

## Lazard Global Active Funds plc

Für in der Schweiz eingetragene Teilfonds

Auszug aus dem Zwischenbericht und ungeprüften Abschluss  
für den am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraum





# Inhalt

---

Verwaltungsrat und sonstige Informationen .....	4
Bericht der Anlageverwalter .....	6
Gesamtergebnisrechnung .....	38
Bilanz.....	44
Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares .....	50
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss.....	56
Vermögensaufstellung der Portfolios .....	90
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen.....	121
Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz.....	137

## **Bericht für die Anleger in der Schweiz**

Einige Fonds von Lazard Global Active Funds plc sind nicht für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus zugelassen. Daher enthalten dieser Zwischenbericht und ungeprüfte Abschluss (der „Bericht und Abschluss“) keine Informationen in Bezug auf diese Fonds. Die Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass bestimmte in dem Bericht und Abschluss enthaltene Angaben auf konsolidierter Basis dargestellt sind und daher auch Angaben zu den Fonds enthalten können, die nicht für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus zugelassen sind.

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen

## Eingetragener Sitz der Gesellschaft

6th Floor  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2  
D02 A342  
IRLAND  
Register-Nr.: 247292

## Manager

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

## Anlageverwalter

Lazard Asset Management Limited  
50 Stratton Street  
London W1J 8LL  
VEREINIGTES KÖNIGREICH

*Lazard European Equity Fund*

Lazard Asset Management LLC  
30 Rockefeller Plaza  
New York NY 10112-6300  
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

*Lazard Global Sustainable Equity Fund*  
*Lazard Global Managed Volatility Fund*  
*Lazard Global Thematic Fund*  
*Lazard Global Thematic Focus Fund*  
*Lazard Pan-European Small Cap Fund*  
*Lazard US Equity Concentrated Fund*  
*Lazard Emerging Markets Equity Fund*  
*Lazard Emerging Markets Core Equity Fund*  
*Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund*  
*Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund*  
*Lazard Developing Markets Equity Fund*  
*Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*<sup>3</sup>

Lazard Japan Asset Management K.K.  
Akasaka Twin Tower Annex (ATT)  
Level 7, 2-11-7 Akasaka  
Minato – Ku  
Tokyo, 107-0052  
JAPAN

Lazard Asset Management LLC  
30 Rockefeller Plaza  
New York NY 10112-6300  
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

*Lazard Japanese Strategic Equity Fund*

Lazard Asset Management Pacific Co.  
Level 39, Gateway Building  
1 Macquarie Place  
Sydney NSW 2000  
AUSTRALIEN

*Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund*  
*Lazard Global Equity Franchise Fund*

## Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin  
Riverside II  
Sir John Rogerson's Quay  
Grand Canal Dock  
Dublin 2  
D02 KV60  
IRLAND

## Administrator, Registerführer und Transferagent

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company  
One Dockland Central  
Guild Street  
IFSC  
Dublin 1  
D01 E4X0  
IRLAND

## Verwaltungsrat

Gavin Caldwell (Ire)<sup>1 / 2</sup>  
Andreas Hübner (Deutscher)  
Daniel Morrissey (Ire)<sup>1 / 2</sup>  
Jeremy Taylor (Brite)<sup>2</sup>

## Promoter

Lazard Asset Management Limited  
50 Stratton Street  
London W1J 8LL  
VEREINIGTES KÖNIGREICH

*Die Verwaltungsratsmitglieder sind allesamt nicht geschäftsführend tätig.*

<sup>1</sup> *Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder*

<sup>2</sup> *Mitglied des Prüfungsausschusses*

<sup>3</sup> *Mit Wirkung vom 12. Mai 2021, wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.*

# Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

## Distribuenten

Lazard Asset Management Limited  
50 Stratton Street  
London W1J 8LL  
VEREINIGTES KÖNIGREICH

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

Lazard Asset Management Schweiz AG  
Usterstrasse 9  
8001 Zürich  
SCHWEIZ

Lazard Frères Gestion  
25 rue de Courcelles  
75008 Paris  
FRANKREICH

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

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

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung Spanien  
Paseo de la Castellana 140  
Piso 10  
28046 Madrid  
SPANIEN

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

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung Niederlande  
The Office Operators  
Mondrian Tower  
Amstelplein 54  
1096 BC Amsterdam  
NIEDERLANDE

Lazard Gulf Limited  
Gate Village 1  
Level 2, Office 206  
Dubai International Financial Centre  
Dubai  
P.O. Box 506644  
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE

## Rechtsberater für irisches Recht

William Fry  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2  
D02 A342  
IRLAND

## Rechtsberater für englisches Recht

MacFarlanes LLP  
20 Cursitor Street  
London EC4A 1LT  
VEREINIGTES KÖNIGREICH

## Secretary

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

## Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

## Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG  
Limmatquai 1/am Bellevue  
Postfach  
8022 Zürich  
SCHWEIZ

## Autorisierte Vertretung in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
8050 Zürich  
SCHWEIZ

## Währungsmanager

The Bank of New York Mellon  
46 Rue Montoyerstraat  
1000 Brüssel  
BELGIEN

Dieser Zwischenbericht und der ungeprüfte Halbjahresabschluss (der „Bericht und Abschluss“) können in weitere Sprachen übersetzt werden. Eine solche Übersetzung enthält dieselben Informationen und hat dieselbe Bedeutung wie die Berichte und Abschlüsse in englischer Sprache. Bei Inkonsistenzen zwischen den unterschiedlichen Sprachversionen hat die englische Fassung der Berichte und Abschlüsse 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 Berichten und Abschlüssen in einer anderen Sprache als Englisch diejenige Sprache der Berichte und Abschlüsse Vorrang haben soll, auf der eine solche Klage basiert. Alle Rechtsstreitigkeiten zu den Bedingungen der Berichte und Abschlüsse, ungeachtet ihrer Sprache, unterliegen den Gesetzen von Irland und werden nach ihnen ausgelegt.

# Bericht der Anlageverwalter

---

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

### Anlagerückblick

Der Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (der „Fonds“) erzielte in den sechs Monaten zum 30. September 2021 eine Rendite von 2,99 % und übertraf damit den MSCI World Core Infrastructure Index, der im selben Zeitraum eine Gesamrendite von 2,62 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten in den sechs Monaten zum 30. September 2021 zu, da die Anleger darauf vertrauten, dass die globale Konjunkturerholung trotz des aufkommenden Inflationsrisikos anhalten wird. Während das Coronavirus- („COVID-19“-) Risiko angesichts zunehmender Ausbrüche in vielen Teilen der Welt weiterhin Anlass zur Sorge gab, stand das Inflationsgespenst angesichts von Engpässen in der Lieferkette, eines Anstiegs der Rohstoffpreise und eines drastischen Anstiegs der chinesischen Werkspreise im April und Mai 2021 im Mittelpunkt des Interesses der Anleger. Die Anleger waren zunehmend besorgt, dass pandemiebedingte Stimulationsmaßnahmen zu einem deutlichen Anstieg der weltweiten Inflation führen könnten, was die wichtigsten Zentralbanken wiederum zwingen könnte, von ihrem ultra-lockeren geldpolitischen Kurs abzurücken, bevor die wirtschaftliche Erholung voll zum Tragen kommt. Das derzeitige Niedrigzinsumfeld hat die Aktienmärkte ebenfalls gestützt, indem es die Anleger auf der Suche nach höheren Renditen zu Risikoanlagen getrieben hat.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Der globale Mautstraßen- und Flughafenbetreiber Ferrovial meldete im Berichtszeitraum zum 30. September 2021 bessere Ergebnisse als erwartet für das erste Quartal 2021.
- Der Aktienkurs der Eigentümerin eines regulierten Versorgungsnetzes Spark Infrastructure Group (SKI) stieg im Quartal zum 30. September 2021, nachdem bekannt wurde, dass das Unternehmen ein bedingtes und unverbindliches indikatives Angebot von einem Konsortium aus Kohlberg Kravis Roberts (KKR) und dem Ontario Teachers' Pension Plan Board (OTPP) erhalten hatte.
- Severn Trent erzielte im Anschluss an die Bestätigung seiner zusätzlichen Investitionen für die Green Recovery-Programme der britischen Regierung gute Ergebnisse.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Pinnacle West hat in den letzten sechs Monaten die Performance beeinträchtigt. Pinnacle West ist Eigentümer der Arizona Public Service Company, einem regulierten Stromversorger in Arizona, USA, der 1,3 Millionen Kunden versorgt. Das Unternehmen steht kurz vor dem Abschluss eines allgemeinen Tarifverfahrens, was zu erheblichen Kursschwankungen bei den Aktien des Unternehmens geführt hat.
- Der Aktienkurs des US-amerikanischen Schienenfrachtnetzwerks CSX fiel in den letzten beiden Quartalen. CSX konzentriert sich derzeit auf die Verbesserung der Fluidität des Netzes (Geschwindigkeit, Pünktlichkeit), die sich verschlechtert hat.
- Norfolk Southern gab im Berichtszeitraum leicht nach, wobei es keine nennenswerten unternehmensspezifischen Nachrichten gab.

