

Lazard Global Investment Funds plc

Für in der Schweiz eingetragene Teilfonds

Auszug aus dem Zwischenbericht und ungeprüften Abschluss
für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen	4
Bericht der Anlageverwalter	6
Gesamtergebnisrechnung	27
Bilanz.....	32
Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares	37
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	42
Vermögensaufstellung der Portfolios	92
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen	135
Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.....	147
Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz	150

Bericht für die Anleger in der Schweiz

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

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz

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

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 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'Ile 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.

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: 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 Quartalergebnissen 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 Quartalergebnisse 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.

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»¹.

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.

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

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

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 schatzanfälligsten 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-Präsidentenwahl 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.

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 langfristigem 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 solider Schuldendienstfähigkeit, nachhaltigen Kapitalstrukturen und erkennbar robusten Cashflows. Wir glauben, dass dies zu einem Portfolio mit einer insgesamt starken und widerstandsfähigen Kreditqualität geführt hat. Und schliesslich 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

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

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

Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

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

Angeichts 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.

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

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: 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

		Lazard Global Quality Growth Fund		Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund		Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
	Anmerkung	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	3						
Managementgebühren		(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)
Honorare des Verwaltungsrates		(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	3						
Managementgebühren		(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)
Honorare des Verwaltungsrates		(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 Spaltenspalte 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	3						
Managementgebühren		(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)
Honorare des Verwaltungsrates		(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 European Alternative Fund	
		30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Anlageerträge					
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		6 681 680	4 153 027	1 985 363	3 723 705
Dividendenerträge		–	–	4 006 009	4 263 804
Bankzinsen		57 476	24 581	118 842	80 561
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		2 418 994	(3 754 981)	9 556 201	(2 772 487)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		11 683 423	3 906 338	(16 650 669)	(3 703 041)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		20 841 573	4 328 965	(984 254)	1 592 542
Aufwendungen	3				
Managementgebühren		(77 481)	(101 064)	(1 150 660)	(2 153 688)
Leistungsvergütungen		–	–	(29 709)	(197 980)
Gebühren für die Verwaltungs-, Transfer- und Verwahrstelle		(80 662)	(62 278)	(56 165)	(104 514)
Rechtskosten		(9 026)	(18 338)	(15 041)	(27 032)
Honorare des Verwaltungsrates		(3 341)	(2 332)	(2 405)	(3 974)
Vergütung der Währungsmanager		(45 610)	(31 486)	(100)	(129)
Gebühren für Steuererklärung		(3 009)	(2 983)	(8 662)	(497)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	(1 767 276)	(5 621 189)
Sonstige Aufwendungen		(30 178)	(25 246)	(39 015)	(39 290)
Summe Aufwendungen		(249 307)	(243 727)	(3 069 033)	(8 148 293)
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	1 370 717	1 676 089
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		20 592 266	4 085 238	(2 682 570)	(4 879 662)
Finanzierungskosten					
Ausschüttungen	14	(469 724)	(343 032)	–	–
Zinsaufwand		–	–	(1 260 341)	(412 985)
Bankzinsen		–	–	–	–
Summe Finanzierungskosten		(469 724)	(343 032)	(1 260 341)	(412 985)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		20 122 542	3 742 206	(3 942 911)	(5 292 647)
Kapitalertragsteuer	4	–	–	–	–
Quellensteuer	4	–	–	(161 463)	(438 009)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum nach Steuern		20 122 542	3 742 206	(4 104 374)	(5 730 656)
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		20 122 542	3 742 206	(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 Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Rathmore Alternative Fund	Lazard	Investment Funds plc	Lazard Global
		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		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	3				
Managementgebühren		(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)
Honorare des Verwaltungsrates		(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 Anteilinhaber 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 Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

		Lazard		Lazard Thematic Inflation		Lazard Global Convertibles	
		Global Quality Growth Fund		Opportunities Fund		Investment Grade Fund	
		30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024	31.03.2024
Anmerkung		USD	USD	USD	USD	EUR	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 Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.
Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

		Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund*	
		30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024	31.03.2024
	Anmerkung	USD	USD	USD	USD	USD	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 Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
		30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024	31.03.2024
	Anmerkung	USD	USD	USD	USD	EUR	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 Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.
Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz

		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard European Alternative Fund	
		30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024	31.03.2024
	Anmerkung	EUR	EUR	EUR	EUR
Umlaufvermögen					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		386 201 894	371 194 524	189 861 484	340 191 477
Bankguthaben	8	8 834 013	7 091 821	3 529 686	6 977 953
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen	8	1 616 742	600 571	12 826 317	8 650 398
Forderungen aus Zeichnungen		–	15 372 452	139 982	501 089
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	6 414 603	–
Forderungen aus Anlageerträgen		2 873 392	2 965 130	596 067	1 206 047
Sonstige Vermögenswerte		20 894	13 810	4 007	–
Summe Umlaufvermögen		399 546 935	397 238 308	213 372 146	357 526 964
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(3 179 749)	(5 189 120)	(2 775 489)	(5 198 054)
Barmittel von Brokern für Kontrahenten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(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)	(483 189)	(694 150)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(9 349 849)	(21 213 984)	(14 720 116)	(14 491 891)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		390 197 086	376 024 324	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	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

		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc Summe*	
		30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024	31.03.2024
	Anmerkung	USD	USD	USD	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 Spaltenspalte in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Jahresabschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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.

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 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 USD	30.09.2024 USD	30.09.2023 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 Spaltenspalte 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.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard European Alternative Fund	
		30.09.2024 EUR	30.09.2023 EUR	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	343 035 073	509 446 582
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	2 423 587	1 089 717	23 548 545	63 917 800
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(8 373 367)	(22 714 615)	(163 827 214)	(161 047 610)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		20 122 542	3 742 206	(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	198 652 030	406 586 116

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.

Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

		Lazard		Lazard Global	
		Rathmore Alternative Fund		Investment Funds plc Summe*	
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Anmerkung		USD	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	4 710 839 136
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	208 484 366	260 674 900	565 762 339	829 341 100
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(353 662 086)	(617 831 443)	(870 628 088)	(974 701 124)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		110 780 175	21 786 148	246 973 905	(11 970 835)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	31 993 573	(23 035 391)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		1 602 973 535	1 841 485 305	4 312 665 961	4 530 472 886

* 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 in der Schweiz eingetragen 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 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 Anteilinhabern 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%	–

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
BP Acc EUR Hedged	–	–	–	1,75%	–
BP Acc USD	–	–	–	1,75%	1,50%
C Acc EUR	–	–	–	0,85%	–
C Acc EUR Hedged	–	–	–	0,85%	–
C Acc GBP	0,75%	0,75%	–	0,85%	–
C Dist GBP	–	–	–	0,85%	–
EA Acc CHF Hedged	0,35%	–	0,35%	0,45%	–
EA Acc EUR Hedged	–	0,50%	0,35%	0,45%	–
EA Acc GBP	0,35%	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%	–

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Scandinavian High Quality Bond 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%
A Acc GBP Hedged	–	–	1,25%
A Acc USD	0,40%	–	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	–	–	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 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	–	–	0,75%
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 Hedged	–	–	0,75%
EA Dist USD	–	–	0,75%
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) überschreitet die High Water Mark.

Leistungsperiode

Die erste Leistungsperiode für die jeweilige Anteilsklasse begann mit dem ersten Geschäftstag nach Ablauf des Erstaussgabezeitraums 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.

Schwellennettoinventarwert 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

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 Erstausgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile oder, falls die jeweilige Klasse eine nicht abgesicherte Anteilkategorie war, auf den Erstausgabepreis 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 Anteilklasse 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 Anteilklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütungen und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungszeitpunkt aller Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung bezahlt wurde oder angefallen ist, oder (ii) der Erstausgabepreis pro Anteil der betreffenden Anteilklasse.

Im Hinblick auf alle nicht abgesicherten 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 Anteilskategorie 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 Anteilklasse (mit Ausnahme der D-, X- und M-Klassen), indem der Nettogewinn der betreffenden Anteilklasse für die jeweilige Leistungsperiode mit 20% multipliziert wurde. Jeder Anteil trug den ihm zuzurechnenden Anteil an der für die jeweilige Anteilklasse 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 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 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 Anteilsklassen mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klasse und der X-Klasse steht dem Manager eine Leistungsvergütung (die «Leistungsvergütung»), welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 20% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. In Bezug auf alle EA-Klassen steht dem Manager ebenfalls eine Leistungsvergütung, welche täglich abgegrenzt wird und jährlich zahlbar ist (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile), in Höhe von 10% des Nettogewinns, falls ein solcher anfällt, während der entsprechenden Leistungsperiode zu. Für die Vermögenswerte der M-Klasse und der X-Klasse fällt keine Leistungsvergütung an. Eine Leistungsvergütung wird für Anteile einer Anteilsklasse nur erhoben und zahlbar, wenn jede der nachstehenden Bedingungen erfüllt ist:

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

Lazard Rathmore Alternative Fund

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

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

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund

Leistungsperiode

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

Abschluss-NIW je Anteil

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

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

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:

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Schwellennettoinventarwert je Anteil (Fortsetzung)

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

Die High Water Mark wird um gegebenenfalls gezahlte Dividenden bereinigt.

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

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

Nettogewinn

In Bezug auf 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.

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
- E Acc USD	822 702	208 412	1 305 716	1 311 004

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund (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 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 European Alternative Fund	0,30
Lazard Rathmore Alternative Fund	0,30

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

Zum 30. September 2024 gelten die oben genannten Ausgabenobergrenzen für den Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt 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 und den Lazard Coherence Credit Alternative Fund.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

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.

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) ein bestimmter Austausch von Anteilen zwischen Eheleuten und früheren 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.

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 Anteilinhaber eines Fonds auswirken kann, wenn keine Gegenmassnahmen ergriffen werden. Um die Auswirkungen der Verwässerung in dem Masse auszugleichen, wie es im Interesse der Anteilinhaber als angemessen erachtet wird, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen beschliessen, den Nettoinventarwert je Anteil bei der Berechnung des Anteilspreises an einem bestimmten Handelstag anzupassen (dies wird als die Anwendung von «Swing-Pricing» bezeichnet).

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

Die im Berichtszeitraum zum 30. September 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:

	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
Lazard Global Quality Growth Fund						
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	
	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
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund						
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- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen 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- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen 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- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- 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- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- 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)	–	–	–	–
	(25 902)	(3 225 506)	(59 932)	(6 866 841)	(38 215)	(4 245 777)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	458 531		377 383		119 646	

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	–	–
	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)
	(19 522)	(2 124 799)	(60 345)	(6 373 483)	(51 037)	(5 367 545)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	1 639 427		542 259		358 858	

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	–	–
	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)
	(93 008)	(8 373 367)	(297 903)	(26 445 056)	(255 237)	(22 714 615)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	3 955 179		4 023 271		3 133 250	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- 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	

Lazard Rathmore Alternative Fund	30.09.2024		31.03.2024		30.09.2023	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen
		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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative 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
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums (Fortsetzung)						
- 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)
- 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)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative 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 (Fortsetzung)						
- 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)	–	–
	(3 143 787)	(353 662 086)	(8 990 334)	(1 148 693 135)	(4 806 938)	(617 831 443)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Zeitraums	11 352 739		12 992 034		15 311 519	

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

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

6. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil aller Anteilsklassen 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.

Wenn ein Fonds Portfolio-Vermögenswerte kaufen oder verkaufen muss, um Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge für seine Anteile zu erfüllen, fallen üblicherweise bestimmte Kosten an. Die Übernahme solcher Handelskosten durch einen Fonds kann dazu führen, dass der Wert des Fonds im Laufe der Zeit vermindert bzw. «verwässert» wird, was sich nachteilig auf die Interessen der Anteilinhaber eines Fonds auswirken kann, wenn keine Gegenmassnahmen ergriffen werden. Um die Auswirkungen der Verwässerung in dem Masse auszugleichen, wie es im Interesse der Anteilinhaber als angemessen erachtet wird, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen beschliessen, den 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 Anteilinhabern eines Fonds, die an dem betreffenden Handelstag nicht mit Anteilen handeln. Somit zielt das Swing-Pricing darauf ab, die nachteiligen Auswirkungen einer Verwässerung des Fondsvermögens abzumildern und den Wert der Beteiligungen zu erhalten und zu schützen.

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 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
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

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 (Fortsetzung)									
- 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
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

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 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 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

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)									
- 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
- 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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2024	31. März 2024	30. September 2023
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
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 Anteilinhaber 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 zum 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 Anteilinhaber 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.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

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.

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 und der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund verwenden den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos. Die Gesellschaft verwendet zur Messung des Gesamtrisikos den Commitment-Ansatz. Bei den anderen Fonds wird der VaR-Ansatz zur Risikoüberwachung verwendet.

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

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

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

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

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

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

Zu den Beschränkungen von VaR gehört, dass:

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

(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.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

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 des betreffenden Fonds. Der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 23. April 2024 vollständig zurückgenommen und ist daher nicht dem Zinsrisiko ausgesetzt.

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 Verwährungsrisiko 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.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

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.
- 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.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie 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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	2 453 439	99,50	–	–	2 453 439
Pensionsgeschäfte	–	–	10 000	0,41	10 000
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	5	0,00	5
Gesamtvermögen	2 453 439	99,50	10 005	0,41	2 463 444
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(2 650)	(0,11)	(2 650)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(2 650)	(0,11)	(2 650)

30. September 2024

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1 358 739	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	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1 235 549	1,00	120 039 264	97,21	121 274 813
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	298 749	0,24	–	–	298 749
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	33 537	0,03	–	–	33 537
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	–	–	56 629	0,05	56 629
Gesamtvermögen	1 567 835	1,27	120 095 893	97,26	121 663 728
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	–	(1 311 642)	(1,06)	(1 311 642)
Summe Verbindlichkeiten	–	–	(1 311 642)	(1,06)	(1 311 642)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 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	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)

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)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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)

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)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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
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	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
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	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	–	–	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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2024 (Fortsetzung)

Lazard Nordic High Yield Bond Fund** (Fortsetzung)	Stufe 1 % des NIW EUR		Stufe 2 % des NIW EUR		Stufe 3 % des NIW EUR		Summe EUR
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)

30. September 2024

Lazard Scandinavian High Quality 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	–	–	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 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Vermögenswerte					
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)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2024

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	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	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
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	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	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

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)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2024

Lazard Rathmore Alternative Fund***	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	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).

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.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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 Honoraren 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.

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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

30. September 2024 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
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 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

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

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

31. März 2024 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Währung	Zeitwert	% des NIW jedes Fonds
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 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

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 European Alternative Fund	1	21,00%	1	20,27%

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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Transaktionen mit verbundenen Personen

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

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

- (i) Vorkehrungen bestehen (wie durch die vom Manager dokumentierten schriftlichen Verfahren nachgewiesen), um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewendet werden; und
- (ii) Transaktionen mit verbundenen Personen, die während des Geschäftsjahres eingegangen wurden, 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. Anteilhaber sollten sich jedoch darüber im Klaren sein, dass nicht alle «verbundenen Personen» verbundene Parteien im Sinne von Abschnitt 33 des FRS 102 sind.

14. Ausschüttungen

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

Während des am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund				Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund				Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	–	–	–	–	–	–	–	–	7 014	6 494	0,4518	0,4183
A Dist GBP Hedged	–	–	–	–	–	–	–	–	36	29	0,2767	0,2190
C Dist GBP	–	–	–	–	–	–	–	–	53	42	0,5190	0,4109
EA Dist EUR	–	–	–	–	3 823	3 823	0,0479	0,0479	–	–	–	–
EA Dist EUR Hedged	–	–	–	–	26 353	26 353	0,0503	0,0503	671	622	0,6713	0,6216
EA Dist GBP	271	214	0,6949	0,5501	–	–	–	–	–	–	–	–
J Dist GBP	4	3	0,8862	0,7015	–	–	–	–	–	–	–	–
J Dist USD	63	63	0,7258	0,7258	–	–	–	–	–	–	–	–

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund				Lazard Nordic High Yield Bond Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	17 732	16 419	1,9333	1,7901	–	–	–	–	–	–	–	–
A Dist GBP Hedged	1 144	905	1,7072	1,3514	144 749	114 585	3,1987	2,5321	–	–	–	–
A Dist USD	58 697	58 697	1,4630	1,4630	–	–	–	–	–	–	–	–
B Dist USD	2 788	2 788	2,3427	2,3427	–	–	–	–	–	–	–	–
BP Dist EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	208 532	208 532	3,6423	3,6423
EA Dist CHF Hedged	–	–	–	–	30 622	27 582	3,0804	2,7745	–	–	–	–
EA Dist EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	1 561 524	1 561 524	4,3114	4,3114
P Dist USD	836 085	836 085	2,2250	2,2250	–	–	–	–	–	–	–	–

Fonds	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund			
Ex-Datum: 2. April 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	50 862	50 862	1,1499	1,1499
EA Dist EUR	418 862	418 862	1,2174	1,2174
EA Dist GBP	–	–	–	–
F Dist GBP	–	–	–	–

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

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			
Ex-Datum: 3. April 2023	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR Hedged	–	–	–	–	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				Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund			
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist GBP	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
A Dist GBP Hedged	–	–	–	–	–	–	–	–	143 192	115 809	2,6845	2,1711
A Dist USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Lazard Emerging Markets Total Return Fund				Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund				Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund			
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
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			
Ex-Datum: 3. April 2023 (Fortsetzung)	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist EUR	–	–	–	–	24 494	24 494	0,7057	0,7057
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	–	–	–	–	–	–	–	–
F Dist GBP	–	–	–	–	–	–	–	–

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
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 Anteilklasse mit Redeemable Participating Shares erneut aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilkategorie	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 Anteilklassen mit Redeemable Participating Shares vollständig zurückgenommen.

