds gehaltenen Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten werden.

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

Die Zinserträge aus Pensionsgeschäften im Berichtszeitraum zum 30. September 2024 sind in Erläuterung 9 aufgeführt. Die Kosten der von den Fonds gehaltenen Pensionsgeschäfte können nicht einzeln identifiziert werden und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den Gewinnen/(Verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