### Ausblick

Zwar sehen wir einige Bereiche mit attraktiven Value-Gelegenheiten, insbesondere in Europa, doch handelt es sich bei der Mehrzahl der weltweiten notierten Infrastrukturaktien um in den USA notierte Versorger, die wir als Gruppe weiterhin als relativ unattraktiv ansehen. Aufgrund der geringen Anzahl von Anlagechancen, die unserer Einschätzung nach eine positive absolute Rendite liefern werden, haben wir unsere Gewichtung von Barmitteln strategisch erhöht. Diese breit gefasste Einschätzung hat sich nicht geändert. Wir sind davon überzeugt, dass eine Konzentration auf eine geringere Anzahl von Titeln und eine höhere Gewichtung von Barmitteln im derzeitigen Umfeld die richtige Positionierung darstellt, und haben schwächere Positionen, für die sich unsere Einschätzung der Rendite-Risiko-Abwägung verbessert hat, aufgestockt. Wir warnen die Anleger, dass sie kurz- bis mittelfristig eine gewisse Volatilität erwarten sollten. Wir sind der Ansicht, dass die bevorzugten Infrastruktur-Merkmale, nach denen wir bei allen unseren Anlagen Ausschau halten, unseren Anlegern auf längere Sicht weiterhin gute Dienste leisten werden.

# Bericht der Anlageverwalter (Fortsetzung)

---

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug von Gebühren zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

**Fondsmanager:** Warryn Robertson, John Mulquiney und Team.

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

**Lazard Asset Management Pacific Co.**

## Lazard Global Strategic Equity Fund \*

### Anlagerückblick

Im Verlauf des Berichtszeitraums vom 31. März 2021 bis zum 27. Juli 2021 (dem Datum der vollständigen Rücknahme) erzielte der Lazard Global Strategic Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 8,19 % in US-Dollar und lag damit leicht über dem MSCI ACWI Index (die „Benchmark“), der eine Gesamrendite von 8,04 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte stiegen im Berichtszeitraum. Impfkampagnen führten zu einer Wiederbelebung der Wirtschaft, die den zyklischeren Sektoren zugute kam. Unternehmen in einer Vielzahl von Sektoren meldeten im Allgemeinen eine starke Nachfrage, steigende Preise und Inputkosten führten jedoch zu einem Anstieg der Inflationsdaten und erzeugten Aufwärtsdruck auf die Anleiherenditen. Gegen Ende Juni gaben die Renditen wieder nach, da die Befürchtungen über die jüngste Variante des Coronavirus („COVID-19“) zunahmen und sich die Ansicht durchsetzte, dass der Inflationsanstieg wahrscheinlich nur vorübergehend sein würde. Dieser Effekt war so stark, dass längerfristige, stabile und wachstumsstarke Unternehmen eine Outperformance erzielten, während zyklischere Aktien zurückblieben. Diese Verlagerung setzte sich im Juli fort, allerdings in wesentlich geringerem Umfang. Die Unterstützung der Regierungen und Zentralbanken für die Wirtschaft und die Märkte blieb stark.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- BayCurrent Consulting, der japanische IT-Dienstleister, verzeichnete ein starkes organisches Wachstum. Die geringe Verbreitung digitaler Technologien in dem Land bietet dem Unternehmen die Möglichkeit, weiter zu wachsen und seine Gewinnspanne zu steigern.
- IQVIA Holdings, das US-amerikanische Auftragsforschungsunternehmen im Gesundheitswesen, hat nach der Übernahme des restlichen Anteils an Q2 Solutions, einem Unternehmen für klinische Labordienstleistungen, seine Prognosen erhöht.
- Der Aktienkurs des dänischen Biotech-Unternehmens Genmab erholte sich, nachdem die Anleger von früheren Prognosen enttäuscht gewesen waren.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Siemens Gamesa Renewable Energy gab operative Probleme im Onshore-Geschäft bekannt, die die kurzfristige Rentabilität beeinträchtigen würden, wobei das langfristige Geschäftsmodell jedoch intakt bleibt.
- Der Verzicht auf ein Engagement in Apple hat die relative Performance beeinträchtigt.
- Volkswagen, das seine Umstellung auf Elektrofahrzeuge beschleunigt, gab seine jüngsten Gewinne teilweise wieder ab.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, vom 31. März 2021 bis zum 27. Juli 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Robin Jones, Mark Little, Barney Wilson, John Reinsberg und Team.

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

\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen.

### Lazard Asset Management Limited



## Lazard Global Sustainable Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Sustainable Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 12,89 % in US-Dollar und übertraf damit den MSCI ACW Index (die „Benchmark“), der eine Gesamtrendite von 6,26 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

In den letzten sechs Monaten bis zum 30. September 2021 legten die globalen Aktienmärkte dank erheblicher globaler Stimulationsmaßnahmen in Reaktion auf die Pandemie, einer lockeren Geldpolitik und starker Unternehmensgewinne zu.

Das Coronavirus- („COVID-19“) Risiko hat die Finanzmärkte im Berichtszeitraum mit dem Auftreten der Delta-Variante weiter belastet. Seit Beginn der Pandemie haben die massiven Stimulationsmaßnahmen, die von den wichtigsten Zentralbanken eingeleitet wurden, um die wirtschaftlichen Auswirkungen des Virusausbruchs einzudämmen, auch die weltweiten Aktienmärkte erheblich unterstützt.

Die Inflationsbefürchtungen stiegen und fielen im gesamten Zeitraum angesichts von Engpässen in der Lieferkette, Arbeitskräftemangel und einem starken Anstieg der Transportkosten und Ölpreise. Die Besorgnis über die Inflation ließ daraufhin nach, verstärkte sich aber im September wieder.

Ereignisse in China gaben im Berichtszeitraum ebenfalls Anlass zur Sorge. Anzeichen für eine Abkühlung der chinesischen Wirtschaft – der zweitgrößten der Welt –, das anhaltende harte Durchgreifen der chinesischen Aufsichtsbehörden gegen bestimmte inländische Sektoren und die Nachricht über einen möglichen Zahlungsausfall des stark verschuldeten privaten chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande haben die Anleger beunruhigt und zu einem starken Abverkauf chinesischer Aktien geführt.

Außergewöhnlich gute Unternehmensgewinne verliehen der Risikostimmung Auftrieb. Der Prozentsatz der Unternehmen sowohl im S&P 500 Index als auch im paneuropäischen STOXX 600 Index, die eine positive Gewinnüberraschung meldeten, überstieg im ersten und zweiten Quartal den langfristigen historischen Durchschnitt. Ebenso ermutigend waren die Daten in diesen Zeiträumen, die darauf hindeuteten, dass sich die Erträge der Unternehmen auf beiden Seiten des Atlantiks erholten. Der Energiesektor war der Sektor mit der besten Performance, da die Ölpreise aufgrund der steigenden Nachfrage und der Angebotsverknappung in die Höhe schnellten. Am schlechtesten schnitten die Versorger ab, da der Anstieg der Renditen der US-Staatsanleihen Druck auf dividendenstarke anleiheähnliche Aktien ausübte.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl im Gesundheitswesen wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus.
- Die Aktien des diversifizierten Gesundheitskonzerns Danaher stiegen, nachdem das Unternehmen über den Erwartungen liegende Quartalsergebnisse gemeldet hatte, die auf eine bessere Performance im Basisgeschäft und auf Rückenwind durch COVID zurückzuführen waren. Wir halten Danaher, da das Management in der Vergangenheit vor dem Hintergrund solider Endmarktbedingungen eine starke Leistung gezeigt hat und wir strategische und finanzielle Vorteile aus der Übernahme von GE Life Sciences sehen.
- Die Titelauswahl im Nichtbasiskonsumgütersektor wirkte sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus. Die Aktien des schwedischen Helmkomponentenherstellers MIPS stiegen, nachdem das Unternehmen ein starkes organisches Wachstum und einen Rekord-Nettoumsatz gemeldet hatte.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl und eine Untergewichtung des Finanzsektors beeinträchtigten die Performance.
- Die Aktien von Banco Bradesco, der drittgrößten Bank Brasiliens, fielen zusammen mit den lokalen Märkten. Der Aktienmarkt des Landes hat sich aufgrund von Fragen in Bezug auf politische Reformen und den wirtschaftlichen Auswirkungen einer großen Dürre schlecht entwickelt.
- Ein fehlendes Engagement im Energiesektor schmälerte die Wertentwicklung ebenfalls.