Name des Fonds	Anteilkategorie	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

15. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	M Acc USD	23. April 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.

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			
	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
Ex-Datum: 1. Oktober 2024												
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	–	–	–	–	–	–	–	–

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

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 European Alternative Fund				Lazard Rathmore Alternative Fund			
Ex-Datum: 1. Oktober 2024 (Fortsetzung)	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag EUR	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil	Basis- Betrag USD	Lokaler Betrag	Basis- Ausschüttung je Anteil	Lokale Ausschüttung je Anteil
A Dist JPY	–	–	–	–	–	–	–	–	1 336	191 030	0,0214	3,0611
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	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
F Dist GBP	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

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

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.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

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 Anteilsklassen 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

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklassen 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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

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

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
Übertragbare Wertpapiere - 96,64% (31. März 2024: 97,30%) Stammaktien - 96,64% (31. März 2024: 97,30%)		
Australien - null (31. März 2024: 1,22%)		
Kanada - 4,67% (31. März 2024: 6,58%)		
8 923 BRP Inc	531 635	1,61
9 901 Dollarama Inc	1 015 348	3,06
	1 546 983	4,67
Frankreich - 2,30% (31. März 2024: 2,83%)		
989 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	759 948	2,30
Irland - 6,89% (31. März 2024: 7,05%)		
3 526 Accenture Plc	1 246 370	3,76
2 991 Aon Plc	1 034 856	3,13
	2 281 226	6,89
Japan - 9,53% (31. März 2024: 7,90%)		
12 900 BayCurrent Inc	478 339	1,45
5 300 Hoya Corp	733 085	2,22
1 400 Keyence Corp	669 072	2,02
2 500 Shimano Inc	474 867	1,43
24 400 SMS Co Ltd	367 859	1,11
20 400 Toei Animation Co Ltd	431 418	1,30
	3 154 640	9,53
Niederlande - 6,26% (31. März 2024: 7,11%)		
1 131 ASML Holding NV	941 136	2,83
16 732 Universal Music Group NV	438 833	1,33
4 108 Wolters Kluwer NV	693 670	2,10
	2 073 639	6,26
Schweden - 1,50% (31. März 2024: 1,73%)		
46 048 Hexagon AB	496 068	1,50
Schweiz - 3,97% (31. März 2024: 4,10%)		
445 Partners Group Holding AG	669 966	2,03
1 259 VAT Group AG	642 970	1,94
	1 312 936	3,97
Vereinigtes Königreich - 5,51% (31. März 2024: 2,69%)		
7 016 Diageo Plc	244 966	0,74
19 489 RELX Plc	917 445	2,77
10 177 Unilever Plc	660 568	2,00
	1 822 979	5,51
Vereinigte Staaten - 56,01% (31. März 2024: 56,09%)		
1 420 Adobe Inc	735 248	2,22
1 261 Align Technology Inc	320 698	0,97
7 281 Alphabet Inc	1 207 554	3,66
4 564 AMETEK Inc	783 684	2,37
13 839 Amphenol Corp	901 749	2,72
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

Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert USD		% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere - 96,64% (31. März 2024: 97,30%) (Fortsetzung)						
Stammaktien - 96,64% (31. März 2024: 97,30%) (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten - 56,01% (31. März 2024: 56,09%) (Fortsetzung)						
2 552	Nordson Corp		670 232		2,02	
1 612	Rockwell Automation Inc		432 758		1,31	
2 128	S&P Global Inc		1 099 367		3,32	
2 653	Salesforce Inc		726 153		2,19	
1 574	Thermo Fisher Scientific Inc		973 629		2,94	
3 174	Verisk Analytics Inc		850 505		2,57	
3 713	Visa Inc		1 020 889		3,08	
4 761	Zoetis Inc		930 204		2,81	
			18 539 705		56,01	
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 25 787 746 USD)			31 988 124		96,64	
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 25 787 746 USD)			31 988 124		96,64	
Kapital-betrag			Effektive Rendite	Fälligkeits-datum	Beizule-gender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 2,27% (31. März 2024: 1,40%)						
750 000	Fixed Income Clearing Corp*		4,840	01.10.2024	750 000	2,27
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 750 000 USD)					750 000	2,27
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 26 537 746 USD)					32 738 124	98,91
Fälligkeits-datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD		% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente - 0,23% (31. März 2024: (0,11%))						
Offene Devisenterminkontrakte - 0,23% (31. März 2024: (0,11%))						
15.10.2024	1 186 CHF	1 405 USD	3		0,00	
15.10.2024	1 378 CHF	1 630 USD	6		0,00	
15.10.2024	862 CHF	1 015 USD	8		0,00	
15.10.2024	66 599 CHF	78 826 USD	242		0,00	
15.10.2024	95 137 EUR	106 250 USD	(16)		(0,00)	
15.10.2024	79 566 EUR	88 002 USD	844		0,00	
15.10.2024	153 539 EUR	170 424 USD	1 023		0,00	
15.10.2024	7 531 963 EUR	8 336 000 USD	74 470		0,23	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					76 596	0,23
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(16)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					76 580	0,23
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					76 580	0,23
Summe Anlagen (31. März 2024: 98,59%)			32 814 704		99,14	
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 1,41%)			285 414		0,86	
Nettovermögen			33 100 118		100,00	

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
Übertragbare Wertpapiere - 97,88% (31. März 2024: 99,50%) Stammaktien - 97,88% (31. März 2024: 99,50%)		
Australien - 1,49% (31. März 2024: null)		
9 224 Steadfast Group Ltd	36 283	1,49
Bermuda - 1,01% (31. März 2024: 1,05%)		
63 Everest Group Ltd	24 685	1,01
Kanada - 8,60% (31. März 2024: 6,96%)		
745 Agnico Eagle Mines Ltd	60 017	2,46
636 Canadian Pacific Kansas City Ltd	54 403	2,23
324 Franco-Nevada Corp	40 257	1,65
565 Toromont Industries Ltd	55 214	2,26
	209 891	8,60
Dänemark - 1,75% (31. März 2024: 2,24%)		
1 925 Vestas Wind Systems A/S	42 610	1,75
Frankreich - 11,40% (31. März 2024: 12,79%)		
255 Air Liquide SA	49 309	2,02
57 Kering SA	16 339	0,67
97 L'Oreal SA	43 525	1,78
53 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	40 725	1,67
274 Pernod Ricard SA	41 466	1,70
367 Remy Cointreau SA	28 610	1,17
894 TotalEnergies SE	58 368	2,39
	278 342	11,40
Irland - 4,94% (31. März 2024: 4,82%)		
126 Aon Plc	43 595	1,79
285 CRH Plc	26 431	1,08
106 Linde Plc	50 444	2,07
	120 470	4,94
Japan - 1,35% (31. März 2024: 2,86%)		
1 100 Sumitomo Metal Mining Co Ltd	32 998	1,35
Niederlande - 2,42% (31. März 2024: 2,49%)		
339 IMCD NV	58 983	2,42
Norwegen - 1,38% (31. März 2024: 1,47%)		
1 334 Equinor ASA	33 779	1,38
Serbien - null (31. März 2024: 1,47%)		
Singapur - 1,09% (31. März 2024: 1,08%)		
900 DBS Group Holdings Ltd	26 712	1,09
Schweiz - 3,73% (31. März 2024: 3,53%)		
152 Chubb Ltd	43 835	1,80
297 Cie Financiere Richemont SA	47 109	1,93
	90 944	3,73
Vereinigtes Königreich - 9,42% (31. März 2024: 8,64%)		
869 Anglo American Plc	28 313	1,16
1 633 Antofagasta Plc	44 093	1,81
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

Anzahl der Anteile		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere - 97,88% (31. März 2024: 99,50%) (Fortsetzung)					
Stammaktien - 97,88% (31. März 2024: 99,50%) (Fortsetzung)					
Vereinigte Staaten - 49,30% (31. März 2024: 50,10%)					
354	Amentum Holdings Inc	11 417	0,47		
184	American Express Co	49 901	2,04		
1 254	Bank of America Corp	49 759	2,04		
230	CME Group Inc	50 750	2,08		
780	Coca-Cola Co	56 051	2,30		
17	Costco Wholesale Corp	15 071	0,62		
185	Danaher Corp	51 434	2,11		
259	Estee Lauder Cos Inc	25 820	1,06		
403	Intercontinental Exchange Inc	64 738	2,64		
354	Jacobs Solutions Inc	46 339	1,90		
239	Marsh & McLennan Cos Inc	53 319	2,18		
106	Martin Marietta Materials Inc	57 055	2,34		
126	Mastercard Inc	62 218	2,54		
177	McDonald's Corp	53 898	2,21		
596	Newmont Corp	31 856	1,31		
184	Norfolk Southern Corp	45 724	1,87		
325	Nucor Corp	48 861	2,00		
259	Old Dominion Freight Line Inc	51 448	2,11		
600	Sysco Corp	46 836	1,92		
93	Thermo Fisher Scientific Inc	57 527	2,36		
110	Travelers Cos Inc	25 753	1,06		
196	Visa Inc	53 890	2,21		
207	Vulcan Materials Co	51 839	2,12		
237	Waste Management Inc	49 201	2,02		
1 519	Weyerhaeuser Co (REIT)	51 433	2,11		
724	WR Berkley Corp	41 073	1,68		
		1 203 211	49,30		
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 2 193 441 USD)		2 388 843	97,88		
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 2 193 441 USD)		2 388 843	97,88		
Kapital-betrag		Effektive Rendite	Fälligkeits-datum	Beizule-gender Zeitwert USD	% des NIW
Pensionsgeschäfte - 0,41% (31. März 2024: 0,41%)					
10 000	Fixed Income Clearing Corp*	4,840	01.10.2024	10 000	0,41
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 10 000 USD)				10 000	0,41
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 2 203 441 USD)				2 398 843	98,29

Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Fälligkeits- datum	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%) Festverzinsliche Wertpapiere - 95,52% (31. März 2024: 97,21%)						Übertragbare Wertpapiere - 96,77% (31. März 2024: 98,21%) (Fortsetzung) 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	Vereinigtes Königreich - null (31. März 2024: 1,85%)					
Frankreich - 14,50% (31. März 2024: 12,70%)						Vereinigte Staaten - 45,15% (31. März 2024: 39,65%)					
Wandelanleihen						Wandelanleihen					
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						1 305 000	Duke Energy Corp	4,125	15.04.2026	1 238 841	1,14
1 700 000	Thales SA	0,750	23.01.2025	1 685 329	1,55	1 620 000	Expedia Group Inc	Nullkupon	15.02.2026	1 385 313	1,28
				15 735 995	14,50	773 000	Ford Motor Co	Nullkupon	15.03.2026	679 101	0,63
Deutschland - null (31. März 2024: 6,46%)						5 276 000	Global Payments Inc	1,500	01.03.2031	4 518 246	4,16
Hongkong - 2,96% (31. März 2024: 5,12%)						1 400 000	JPMorgan Chase Financial Co LLC	Nullkupon	14.01.2025	1 491 756	1,37
Wandelanleihen						2 770 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc	3,000	01.03.2027	3 246 636	2,99
520 000	Lenovo Group Ltd	2,500	26.08.2029	632 354	0,58	377 000	Palo Alto Networks Inc	0,375	01.06.2025	1 161 388	1,07
2 900 000	Xiaomi Best Time International Ltd	Nullkupon	17.12.2027	2 580 156	2,38	5 157 000	Southern Co	3,875	15.12.2025	5 147 341	4,74
				3 212 510	2,96	1 469 000	Tyler Technologies Inc	0,250	15.03.2026	1 613 669	1,49
Italien - 2,17% (31. März 2024: 3,73%)						4 591 000	Uber Technologies Inc	0,875	01.12.2028	5 153 782	4,75
Wandelanleihen						4 169 000	Welltower OP LLC	2,750	15.05.2028	5 146 354	4,74
2 300 000	Eni SpA	2,950	14.09.2030	2 358 949	2,17					48 982 725	45,15
Japan - null (31. März 2024: 1,55%)						Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 100 984 623 EUR)					
Luxemburg - 1,69% (31. März 2024: 1,53%)										103 630 488	95,52
Wandelanleihen						Anzahl der Anteile					
1 700 000	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA	Nullkupon	15.03.2028	1 833 994	1,69	Beizulegender Zeitwert EUR					
Mexiko - null (31. März 2024: 1,69%)						% des NIW					
Niederlande - 5,71% (31. März 2024: 4,18%)						Stammaktien - 1,25% (31. März 2024: 1,00%)					
Wandelanleihen						Japan - 1,25% (31. März 2024: 1,00%)					
1 500 000	LEG Properties BV	1,000	04.09.2030	1 600 590	1,48	78 095	Sony Group Corp			1 358 739	1,25
1 200 000	Merrill Lynch BV	Nullkupon	30.01.2026	1 214 868	1,12	Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 1 240 734 EUR)					
1 400 000	STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2025	1 220 429	1,12	1 358 739					
2 400 000	STMicroelectronics NV	Nullkupon	04.08.2027	2 156 333	1,99	Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 102 225 357 EUR)					
				6 192 220	5,71	104 989 227					
Südkorea - 2,90% (31. März 2024: 8,45%)						Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 102 225 357 EUR)					
Wandelanleihen						104 989 227					
1 400 000	LG Chem Ltd	1,250	18.07.2028	1 228 344	1,13	96,77					
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)%) Open Futures Contracts - 0,17% (31. März 2024: 0,03%)				Derivative Finanzinstrumente - 0,60% (31. März 2024: (0,74)%) (Fortsetzung) 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
					15.10.2024	628 EUR	5 409 HKD	4	0,00
					15.10.2024	628 EUR	5 409 HKD	4	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	3 281 EUR	28 232 HKD	26	0,00
					15.10.2024	6 423 EUR	55 269 HKD	50	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	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
20 013 802	98	204 US 5YR Note Long Futures Contracts Ablauf 31.12.2024	71 399	0,06	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
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			189 270	0,17	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	11 543 712 CHF	12 349 610 EUR	(76 125)	(0,08)	15.10.2024	229 111 EUR	256 743 USD	(813)	(0,00)
15.10.2024	379 993 CHF	406 991 EUR	(2 976)	(0,00)	15.10.2024	327 EUR	366 USD	(1)	(0,00)
15.10.2024	4 774 CHF	5 107 EUR	(31)	(0,00)	15.10.2024	327 EUR	366 USD	(1)	(0,00)
15.10.2024	157 CHF	168 EUR	(1)	(0,00)	15.10.2024	67 EUR	74 USD	1	0,00
15.10.2024	137 CHF	145 EUR	1	0,00	15.10.2024	226 EUR	249 USD	2	0,00
15.10.2024	65 CHF	68 EUR	1	0,00	15.10.2024	226 EUR	249 USD	2	0,00
15.10.2024	127 CHF	134 EUR	1	0,00	15.10.2024	366 EUR	406 USD	2	0,00
15.10.2024	17 259 CHF	15 595 GBP	(383)	(0,00)	15.10.2024	856 EUR	950 USD	5	0,00
15.10.2024	190 CHF	171 GBP	(3)	(0,00)	15.10.2024	856 EUR	950 USD	5	0,00
15.10.2024	10 563 CHF	96 708 HKD	80	0,00	15.10.2024	16 319 EUR	18 052 USD	153	0,00
15.10.2024	829 788 CHF	7 646 503 HKD	518	0,00	15.10.2024	16 319 EUR	18 052 USD	153	0,00
15.10.2024	156 CHF	26 311 JPY	1	0,00	15.10.2024	194 193 EUR	216 479 USD	326	0,00
15.10.2024	31 069 CHF	5 252 703 JPY	88	0,00	15.10.2024	380 098 EUR	423 720 USD	638	0,00
15.10.2024	378 146 CHF	63 626 689 JPY	2 986	0,00	15.10.2024	158 876 EUR	175 578 USD	1 638	0,00
15.10.2024	517 360 CHF	616 669 USD	(2 190)	(0,00)	15.10.2024	311 002 EUR	343 696 USD	3 206	0,00
15.10.2024	213 CHF	254 USD	(1)	(0,00)	15.10.2024	596 786 EUR	662 743 USD	3 269	0,00
15.10.2024	772 CHF	916 USD	1	0,00	15.10.2024	1 168 105 EUR	1 297 204 USD	6 399	0,01
15.10.2024	8 808 CHF	10 424 USD	30	0,00	15.10.2024	11 376 308 EUR	12 583 949 USD	106 805	0,10
15.10.2024	1 071 446 CHF	1 265 644 USD	5 739	0,01	15.10.2024	22 267 128 EUR	24 630 873 USD	209 052	0,20
15.10.2024	862 636 CHF	1 013 634 USD	9 415	0,01	15.10.2024	117 GBP	132 CHF	1	0,00
15.10.2024	21 300 389 CHF	25 207 143 USD	72 812	0,07	15.10.2024	114 GBP	136 EUR	1	0,00
15.10.2024	648 282 EUR	613 159 CHF	(3 641)	(0,00)	15.10.2024	237 GBP	283 EUR	2	0,00
15.10.2024	3 482 EUR	3 282 CHF	(7)	(0,00)	15.10.2024	56 891 HKD	6 184 CHF	(15)	(0,00)
15.10.2024	640 EUR	599 CHF	3	0,00	15.10.2024	2 324 HKD	253 CHF	(1)	(0,00)
15.10.2024	3 377 EUR	3 153 CHF	25	0,00	15.10.2024	21 176 HKD	2 286 CHF	12	0,00
15.10.2024	4 660 EUR	4 356 CHF	29	0,00	15.10.2024	44 328 HKD	5 083 EUR	29	0,00
15.10.2024	9 122 EUR	8 527 CHF	56	0,00	15.10.2024	86 765 HKD	9 949 EUR	56	0,00
15.10.2024	56 237 EUR	52 711 CHF	193	0,00	15.10.2024	511 993 JPY	3 077 CHF	(61)	(0,00)
15.10.2024	17 751 EUR	14 993 GBP	(259)	(0,00)	15.10.2024	1 558 300 JPY	9 907 EUR	(133)	(0,00)
15.10.2024	9 069 EUR	7 660 GBP	(132)	(0,00)	15.10.2024	796 177 JPY	5 062 EUR	(68)	(0,00)
15.10.2024	112 EUR	95 GBP	(2)	(0,00)	15.10.2024	8 296 USD	7 019 CHF	(33)	(0,00)
15.10.2024	57 EUR	48 GBP	(1)	(0,00)	15.10.2024	5 637 USD	5 096 EUR	(48)	(0,00)
15.10.2024	455 EUR	3 932 HKD	1	0,00	15.10.2024	418 USD	3 253 HKD	(1)	(0,00)
15.10.2024	1 027 EUR	8 894 HKD	2	0,00	15.10.2024	189 USD	26 876 JPY	1	0,00
15.10.2024	890 EUR	7 696 HKD	2	0,00	30.10.2024	900 000 USD	805 845 EUR	(364)	(0,00)

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte - 0,33% (31. März 2024: (1,01)%)				
15.10.2024	11 543 712 CHF	12 349 610 EUR	(76 125)	(0,08)
15.10.2024	379 993 CHF	406 991 EUR	(2 976)	(0,00)
15.10.2024	4 774 CHF	5 107 EUR	(31)	(0,00)
15.10.2024	157 CHF	168 EUR	(1)	(0,00)
15.10.2024	137 CHF	145 EUR	1	0,00
15.10.2024	65 CHF	68 EUR	1	0,00
15.10.2024	127 CHF	134 EUR	1	0,00
15.10.2024	17 259 CHF	15 595 GBP	(383)	(0,00)
15.10.2024	190 CHF	171 GBP	(3)	(0,00)
15.10.2024	10 563 CHF	96 708 HKD	80	0,00
15.10.2024	829 788 CHF	7 646 503 HKD	518	0,00
15.10.2024	156 CHF	26 311 JPY	1	0,00
15.10.2024	31 069 CHF	5 252 703 JPY	88	0,00
15.10.2024	378 146 CHF	63 626 689 JPY	2 986	0,00
15.10.2024	517 360 CHF	616 669 USD	(2 190)	(0,00)
15.10.2024	213 CHF	254 USD	(1)	(0,00)
15.10.2024	772 CHF	916 USD	1	0,00
15.10.2024	8 808 CHF	10 424 USD	30	0,00
15.10.2024	1 071 446 CHF	1 265 644 USD	5 739	0,01
15.10.2024	862 636 CHF	1 013 634 USD	9 415	0,01
15.10.2024	21 300 389 CHF	25 207 143 USD	72 812	0,07
15.10.2024	648 282 EUR	613 159 CHF	(3 641)	(0,00)
15.10.2024	3 482 EUR	3 282 CHF	(7)	(0,00)
15.10.2024	640 EUR	599 CHF	3	0,00
15.10.2024	3 377 EUR	3 153 CHF	25	0,00
15.10.2024	4 660 EUR	4 356 CHF	29	0,00
15.10.2024	9 122 EUR	8 527 CHF	56	0,00
15.10.2024	56 237 EUR	52 711 CHF	193	0,00
15.10.2024	17 751 EUR	14 993 GBP	(259)	(0,00)
15.10.2024	9 069 EUR	7 660 GBP	(132)	(0,00)
15.10.2024	112 EUR	95 GBP	(2)	(0,00)
15.10.2024	57 EUR	48 GBP	(1)	(0,00)
15.10.2024	455 EUR	3 932 HKD	1	0,00
15.10.2024	1 027 EUR	8 894 HKD	2	0,00
15.10.2024	890 EUR	7 696 HKD	2	0,00

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Fälligkeits- datum	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%) Festverzinsliche Wertpapiere - 89,98% (31. März 2024: 93,82%)						Übertragbare Wertpapiere - 96,00% (31. März 2024: 98,41%) (Fortsetzung) 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	Jersey - 0,89% (31. März 2024: 1,89%)					
						Wandelanleihen					
						3 700 000	Derwent London Capital	1,500	12.06.2025	4 847 702	0,89
Britische Jungferninseln - 1,81% (31. März 2024: 1,88%)						Luxemburg - 3,36% (31. März 2024: 2,36%)					
Wandelanleihen						Wandelanleihen					
74 000 000	Sail Vantage Ltd	Nullkupon	13.01.2027	9 885 657	1,81	10 300 000	IWG International Holdings Sarl	0,500	09.12.2027	13 011 950	2,39
Kanada - 0,88% (31. März 2024: 0,91%)						5 100 000	Lagfin SCA	3,500	08.06.2028	5 278 571	0,97
Wandelanleihen						18 290 521 3,36					
4 800 000	IMAX Corp	0,500	01.04.2026	4 821 600	0,88	Niederlande - 3,43% (31. März 2024: 5,68%)					
Kaimaninseln - 12,51% (31. März 2024: 9,87%)						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	Panama - 0,69% (31. März 2024: 0,71%)					
6 779 000	JD.com Inc	0,250	01.06.2029	7 757 413	1,42	Wandelanleihen					
9 400 000	Meituan	Nullkupon	27.04.2028	8 874 070	1,63	2 322 000	Carnival Corp	5,750	01.12.2027	3 748 196	0,69
7 300 000	NIO Inc	0,500	01.02.2027	7 131 297	1,31	Singapur - 0,39% (31. März 2024: 0,37%)					
10 457 000	Sea Ltd	0,250	15.09.2026	9 458 043	1,74	Wandelanleihen					
67 000 000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	Nullkupon	21.05.2025	9 771 779	1,79	2 000 000	Singapore Airlines Ltd	1,625	03.12.2025	2 139 922	0,39
68 171 903 12,51						Spanien - 5,27% (31. März 2024: 6,07%)					
Dänemark - null (31. März 2024: 1,24%)						Wandelanleihen					
Frankreich - 2,30% (31. März 2024: 3,47%)						15 600 000	Cellnex Telecom SA	0,750	20.11.2031	15 334 196	2,81
Wandelanleihen						11 900 000	International Consolidated Airlines Group SA	1,125	18.05.2028	13 399 332	2,46
7 512 158	Accor SA	0,700	07.12.2027	8 961 518	1,65	28 733 528 5,27					
3 274 121	Nexity SA	0,250	02.03.2025	3 558 528	0,65	Schweden - 1,95% (31. März 2024: 1,93%)					
12 520 046 2,30						Wandelanleihen					
Deutschland - 6,15% (31. März 2024: 5,76%)						6 800 000	Fastighets AB Balder	3,500	23.02.2028	10 638 155	1,95
Wandelanleihen						Vereinigtes Königreich - 4,07% (31. März 2024: 4,13%)					
10 900 000	Delivery Hero SE	3,250	21.02.2030	12 737 064	2,34	Wandelanleihen					
3 200 000	Deutsche Lufthansa AG	2,000	17.11.2025	3 552 861	0,65	4 900 000	JET2 Plc	1,625	10.06.2026	6 568 076	1,21
5 400 000	LEG Immobilien SE	0,400	30.06.2028	5 506 992	1,01	6 300 000	Ocado Group Plc	0,750	18.01.2027	7 058 280	1,30
7 100 000	TAG Immobilien AG	0,625	27.08.2026	7 445 667	1,37	6 700 000	WH Smith Plc	1,625	07.05.2026	8 545 596	1,56
4 200 000	Zalando SE	0,625	06.08.2027	4 260 810	0,78	22 171 952 4,07					
33 503 394 6,15						Vereinigte Staaten - 37,52% (31. März 2024: 37,33%)					
Hongkong - 1,97% (31. März 2024: 2,01%)						Wandelanleihen					
10 800 000	Xiaomi Best Time International Ltd	Nullkupon	17.12.2027	10 723 968	1,97	5 061 000	Alnylam Pharmaceuticals Inc	1,000	15.09.2027	5 929 164	1,09
Italien - 1,05% (31. März 2024: 1,24%)						6 366 000	Array Technologies Inc	1,000	01.12.2028	4 716 378	0,87
Wandelanleihen						4 540 000	Block Inc	0,250	01.11.2027	3 929 733	0,72
4 100 000	Saipem SpA	2,875	11.09.2029	5 725 020	1,05	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 - (Anschaffungskosten 446 141 365 USD)				490 327 439	89,98
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 - (Anschaffungskosten 33 758 034 USD)				32 777 666	6,02
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 479 899 399 USD)				523 105 105	96,00

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 - (Anschaffungskosten 6 670 000 USD)				6 670 000	1,22
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 486 569 399 USD)				529 775 105	97,22
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

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

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

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)					* 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.
Offene Devisenterminkontrakte - 0,13% (31. März 2024: (0,36)%) (Fortsetzung)					Der Kontrahent für die Pensionsgeschäfte ist State Street and Trust Company.
15.10.2024	1 594 USD	1 442 EUR	(15)	(0,00)	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.
15.10.2024	831 USD	752 EUR	(8)	(0,00)	
15.10.2024	1 677 USD	1 506 EUR	(5)	(0,00)	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.
15.10.2024	120 USD	109 EUR	(1)	(0,00)	
15.10.2024	114 943 USD	102 823 EUR	127	0,00	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.
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	

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local 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 - 95,04% (31. März 2024: 96,90%) Festverzinsliche Wertpapiere - 95,04% (31. März 2024: 96,90%)						Übertragbare Wertpapiere - 95,04% (31. März 2024: 96,90%) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere - 95,04% (31. März 2024: 96,90%) (Fortsetzung)					
Brasilien - 3,46% (31. März 2024: 8,11%)						Indien - 3,85% (31. März 2024: 0,98%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
123 890 000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	16 535 435	1,82	821 310 000	India Government	7,260	22.08.2032	10 106 961	1,11
87 710 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	Nullkupon	01.01.2031	14 904 636	1,64	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
				31 440 071	3,46					34 979 052	3,85
Chile - 4,41% (31. März 2024: 1,55%)						Indonesien - 10,84% (31. März 2024: 9,48%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
13 930 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	4,700	01.09.2030	15 215 147	1,68	502 298 000 000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	33 442 297	3,69
11 970 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.10.2028	13 715 288	1,51	48 170 000 000	Indonesia Government	6,375	15.04.2032	3 180 640	0,35
3 125 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.03.2035	3 492 471	0,38	135 661 000 000	Indonesia Government	6,500	15.02.2031	9 041 473	1,00
6 470 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6,000	01.04.2033	7 640 296	0,84	174 524 000 000	Indonesia Government	6,625	15.02.2034	11 685 654	1,29
				40 063 202	4,41	269 003 000 000	Indonesia Government	7,125	15.06.2038	18 516 598	2,04
China - 1,42% (31. März 2024: 1,37%)						20 600 000 000	Indonesia Government	7,500	15.05.2038	1 455 162	0,16
Staatsanleihen						282 327 000 000	Indonesia Government	8,750	15.05.2031	20 978 724	2,31
19 690 000	China Development Bank	3,450	20.09.2029	3 000 410	0,33					98 300 548	10,84
44 620 000	China Government	2,680	21.05.2030	6 578 078	0,73	Malaysia - 8,40% (31. März 2024: 9,84%)					
17 890 000	China Government	3,810	14.09.2050	3 258 506	0,36	Staatsanleihen					
				12 836 994	1,42	15 390 000	Malaysia Government	2,632	15.04.2031	3 506 464	0,39
Kolumbien - 8,89% (31. März 2024: 6,80%)						45 650 000	Malaysia Government	3,582	15.07.2032	10 959 985	1,21
Staatsanleihen						36 520 000	Malaysia Government	3,757	22.05.2040	8 648 425	0,95
25 943 000 000	Colombia Government	1,500	25.07.2046	6 507 760	0,72	18 340 000	Malaysia Government	4,054	18.04.2039	4 526 402	0,50
115 399 000 000	Colombia Government	6,000	28.04.2028	25 184 570	2,78	91 300 000	Malaysia Government	4,498	15.04.2030	23 148 818	2,55
105 562 000 000	Colombia Government	7,750	18.09.2030	23 527 749	2,59	23 180 000	Malaysia Government	4,642	07.11.2033	6 004 258	0,66
120 408 000 000	Colombia Government	9,250	28.05.2042	25 385 278	2,80	27 880 000	Malaysia Government	4,696	15.10.2042	7 343 390	0,81
				80 605 357	8,89	39 560 000	Malaysia Government	4,762	07.04.2037	10 433 248	1,15
Tschechische Republik - 5,04% 31. März 2024 5,52%)						6 040 000	Malaysia Government	4,921	06.07.2048	1 638 073	0,18
Staatsanleihen										76 209 063	8,40
74 420 000	Czech Republic	0,950	15.05.2030	2 883 100	0,32	Mexiko - 11,70% (31. März 2024: 14,82%)					
430 710 000	Czech Republic	1,750	23.06.2032	16 781 420	1,85	Staatsanleihen					
179 180 000	Czech Republic	2,000	13.10.2033	6 909 382	0,76	162 517 852	Mexico Government	2,750	27.11.2031	7 240 012	0,80
308 670 000	Czech Republic	2,500	25.08.2028	13 251 744	1,46	48 142 435	Mexico Government	3,000	03.12.2026	2 316 925	0,26
128 630 000	Czech Republic	4,200	04.12.2036	5 890 584	0,65	50 875 854	Mexico Government	4,000	24.08.2034	2 418 303	0,27
				45 716 230	5,04	97 976 344	Mexico Government	4,000	15.11.2040	4 479 711	0,49
Dominikanische Republik- 0,09% (31. März 2024: 0,09%)						80 500 000	Mexico Government	4,000	15.11.2040	3 951 438	0,44
Staatsanleihen						262 610 000	Mexico Government	7,500	26.05.2033	11 994 593	1,32
16 900 000	Dominican Republic	0,875	14.01.2026	284 916	0,03	172 020 000	Mexico Government	7,750	29.05.2031	8 161 341	0,90
26 550 000	Dominican Republic	3,625	03.02.2033	536 622	0,06	400 488 000	Mexico Government	7,750	13.11.2042	17 047 096	1,88
				821 538	0,09	792 340 000	Mexico Government	8,500	01.03.2029	39 436 115	4,35
Ägypten - 0,18% (31. März 2024: 0,75%)						149 350 000	Mexico Government	8,500	31.05.2029	7 435 785	0,82
Staatsanleihen						33 180 000	Mexico Government	8,500	18.11.2038	1 561 501	0,17
82 725 000	Egypt Treasury Bills	Nullkupon	17.12.2024	1 613 994	0,18					106 042 820	11,70
Ungarn - 2,45% (31. März 2024: 2,29%)						Multinational - 0,88% (31. März 2024: 0,34%)					
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen					
2 586 570 000	Hungary Government	2,250	20.04.2033	5 471 925	0,60	364 000 000	Corp Andina de Fomento	7,700	06.03.2029	4 385 801	0,48
2 041 900 000	Hungary Government	3,250	22.10.2031	4 888 092	0,54	954 430 000	European Bank for Reconstruction & Development	Nullkupon	10.11.2030	2 589 368	0,29
258 340 000	Hungary Government	4,000	28.04.2051	501 738	0,06	15 380 000 000	International Bank for Reconstruction & Development	5,500	04.03.2025	1 009 488	0,11
3 883 770 000	Hungary Government	6,750	22.10.2028	11 330 060	1,25					7 984 657	0,88
				22 191 815	2,45						