## Lazard Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Zum Ende des Jahres 2021 haben sich die meisten Volkswirtschaften gut von den durch die Pandemie verursachten Lockdowns erholt. Wir haben in Rekordzeit COVID-19-Impfstoffe entwickelt, die trotz ständiger Mutationen des Virus hochwirksam bleiben. Außerdem haben wir den Impfstoff in weniger als einem Jahr erfolgreich bei mehr als einem Drittel der Weltbevölkerung eingesetzt und fahren die Produktion bestehender und neuer Impfstoffe weiter hoch. Auch wenn die Erwartungen für das reale BIP in den letzten Monaten gesunken sind, erwarten wir weiterhin ein rasantes Wachstum, und die Vereinigten Staaten und Europa könnten im Jahr 2022 das Trendniveau des BIP von vor der Pandemie übertreffen. Wie immer kommt es bei Investitionen vor einem solchen Hintergrund darauf an, zu verstehen, wie jedes einzelne Unternehmen das sich verändernde wirtschaftliche Umfeld meistern kann, welche Unternehmen dauerhaft hohe Kapitalrenditen erzielen können, welche Unternehmen ihre Renditen verbessern können und welche nicht. Wir sind davon überzeugt, dass Investitionen in diese Compouner und Improvers über den Zyklus hinweg höhere risikobereinigte Renditen erzielen können.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug von Gebühren zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**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 LLC

## Lazard Global Managed Volatility Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Managed Volatility (der „Fonds“) eine Rendite von 5,26 % in US-Dollar und blieb damit hinter der Gesamtrendite des MSCI World Index von 7,74 % zurück.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die Aktienmärkte der Industrieländer gaben im September nach und beendeten das dritte Quartal in US-Dollar gemessen unverändert. Der Kurs der Stimulationspolitik der US-Notenbank stand im Mittelpunkt, als die Zentralbank ankündigte, sie wolle den monatlichen Ankauf von Staatsanleihen verlangsamen, aber auch die Zinssätze im Jahr 2022 anheben. In Europa signalisierten die Europäische Zentralbank und die Bank of England ebenfalls ihre Bereitschaft, von ihrer lockeren Geldpolitik abzurücken, während in Asien die Bank of Japan ankündigte, ihre lockere Geldpolitik beizubehalten, um den japanischen Markt zu unterstützen. Breit angelegte Lieferkettenstörungen behindern die globale Erholung weiterhin und führen zu einem Inflationsdruck in allen Bereichen, von landwirtschaftlichen Erzeugnissen über Elektronik bis hin zu medizinischen Produkten. In den letzten fünf Monaten haben sich die Transportkosten mehr als verdoppelt. Nach einem Einbruch im August erreichten die Ölpreise ihre höchsten Stände seit 2014. China war ein weiterer Grund zur Sorge, da die Daten auf eine Abkühlung der Wirtschaft des Landes hinwiesen. Diese Befürchtung wurde dadurch noch verstärkt, dass die chinesischen Regulierungsbehörden im Namen des allgemeinen Wohlstands gegen bestimmte inländische Sektoren vorgingen. Die Nachricht, dass der hoch verschuldete Immobilienentwickler Evergrande seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann, löste Ansteckungsängste aus, da der Immobiliensektor einen unverhältnismäßig hohen Anteil von 28 % an der chinesischen Wirtschaft ausmacht.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Novo Nordisk hat sich in den letzten Monaten überdurchschnittlich entwickelt, was auf die guten Finanzergebnisse des dänischen Arzneimittelherstellers zurückzuführen ist. Zusätzlichen Auftrieb erhielten die Aktien durch die anfänglich starke Nachfrage nach dem Adipositas-Medikament Wegovy in den USA, die es Novo Nordisk ermöglichte, den Ausblick für das Gesamtjahr anzuheben. Das Unternehmen führt derzeit ein Aktienrückkaufprogramm durch.
- Das US-amerikanische Abfall- und Recyclingunternehmen Republic Services verzeichnete nach der Veröffentlichung solider Ergebnisse für das zweite Quartal einen Anstieg seines Aktienkurses. Darüber hinaus hob Republic Services zum zweiten Mal in diesem Jahr seine Finanzprognose für das Gesamtjahr an.
- Der im Vereinigten Königreich ansässige Versicherer Aon erholte sich nach der Nachricht, dass die Fusion mit Willis Towers Watson abgesagt wurde. Die Fusion stand vor erheblichen rechtlichen Hürden, insbesondere in Europa, und die Kosten würden wahrscheinlich einen Großteil der Synergien aufzehren.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Rio Tinto gab nach, da der Rückgang der Rohstoffpreise, insbesondere für Eisenerz, die Aktie des anglo-australischen Bergbauunternehmens belastete. Angesichts von Rohstoffpreisen, die sich auf Mehrjahreshochs befinden, ist mit kurzfristiger Volatilität zu rechnen.
- Die Aktien des US-amerikanischen Spieleherstellers Activision Blizzard fielen, als bekannt wurde, dass der Präsident von Blizzard Entertainment zurücktritt, nachdem er in Kalifornien wegen Diskriminierung und sexueller Belästigung verklagt worden war, und als bekannt wurde, dass die Mitarbeiter gegen ihr Arbeitsumfeld heftig reagieren.
- Die Aktien von Colgate-Palmolive erwiesen sich als Verlustbringer, nachdem der in den USA ansässige Konsumgüterhersteller gemischte Ergebnisse für das zweite Quartal vorgelegt hat. Die Umsätze in den USA und China blieben hinter den Erwartungen zurück, und die operativen Margen waren schwächer als erwartet. Logistikprobleme belasten weiterhin den Vertrieb des Unternehmens und die Analysten haben ihr Kursziel gesenkt.

## Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Trotz eines Abverkaufs im September liegen die Renditen für Aktien aus Industrieländern im Jahresverlauf weiterhin im unteren zweistelligen Bereich, was auf ein starkes Wachstum der Unternehmensgewinne, anhaltende Konjunkturmaßnahmen der Zentralbanken und große Fortschritte bei der Eindämmung des Coronavirus („COVID 19“) und seiner Varianten zurückzuführen ist. Die Schwellenländer verhielten sich ganz anders und sind über das Gesamtjahr in den negativen Bereich gesunken. Die Schwierigkeiten bei der Bewältigung der globalen Pandemie und der Delta-Variante, das Potenzial höherer US-Zinsen, eine Abkühlung des chinesischen Wirtschaftswachstums und die übermäßige Regulierung für einen „allgemeinen Wohlstand“ haben die Märkte im Jahresverlauf in den negativen Bereich gedrückt.

Mit Blick auf das vierte Quartal und das Jahr 2022 bleiben wir in Bezug auf die Aktienmärkte konstruktiv gestimmt, vor allem aufgrund der anhaltenden Fortschritte bei der Bekämpfung von COVID-19, die die Märkte wieder öffnen und ein weiteres Wachstum der Unternehmensgewinne ermöglichen wird, wenn auch mit einem geringeren Tempo. Wir glauben, dass der Inflationsdruck weitgehend auf Ungleichgewichte in der Lieferkette zurückzuführen ist und sich mit der Zeit von selbst lösen wird, so dass der Aufwärtsdruck auf Preise und Löhne abnimmt. Wir gehen davon aus, dass die Zinssätze von ihrem derzeitigen Niveau aus steigen werden, da die Zentralbanken beginnen, ihre zahlreichen Stimulationsprogramme zurückzufahren, um sich für die nächste Rezession zu rüsten. Wir gehen davon aus, dass sich das Wachstum abschwächen wird, an der Schwelle zum Jahr 2022 jedoch positiv bleibt.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Susanne Willumsen und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

## Lazard Global Thematic Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Thematic Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 5,82 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Gesamtrendite von 6,26 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

In den letzten sechs Monaten bis zum 30. September 2021 legten die globalen Aktienmärkte zu, da die Risikobereitschaft vor dem Hintergrund gegenläufiger Entwicklungen schwankte.

Das Coronavirus- („COVID-19“-) Risiko hat die Finanzmärkte im Berichtszeitraum mit dem Auftreten der äußerst ansteckenden Delta-Variante weiter belastet. Während des gesamten Sechsmonatszeitraums stand der Kurs der Federal Reserve („Fed“) in Bezug auf die Stimulierungspolitik im Mittelpunkt des Interesses der Händler. Die Aktienmärkte reagierten zunächst positiv auf die Pläne der Fed, wurden jedoch volatil, je näher die Umsetzung der Politik rückte.

Die Inflationsbefürchtungen stiegen und fielen im gesamten Zeitraum angesichts von Engpässen in der Lieferkette, Arbeitskräftemangel und einem starken Anstieg der Transportkosten und Ölpreise. Im September verschärfen sich die Inflationsorgen, was zu einem Anstieg der Renditen langfristiger US-Staatsanleihen führte und die weltweiten Aktienmärkte unter Druck setzte.

Ereignisse in China sorgten im Berichtszeitraum für Beunruhigung. Anzeichen für eine Abkühlung der chinesischen Wirtschaft – der zweitgrößten der Welt –, das anhaltende harte Durchgreifen der chinesischen Aufsichtsbehörden gegen bestimmte inländische Sektoren und die Nachricht über einen möglichen Zahlungsausfall des stark verschuldeten privaten chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande haben die Anleger beunruhigt und zu einem starken Abverkauf chinesischer Aktien geführt.

Trotz der Hindernisse haben außergewöhnlich gute Unternehmensgewinne in der zweiten Jahreshälfte der Risikostimmung Auftrieb verliehen. Der Prozentsatz der Unternehmen sowohl im S&P 500 Index als auch im paneuropäischen STOXX 600 Index, die eine positive Gewinnüberraschung meldeten, überstieg im ersten und zweiten Quartal den langfristigen historischen Durchschnitt.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- First World Health: Die Life-Sciences-Titel Thermo Fisher, Danaher, IQVIA und Siemens Healthineers stiegen aufgrund starker Ergebnisse und der Erwartung, dass die Ausgaben für Tests im Zusammenhang mit dem Coronavirus länger anhalten werden.
- Software as a Standard: Intuit konnte dank guter Quartalsergebnisse und der Begeisterung der Anleger über die jüngste Übernahme des E-Mail-Marketingunternehmens Mailchimp zulegen. Microsoft stieg dank starker Ergebnisse in seiner Cloud-Sparte. Salesforce stieg dank starker Quartalsergebnisse und einer Kapitalmarktmeldung.
- Daten, Netzwerke und Gewinne: Alphabet stieg aufgrund von starken Ergebnissen, die eine Beschleunigung der Nachfrage, eine Erholung der Werbeausgaben und eine starke Kostenkontrolle zeigten. AON stieg aufgrund starker Quartalsergebnisse und der Einstellung der Fusion mit Willis Towers Watson. Wolters Kluwer stieg, da das organische Wachstum zulegte.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- China: Die zunehmende Regulierung verschiedener inländischer Branchen und die Sorge um die Auswirkungen des Evergrande-Vorfalles belasteten unsere chinesischen Positionen Ping An Insurance, Alibaba und Tencent sowie den Videospieldhersteller Nexon (verkauft).
- COVID-19: Die Auswirkung der Delta-Variante ließen die Erwartungen der Anleger hinsichtlich einer Erholung nach der Pandemie in die Ferne rücken, was sich negativ auf unsere Positionen, die im Reise- und Industriegeschäft engagiert sind, wie Fanuc, Deere, PTC, FIS und Disney, auswirkte.
- Energiewandel: Steigende Inputkosten belasten die Windturbinenhersteller Siemens Gamesa und Vestas. Iberdrola fiel in Reaktion auf nachteilige Änderungen bei der spanischen Regulierung in Reaktion auf steigende Energiepreise.

## Lazard Global Thematic Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Während sich die Aufmerksamkeit des Marktes auf die Zeit nach der Pandemie richtet, werden die Anleger unserer Ansicht nach strukturellen Veränderungen Vorrang vor kurzfristigen Daten geben. Unser Portfolio ist nach wie vor langfristig ausgerichtet, und wir suchen weiterhin nach attraktiven Möglichkeiten, um den Strukturwandel zu nutzen.

Unsere jüngsten Käufe von Nike, Live Nation und Electronic Arts im Bereich Empowered Consumer sind unserer Ansicht nach solide strukturelle Gewinner in einem Moment kurzfristiger Schwäche. Man kann die Ansicht vertreten, dass sie dank neuer Investitionen, der Schwäche der Konkurrenten und allgemeiner struktureller Veränderungen, die wahrscheinlich anhalten werden, gestärkt aus der Pandemie hervorgehen werden.

Das Thema „Digitale Startbahn“ konzentrierte sich auf die digitalen Chancen des Finanzsektors in bestimmten Schwellenländern und blieb während der gesamten Pandemiezeit hinter dem Gesamtmarkt zurück. Wir haben mehr Kapital an unserer Ansicht nach attraktiven Einstiegspunkten in bevorzugte Titel wie AIA, Bank Central Asia und Bank Rakyat Indonesia investiert.

Schließlich sehen wir wachsende Gewinnmöglichkeiten, die sich aus dem gesellschaftlichen Wandel in Richtung Nachhaltigkeit ergeben, und haben in diesem Quartal das neue Thema Sustainable Solutions eingeführt, das sich auf Anbieter von Lösungen für nachhaltige Ziele konzentriert.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Steve Wreford und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

## Lazard Global Thematic Focus Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Thematic Focus Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 5,12 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI AC World Index, der eine Gesamtrendite von 6,26 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

In den letzten sechs Monaten bis zum 30. September 2021 legten die globalen Aktienmärkte zu, da die Risikobereitschaft vor dem Hintergrund gegenläufiger Entwicklungen schwankte.

Das Coronavirus- („COVID-19“-) Risiko hat die Finanzmärkte im Berichtszeitraum mit dem Auftreten der äußerst ansteckenden Delta-Variante weiter belastet. Während des gesamten Sechsmonatszeitraums stand der Kurs der Federal Reserve („Fed“) in Bezug auf die Stimulierungspolitik im Mittelpunkt des Interesses der Händler. Die Aktienmärkte reagierten zunächst positiv auf die Pläne der Fed, wurden jedoch volatil, je näher die Umsetzung der Politik rückte.

Die Inflationsbefürchtungen stiegen und fielen im gesamten Zeitraum angesichts von Engpässen in der Lieferkette, Arbeitskräftemangel und einem starken Anstieg der Transportkosten und Ölpreise. Im September verschärfen sich die Inflationsorgen, was zu einem Anstieg der Renditen langfristiger US-Staatsanleihen führte und die weltweiten Aktienmärkte unter Druck setzte.

Ereignisse in China sorgten im Berichtszeitraum für Beunruhigung. Anzeichen für eine Abkühlung der chinesischen Wirtschaft – der zweitgrößten der Welt –, das anhaltende harte Durchgreifen der chinesischen Aufsichtsbehörden gegen bestimmte inländische Sektoren und die Nachricht über einen möglichen Zahlungsausfall des stark verschuldeten privaten chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande haben die Anleger beunruhigt und zu einem starken Abverkauf chinesischer Aktien geführt.