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)					
Staatsanleihen						Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 822 522 834 USD)					
143 800 000	Poland Government	1,250	25.10.2030	30 397 209	3,34					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%)						Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 822 522 834 USD)					
Staatsanleihen						Derivative Finanzinstrumente - 0,29% (31. März 2024: (0,50)%)					
6 300 000	Romania Government	3,650	24.09.2031	1 191 389	0,13	Offene Devisenterminkontrakte - 0,62% (31. März 2024: (0,49)%)					
17 390 000	Romania Government	4,150	24.10.2030	3 453 164	0,38	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
61 040 000	Romania Government	6,300	25.04.2029	13 635 391	1,50	01.10.2024	119 501 445 TRY	3 381 000 USD		114 497	0,01
32 730 000	Romania Government	8,250	29.09.2032	8 105 142	0,89	01.10.2024	3 479 277 USD	119 501 445 TRY		(16 220)	(0,00)
				26 385 086	2,90	02.10.2024	973 269 BRL	174 000 USD		4 719	0,00
Serbien - 0,13% (31. März 2024: 0,12%)						02.10.2024	361 950 308 BRL	65 960 256 USD		503 865	0,06
Staatsanleihen						02.10.2024	48 440 908 USD	268 338 411 BRL		(833 469)	(0,08)
124 980 000	Serbia Treasury Bonds	4,500	20.08.2032	1 146 325	0,13	02.10.2024	12 951 113 USD	71 501 800 BRL		(178 602)	(0,02)
Südafrika - 15,83% (31. März 2024: 13,62%)						02.10.2024	4 142 000 USD	23 083 366 BRL		(96 747)	(0,01)
Staatsanleihen						15.10.2024	7 042 CHF	8 363 USD		(2)	(0,00)
427 690 000	South Africa Government	0,500	21.12.2026	26 075 254	2,87	15.10.2024	9 397 CHF	11 132 USD		25	0,00
923 240 000	South Africa Government	8,000	31.01.2030	51 717 112	5,69	15.10.2024	6 684 CHF	7 874 USD		61	0,00
479 630 000	South Africa Government	8,875	28.02.2035	25 771 502	2,84	15.10.2024	529 692 CHF	626 939 USD		1 927	0,00
790 730 000	South Africa Government	9,000	31.01.2040	40 164 564	4,43	15.10.2024	675 556 EUR	754 464 USD		(113)	(0,00)
				143 728 432	15,83	15.10.2024	23 591 EUR	26 346 USD		(4)	(0,00)
Thailand - 3,33% (31. März 2024: 2,91%)						15.10.2024	2 592 EUR	2 887 USD		8	0,00
Staatsanleihen						15.10.2024	2 177 EUR	2 408 USD		23	0,00
231 320 000	Thailand Government	1,600	17.12.2029	6 960 987	0,77	15.10.2024	25 350 EUR	28 233 USD		74	0,00
170 400 000	Thailand Government	3,350	17.06.2033	5 665 790	0,62	15.10.2024	20 685 EUR	22 878 USD		219	0,00
189 310 000	Thailand Government	3,390	17.06.2037	6 359 851	0,70	15.10.2024	200 554 EUR	221 963 USD		1 983	0,00
335 040 000	Thailand Government	3,450	17.06.2043	11 285 832	1,24	15.10.2024	725 683 EUR	808 208 USD		2 116	0,00
				30 272 460	3,33	15.10.2024	590 363 EUR	652 960 USD		6 261	0,00
Türkei - 0,80% (31. März 2024: 0,35%)						15.10.2024	1 899 295 EUR	2 102 044 USD		18 779	0,00
Staatsanleihen						15.10.2024	54 390 893 EUR	60 197 121 USD		537 771	0,07
20 470 000	Türkiye Government	0,400	13.10.2032	292 457	0,03	15.10.2024	435 GBP	579 USD		5	0,00
8 210 000	Türkiye Government	0,500	11.08.2027	150 017	0,02	15.10.2024	469 GBP	619 USD		9	0,00
91 000 000	Türkiye Government	2,400	08.03.2028	1 741 823	0,19	15.10.2024	953 GBP	1 247 USD		32	0,00
102 235 000	Türkiye Government	7,300	19.07.2028	2 170 874	0,24	15.10.2024	34 650 GBP	45 412 USD		1 065	0,00
99 790 000	Türkiye Government	6,200	05.10.2033	2 875 141	0,32	15.10.2024	377 531 708 INR	4 513 500 USD		(10 807)	(0,00)
				7 230 312	0,80	15.10.2024	377 531 708 INR	4 513 500 USD		(10 807)	(0,00)
Vereinigte Staaten - null (31. März 2024: 3,26%)						15.10.2024	182 227 463 INR	2 176 500 USD		(3 134)	(0,00)
						15.10.2024	182 227 463 INR	2 176 500 USD		(3 134)	(0,00)
						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

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,29% (31. März 2024: (0,50)%) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente - 0,29% (31. März 2024: (0,50)%) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte - 0,62% (31. März 2024: (0,49)%) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte - 0,62% (31. März 2024: (0,49)%) (Fortsetzung)				
15.10.2024	4 468 896 PLN	1 141 410 USD	23 177	0,00	04.11.2024	2 550 000 USD	94 105 200 TRY	(115 528)	(0,01)
15.10.2024	4 787 039 PLN	1 222 590 USD	24 904	0,00	04.11.2024	675 000 USD	24 835 842 TRY	(28 475)	(0,00)
15.10.2024	8 520 941 PLN	2 176 500 USD	44 043	0,00	04.11.2024	427 000 USD	15 872 670 TRY	(22 593)	(0,00)
15.10.2024	8 521 757 PLN	2 176 500 USD	44 256	0,00	04.11.2024	493 831 USD	17 610 916 TRY	(4 997)	(0,00)
15.10.2024	16 028 091 PLN	4 113 670 USD	63 224	0,01	04.11.2024	183 491 USD	6 525 512 TRY	(1 345)	(0,00)
15.10.2024	3 286 877 USD	277 445 320 INR	(22 119)	(0,00)	19.11.2024	89 878 794 CZK	3 962 604 USD	19 112	0,00
15.10.2024	3 287 123 USD	277 416 714 INR	(21 533)	(0,00)	19.11.2024	1 023 196 750 HUF	2 857 852 USD	12 317	0,00
15.10.2024	3 166 623 USD	266 043 792 INR	(6 392)	(0,00)	19.11.2024	44 541 814 MXN	2 242 000 USD	13 709	0,00
15.10.2024	3 166 377 USD	266 023 203 INR	(6 392)	(0,00)	19.11.2024	52 743 895 PLN	13 583 285 USD	149 550	0,02
15.10.2024	3 473 000 USD	291 593 080 INR	(4 732)	(0,00)	19.11.2024	63 372 345 RON	14 057 409 USD	148 453	0,02
15.10.2024	3 473 000 USD	291 575 715 INR	(4 525)	(0,00)	19.11.2024	27 539 655 RSD	259 896 USD	2 908	0,00
15.10.2024	2 058 000 USD	86 580 060 UYU	(15 526)	(0,00)	19.11.2024	1 231 747 USD	19 194 315 659 IDR	(33 609)	(0,00)
15.10.2024	2 055 000 USD	86 042 850 UYU	(5 660)	(0,00)	19.11.2024	5 838 423 USD	116 976 307 MXN	(85 549)	(0,01)
15.10.2024	150 441 380 UYU	3 655 927 USD	(52 972)	(0,01)	19.11.2024	5 446 558 USD	109 177 887 MXN	(82 483)	(0,01)
15.10.2024	102 269 190 UYU	2 485 278 USD	(36 010)	(0,00)	19.11.2024	5 062 294 USD	101 379 466 MXN	(71 815)	(0,01)
15.10.2024	53 413 503 UYU	1 306 912 USD	(27 700)	(0,00)	19.11.2024	2 185 000 USD	44 130 390 MXN	(49 873)	(0,01)
18.10.2024	60 043 557 CNY	8 609 000 USD	(43 929)	(0,00)	19.11.2024	1 747 000 USD	35 255 735 MXN	(38 438)	(0,00)
18.10.2024	60 079 034 CNY	8 612 000 USD	(41 868)	(0,00)	19.11.2024	1 041 000 USD	20 964 699 MXN	(20 705)	(0,00)
18.10.2024	81 773 699 CNY	11 698 000 USD	(33 176)	(0,00)	19.11.2024	189 769 USD	3 770 283 MXN	(1 168)	(0,00)
18.10.2024	11 124 947 CNY	1 577 000 USD	9 947	0,00	19.11.2024	3 565 806 USD	15 948 747 RON	(9 344)	(0,00)
18.10.2024	70 345 728 CNY	9 792 000 USD	242 651	0,03	19.11.2024	937 652 USD	4 195 149 RON	(2 754)	(0,00)
18.10.2024	279 279 526 CNY	38 657 281 USD	1 181 280	0,13	19.11.2024	2 722 997 USD	12 146 759 RON	119	0,00
18.10.2024	1 958 000 USD	14 183 204 CNY	(65 200)	(0,01)	19.11.2024	15 185 766 USD	274 554 087 ZAR	(682 558)	(0,09)
18.10.2024	2 610 000 USD	18 508 865 CNY	(30 246)	(0,00)	19.11.2024	15 194 178 USD	274 554 087 ZAR	(674 146)	(0,08)
25.10.2024	1 151 226 MYR	253 000 USD	26 539	0,00	19.11.2024	15 245 213 USD	274 554 087 ZAR	(623 111)	(0,07)
25.10.2024	16 054 588 MYR	3 655 000 USD	243 353	0,03	19.11.2024	15 251 268 USD	274 554 087 ZAR	(617 056)	(0,08)
25.10.2024	40 686 547 MYR	9 410 776 USD	468 676	0,05	20.11.2024	89 320 140 DOP	1 482 000 USD	(10 254)	(0,00)
25.10.2024	29 608 283 MYR	6 387 428 USD	802 015	0,09	26.11.2024	123 504 430 EGP	2 472 561 USD	26 805	0,00
25.10.2024	29 510 331 MYR	6 352 284 USD	813 373	0,09	16.12.2024	59 311 803 THB	1 792 845 USD	59 552	0,01
25.10.2024	6 387 428 USD	29 608 283 MYR	(802 015)	(0,10)	16.12.2024	961 931 497 THB	28 237 704 USD	1 804 863	0,21
25.10.2024	6 387 428 USD	29 608 283 MYR	(802 015)	(0,08)	16.12.2024	961 931 497 THB	28 222 046 USD	1 820 521	0,21
25.10.2024	1 489 695 USD	52 607 103 TRY	(14 748)	(0,00)	16.12.2024	2 238 677 USD	73 487 481 THB	(56 448)	(0,01)
28.10.2024	123 504 430 EGP	2 505 161 USD	22 205	0,00	16.12.2024	2 239 267 USD	73 492 742 THB	(56 022)	(0,01)
29.10.2024	34 830 283 719 COP	8 605 382 USD	(289 128)	(0,03)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			13 300 732	1,47
29.10.2024	21 201 235 USD	19 744 286 067 CLP	(783 310)	(0,10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(7 725 038)	(0,85)
29.10.2024	1 051 000 USD	963 241 500 CLP	(21 534)	(0,00)	Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten			5 575 694	0,62
29.10.2024	1 664 000 USD	6 997 120 000 COP	(6 668)	(0,00)					
29.10.2024	2 096 000 USD	8 780 144 000 COP	(391)	(0,00)					
29.10.2024	25 775 430 USD	104 578 650 637 COP	805 704	0,09					
29.10.2024	25 798 320 USD	104 578 650 636 COP	828 594	0,09					
29.10.2024	10 796 658 USD	40 429 706 PEN	(68 285)	(0,01)					
29.10.2024	10 818 470 USD	40 429 706 PEN	(46 472)	(0,01)					
29.10.2024	2 015 000 USD	7 614 081 PEN	(31 182)	(0,00)					
04.11.2024	268 338 411 BRL	48 269 032 USD	825 046	0,09					
04.11.2024	119 501 445 TRY	3 352 297 USD	32 579	0,00					
04.11.2024	28 556 649 TRY	766 000 USD	42 867	0,00					
04.11.2024	33 331 335 TRY	871 100 USD	73 009	0,01					
04.11.2024	67 919 055 TRY	1 838 482 USD	85 324	0,01					
04.11.2024	98 764 291 TRY	2 698 000 USD	99 497	0,01					
04.11.2024	111 221 857 TRY	2 945 000 USD	205 357	0,02					
04.11.2024	69 881 161 TRY	1 763 785 USD	215 598	0,02					
04.11.2024	99 778 827 TRY	2 522 215 USD	304 018	0,03					
04.11.2024	351 002 634 TRY	9 422 637 USD	519 507	0,06					

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Währung	Nenn-betrag	Fonds-zahl	Fonds-erhält	Ablauf-datum	Beizule-gender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,29% (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.

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
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
Armenien - 0,25% (31. März 2024: 0,25%)						Staatsanleihen					
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
Aserbaidshan - 0,89% (31. März 2024: 0,86%)						270 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.10.2028	309 367	0,20
Unternehmensanleihen						380 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	5,000	01.03.2035	424 684	0,28
205 000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic	6,950	18.03.2030	218 070	0,14	645 000 000	Bonos de la Tesoreria de la Republica	6,000	01.04.2033	761 667	0,49
Staatsanleihen						360 000	Chile Government	3,100	07.05.2041	281 970	0,18
1 270 000	Azerbaijan Republic	3,500	01.09.2032	1 145 775	0,75	245 000	Chile Government	3,500	31.01.2034	225 278	0,15
				1 363 845	0,89	425 000	Chile Government	3,860	21.06.2047	352 325	0,23
Bahrain - 0,69% (31. März 2024: 1,03%)						145 000	Chile Government	5,330	05.01.2054	147 266	0,10
Staatsanleihen						China - 1,05% (31. März 2024: 1,03%)					
545 000	Bahrain Government	7,375	14.05.2030	589 957	0,39	Staatsanleihen					
450 000	Bahrain Government	7,500	20.09.2047	461 813	0,30	2 940 000	China Government	2,680	21.05.2030	433 428	0,28
				1 051 770	0,69	4 290 000	China Government	3,120	05.12.2026	632 297	0,41
Barbados - 0,40% (31. März 2024: 0,16%)						2 980 000	China Government	3,810	14.09.2050	542 781	0,36
Staatsanleihen						Kolumbien - 5,08% (31. März 2024: 5,17%)					
635 000	Barbados Government	6,500	01.10.2029	608 806	0,40	Unternehmensanleihen					
Benin - null (31. März 2024: 0,48%)						400 000	Empresas Publicas de Medellin ESP	4,250	18.07.2029	364 458	0,24
Brasilien - 2,71% (31. März 2024: 6,66%)						200 000	Grupo Energia Bogota SA ESP	7,850	09.11.2033	231 775	0,15
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
580 000	Brazil Government	3,875	12.06.2030	543 303	0,36	2 182 000 000	Colombia Government	1,500	25.07.2046	547 351	0,36
275 000	Brazil Government	4,750	14.01.2050	210 783	0,14	185 000	Colombia Government	3,000	30.01.2030	158 915	0,10
365 000	Brazil Government	5,000	27.01.2045	301 946	0,20	4 882 000 000	Colombia Government	3,250	09.02.2033	1 387 085	0,90
70 000	Brazil Government	6,125	22.01.2032	72 120	0,05	485 000	Colombia Government	3,875	25.04.2027	468 185	0,31
150 000	Brazil Government	6,125	15.03.2034	153 150	0,10	230 000	Colombia Government	3,875	15.02.2061	133 975	0,09
220 000	Brazil Government	7,125	13.05.2054	228 753	0,15	290 000	Colombia Government	4,125	15.05.2051	183 498	0,12
10 430 000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.07.2027	1 392 077	0,91	138 000	Colombia Government	4,500	15.03.2029	131 031	0,09
7 210 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional	Nullkupon	01.01.2031	1 225 201	0,80	235 000	Colombia Government	5,000	15.06.2045	173 371	0,11
				4 127 333	2,71	1 339 000 000	Colombia Government	6,000	28.04.2028	292 222	0,19
Bulgarien - 0,15% (31. März 2024: null)						1 395 000 000	Colombia Government	7,000	30.06.2032	285 749	0,19
Staatsanleihen						160 000	Colombia Government	7,500	02.02.2034	166 320	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
Übertragbare Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung)					
Kolumbien - 5,08% (31. März 2024: 5,17%) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen (Fortsetzung)					
3 799 000 000	Colombia Government	7,750	18.09.2030	846 724	0,56
110 000	Colombia Government	8,000	20.04.2033	118 396	0,08
335 000	Colombia Government	8,000	14.11.2035	357 613	0,23
250 000	Colombia Government	8,750	14.11.2053	274 595	0,18
7 716 000 000	Colombia Government	9,250	28.05.2042	1 626 742	1,07
				7 748 005	5,08
Costa Rica - 0,47% (31. März 2024: 0,60%)					
Staatsanleihen					
70 000	Costa Rica Government	5,625	30.04.2043	65 713	0,04
165 000	Costa Rica Government	6,550	03.04.2034	176 220	0,12
110 000	Costa Rica Government	7,000	04.04.2044	117 838	0,08
325 000	Costa Rica Government	7,300	13.11.2054	360 230	0,23
				720 001	0,47
Tschechische Republik - 2,28% 31. März 2024 2,23%)					
Staatsanleihen					
22 930 000	Czech Republic	0,950	15.05.2030	888 328	0,59
6 750 000	Czech Republic	1,500	24.04.2040	213 421	0,14
21 270 000	Czech Republic	1,750	23.06.2032	828 727	0,54
13 990 000	Czech Republic	2,000	13.10.2033	539 470	0,35
13 120 000	Czech Republic	2,500	25.08.2028	563 265	0,37
9 690 000	Czech Republic	4,200	04.12.2036	443 752	0,29
				3 476 963	2,28
Dominikanische Republik - 2,07% (31. März 2024: 1,47%)					
Staatsanleihen					
440 000	Dominican Republic	4,875	23.09.2032	421 134	0,28
335 000	Dominican Republic	5,875	30.01.2060	315 717	0,21
275 000	Dominican Republic	5,950	25.01.2027	279 555	0,18
100 000	Dominican Republic	6,000	19.07.2028	102 760	0,07
335 000	Dominican Republic	6,000	22.02.2033	343 794	0,23
210 000	Dominican Republic	6,400	05.06.2049	215 579	0,14
360 000	Dominican Republic	6,600	01.06.2036	382 680	0,25
289 000	Dominican Republic	6,850	27.01.2045	308 810	0,20
240 000	Dominican Republic	6,875	29.01.2026	245 175	0,16
340 000	Dominican Republic	7,050	03.02.2031	367 305	0,24
150 000	Dominican Republic	7,450	30.04.2044	170 540	0,11
				3 153 049	2,07
Ecuador - 0,64% (31. März 2024: 0,81%)					
Staatsanleihen					
90 643	Ecuador Government	Nullkupon	31.07.2030	50 941	0,03
420 000	Ecuador Government	5,000	31.07.2040	219 870	0,14
780 000	Ecuador Government	5,500	31.07.2035	446 550	0,30
350 000	Ecuador Government	6,900	31.07.2030	255 675	0,17
				973 036	0,64
Ägypten - 1,33% (31. März 2024: 2,07%)					
Staatsanleihen					
410 000	Egypt Government	5,800	30.09.2027	388 988	0,25
200 000	Egypt Government	5,875	16.02.2031	167 750	0,11
725 000	Egypt Government	7,300	30.09.2033	618 742	0,41
275 000	Egypt Government	7,500	16.02.2061	200 408	0,13
240 000	Egypt Government	7,600	01.03.2029	232 800	0,15
355 000	Egypt Government	8,500	31.01.2047	288 105	0,19

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung)					
Ägypten - 1,33% (31. März 2024: 2,07%) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen (Fortsetzung)					
6 950 000	Egypt Treasury Bills	Nullkupon	17.12.2024	135 597	0,09
				2 032 390	1,33
El Salvador - 0,37% (31. März 2024: 0,74%)					
Staatsanleihen					
38 000	El Salvador Government	0,250	17.04.2030	950	0,00
101 000	El Salvador Government	6,375	18.01.2027	97 465	0,07
115 000	El Salvador Government	7,125	20.01.2050	87 975	0,06
60 000	El Salvador Government	7,625	01.02.2041	49 181	0,03
90 000	El Salvador Government	7,650	15.06.2035	78 165	0,05
45 000	El Salvador Government	8,250	10.04.2032	41 985	0,03
72 000	El Salvador Government	8,625	28.02.2029	71 190	0,05
38 000	El Salvador Government	9,250	17.04.2030	38 048	0,02
105 000	El Salvador Government	9,500	15.07.2052	98 372	0,06
				563 331	0,37
Gabun - null (31. März 2024: 0,36%)					
Georgien - 0,17% (31. März 2024: 0,17%)					
Staatsanleihen					
275 000	Georgia Government	2,750	22.04.2026	261 278	0,17
Ghana - 0,47% (31. März 2024: 0,91%)					
Staatsanleihen					
295 000	Ghana Government	6,375	11.02.2027	157 456	0,10
285 000	Ghana Government	7,875	11.02.2035	156 394	0,10
200 000	Ghana Government	8,125	26.03.2032	108 250	0,07
255 000	Ghana Government	8,750	11.03.2061	139 613	0,09
295 000	Ghana Government	8,950	26.03.2051	161 513	0,11
				723 226	0,47
Guatemala - 1,06% (31. März 2024: 0,95%)					
Staatsanleihen					
110 000	Guatemala Government	3,700	07.10.2033	94 325	0,06
440 000	Guatemala Government	4,900	01.06.2030	430 788	0,28
465 000	Guatemala Government	5,250	10.08.2029	460 815	0,31
220 000	Guatemala Government	5,375	24.04.2032	219 175	0,14
180 000	Guatemala Government	6,050	06.08.2031	184 554	0,12
235 000	Guatemala Government	6,125	01.06.2050	225 673	0,15
				1 615 330	1,06
Honduras - 0,08% (31. März 2024: 0,09%)					
Staatsanleihen					
145 000	Honduras Government	5,625	24.06.2030	128 470	0,08
Ungarn - 1,95% (31. März 2024: 2,24%)					
Unternehmensanleihen					
210 000	MVM Energetika Zrt 6,500%	6,500	13.03.2031	218 729	0,14
Staatsanleihen					
119 900 000	Hungary Government	2,250	20.04.2033	253 650	0,17
50 810 000	Hungary Government	3,000	25.04.2041	94 059	0,06
400 570 000	Hungary Government	3,250	22.10.2031	958 921	0,62
200 000	Hungary Government	5,500	26.03.2036	201 750	0,13
85 000 000	Hungary Government	6,750	22.10.2028	247 969	0,16
210 000	Hungary Government	6,750	25.09.2052	237 379	0,16

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%)										568 850	0,37
Unternehmensanleihen						Luxemburg - 0,55% (31. März 2024: 0,42%)					
210 000	Pertamina Persero PT	6,000	03.05.2042	222 139	0,15	Unternehmensanleihen					
275 000	Pertamina Persero PT	6,450	30.05.2044	305 595	0,20	200 000	Aegea Finance Sarl	9,000	20.01.2031	216 700	0,14
210 000	Perusahaan Listrik Negara PT	3,375	05.02.2030	196 665	0,13	588 650	Chile Electricity Lux MPC Sarl	6,010	20.01.2033	614 715	0,41
240 000	Perusahaan Listrik Negara PT	4,375	05.02.2050	198 892	0,13					831 415	0,55
70 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	5,500	02.07.2054	74 780	0,05	Malaysia - 5,46% (31. März 2024: 4,98%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
338 000	Indonesia Government	3,050	12.03.2051	247 585	0,16	1 370 000	Malaysia Government	2,632	15.04.2031	312 141	0,20
555 000	Indonesia Government	3,350	12.03.2071	392 798	0,26	4 720 000	Malaysia Government	3,582	15.07.2032	1 133 212	0,74
295 000	Indonesia Government	4,850	11.01.2033	301 914	0,20	5 110 000	Malaysia Government	3,733	15.06.2028	1 251 879	0,82
145 000	Indonesia Government	5,100	10.02.2054	147 402	0,10	2 160 000	Malaysia Government	3,757	22.05.2040	511 517	0,34
18 867 000 000	Indonesia Government	6,375	15.08.2028	1 256 137	0,81	10 501 000	Malaysia Government	3,899	16.11.2027	2 584 694	1,69
4 059 000 000	Indonesia Government	6,375	15.04.2032	268 014	0,18	1 550 000	Malaysia Government	4,054	18.04.2039	382 548	0,25
17 317 000 000	Indonesia Government	6,500	15.02.2031	1 154 136	0,75	1 540 000	Malaysia Government	4,498	15.04.2030	390 462	0,26
15 636 000 000	Indonesia Government	6,625	15.02.2034	1 046 944	0,68	1 920 000	Malaysia Government	4,642	07.11.2033	497 333	0,33
9 696 000 000	Indonesia Government	7,000	15.02.2033	664 856	0,44	2 280 000	Malaysia Government	4,696	15.10.2042	600 535	0,39
4 677 000 000	Indonesia Government	7,125	15.06.2038	321 937	0,21	1 990 000	Malaysia Government	4,893	08.06.2038	532 669	0,35
5 444 000 000	Indonesia Government	8,250	15.05.2029	388 891	0,26	500 000	Malaysia Government	4,921	06.07.2048	135 602	0,09
6 196 000 000	Indonesia Government	8,250	15.05.2036	464 086	0,30					8 332 592	5,46
10 563 000 000	Indonesia Government	8,375	15.04.2039	800 699	0,53	Mauritius - 0,19% (31. März 2024: 0,19%)					
10 853 000 000	Indonesia Government	8,750	15.05.2031	806 448	0,53	Unternehmensanleihen					
11 231 000 000	Indonesia Government	9,000	15.03.2029	822 667	0,54	300 000	Network i2i Ltd	3,975	31.12.2099	291 188	0,19
				10 082 585	6,61	Mexiko - 6,38% (31. März 2024: 8,34%)					
Côte d'Ivoire - 0,72% (31. März 2024: 0,84%)						Unternehmensanleihen					
Staatsanleihen						200 000	BBVA Bancomer SA	5,875	13.09.2034	194 800	0,13
316 000	Ivory Coast Government	6,125	15.06.2033	298 818	0,20	200 000	Cemex SAB de CV	5,125	31.12.2099	197 350	0,13
480 000	Ivory Coast Government	7,625	30.01.2033	494 400	0,32	360 000	Comision Federal de Electricidad	3,875	26.07.2033	305 910	0,20
290 000	Ivory Coast Government	8,250	30.01.2037	298 881	0,20	Staatsanleihen					
				1 092 099	0,72	13 523 220	Mexico Government	2,750	27.11.2031	602 446	0,40
Jamaica - 0,32% (31. März 2024: 0,32%)						3 956 899	Mexico Government	3,000	03.12.2026	190 432	0,12
Staatsanleihen						331 000	Mexico Government	3,771	24.05.2061	216 760	0,14
185 000	Jamaica Government	7,875	28.07.2045	228 753	0,15	3 627 958	Mexico Government	4,000	24.08.2034	172 449	0,11
215 000	Jamaica Government	8,000	15.03.2039	266 466	0,17	15 057 167	Mexico Government	4,000	15.11.2040	711 357	0,47
				495 219	0,32	278 000	Mexico Government	5,750	12.10.2110	241 374	0,16
						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
Übertragbare 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)					
Staatsanleihen (Fortsetzung)					
225 000	Mexico Government	6,338	04.05.2053	224 367	0,15
200 000	Mexico Government	6,350	09.02.2035	210 000	0,14
300 000	Mexico Government	6,400	07.05.2054	301 688	0,20
22 990 000	Mexico Government	7,750	03.06.2027	1 050 058	0,69
12 590 000	Mexico Government	7,750	29.05.2031	597 322	0,39
45 140 000	Mexico Government	7,750	13.11.2042	1 921 420	1,25
31 280 000	Mexico Government	8,500	01.03.2029	1 556 859	1,02
12 510 000	Mexico Government	8,500	31.05.2029	622 843	0,41
2 770 000	Mexico Government	8,500	18.11.2038	130 360	0,09
				9 728 295	6,38
Mongolei - 0,14% (31. März 2024: 0,33%)					
Staatsanleihen					
65 000	Mongolia Government	4,450	07.07.2031	57 952	0,04
150 000	Mongolia Government	8,650	19.01.2028	160 922	0,10
				218 874	0,14
Montenegro - 0,65% (31. März 2024: 0,50%)					
Staatsanleihen					
945 000	Montenegro Government	7,250	12.03.2031	987 879	0,65
Marokko - 0,57% (31. März 2024: 0,41%)					
Staatsanleihen					
580 000	Morocco Government	3,000	15.12.2032	499 890	0,33
200 000	Morocco Government	4,000	15.12.2050	148 938	0,10
200 000	Morocco Government	6,500	08.09.2033	217 438	0,14
				866 266	0,57
Multinational - 0,37% (31. März 2024: 0,11%)					
Unternehmensanleihen					
29 500 000	Corp Andina de Fomento	7,700	06.03.2029	355 443	0,23
76 050 000	European Bank for Reconstruction & Development	Nullkupon	10.11.2030	206 324	0,14
				561 767	0,37
Namibia - null (31. März 2024: 0,17%)					
Niederlande - 0,78% (31. März 2024: 0,67%)					
Unternehmensanleihen					
500 500	Greenko Dutch BV	3,850	29.03.2026	483 921	0,32
532 102	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	523 131	0,34
200 000	Prosus NV	3,061	13.07.2031	176 938	0,12
				1 183 990	0,78
Nigeria - 0,77% (31. März 2024: null)					
Staatsanleihen					
625 000	Nigeria Government	6,500	28.11.2027	588 672	0,39
405 000	Nigeria Government	7,625	28.11.2047	311 723	0,20
300 000	Nigeria Government	7,875	16.02.2032	271 125	0,18
				1 171 520	0,77
Oman - 2,73% (31. März 2024: 3,22%)					
Staatsanleihen					
1 325 000	Oman Government	5,625	17.01.2028	1 360 194	0,89
1 205 000	Oman Government	6,250	25.01.2031	1 287 844	0,84
775 000	Oman Government	6,500	08.03.2047	819 805	0,54
603 000	Oman Government	7,375	28.10.2032	693 827	0,46
				4 161 670	2,73