Trotz der Hindernisse haben außergewöhnlich gute Unternehmensgewinne in der zweiten Jahreshälfte der Risikostimmung Auftrieb verliehen. Der Prozentsatz der Unternehmen sowohl im S&P 500 Index als auch im paneuropäischen STOXX 600 Index, die eine positive Gewinnüberraschung meldeten, überstieg im ersten und zweiten Quartal den langfristigen historischen Durchschnitt.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Software as a Standard: Intuit konnte dank guter Quartalsergebnisse und der Begeisterung der Anleger über die jüngste Übernahme des E-Mail-Marketingunternehmens Mailchimp zulegen. Microsoft stieg dank starker Ergebnisse in seiner Cloud-Sparte. Salesforce stieg dank starker Quartalsergebnisse und einer Kapitalmarktmeldung.
- Daten, Netzwerke und Gewinne: Alphabet stieg aufgrund von starken Ergebnissen, die eine Beschleunigung der Nachfrage, eine Erholung der Werbeausgaben und eine starke Kostenkontrolle zeigten. AON stieg aufgrund starker Quartalsergebnisse und der Einstellung der Fusion mit Willis Towers Watson. Wolters Kluwer stieg, da das organische Wachstum zulegte.
- Bits of Chips: ASML und AMAT stiegen dank besserer als erwarteter Quartalsergebnisse und einer breiten Nachfrage nach Ausrüstung der neuen und alten Generation weiter. Keysight steigt aufgrund starker Nachfrage nach 5G-Tests.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- China: Die zunehmende Regulierung verschiedener inländischer Branchen und die Sorge um die Auswirkungen des Evergrande-Vorfalles belasteten unsere chinesischen Positionen Ping An Insurance, Alibaba und Tencent sowie den Videospieldhersteller Nexon (verkauft).
- COVID-19: Die Auswirkung der Delta-Variante ließen die Erwartungen der Anleger hinsichtlich einer Erholung nach der Pandemie in die Ferne rücken, was sich negativ auf unsere Positionen, die im Reise- und Industriegeschäft engagiert sind, wie Fanuc, Deere, PTC, FIS und Disney, auswirkte.
- Aktienspezifisch: Activision fiel aufgrund eines anhängigen Gerichtsverfahrens wegen Diskriminierung am Arbeitsplatz.

## Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Während sich die Aufmerksamkeit des Marktes auf die Zeit nach der Pandemie richtet, werden die Anleger unserer Ansicht nach strukturellen Veränderungen Vorrang vor kurzfristigen Daten geben. Unser Portfolio ist nach wie vor langfristig ausgerichtet, und wir suchen weiterhin nach attraktiven Möglichkeiten, um den Strukturwandel zu nutzen.

Unsere jüngsten Käufe von Nike, Live Nation und Electronic Arts im Bereich Empowered Consumer sind unserer Ansicht nach solide strukturelle Gewinner in einem Moment kurzfristiger Schwäche. Man kann die Ansicht vertreten, dass sie dank neuer Investitionen, der Schwäche der Konkurrenten und allgemeiner struktureller Veränderungen, die wahrscheinlich anhalten werden, gestärkt aus der Pandemie hervorgehen werden.

Das Thema „Digitale Startbahn“ konzentrierte sich auf die digitalen Chancen des Finanzsektors in bestimmten Schwellenländern und blieb während der gesamten Pandemiezeit hinter dem Gesamtmarkt zurück. Wir haben mehr Kapital an unserer Ansicht nach attraktiven Einstiegspunkten in bevorzugte Titel wie AIA, Bank Central Asia und Bank Rakyat Indonesia investiert.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Steve Wreford und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC



## Lazard Global Equity Franchise Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Global Equity Franchise Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 5,97 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Gesamrendite von 7,74 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die weltweiten Aktienmärkte legten in den sechs Monaten zum 30. September 2021 zu, da die Anleger darauf vertrauten, dass die globale Konjunkturerholung trotz des aufkommenden Inflationsrisikos anhalten wird. Während das Risiko des Coronavirus („COVID-19“) angesichts zunehmender Ausbrüche in vielen Teilen der Welt weiterhin Anlass zur Sorge gab, stand das Inflationsgespenst im Berichtszeitraum zum 30. September 2021 angesichts von Engpässen in der Lieferkette, eines Anstiegs der Rohstoffpreise und eines drastischen Anstiegs der chinesischen Werkspreise im April und Mai 2021 im Mittelpunkt des Interesses der Anleger. Die Anleger waren zunehmend besorgt, dass durch die COVID-19-Pandemie bedingte Stimulationsmaßnahmen zu einem deutlichen Anstieg der weltweiten Inflation führen könnten, was die wichtigsten Zentralbanken wiederum zwingen könnte, von ihrem ultra-lockeren geldpolitischen Kurs abzurücken, bevor die wirtschaftliche Erholung voll zum Tragen kommt. Das derzeitige Niedrigzinsumfeld hat die Aktienmärkte ebenfalls gestützt, indem es die Anleger auf der Suche nach höheren Renditen zu Risikoanlagen getrieben hat.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Aktie des weltweit führenden Lotteriekonzessionärs und Glücksspielunternehmens International Gaming Technology (IGT) stieg in den sechs Monaten bis zum 30. September 2021 stark an, nachdem die Ergebnisse aus dem zweiten Quartal 2021 erneut die Erwartungen übertroffen hatten.
- Der weltgrößte Steuerberater H&R Block (HRB) hat seine vorläufigen Ergebnisse für die Steuersaison 2021 in den USA veröffentlicht. Sie zeigen ein starkes Wachstum des Steuererklärungsvolumens und geschätzte Marktanteilsgewinne sowohl insgesamt als auch in der Kategorie „Assisted“, was besonders wichtig ist.
- Die Aktien von CVS Health reagierten positiv auf eine weitere starke Ergebnismeldung. Wichtig ist, dass die starke Performance in allen drei Geschäftsbereichen positiv war, insbesondere im Bereich Pharmacy Benefit Management, der weiterhin ein höheres Wachstum und eine höhere Rentabilität aufweist als erwartet.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Nielsen, der marktbeherrschende Anbieter von Ratings für Fernsehen und Premium-Videos in den USA, verzeichnete im Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2021 einen Rückgang, nachdem in der Branche eine Kontroverse über sein Ratingprodukt ausgebrochen war.
- Die Aktien von Tapestry fielen in den sechs Monaten zum 30. September 2021. Dies geschah weitgehend nach der Ankündigung der Politik des „allgemeinen Wohlstands“ in China. Trotz erheblicher Unsicherheit darüber, was diese Politik wirklich bedeutet, wurden Unternehmen, die Luxusgüter verkaufen, dadurch beeinträchtigt.
- Secom, der größte Anbieter von Sicherheitsdienstleistungen für Privathaushalte und Unternehmen in Japan, verzeichnete in den sechs Monaten zum 30. September 2021 einen Rückgang seiner Aktien, nachdem er einen Rückgang bei elektronischen Sicherheitsarbeiten und Produktverkäufen aufgrund von COVID-19 sowie einen Rückgang bei den medizinischen Dienstleistungen aufgrund der Abkehr vom Gesundheitswesen gemeldet hatte.

### Ausblick

Das Portfolio des Fonds umfasst derzeit qualitativ hochwertige Unternehmen mit einer über dem Marktdurchschnitt liegenden finanziellen Produktivität, die zu angemessenen Bewertungen gehandelt werden. Unser Portfolio wird jetzt mit einem leichten Abschlag gegenüber dem inneren Wert und mit einem beträchtlichen Abschlag gegenüber dem breiteren MSCI World Index gehandelt. Wir sind der Ansicht, dass die wirtschaftlichen Franchise-Merkmale, nach denen wir bei all unseren Anlagen Ausschau halten, unseren Anlegern auf lange Sicht weiterhin gute Dienste leisten werden.