Kapital- betrag		Kuponsatz %	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere - 95,59% (31. März 2024: 98,00%) (Fortsetzung)					
Pakistan - 0,41% (31. März 2024: 0,49%)					
Unternehmensanleihen					
200 000	Pakistan Global Sukuk Programme Co Ltd	7,950	31.01.2029	189 938	0,12
Staatsanleihen					
230 000	Pakistan Government	6,000	08.04.2026	215 913	0,14
275 000	Pakistan Government	8,875	08.04.2051	221 031	0,15
				626 882	0,41
Panama - 1,74% (31. März 2024: 1,22%)					
Staatsanleihen					
105 000	Panama Government	2,252	29.09.2032	81 454	0,05
365 000	Panama Government	3,160	23.01.2030	326 949	0,22
110 000	Panama Government	3,298	19.01.2033	92 043	0,06
120 000	Panama Government	4,500	15.05.2047	91 290	0,06
210 000	Panama Government	4,500	16.04.2050	155 087	0,10
435 000	Panama Government	4,500	01.04.2056	313 937	0,21
335 000	Panama Government	4,500	19.01.2063	235 862	0,15
375 000	Panama Government	6,400	14.02.2035	384 962	0,26
40 000	Panama Government	6,700	26.01.2036	41 912	0,03
235 000	Panama Government	6,875	31.01.2036	247 484	0,16
270 000	Panama Government	7,500	01.03.2031	295 920	0,19
95 000	Panama Government	7,875	01.03.2057	107 471	0,07
235 000	Panama Government	9,375	01.04.2029	274 186	0,18
				2 648 557	1,74
Papua-Neuguinea - 0,04% (31. März 2024: 0,04%)					
Staatsanleihen					
60 000	Papua New Guinea Government	8,375	04.10.2028	58 800	0,04
Paraguay - 0,90% (31. März 2024: 0,87%)					
Staatsanleihen					
596 000	Paraguay Republic	3,849	28.06.2033	546 830	0,36
150 000	Paraguay Republic	6,000	09.02.2036	158 475	0,10
640 000	Paraguay Republic	6,100	11.08.2044	660 400	0,44
				1 365 705	0,90
Peru - 3,90% (31. März 2024: 3,45%)					
Unternehmensanleihen					
595 855	Peru LNG Srl	5,375	22.03.2030	548 580	0,36
70 000	Petroleos del Peru SA	4,750	19.06.2032	55 388	0,04
180 000	Petroleos del Peru SA	5,625	19.06.2047	123 694	0,08
Staatsanleihen					
1 105 000	Peru Government	1,862	01.12.2032	890 561	0,58
150 000	Peru Government	2,780	01.12.2060	90 962	0,06
535 000	Peru Government	3,230	28.07.2121	321 502	0,21
140 000	Peru Government	5,875	08.08.2054	147 122	0,10
2 120 000	Peru Government	5,940	12.02.2029	591 141	0,39
2 657 000	Peru Government	6,900	12.08.2037	736 890	0,48
6 633 000	Peru Government	6,950	12.08.2031	1 909 304	1,26
1 790 000	Peru Government	7,600	12.08.2039	525 763	0,34
				5 940 907	3,90
Philippinen - 0,32% (31. März 2024: 0,32%)					
Staatsanleihen					
260 000	Philippines Government	3,750	14.01.2029	256 181	0,17
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%)					
						Staatsanleihen					
						635 278	Suriname Government	7,950	15.07.2033	617 211	0,40
						405 000	Suriname Government	9,000	31.12.2050	378 675	0,25
										995 886	0,65
Saudi-Arabien - 0,85% (31. März 2024: 1,65%)						Tadschikistan - 0,26% (31. März 2024: 0,25%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
1 568 000	Saudi Arabia Government	3,450	02.02.2061	1 067 855	0,70	400 000	Tajikistan Government	7,125	14.09.2027	390 766	0,26
230 000	Saudi Arabia Government	5,000	16.01.2034	235 175	0,15						
				1 303 030	0,85						
Senegal - 0,10% (31. März 2024: 0,10%)						Thailand - 1,64% (31. März 2024: 1,44%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
200 000	Senegal Government	6,750	13.03.2048	148 125	0,10	18 710 000	Thailand Government	1,600	17.12.2029	563 030	0,37
						14 280 000	Thailand Government	3,350	17.06.2033	474 809	0,31
						15 890 000	Thailand Government	3,390	17.06.2037	533 823	0,35
						27 370 000	Thailand Government	3,450	17.06.2043	921 959	0,61
										2 493 621	1,64
Serbien - 1,18% (31. März 2024: 1,06%)						Trinidad und Tobago - 0,24% (31. März 2024: 0,24%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
835 000	Serbia Government	2,125	01.12.2030	700 774	0,47	350 000	Trinidad & Tobago Government	5,950	14.01.2031	358 400	0,24
360 000	Serbia Government	6,000	12.06.2034	371 610	0,24						
505 000	Serbia Government	6,500	26.09.2033	541 060	0,35						
20 420 000	Serbia Treasury Bonds	4,500	20.08.2032	187 294	0,12						
				1 800 738	1,18						
Slowenien - 0,27% (31. März 2024: 0,44%)						Tunesien - 0,30% (31. März 2024: 0,30%)					
Staatsanleihen						Staatsanleihen					
395 000	Slovenia Government	5,000	19.09.2033	412 299	0,27	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 Mustesarligi 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 Mustesarligi 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											

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,18% (31. März 2024: (0,22%)) Offene Devisenterminkontrakte - 0,25% (31. März 2024: (0,22%))					Derivative Finanzinstrumente - 0,18% (31. März 2024: (0,22%)) (Fortsetzung) 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)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten		808 503	0,53
25.10.2024	399 967 USD	1 858 097 MYR	(51 213)	(0,03)		Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten		(431 414)	(0,28)
25.10.2024	57 000 USD	259 367 MYR	(5 979)	(0,00)		Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		377 089	0,25
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)					

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Währung	Nenn- betrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablauf- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente - 0,18% (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	Bancolombia 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	Bancolombia 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						Georgien - 0,74% (31. März 2024: null)					
Kaimaninseln - 7,07% (31. März 2024: 7,36%)						Unternehmensanleihen					
Unternehmensanleihen						500 000	Bank of Georgia JSC	9,500	31.12.2099	492 500	0,74
400 000	Arabian Centres Sukuk II Ltd	5,625	07.10.2026	387 000	0,58	Guatemala - 0,83% (31. März 2024: 0,99%)					
400 000	CK Hutchison International 24 Ltd	5,375	26.04.2029	417 500	0,63	Unternehmensanleihen					
200 000	Country Garden Holdings Co Ltd	3,875	22.10.2030	15 250	0,02	600 000	CT Trust	5,125	03.02.2032	552 270	0,83
200 000	Country Garden Holdings Co Ltd	4,200	06.02.2026	15 250	0,02	Hongkong - 2,12% (31. März 2024: 2,17%)					
200 000	Country Garden Holdings Co Ltd	5,125	14.01.2027	15 250	0,02	Unternehmensanleihen					
200 000	Gaci First Investment Co	4,875	14.02.2035	196 750	0,30	600 000	AIA Group Ltd	2,700	31.12.2099	580 038	0,87
200 000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd	6,750	15.12.2036	207 448	0,31	800 000	AIA Group Ltd	3,200	16.09.2040	629 429	0,94
700 000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance	10,875	15.01.2031	771 749	1,17	200 000	AIA Group Ltd	5,375	05.04.2034	206 323	0,31
400 000	Meituan	4,625	02.10.2029	398 204	0,60	1 415 790 2,12					
600 000	QNB Finance Ltd	4,875	30.01.2029	613 125	0,92	Indien - 5,05% (31. März 2024: 3,28%)					
200 000	Sands China Ltd	3,250	08.08.2031	176 000	0,26	Unternehmensanleihen					
200 000	Sands China Ltd	3,800	08.01.2026	196 625	0,29	600 000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3,949	12.02.2030	542 813	0,81
200 000	Tencent Holdings Ltd	2,390	03.06.2030	181 047	0,27	1 000 000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	3,100	02.02.2031	852 500	1,29
400 000	Tencent Holdings Ltd	3,680	22.04.2041	336 874	0,51	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
Indonesien - 1,65% (31. März 2024: 0,36%)						600 000	Cemex SAB de CV	9,125	31.12.2099	656 310	0,98
Unternehmensanleihen						450 000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	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
Israel - 1,94% (31. März 2024: 2,77%)						200 000	Africa Finance Corp	4,375	17.04.2026	197 875	0,29
Unternehmensanleihen										382 125	0,57
200 000	Bank Leumi Le-Israel BM	3,275	29.01.2031	190 327	0,29	Niederlande - 4,88% (31. März 2024: 6,32%)					
1 200 000	Leviathan Bond Ltd	6,750	30.06.2030	1 098 750	1,65	Unternehmensanleihen					
				1 289 077	1,94	182 000	Greenko Dutch BV	3,850	29.03.2026	175 971	0,26
Jersey - 0,51% (31. März 2024: null)						200 000	IHS Netherlands Holdco BV	8,000	18.09.2027	200 750	0,30
Unternehmensanleihen						1 379 525	MV24 Capital BV	6,748	01.06.2034	1 356 266	2,04
400 000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2,625	31.03.2036	343 000	0,51	800 000	Prosus NV	3,061	13.07.2031	707 750	1,06
Kasachstan - 0,61% (31. März 2024: null)						200 000	Prosus NV	4,193	19.01.2032	188 500	0,28
Unternehmensanleihen						400 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	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
Luxemburg - 8,66% (31. März 2024: 8,07%)										3 256 175	4,88
Unternehmensanleihen						Panama - 0,55% (31. März 2024: 0,66%)					
875 000	Aegea Finance Sarl	9,000	20.01.2031	948 062	1,42	Unternehmensanleihen					
700 000	Ambipar Lux Sarl	9,875	06.02.2031	726 250	1,09	400 000	Telecomunicaciones Digitales SA	4,500	30.01.2030	368 126	0,55
400 000	CSN Resources SA	8,875	05.12.2030	406 120	0,61	Paraguay - 0,59% (31. März 2024: 1,09%)					
950 000	EIG Pearl Holdings Sarl	4,387	30.11.2046	780 188	1,16	Unternehmensanleihen					
400 000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5,853	23.02.2036	415 000	0,62	394 000	Telefonica Celular del Paraguay SA	5,875	15.04.2027	392 625	0,59
600 000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6,510	23.02.2042	649 313	0,97	Peru - 6,26% (31. März 2024: 6,47%)					
165 630	Guara Norte Sarl	5,198	15.06.2034	157 886	0,24	Unternehmensanleihen					
600 000	Millicom International Cellular SA	7,375	02.04.2032	618 000	0,93	400 000	Banco de Credito del Peru	3,125	01.07.2030	392 124	0,59
400 000	Puma International Financing SA	7,750	25.04.2029	412 500	0,62	200 000	Banco de Credito del Peru	3,250	30.09.2031	190 000	0,28
701 343	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl	5,750	01.12.2040	664 961	1,00	400 000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank	7,625	16.01.2034	432 600	0,65
				5 778 280	8,66	750 000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8,550	18.09.2033	844 875	1,26
Mauritius - 2,42% (31. März 2024: 2,62%)						400 000	Minsur SA	4,500	28.10.2031	370 625	0,56
Unternehmensanleihen						675 000	Niagara Energy SAC	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

Fälligkeits- datum	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%) Festverzinsliche 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%) (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	Odffjell Rig III Ltd	9,250	31.05.2028	855 793	0,46						
10 000 000	Odffjell 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%)						3 000 000	Color Group AS	9,990	23.08.2026	269 914	0,15
Unternehmensanleihen						8 500 000	Crayon Group Holding ASA	7,500	08.04.2028	730 149	0,39
1 400 000	Citycon OYJ	3,625	31.12.2099	1 158 472	0,62	20 000 000	DNB Boligkredit AS	5,190	05.10.2027	1 711 226	0,92
300 000	Citycon OYJ	7,875	31.12.2099	281 121	0,15	2 200 000	DNO ASA	7,875	09.09.2026	1 981 981	1,07
2 500 000	Finnair OYJ	4,750	24.05.2029	2 508 450	1,35	2 500 000	DNO ASA	9,250	04.06.2029	2 322 834	1,25
2 900 000	Fortaco Group Holdco OYJ	10,688	22.07.2027	2 946 603	1,59	32 500 000	GLX Holding AS	11,490	23.02.2027	2 864 266	1,54
3 500 000	KoskiRent Oy	8,845	28.06.2027	3 508 750	1,89	26 250 000	Groentvedt AS	12,760	11.01.2027	2 143 239	1,16
4 500 000	Multitude Capital OYJ	10,076	27.06.2028	4 504 500	2,43	35 000 000	Hawk Infinity Software AS	1,000	15.10.2029	2 985 462	1,61
3 085 000	PHM Group Holding Oy	10,980	19.06.2026	3 204 760	1,73	35 000 000	Hawk Infinity Software AS	11,230	03.10.2028	3 105 198	1,67
500 000	TietoEVRY OYJ	2,000	17.06.2025	495 005	0,27	25 000 000	Inin Group AS	12,740	05.01.2027	2 188 653	1,18
600 000	YIT OYJ	3,250	15.01.2026	568 122	0,31	9 000 000	Joetul AS	12,760	15.07.2026	650 268	0,35
700 000	YIT OYJ	10,988	18.06.2027	727 286	0,39	23 000 000	Kistefos AS	10,270	26.07.2027	2 023 145	1,09
				19 903 069	10,73	7 000 000	Klaveness Combination Carriers ASA	8,370	05.09.2028	618 812	0,33
Deutschland - 4,94% (31. März 2024: 2,26%)						5 500 000	Kongsberg Automotive ASA	8,576	24.06.2028	5 525 465	2,98
Unternehmensanleihen						3 000 000	Leroy Seafood Group ASA	6,270	26.04.2028	259 626	0,14
1 044 000	Booster Precision Components GmbH	12,523	28.11.2026	1 044 000	0,56	5 500 000	LINK Mobility Group Holding ASA	3,375	15.12.2025	5 475 635	2,95
2 400 000	Lifefit Group Midco GmbH	10,515	29.08.2029	2 418 744	1,30	500 000	Mowi ASA	5,236	31.01.2025	501 755	0,27
4 000 000	Mutares SE & Co KGaA	9,730	19.09.2029	3 719 120	2,02	2 375 000	NES Fircroft Bondco AS	8,000	30.09.2029	2 120 465	1,14
800 000	Mutares SE & Co KGaA	11,845	31.03.2027	783 608	0,42	60 000 000	NFH 240448 AS	14,010	19.07.2027	5 139 502	2,77
1 200 000	SLR Group GmbH	10,712	09.10.2027	1 189 128	0,64	31 250 000	NoA BidCo AS	12,260	15.04.2027	2 684 557	1,45
				9 154 600	4,94	26 000 000	Norlandia Health & Care Group AS	9,232	04.07.2028	2 349 018	1,27
Guernsey - 0,86% (31. März 2024: 1,37%)						25 000 000	Norlandia Health & Care Group AS	10,240	04.07.2028	2 185 247	1,18
Unternehmensanleihen						18 000 000	Ocean Yield AS	7,870	05.09.2029	1 530 655	0,83
1 600 000	ACL Holdings Ltd	11,500	16.02.2027	1 600 864	0,86	13 500 000	Ocean Yield AS	8,480	19.09.2028	1 183 926	0,64
Luxemburg - 0,34% (31. März 2024: 1,05%)						800 000	Ocean Yield AS	10,249	31.12.2099	744 698	0,40
Unternehmensanleihen						2 000 000	Odffjell SE	10,530	21.01.2025	172 548	0,09
200 000	Advanzia Bank SA	10,273	28.02.2034	201 436	0,11	900 000	OKEA ASA	9,125	14.09.2026	829 326	0,45
400 000	Stena International SA	7,250	15.02.2028	418 900	0,23	300 000	OKEA ASA	9,125	15.05.2028	272 845	0,15
				620 336	0,34	22 500 000	OMDA AS	10,720	04.12.2028	1 982 264	1,07
Malta - 1,76% (31. März 2024: 1,32%)						11 000 000	Pelagia Holding AS	7,470	12.03.2029	943 354	0,51
Unternehmensanleihen						800 000	Scatec ASA	6,049	19.08.2025	800 832	0,43
24 000 000	Gaming Innovation Group Plc	10,517	18.12.2026	2 215 358	1,19	9 000 000	Scatec ASA	11,340	17.02.2027	825 261	0,44
1 000 000	Gaming Innovation Group Plc	10,738	18.12.2026	1 043 560	0,57	200 000	Smaakraft AS	6,308	10.06.2028	206 600	0,11
				3 258 918	1,76	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	Superooffice 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	Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten			1 502 220	0,81
17 500 000	KEYTO Group AB	8,774	08.05.2029	1 579 848	0,85	Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(404 451)	(0,22)
8 000 000	Klarna Holding AB	13,106	31.12.2099	772 226	0,42	Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten			1 097 769	0,59
33 750 000	Legres AB	12,746	30.12.2025	2 843 090	1,53	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			1 097 769	0,59
15 000 000	Novedo Holding AB	9,885	26.11.2024	1 326 232	0,71	Summe Anlagen (31. März 2024: 99,01%)			179 080 486	96,55
20 000 000	Novedo Holding AB	10,227	23.09.2027	1 789 683	0,96	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2024: 0,99%)			6 408 534	3,45
2 500 000	Nyfosa AB	7,709	13.01.2025	220 988	0,12	Nettovermögen			185 489 020	100,00
13 750 000	Open Infra AB	7,755	11.11.2025	1 240 859	0,67	Analyse des Gesamtvermögens				% des Gesamtvermögens
17 500 000	Orexo AB	9,658	28.03.2028	1 581 596	0,85	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				45,44
45 000 000	Rebellion Operations AB	11,424	20.05.2025	3 930 883	2,12	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art				48,35
3 750 000	Sdipitech AB	8,234	31.08.2027	349 521	0,19	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0,79
4 000 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	5,763	03.11.2033	364 022	0,20	Sonstige Vermögenswerte				5,42
35 000 000	Stillfront Group AB	6,808	27.09.2028	3 125 324	1,68	Gesamtvermögen				100,00
3 750 000	Stillfront Group AB	7,207	14.09.2027	340 074	0,18	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
4 300 000	Verve Group SE	9,705	21.06.2026	4 427 022	2,39	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.				
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 - (Anschaffungskosten 177 579 654 EUR)				177 982 717	95,96					
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 177 579 654 EUR)				177 982 717	95,96					
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 177 579 654 EUR)				177 982 717	95,96					

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%) Festverzinsliche 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%) (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 Eiendomskreditt 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%)						3 500 000	Molnlycke Holding AB	4,250	11.06.2034	3 632 519	0,93
Unternehmensanleihen						24 000 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,000	06.12.2029	2 184 233	0,56
2 000 000	Castellum Helsinki Finance Holding Abp	0,875	17.09.2029	1 738 440	0,45	350 000	SKF AB	1,250	17.09.2025	343 707	0,09
Staatsanleihen						20 000 000	Stadshypotek AB	1,500	03.09.2031	1 659 949	0,43
5 000 000	Finland Government	Nullkupon	15.09.2030	4 347 480	1,11	62 000 000	Stadshypotek AB	5,100	12.09.2029	5 275 527	1,35
1 500 000	Finland Government	1,500	15.09.2032	1 389 805	0,36	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)	(119)	453 Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 06.12.2024	(406 550) (0,11)
(13 294 000)	(133)	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.

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%) Festverzinsliche Wertpapiere - 43,79% (31. März 2024: 25,71%)					Übertragbare Wertpapiere - 94,39% (31. März 2024: 97,65%) (Fortsetzung) 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
				41 105 952	20,69	26 686 Redcare Pharmacy NV	3 458 506	1,74
					15 269 3597,69			
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)					92 587	EQT AB	2 843 995	1,43
				86 981 776	43,79	238 052 Hexagon AB	2 297 833	1,16
						83 342 Munters Group AB	1 707 660	0,86
					12 180 3016,13			
Stammaktien - 48,91% (31. März 2024: 71,94%)					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 5658,58			
Belgien - 0,64% (31. März 2024: 3,60%)					Vereinigtes Königreich - 1,69% (31. März 2024: 4,25%)			
6 727	D'ieteren Group			1 277 457	0,64	57 510 Unilever Plc	3 348 232	1,69
Bermuda - null (31. März 2024: 1,46%)					Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 92 306 147 EUR)			
					97 166 88848,91			
Dänemark - 5,63% (31. März 2024: 8,67%)					Vorzugsaktien - 1,69% (31. März 2024: null)			
28 195	Carlsberg AS			3 016 682	1,52	Deutschland - 1,69% (31. März 2024: null)		
16 594	DSV A/S			3 077 432	1,55	13 298 Sartorius AG	3 353 756	1,69
17 815	Novo Nordisk A/S			1 880 280	0,95	Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 3 307 476 EUR)		
150 335	Tryg A/S			3 202 454	1,61	3 353 7561,69		
				11 176 848	5,63	Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 182 470 343 EUR)		
					187 502 42094,39			
Finnland - 1,53% (31. März 2024: null)					Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 182 470 343 EUR)			
101 167	UPM-Kymmene OYJ			3 042 092	1,53	187 502 42094,39		
Deutschland - 11,62% (31. März 2024: 14,72%)								
26 744	adidas AG			6 362 397	3,20			
47 201	Brenntag SE			3 161 523	1,59			
30 264	Carl Zeiss Meditec AG			2 153 284	1,08			
84 251	Fresenius Medical Care AG			3 217 546	1,62			
22 233	Nemetschek SE			2 067 669	1,04			
187 529	Vonovia SE			6 137 824	3,09			
				23 100 243	11,62			
Griechenland - null (31. März 2024: 0,50%)								
Italien - 3,68% (31. März 2024: 5,01%)								
122 246	Buzzi SpA			4 376 407	2,20			
44 959	Prysmian SpA			2 931 327	1,48			
				7 307 734	3,68			
Luxemburg - null (31. März 2024: 1,63%)								

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Fälligkeits- datum	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
Kreditbeteiligungen und -abtretungen insgesamt- (Anschaffungskosten 8 308 244 USD)				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	Evolent 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	Travere 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 - (Anschaffungskosten 1 402 087 366 USD)				1 439 707 433	89,80
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

Anzahl der Anteile				Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere - 91,83% (31. März 2024: 101,92%) (Fortsetzung)						Derivative Finanzinstrumente - 1,57% (31. März 2024: (7,87)%) (Fortsetzung)				
Stammaktien - 1,90% (31. März 2024: 1,83%) (Fortsetzung)						Offene Devisenterminkontrakte - 1,09% (31. März 2024: 1,13%) (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten - 0,58% (31. März 2024: 1,38%) (Fortsetzung)										
68 166	Ford Motor Co			719 833	0,05	15.10.2024	414 CHF	489 USD	3	0,00
6 046	JetBlue Airways Corp			39 662	0,00	15.10.2024	4 969 CHF	5 887 USD	13	0,00
53 750	MannKind Corp			338 088	0,02	15.10.2024	7 997 CHF	9 469 USD	25	0,00
9 718	MicroStrategy Inc			1 638 455	0,10	15.10.2024	11 286 CHF	13 358 USD	41	0,00
469 308	OPKO Health Inc			699 269	0,04	15.10.2024	15 767 CHF	18 664 USD	55	0,00
565 587	Porch Group Inc			868 176	0,05	15.10.2024	25 784 CHF	30 544 USD	67	0,00
369 197	Xeris Biopharma Holdings Inc			1 052 211	0,07	15.10.2024	158 554 CHF	187 583 USD	656	0,00
				9 415 681	0,58	15.10.2024	267 856 CHF	317 305 USD	701	0,00
						15.10.2024	425 044 CHF	503 512 USD	1 113	0,00
Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 43 020 500 USD)				30 327 412	1,90	15.10.2024	299 448 CHF	352 761 USD	2 752	0,00
						15.10.2024	1 479 898 CHF	1 751 595 USD	5 383	0,00
						15.10.2024	15 168 365 CHF	17 953 150 USD	55 168	0,00
						15.10.2024	24 234 504 CHF	28 683 756 USD	88 143	0,01
						15.10.2024	22 501 768 CHF	26 592 177 USD	122 568	0,01
						15.10.2024	1 645 734 EUR	1 838 633 USD	(944)	(0,00)
						15.10.2024	132 082 EUR	147 729 USD	(242)	(0,00)
						15.10.2024	181 259 EUR	202 624 USD	(223)	(0,00)
						15.10.2024	116 381 EUR	130 169 USD	(213)	(0,00)
						15.10.2024	56 318 EUR	62 922 USD	(35)	(0,00)
						15.10.2024	49 717 EUR	55 547 USD	(31)	(0,00)
						15.10.2024	15 230 EUR	17 025 USD	(19)	(0,00)
						15.10.2024	503 EUR	557 USD	5	0,00
						15.10.2024	7 503 EUR	8 356 USD	22	0,00
						15.10.2024	8 187 EUR	9 111 USD	31	0,00
						15.10.2024	13 897 EUR	15 482 USD	36	0,00
						15.10.2024	16 519 EUR	18 397 USD	49	0,00
						15.10.2024	50 000 EUR	55 760 USD	72	0,00
						15.10.2024	7 188 EUR	7 951 USD	76	0,00
						15.10.2024	35 170 EUR	39 163 USD	109	0,00
						15.10.2024	13 800 EUR	15 227 USD	182	0,00
						15.10.2024	84 398 EUR	94 024 USD	218	0,00
						15.10.2024	154 121 EUR	171 875 USD	222	0,00
						15.10.2024	67 029 EUR	74 595 USD	253	0,00
						15.10.2024	116 828 EUR	130 108 USD	347	0,00
						15.10.2024	36 695 EUR	40 586 USD	389	0,00
						15.10.2024	36 725 EUR	40 616 USD	393	0,00
						15.10.2024	726 935 EUR	811 191 USD	532	0,00
						15.10.2024	60 004 EUR	66 154 USD	849	0,00
						15.10.2024	82 038 EUR	90 737 USD	870	0,00
						15.10.2024	328 711 EUR	366 076 USD	975	0,00
						15.10.2024	128 279 EUR	141 869 USD	1 372	0,00
						15.10.2024	145 965 EUR	161 442 USD	1 548	0,00
						15.10.2024	765 595 EUR	852 659 USD	2 233	0,00
						15.10.2024	219 523 EUR	242 799 USD	2 328	0,00
						15.10.2024	192 317 EUR	212 028 USD	2 720	0,00
						15.10.2024	399 003 EUR	441 310 USD	4 232	0,00
						15.10.2024	975 636 EUR	1 082 932 USD	6 500	0,00
						15.10.2024	676 092 EUR	748 265 USD	6 685	0,00
						15.10.2024	1 062 904 EUR	1 179 796 USD	7 081	0,00
						15.10.2024	811 919 EUR	898 008 USD	8 611	0,00
						15.10.2024	977 582 EUR	1 081 236 USD	10 368	0,00
						15.10.2024	1 049 844 EUR	1 161 160 USD	11 135	0,00
						15.10.2024	1 707 578 EUR	1 888 634 USD	18 111	0,00
						15.10.2024	3 427 137 EUR	3 792 984 USD	33 885	0,00
Optionsscheine - 0,00% (31. März 2024: 0,00%)										
Singapur - 0,00% (31. März 2024: null)										
1 000 000	Maxeon Solar Technologies Ltd^			–	0,00					
Vereinigte Staaten - 0,00% (31. März 2024: 0,00%)										
122 300	Benson Hill Inc^			–	0,00					
56 270	Danimer Scientific Inc			4 649	0,00					
				4 649	0,00					
Optionsscheine insgesamt - (Anschaffungskosten 4 780 USD)				4 649	0,00					
Übertragbare Wertpapiere insgesamt - (Anschaffungskosten 1 453 420 980 USD)						1 472 122 309	91,83			
Kapital- betrag		Effektive Rendite	Fälligkeits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW					
Pensionsgeschäfte - 3,81% (31. März 2024: 3,64%)										
61 090 000	Fixed Income Clearing Corp***	4,840	01.10.2024	61 090 000	3,81					
Wertpapierpensionsgeschäfte insgesamt - (Anschaffungskosten 61 090 000 USD)				61 090 000	3,81					
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente - (Anschaffungskosten 1 514 510 980 USD)				1 533 212 309	95,64					
Derivative Finanzinstrumente - 1,57% (31. März 2024: (7,87)%)										
Offene Terminkontrakte - null (31. März 2024: (0,04)%)										
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW						
Offene Devisenterminkontrakte - 1,09% (31. März 2024: 1,13%)										
15.10.2024	16 665 467 CHF	19 823 676 USD	(37 955)	(0,00)						
15.10.2024	132 CHF	156 USD	1	0,00						
15.10.2024	197 CHF	234 USD	1	0,00						
15.10.2024	1 238 CHF	1 466 USD	3	0,00						

Anlagenportfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Anlagenportfolio per 30. September 2024

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

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	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	8 264 USD	7 473 EUR	(80)	(0,00)	15.10.2024	31 129 USD	23 839 GBP	(847)	(0,00)
15.10.2024	5 582 USD	5 063 EUR	(72)	(0,00)	15.10.2024	80 316 USD	60 478 GBP	(806)	(0,00)
15.10.2024	12 485 USD	11 246 EUR	(72)	(0,00)	15.10.2024	214 434 USD	160 345 GBP	(642)	(0,00)
15.10.2024	11 486 USD	10 345 EUR	(66)	(0,00)	15.10.2024	375 594 USD	280 336 GBP	(431)	(0,00)
15.10.2024	16 558 USD	14 868 EUR	(44)	(0,00)	15.10.2024	26 526 USD	20 076 GBP	(403)	(0,00)
15.10.2024	16 593 USD	14 897 EUR	(42)	(0,00)	15.10.2024	21 580 USD	16 364 GBP	(369)	(0,00)
15.10.2024	16 735 USD	15 025 EUR	(42)	(0,00)	15.10.2024	18 038 USD	13 678 GBP	(308)	(0,00)
15.10.2024	16 039 USD	14 397 EUR	(37)	(0,00)	15.10.2024	63 338 USD	47 443 GBP	(300)	(0,00)
15.10.2024	54 417 USD	48 764 EUR	(36)	(0,00)	15.10.2024	11 525 USD	8 809 GBP	(291)	(0,00)
15.10.2024	10 040 USD	9 022 EUR	(34)	(0,00)	15.10.2024	26 653 USD	20 070 GBP	(267)	(0,00)
15.10.2024	26 174 USD	23 471 EUR	(34)	(0,00)	15.10.2024	14 501 USD	10 975 GBP	(220)	(0,00)
15.10.2024	11 192 USD	10 050 EUR	(30)	(0,00)	15.10.2024	93 222 USD	69 637 GBP	(186)	(0,00)
15.10.2024	15 720 USD	14 097 EUR	(20)	(0,00)	15.10.2024	10 923 USD	8 275 GBP	(178)	(0,00)
15.10.2024	14 579 USD	13 073 EUR	(19)	(0,00)	15.10.2024	5 880 USD	4 494 GBP	(148)	(0,00)
15.10.2024	1 072 USD	972 EUR	(13)	(0,00)	15.10.2024	37 329 USD	27 913 GBP	(112)	(0,00)
15.10.2024	1 735 USD	1 563 EUR	(10)	(0,00)	15.10.2024	97 647 USD	72 882 GBP	(112)	(0,00)
15.10.2024	3 472 USD	3 117 EUR	(9)	(0,00)	15.10.2024	6 626 USD	5 000 GBP	(81)	(0,00)
15.10.2024	2 420 USD	2 175 EUR	(8)	(0,00)	15.10.2024	3 578 USD	2 711 GBP	(58)	(0,00)
15.10.2024	735 USD	665 EUR	(7)	(0,00)	15.10.2024	2 550 USD	1 939 GBP	(50)	(0,00)
15.10.2024	967 USD	868 EUR	(3)	(0,00)	15.10.2024	1 470 USD	1 126 GBP	(40)	(0,00)
15.10.2024	1 096 USD	983 EUR	(3)	(0,00)	15.10.2024	86 627 USD	64 611 GBP	(39)	(0,00)
15.10.2024	4 661 USD	4 177 EUR	(3)	(0,00)	15.10.2024	1 863 USD	1 411 GBP	(30)	(0,00)
15.10.2024	546 USD	491 EUR	(2)	(0,00)	15.10.2024	6 591 USD	4 929 GBP	(20)	(0,00)
15.10.2024	590 USD	529 EUR	(2)	(0,00)	15.10.2024	17 852 USD	13 325 GBP	(20)	(0,00)
15.10.2024	337 USD	304 EUR	(2)	(0,00)	15.10.2024	1 104 USD	837 GBP	(19)	(0,00)
15.10.2024	479 USD	430 EUR	(1)	(0,00)	15.10.2024	1 394 USD	1 052 GBP	(17)	(0,00)
15.10.2024	728 USD	652 EUR	1	0,00	15.10.2024	980 USD	742 GBP	(15)	(0,00)
15.10.2024	1 202 USD	1 075 EUR	1	0,00	15.10.2024	4 888 USD	3 655 GBP	(15)	(0,00)
15.10.2024	1 443 USD	1 292 EUR	1	0,00	15.10.2024	5 183 USD	3 872 GBP	(10)	(0,00)
15.10.2024	3 048 USD	2 725 EUR	5	0,00	15.10.2024	1 951 USD	1 462 GBP	(9)	(0,00)
15.10.2024	16 380 USD	14 661 EUR	9	0,00	15.10.2024	15 386 USD	11 476 GBP	(7)	(0,00)
15.10.2024	20 664 USD	18 485 EUR	23	0,00	15.10.2024	4 736 USD	3 535 GBP	(5)	(0,00)
15.10.2024	43 389 USD	38 794 EUR	71	0,00	15.10.2024	164 USD	126 GBP	(5)	(0,00)
15.10.2024	65 502 USD	58 596 EUR	72	0,00	15.10.2024	386 USD	291 GBP	(4)	(0,00)
15.10.2024	54 236 USD	48 492 EUR	89	0,00	15.10.2024	818 USD	613 GBP	(4)	(0,00)
15.10.2024	213 148 USD	190 778 EUR	118	0,00	15.10.2024	93 USD	71 GBP	(3)	(0,00)
15.10.2024	384 198 USD	343 876 EUR	213	0,00	15.10.2024	1 740 USD	1 300 GBP	(3)	(0,00)
15.10.2024	1 424 876 USD	1 079 550 GBP	(23 166)	(0,00)	15.10.2024	5 870 USD	4 379 GBP	(3)	(0,00)
15.10.2024	225 431 USD	172 635 GBP	(6 131)	(0,00)	15.10.2024	4 383 USD	3 269 GBP	(2)	(0,00)
15.10.2024	172 320 USD	131 963 GBP	(4 687)	(0,00)	15.10.2024	45 USD	34 GBP	(1)	(0,00)
15.10.2024	318 314 USD	239 691 GBP	(3 193)	(0,00)	15.10.2024	50 USD	38 GBP	(1)	(0,00)
15.10.2024	169 968 USD	128 266 GBP	(2 080)	(0,00)	15.10.2024	83 USD	62 GBP	(1)	(0,00)
15.10.2024	60 161 USD	46 216 GBP	(1 831)	(0,00)	15.10.2024	116 USD	87 GBP	(1)	(0,00)
15.10.2024	69 524 USD	53 147 GBP	(1 764)	(0,00)	23.12.2024	11 986 549 USD	17 505 000 AUD	(167 148)	(0,02)
15.10.2024	115 762 USD	87 615 GBP	(1 759)	(0,00)	23.12.2024	1 364 633 USD	1 839 000 CAD	524	0,00
15.10.2024	84 498 USD	63 953 GBP	(1 284)	(0,00)	23.12.2024	31 283 299 USD	27 992 000 EUR	(60 926)	(0,01)
15.10.2024	39 283 USD	30 178 GBP	(1 195)	(0,00)	23.12.2024	37 277 326 USD	289 615 000 HKD	(49 892)	(0,00)
15.10.2024	36 996 USD	28 421 GBP	(1 126)	(0,00)					
15.10.2024	90 579 USD	68 355 GBP	(1 109)	(0,00)				17 899 942	1,12
15.10.2024	55 976 USD	42 551 GBP	(1 098)	(0,00)				(413 293)	(0,03)
15.10.2024	42 258 USD	32 300 GBP	(1 067)	(0,00)					
15.10.2024	49 607 USD	37 709 GBP	(973)	(0,00)					
15.10.2024	47 762 USD	36 307 GBP	(937)	(0,00)					
15.10.2024	35 755 USD	27 332 GBP	(907)	(0,00)					
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten								17 899 942	1,12
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten								(413 293)	(0,03)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten								17 486 649	1,09