## Lazard Global Equity Franchise Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

**Fondsmanager:** Warryn Robertson, John Mulquiney und Team.

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

**Lazard Asset Management Pacific Co.**

## Lazard European Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard European Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 7,18 % in Euro gegenüber der Benchmark, dem FTSE World Europe ex-UK Index, der eine Gesamrendite von 8,11 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die europäischen Märkte setzten ihre starke Erholung im sechsmonatigen Berichtszeitraum fort, da die Einführung von Impfprogrammen eine schrittweise Wiederbelebung der europäischen Volkswirtschaften ermöglichte. Die Unternehmensgewinne gewannen im Berichtszeitraum an Fahrt, da die großen EU-Länder bei den Impfquoten gegenüber den USA und dem Vereinigten Königreich aufholten, was die Aussicht auf eine deutliche Wachstumsbelebung erhöhte. Das Auftreten der Delta-Variante des Coronavirus („COVID-19“) führte zu einer gewissen Marktvolatilität, doch im Allgemeinen beschleunigte sich der wirtschaftliche Aufschwung, wobei die Öffnung des Gastgewerbes und der Reiseverkehr die Ausgaben für Dienstleistungen ankurbelten. Die PMI für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor der Eurozone stiegen im Sommer auf ihren höchsten Stand seit 15 Jahren, bevor sie sich aufgrund von Input-Engpässen sowohl im verarbeitenden Gewerbe als auch im Dienstleistungssektor abschwächten. Auch die Inflation begann, den Anlegern Sorgen zu bereiten. Eine Reihe von Kostenfaktoren wie Engpässe in der Lieferkette, steigende Energiepreise und Arbeitskräftemangel trugen zur Erhöhung der Produktionskosten bei. Die Zentralbanken in anderen Teilen der Welt haben begonnen, über eine Anpassung ihrer Geldpolitik in Reaktion auf Preisanstiege zu sprechen, doch in Europa ist dies noch in weiter Ferne. In Deutschland fanden Parlamentswahlen statt, bei denen die Sozialdemokraten („SPD“) den größten Stimmenanteil erhielten. Das Endergebnis dürfte eine Koalition von gemäßigten Parteien sein - was für die Märkte insgesamt positiv ist.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Finanz- und Immobiliensektoren wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus.
- Porsche hat in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums eine starke Performance gezeigt und damit zur Wertentwicklung des Fonds beigetragen. Das Unternehmen profitierte von der gestiegenen Wertschätzung der Position von Volkswagen als fortschrittlichster OEM bei der Umstellung auf Elektrofahrzeuge.
- Nordea leistete einen positiven Beitrag, nachdem das Unternehmen in seinen Ergebnissen aus dem 2. Quartal positive Überraschungen in Bezug auf Erträge, Kapital und Rückkaufabsichten gemeldet hatte.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl bei Industrie- und Versorgungsunternehmen belastete die Wertentwicklung.
- Das Unternehmen InPost, das sich auf automatische Paketautomaten spezialisiert hat, war ein Verlustbringer. Die Aktien hatten zu Beginn des Berichtszeitraums zu kämpfen, da die Nachricht, dass AliExpress beabsichtigt, bis Ende nächsten Jahres eigene automatische Paketautomaten in Polen aufzustellen, vom Markt nicht gut aufgenommen wurde.
- Das dänische Pharmaunternehmen Novo Nordisk war ein bemerkenswerter Negativfaktor, da wir es nicht hielten, als es aufgrund guter Ergebnisse Anfang August gut abschnitt.

### Ausblick

Allgemein ist die wirtschaftliche Erholung immer noch auf Kurs und die Auswirkungen des Virus auf die Volkswirtschaften nehmen ab. Die europäischen Volkswirtschaften erleben jedoch erhebliche Preissteigerungen bei einer Reihe von Rohstoffen und Inputkomponenten, insbesondere bei Erdgas, was sich auch auf die Stromerzeugung auswirkt. Daher besteht eine echte Chance, dass die Inflation zumindest kurzfristig stärker ausfallen wird als erwartet. Die Lohninflation könnte dagegen mittelfristig anhalten.

Die Aktienmarktteilnehmer sollten bei der Auswahl von Wertpapieren auch zunehmend auf den Bewertungsabstand zwischen dem oberen und dem unteren Quartil des europäischen Marktes achten. Trotz der überzogenen Bewertungen in einigen Teilen des Marktes gibt es derzeit eine Reihe von Unternehmen, die äußerst günstig sind und deren Aussichten sich verbessern.

## Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Die Markt- und Wirtschaftslage ist nach wie vor kompliziert, nuanciert und sehr uneinheitlich. Auch hier sind wir der Meinung, dass ein aktives Management gut positioniert ist, um die potenziellen Auswirkungen von Bewertungsverzerrungen, Wachstumsstörungen, Inflation, dem Abbau der Anleihenkäufe der Zentralbanken und Änderungen der globalen Klimaregulierung und -politik zu analysieren.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

**Fondsmanager:** Aaron Barnfather, Paul Selvey-Clinton und Team.

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

### Lazard Asset Management Limited

## Lazard Pan-European Small Cap Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Pan European Small Cap Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 13,32 % in Euro gegenüber dem MSCI Europe Small Cap Index, der eine Gesamtrendite von 7,95 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Die europäischen Small-Cap-Aktienmärkte stiegen im Berichtszeitraum erneut, wenn auch nicht in dem Ausmaß wie in den vorangegangenen sechs Monaten. Der Optimismus der Anleger nahm zu, als die Impfquoten gegen das Coronavirus („COVID-19“) zunahmen, die Mobilitäts- und Versammlungsbeschränkungen abnahmen und die von der Pandemie am stärksten betroffenen Unternehmen wieder zu öffnen begannen. Der Ausgang der Wahlen in Deutschland sowie weitere Verlautbarungen der Europäischen Zentralbank zur Geldpolitik haben die Stimmung der Anleger im Berichtszeitraum ebenfalls verbessert.

Substantitel blieben im Berichtszeitraum hinter Wachstumstiteln zurück, nachdem sie in den vorangegangenen sechs Monaten deutlich besser abgeschnitten hatten. Im Allgemeinen erzielten auch Aktien von Unternehmen mit höherer Qualität (z. B. mit einer höheren Eigenkapitalrendite) eine bessere Performance. Ebenso übertraf die Performance der rentablen Unternehmen die der unrentablen in diesem Zeitraum.

Alle Sektoren mit Ausnahme der Versorgungsunternehmen verzeichneten in diesem Zeitraum einen Anstieg, wobei jedoch eine starke relative Streuung zu verzeichnen war. Aktien aus den Gesundheits- und Finanzsektoren führten die Renditen der Small Caps an, während Aktien aus den Sektoren Nichtbasiskonsumgüter und Versorger eine deutlich unterdurchschnittliche Performance aufwiesen. Unter den größeren Ländern der Region schnitten Schweden und die Schweiz überdurchschnittlich ab, das Vereinigte Königreich und Frankreich hinkten hinterher, und Deutschland entwickelte sich in etwa so wie der Index.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Finanz- und Nichtbasiskonsumgütersektoren sowie im Vereinigten Königreich.
- ASM International, ein in den Niederlanden notierter Hersteller von Front-End-Halbleiterausstattung, trug im Berichtszeitraum positiv zur relativen Performance bei. Die Aktie entwickelte sich in Verbindung mit einem gut aufgenommenen Kapitalmarkttag, der Ankündigung eines unerwartet starken Auftragswachstums und einem robusten mittelfristigen Ausblick des Managements gut.
- Dermapharm, ein in Deutschland börsennotierter Hersteller von patentfreien Markenarzneimitteln, trug im Berichtszeitraum positiv zur relativen Performance bei. Die Aktien entwickelten sich gut, nachdem solide Halbjahresergebnisse veröffentlicht wurden und der Optimismus hinsichtlich des Umsatzpotenzials im Impfstoffgeschäft des Unternehmens zunahm.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienste und Energie.
- Stillfront, ein an der schwedischen Börse notierter Herausgeber von Handy- und Online-Spielen, beeinträchtigte die relative Performance im Berichtszeitraum. Der Aktienkurs fiel parallel zur Veröffentlichung gemischter Quartalsergebnisse und anhaltenden Bedenken der Branche hinsichtlich der Änderungen der App-Tracking-Politik von Apple für Werbetreibende.
- TeamViewer, ein in Deutschland börsennotierter Anbieter von Softwarelösungen, die den vollständigen Fernzugriff und die Kontrolle über angeschlossene Geräte ermöglichen, beeinträchtigte die Performance im Berichtszeitraum. Der Aktienkurs litt, da die Wachstumsrate des Unternehmens zwar immer noch hoch ist, die hohen Erwartungen der Anleger jedoch nicht erfüllt.