Anlagenportfolio per 30. September 2024

Lazard Global Investment Funds plc Berichtszeitraum zum 30. September 2024

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 Traverre Therapeutics Inc	371 558	0,02	Bank of Montreal	
(3 308) Traverre Therapeutics Inc	3 480	0,00	BNP Paribas	
(81 317) Traverre Therapeutics Inc	(264 231)	(0,02)	Nomura	
(40 614 000) United States Treasury Bond	(132 538)	(0,01)	Societe Generale	
(117 037) Upstart Holdings Inc	(319 303)	(0,02)	Aktion 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.	
3 113 000 Upstart Holdings Inc	84 703	0,01		
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 Rückkaufsvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, die primär als Mittel eingesetzt werden, um eine effiziente Portfolioverwaltung sicherzustellen), die 1,00% des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums übersteigen. Es werden mindestens die 20 grössten Käufe und Verkäufe aufgeführt. 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.

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 Vakıflar Bankası 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 Telekomünikasyon A.Ş. 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 Energía Bogotá 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 Energía - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple 7,250% 31.01.2041	450 000	Banco Internacional del Perú SAA Interbank 7,625% 16.01.2034	216 294
Continuum Green Energy India Pvt 7,500% 26.06.2033	425 000	Bancolombia SA 8,625% 24.12.2034	213 274
Engie Energía Chile SA 6,375% 17.04.2034	420 525	Engie Energía Chile SA 6,375% 17.04.2034	210 720
Ulker Bisküvi Sanayi AS 7,875% 08.07.2031	400 000	Bangkok Bank PCL 5,650% 05.07.2034	210 620
Türkiye İsbankası AS 7,750% 12.06.2029	400 000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 10,117% 31.12.2099	204 100
First Abu Dhabi Bank PJSC 5,804% 16.01.2035	400 000	Banco de Crédito del Perú 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
Greensail Pipelines Bidco Sarl 5,853% 23.02.2036	400 000	Türkiye İsbankası AS 7,750% 12.06.2029	202 100
Bancolombia 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 Vakıflar Bankası TAO 10,117% 31.12.2099	400 000	Empresas Públicas de Medellín 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 Públicas de Medellín ESP 4,375% 15.02.2031	331 560		
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2,625% 31.03.2036	327 708		
Türk Telekomünikasyon 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
Esmailzadeh 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	Molnlycke 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
Molnlycke 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 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
Infineon 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 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 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 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 zum 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 European Alternative Fund	EUR	–	–	–	–	–	–	(199 328)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	–	–	–	–	–	–	7 602 576

Anhang zur Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

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	
				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	
				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 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 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.

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote zum 30. September 2024 beträgt:

	TER*1
Lazard Global Quality Growth	
A Acc EUR Hedged	0,98%
A Acc USD	0,95%
C Acc GBP	0,91%
EA Acc CHF Hedged	0,53%
EA Acc GBP	0,48%
EA Acc USD	0,51%
M Acc USD	0,16%
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	
A Acc CHF Hedged	1,18%
A Acc USD	1,15%
C Acc GBP	1,06%
EA Acc EUR Hedged	0,83%
EA Acc GBP	0,81%
EA Dist GBP	0,81%
J Acc EUR	0,65%
J Acc EUR Hedged	0,68%
J Acc GBP	0,65%
J Acc USD	0,65%
J Dist GBP	0,94%
J Dist USD	0,66%
M Acc USD	0,31%
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
A Acc CHF Hedged	0,75%
A Acc EUR Hedged	0,75%
A Acc USD	0,74%
A Acc USD Hedged	0,74%
A Dist EUR Hedged	0,75%
EA Acc CHF Hedged	0,46%
EA Acc EUR Hedged	0,45%
EA Dist EUR	0,44%
EA Dist EUR Hedged	0,45%
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	
A Acc CHF Hedged	0,95%
A Acc EUR Hedged	0,94%
A Acc USD	0,92%
A Acc USD Hedged	0,93%
A Dist EUR Hedged	0,94%
A Dist GBP Hedged	0,94%
B Acc HKD Hedged	1,60%
B Acc USD	1,57%
B Acc USD Hedged	1,58%
BP Acc CHF Hedged	1,85%
BP Acc EUR Hedged	1,84%
BP Acc USD	1,82%
C Acc EUR	0,92%
C Acc EUR Hedged	0,94%
C Acc GBP	0,92%
C Dist GBP	0,92%
EA Acc CHF Hedged	0,55%
EA Acc EUR Hedged	0,54%
EA Acc USD	0,52%
J Acc GBP	0,72%
J Dist GBP	0,70%
M Acc USD	0,07%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER**1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
A Acc CHF Hedged	0,84%
A Acc EUR	0,82%
A Acc EUR Hedged	0,84%
A Acc USD	0,82%
A Dist EUR Hedged	0,84%
A Dist GBP Hedged	0,84%
A Dist USD	0,82%
B Acc EUR Hedged	1,34%
B Acc USD	1,31%
B Dist USD	1,32%
BP Acc USD	1,55%
I Acc CHF	0,39%
M Acc USD	0,07%
P Acc EUR	0,47%
P Acc USD	0,47%
P Dist USD	0,47%
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
A Acc CHF Hedged	0,92%
A Acc USD	0,89%
M Acc USD	0,09%
X Acc USD	0,09%
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
A Acc USD	0,95%
A Dist GBP Hedged	0,98%
BP Acc USD	1,90%
EA Acc EUR Hedged	0,52%
EA Acc USD	0,50%
EA Dist CHF Hedged	0,53%
M Acc USD	0,15%
PK Acc USD	0,65%
Lazard Nordic High Yield Bond Fund	
A Acc EUR	0,68%
A Dist EUR	0,68%
BP Dist EUR	1,59%
C Acc EUR	0,61%
C Dist EUR	0,61%
EA Dist EUR	0,34%
EA Acc EUR	0,34%
M Acc USD	0,08%
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
A Acc CHF Hedged	0,51%
A Dist EUR	0,47%
BP Acc EUR	0,82%
C Acc EUR	0,42%
EA Acc CHF Hedged	0,34%
EA Dist EUR	0,32%
M Acc USD	0,06%
X Acc CHF Hedged	0,09%

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

	TER*1
Lazard European Alternative Fund	
AP Acc EUR	1,24%
AP Acc USD Hedged	1,27%
AP Dist EUR	1,24%
B Acc EUR	1,74%
B Dist EUR	1,74%
BP Acc EUR	2,34%
C Acc CHF Hedged	1,01%
C Acc EUR	0,99%
C Acc GBP Hedged	1,01%
C Acc USD Hedged	1,02%
EA Acc EUR	0,84%
M Acc EUR	0,09%
M Acc USD	0,09%
M Acc USD Hedged	0,11%
S Acc EUR	0,84%
X Acc EUR	0,09%
Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung	
AP Acc EUR	2,35%
AP Acc USD Hedged	2,13%
AP Dist EUR	2,13%
B Acc EUR	2,70%
B Dist EUR	2,57%
BP Acc EUR	3,18%
C Acc CHF Hedged	1,68%
C Acc EUR	1,97%
C Acc GBP Hedged	1,87%
C Acc USD Hedged	1,82%
EA Acc EUR	1,33%
M Acc EUR	0,09%
M Acc USD	0,09%
M Acc USD Hedged	0,11%
S Acc EUR	2,08%
X Acc EUR	0,09%
TER Leistungsvergütung	
AP Acc EUR	(1,11)%
AP Acc USD Hedged	(0,86)%
AP Dist EUR	(0,89)%
B Acc EUR	(0,96)%
B Dist EUR	(0,83)%
BP Acc EUR	(0,84)%
C Acc CHF Hedged	(0,67)%
C Acc EUR	(0,98)%
C Acc GBP Hedged	(0,86)%
C Acc USD Hedged	(0,80)%
EA Acc EUR	(0,49)%
M Acc EUR	0,00%
M Acc USD	0,00%
M Acc USD Hedged	0,00%
S Acc EUR	(1,24)%
X Acc EUR	0,00%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER**1
Lazard Rathmore Alternative Fund	
A Acc CHF Hedged	1,38%
A Acc EUR Hedged	1,38%
A Acc GBP	1,34%
A Acc GBP Hedged	1,37%
A Acc USD	1,35%
A Dist JPY Hedged	1,38%
BP Acc EUR Hedged	2,63%
BP Acc USD	2,60%
C Acc CHF Hedged	1,38%
C Acc EUR Hedged	1,38%
C Acc GBP Hedged	1,37%
C Acc USD	1,35%
C Dist GBP Hedged	1,38%
E Acc EUR Hedged	0,98%
E Acc GBP	0,95%
E Acc GBP Hedged	0,98%
E Acc USD	0,95%
E Dist GBP	0,95%
EA Acc CHF Hedged	0,88%
EA Acc EUR Hedged	0,88%
EA Acc GBP Hedged	0,88%
EA Acc USD	0,85%
EA Dist EUR Hedged	0,88%
EA Dist GBP Hedged	0,88%
EA Dist USD	0,85%
M Acc USD	0,10%
N Acc EUR Hedged	1,03%
S Acc CHF Hedged	1,13%
S Acc EUR Hedged	1,13%
S Acc GBP	1,10%
S Acc GBP Hedged	1,13%
S Acc USD	1,09%
S Dist EUR Hedged	1,13%
S Dist GBP	1,10%
S Dist GBP Hedged	1,13%
S Dist USD	1,10%
U Acc EUR Hedged	0,83%
X Acc EUR	0,10%
Z Acc USD	0,90%
Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung	
A Acc CHF Hedged	1,38%
A Acc EUR Hedged	0,29%
A Acc GBP	0,10%
A Acc GBP Hedged	0,07%
A Acc USD	0,15%
A Dist JPY Hedged	1,38%
BP Acc EUR Hedged	2,63%
BP Acc USD	1,14%
C Acc CHF Hedged	1,29%
C Acc EUR Hedged	0,33%
C Acc GBP Hedged	0,07%
C Acc USD	0,11%
C Dist GBP Hedged	0,26%
E Acc EUR Hedged	(0,49)%
E Acc GBP	(0,37)%
E Acc GBP Hedged	(0,30)%

Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)**Gesamtkostenquote (Fortsetzung)****Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung (Fortsetzung)****Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)**

E Acc USD	(0,13)%
E Dist GBP	(0,13)%
EA Acc CHF Hedged	0,88%
EA Acc EUR Hedged	(0,38)%
EA Acc GBP Hedged	(0,12)%
EA Acc USD	(0,16)%
EA Dist EUR Hedged	(0,39)%
EA Dist GBP Hedged	(0,13)%
EA Dist USD	(0,09)%
M Acc USD	0,10%
N Acc EUR Hedged	(0,41)%
S Acc CHF Hedged	0,63%
S Acc EUR Hedged	(0,16)%
S Acc GBP	(0,16)%
S Acc GBP Hedged	(0,12)%
S Acc USD	(0,05)%
S Dist EUR Hedged	(0,25)%
S Dist GBP	(0,17)%
S Dist GBP Hedged	(0,10)%
S Dist USD	0,00%
U Acc EUR Hedged	(0,83)%
X Acc EUR	0,10%
Z Acc USD	(0,37)%

TER Leistungsvergütung

A Acc CHF Hedged	0,00%
A Acc EUR Hedged	1,09%
A Acc GBP	1,24%
A Acc GBP Hedged	1,30%
A Acc USD	1,20%
A Dist JPY Hedged	0,00%
BP Acc EUR Hedged	0,00%
BP Acc USD	1,46%
C Acc CHF Hedged	0,09%
C Acc EUR Hedged	1,05%
C Acc GBP Hedged	1,30%
C Acc USD	1,24%
C Dist GBP Hedged	1,12%
E Acc EUR Hedged	1,47%
E Acc GBP	1,32%
E Acc GBP Hedged	1,28%
E Acc USD	1,08%
E Dist GBP	1,08%
EA Acc CHF Hedged	0,00%
EA Acc EUR Hedged	1,26%
EA Acc GBP Hedged	1,00%
EA Acc USD	1,01%
EA Dist EUR Hedged	1,27%
EA Dist GBP Hedged	1,01%
EA Dist USD	0,94%
M Acc USD	0,00%
N Acc EUR Hedged	1,44%
S Acc CHF Hedged	0,50%
S Acc EUR Hedged	1,29%
S Acc GBP	1,26%
S Acc GBP Hedged	1,25%
S Acc USD	1,14%

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

TER Leistungsvergütung (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

S Dist EUR Hedged	1,38%
S Dist GBP	1,27%
S Dist GBP Hedged	1,23%
S Dist USD	1,10%
U Acc EUR Hedged	1,66%
X Acc EUR	0,00%
Z Acc USD	1,27%

* ¹ Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel: (Gesamtkosten / durchschnittliches Nettovermögen * 100)

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

Die Gesamtkostenquote (TER) wird gemäss der Verordnung OAK BV D-02/2013 «Ausweis der Vermögensverwaltungskosten» (Ausgabe: 23.4.2013) und der von der Asset Management Association Switzerland (AMAS) herausgegebenen «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» berechnet.

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

Acolin Fund Services AG
Maintower, Thurgauerstrasse 36/38
8050 Zürich
Schweiz
Homepage: www.acolin.com
E-Mail: info@acolin.com

Zahlstelle in der Schweiz:

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