## Lazard Pan-European Small Cap Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Die Frage, wie sich der globale Aufschwung entwickeln wird, wenn die verschiedenen Regionen das Ende der V-förmigen Erholung erreichen, bleibt für die Anleger auch in Zukunft eine Schlüsselfrage. Die Geldpolitik wird etwas weniger stimulierend, da einige Zentralbanken dazu übergehen, ihre Unterstützungsmaßnahmen abzubauen, und obwohl fiskalische Stimulationsmaßnahmen dazu beigetragen haben, die Weltwirtschaft wieder auf das BIP-Niveau von vor der Pandemie zu heben, bleibt der weitere Verlauf ungewiss. Die Inflationsdebatte läuft ebenfalls weiter. Viele Anleger halten die höhere Inflation nach wie vor für ein vorübergehendes Phänomen, das vor allem auf Engpässe in der Lieferkette im Zuge der Wiederbelebung der Weltwirtschaft zurückzuführen ist. Andere sehen die Inflation als eine eher strukturelle Auswirkung der massiven fiskalischen und monetären Stimulationsmaßnahmen, die in Reaktion auf die Pandemie ergriffen wurden. Lieferkettenstörungen werden wahrscheinlich im Laufe der Zeit nachlassen, es besteht jedoch weniger Sicherheit in Bezug auf die Lohninflation, die in der Regel länger andauert. Während die geopolitische Unsicherheit in Europa abgenommen hat, nimmt sie anderswo zu, insbesondere in China und im Nahen Osten.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, thesaurierende Anteilsklasse „B“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

**Fondsmanager:** Ed Rosenfeld und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

## Lazard US Equity Concentrated Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard US Equity Concentrated Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 6,51 % in US-Dollar gegenüber dem S&P 500 (NTR) Index, welcher eine Gesamterrendite von 8,95 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

In den letzten sechs Monaten bis zum 30. September 2021 legte der US-Aktienmarkt zu, da die Risikobereitschaft vor dem Hintergrund gegenläufiger Entwicklungen schwankte.

Das Coronavirus- („COVID-19“-) Risiko hat die Finanzmärkte im Berichtszeitraum mit dem Auftreten der äußerst ansteckenden Delta-Variante weiter belastet. Seit Beginn der Pandemie haben die massiven Stimulationsmaßnahmen, die von der Federal Reserve eingeleitet wurden, um die wirtschaftlichen Auswirkungen des Virusausbruchs einzudämmen, auch den US-Aktienmarkt erheblich unterstützt. Während des gesamten Sechsmonatszeitraums stand der Kurs der Fed in Bezug auf die Stimulierungspolitik im Mittelpunkt des Interesses der Händler. Im August und im September kündigte die US-Notenbank an, dass sie bereit sei, das Tempo ihres monatlichen Ankaufs von Staatsanleihen bald zu drosseln, und dass sie möglicherweise im nächsten Jahr die Zinsen anheben werde. Die Aktienmärkte reagierten zunächst positiv auf die Pläne der Fed, wurden jedoch volatil, je näher die Umsetzung der Politik rückte.

Auf internationaler Ebene gaben die Ereignisse in China Anlass zu großer Sorge, da die im Berichtszeitraum veröffentlichten Daten auf eine Abkühlung der Wirtschaft des Landes – der zweitgrößten der Welt – hindeuteten. Die zunehmenden wirtschaftlichen Probleme Chinas wirkten sich auf die ganze Welt aus, da viele Länder von der starken chinesischen Nachfrage abhängig sind. In den USA erwirtschaften 79 Unternehmen des S&P 500 Index mindestens 5 % ihrer Umsatzerlöse in China.

Trotz der Hindernisse haben außergewöhnlich gute Unternehmensgewinne im sechsmonatigen Berichtszeitraum der Risikostimmung Auftrieb verliehen. Mindestens 85 % der S&P 500-Unternehmen meldeten positive Gewinnüberraschungen im ersten und zweiten Quartal und übertrafen damit den langfristigen historischen Durchschnitt. Ebenso ermutigend waren die Daten in diesen Zeiträumen, die darauf hindeuteten, dass sich die Erträge der US-Unternehmen erholten.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine Position in Alphabet trug zur Performance bei, da die Aktien stiegen, nachdem das Unternehmen im Laufe des Jahres starke Quartalsergebnisse vorgelegt hatte. Der Umsatz übertraf die Erwartungen der Anleger, angetrieben durch Google Search und YouTube, was ein zweijähriges Wachstum widerspiegelt, das deutlich über dem historischen Niveau liegt.
- Das Portfolio profitierte auch von seiner Position in Waste Management, da die Aktien stiegen, nachdem das Unternehmen im Großen und Ganzen solide Ergebnisse meldete und sein Kerngeschäft fast wieder auf den Gewinnpfad von vor COVID zurückkehrte.
- Eine Position in dem Selfstorage-Anbieter Public Storage trug ebenfalls zum Ergebnis bei, da die Aktien stiegen, nachdem das Unternehmen starke Ergebnisse gemeldet hatte, die durch die Performance bei allen Kennzahlen vorangetrieben wurden. Darüber hinaus hat die angekündigte Übernahme des Wettbewerbers ezStorage an der Ostküste der USA die Aktien in die Höhe getrieben.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Im Gegensatz dazu schadete eine Position in dem Zahlungsverkehrsabwickler Fiserv den Erträgen, da die Aktien aufgrund von Unsicherheiten im Zusammenhang mit der Pandemie hinter den Werten anderer Unternehmen zurückblieben, als der erwartete Anstieg der Verbraucherausgaben durch die Besorgnis über COVID-bedingte Ausbrüche, insbesondere in Europa, beeinträchtigt wurde.
- Das Portfolio wurde auch durch seine Position im Discounter Dollar Tree beeinträchtigt, da die Aktien fielen, nachdem das Unternehmen seine Prognosen aufgrund höherer Lohn- und Frachtkosten gesenkt hatte.
- Eine Position im Krankenhausrüster Baxter schmälerte die Rendite ebenfalls, da pandemiebedingte Belastungsfaktoren, einschließlich einer höheren Inflation und Verzögerungen in der Pipeline, die Aktie belasteten.

## Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Wir sind der Meinung, dass der Fonds eine attraktive Lösung für Anleger darstellt, die nicht erwarten, dass eine extrem enge Marktführerschaft andauern wird. Die Volatilität der Märkte im vergangenen Jahr bot uns die Möglichkeit, Unternehmen zu kaufen, die in ihren jeweiligen Märkten langfristig klare Vorteile haben und die unserer Meinung nach in der Lage sein werden, das Kapital ihrer Aktionäre effektiv einzusetzen. Wir glauben, dass sich diese Vorteile letztlich in den Bewertungen niederschlagen werden. Unser derzeitiges Portfolio besteht aus einer Reihe von Marktführern und Marktanteilsgewinnern mit attraktiven Bilanzen, hohen Kapitalrenditen, Preisgestaltungsmacht und einer guten Abschottung von der Konkurrenz. Wir sind zuversichtlich, dass sich diese Merkmale im Zuge der Rationalisierung der Märkte in einer Outperformance niederschlagen werden.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Christopher Blake, Martin Flood und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC



## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Japanese Strategic Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 2,17 % gegenüber dem TOPIX Total Return Index, der eine Gesamterrendite von 4,97 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die Unternehmensgewinne erholten sich aufgrund der günstigen Exportnachfrage weiter von den Tiefstständen der Pandemie, die Binnenwirtschaft entwickelte sich jedoch nur schleppend, da Japan mit weiteren Wellen von Coronavirus-Fällen („COVID-19“) konfrontiert war, die immer wieder den Ausnahmezustand auslösten. In diesem Umfeld hat Tokio eine erfolgreiche Olympiade veranstaltet, wenn auch vor leeren Stadien. Es überrascht nicht, dass der Aktienmarkt nach seiner robusten Entwicklung in den vorangegangenen sechs Monaten in eine Konsolidierungsphase eintrat. Nach der überraschenden Ankündigung, dass Premierminister Suga sich nicht um eine Wiederwahl als Vorsitzender der regierenden Liberaldemokratischen Partei (LDP) bemühen würde, legte der Markt jedoch zu, da er davon ausging, dass der Impfzar und Minister für Verwaltungsreform, Taro Kono, Japans nächster Premierminister werden und eine positive Veränderung für die Wirtschaft bedeuten würde. Hr. Kono lag in den Wahlumfragen zwar vorne, unterlag dann aber in einer Stichwahl dem ehemaligen Außenminister Fumio Kishida. Hr. Kishida gilt zwar als Garant für die Kontinuität der LDP-Politik, es fehlt ihm jedoch an breiterer Anziehungskraft bei den japanischen Bürgern.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Übergewichtungen in den Bereichen Versicherungen, Baugewerbe und Banken trugen zur relativen Rendite bei.
- Hitachi meldete ein Ergebnis, das besser als erwartet ausfiel, und der Aktienkurs stieg weiter an, da der Markt die mittelfristige Vision von Hitachi nach der Rationalisierung des Geschäftsportfolios weiterhin positiv aufnahm.
- Dai-ichi Life Holdings meldete ein über den Erwartungen liegendes Ergebnis und einen starken Ausblick. Darüber hinaus hat das Unternehmen ein umfangreiches Aktienrückkaufprogramm eingeleitet.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Übergewichtung von Maschinen und die Untergewichtung von Information und Kommunikation sowie Transportausrüstungen beeinträchtigten die relative Rendite.
- Komatsu fiel, nachdem China eine enttäuschende Nachfrage nach schweren Maschinen gemeldet hatte.
- Die SoftBank Group litt unter anhaltendem Verkaufsdruck aufgrund von Bedenken der Anleger über ihre chinesischen Investitionen, da die chinesische Regierung weiterhin überraschende politische Änderungen durchführt.

### Ausblick

Der neue Premierminister Kishida hat fiskalische Anreize versprochen, um die Wirtschaft durch die Pandemie zu stützen, aber er ist bekannt dafür, dass er fiskalisch konservativ ist, und das könnte längerfristig ein Belastungsfaktor für Japan sein. Kishida hat auch nicht die Reformqualitäten von Kono. Dennoch sind viele der Strukturreformen, die während der Amtszeit von Premierminister Abe eingeführt wurden, weitgehend institutionalisiert worden: die Grundlagen für eine weitere langfristige Verbesserung der japanischen Corporate Governance.

Unser kurzfristiger Ausblick ist für die Anleger positiv. Die Unternehmensgewinne sind dank der anhaltenden Exportnachfrage und einer sich erholenden Inlandsnachfrage im Zuge der Wiedereröffnung auf dem besten Weg, die Konsensschätzungen zu übertreffen.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Yen, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamterrendite.

**Fondsmanager:** Tim Griffen und Team.

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

**Lazard Japan Asset Management K.K.**  
**Lazard Asset Management LLC**

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 0,59 % in US-Dollar, gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, welcher eine Gesamtrendite von -3,45 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die Aktienmärkte in den Entwicklungsländern fielen von den Anfang 2021 erreichten Höchstständen zurück, da die Länder mit dem Ausbruch des Coronavirus („COVID-19“), dem Potenzial höherer US-Zinsen und der übermäßigen Maßnahmen der chinesischen Regulierungsbehörden im Namen des „allgemeinen Wohlstands“ zu kämpfen hatten. Die Sorgen über China wurden durch Daten verstärkt, die auf eine Abkühlung der Wirtschaft des Landes hinwiesen, sowie durch finanzielle Probleme bei einem der größten privaten Immobilienentwickler, die einen Sektor bedrohten, der 28 % der Wirtschaft des Landes ausmacht. Die Ölpreise stiegen im Berichtszeitraum, wovon die Aktienmärkte vieler exportierender Länder, darunter Russland, Saudi-Arabien und die Vereinigten Arabischen Emirate, profitierten. Die europäischen Aktienmärkte waren stark, da sie von höheren Impfraten und einer Belebung der Wirtschaftstätigkeit in der gesamten Region profitierten. Auch Indien hat sich vom Tiefpunkt seiner COVID-19-Krise erholt, nachdem es seine Impfbemühungen verstärkt hat und da es von seiner Stellung als Alternative zu China profitiert.

Die Inflationsbefürchtungen stiegen und fielen im gesamten Zeitraum angesichts von Engpässen in der Lieferkette, Arbeitskräftemangel und einem starken Anstieg der Transportkosten und Ölpreise. In den Schwellenländern stieg die Inflation in China zeitweise auf die höchsten Stände seit mehreren Jahren, und in Brasilien und der Türkei nahm die Inflation stark zu. Im September verschärfte sich die Inflationsangst, was zu einem Anstieg der Renditen langfristiger US-Staatsanleihen führte und die Risikoanlagen unter Druck setzte.

Lateinamerika war im Berichtszeitraum die Region mit der schlechtesten Performance. Der brasilianische Aktienmarkt stürzte aufgrund von Bedenken um die sich eintrübenden wirtschaftlichen Aussichten des Landes und die zunehmende politische Unsicherheit im Vorfeld der Wahlen im nächsten Jahr ab.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Aktien des koreanischen Elektronikherstellers Samsung Electronics stiegen, nachdem das Unternehmen einen Auftrag von Verizon über Netzwerkausrüstung im Wert von 6 Mrd. USD erhalten hatte und die Erwartungen in Bezug auf den Speicherbereich und in Bezug darauf gestiegen waren, dass Samsungs Foundry von den Schwierigkeiten von Taiwan Semiconductor profitieren könnte.
- Otp Bank, ein in Ungarn ansässiges Finanzinstitut, übertraf die Erwartungen, nachdem es im zweiten Quartal dank einer starken operativen Performance ein besseres Ergebnis als erwartet erzielte.
- Sberbank, ein staatliches russisches Finanzinstitut, übertraf die Erwartungen nach starken Ergebnissen im zweiten Quartal, die auf Wachstum im Zahlungsverkehr, eine Verbesserung des Kerngeschäfts und die Performance im Bereich Business-to-Business-Dienstleistungen zurückzuführen sind.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Trotz günstiger Branchentrends im ersten Quartal verzeichneten die Aktien von Ping An Insurance, einem chinesischen Anbieter von Versicherungsdienstleistungen, ein gedämpftes Wachstum im ersten Quartal aufgrund von Wertminderungsaufwendungen für seine China Fortune Land-Investitionen, und die Anleger zeigten sich zudem besorgt über potenziell verwässernde Fusionen und Übernahmen bei umstrukturierten Anlagen.
- Hengan, das führende Unternehmen für Papierprodukte in China, entwickelte sich unterdurchschnittlich, da sich die Anleger auf die Nutznießer des starken „Premiumisierungstrends“ in China konzentrierten.
- Anhui Conch, ein chinesisches Zementunternehmen, verzeichnete aufgrund starker Regenfälle eine schwächere Nachfrage als erwartet, was zu höheren Lagerbeständen und schwächeren Preisen führte. Die Aktien wurden auch durch die steigenden Kohlepreise und die verzögerten entsprechenden Preiserhöhungen für seine Produkte beeinträchtigt.

## Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Mit Blick auf das vierte Quartal und das Jahr 2022 bleiben wir in Bezug auf die Aktienmärkte konstruktiv gestimmt, vor allem aufgrund der anhaltenden Fortschritte bei der Bekämpfung von COVID-19, die unserer Ansicht nach die Märkte wieder öffnen und ein weiteres Wachstum der Unternehmensgewinne ermöglichen wird, wenn auch mit einem geringeren Tempo. Wir glauben, dass der Inflationsdruck weitgehend auf Ungleichgewichte in der Lieferkette zurückzuführen ist und sich mit der Zeit von selbst lösen wird. Wir gehen davon aus, dass die Zinssätze steigen werden, wenn die Zentralbanken mit dem Zurückschrauben ihrer Unterstützungsmaßnahmen beginnen. Die aufgestaute Nachfrage, die sich aus der 18 Monate lang anhaltenden Isolierung der Verbraucher ergibt, sowie die Nachfrage nach Arbeitskräften dürfte das Wirtschaftswachstum auf einem bescheidenen, jedoch positiven Niveau halten. Die Aktienmarktbewertungen sind seit Jahresende aufgrund des starken Gewinnwachstums der Unternehmen sogar gefallen. Wir gehen davon aus, dass sich das Wachstum abschwächen wird, an der Schwelle zum Jahr 2022 jedoch positiv bleibt.

Die Ungewissheiten an der Schwelle zum vierten Quartal sind unserer Ansicht nach größtenteils politischer Natur. Bei praktisch jeder freien Wahl wird deutlich, dass eine erhebliche Nachfrage nach mehr Gerechtigkeit und staatlichen Ausgaben für Sozialprogramme besteht. Dies wird wahrscheinlich die Staatsdefizite erhöhen und zu höheren Zinssätzen und Unternehmenssteuern führen. Wir gehen davon aus, dass die Aktienrenditen infolgedessen gedämpfter ausfallen werden, wobei die teureren Industrieländer gegenüber den preiswerten Schwellenländern zurückbleiben werden. Eine sorgfältig konzipierte Bottom-up-Titelauswahlstrategie bietet das Potenzial, in einem solchen Umfeld überdurchschnittliche Renditen zu erzielen.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamttrendite.

**Fondsmanager:** James Donald und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

## Lazard Emerging Markets Core Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Core Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -10,08 % in US-Dollar, gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index (die „Benchmark“), welcher eine Gesamterrendite von -3,45 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die Aktienkurse in der Tschechischen Republik und in Ungarn entwickelten sich besonders stark, da das europäische Impfprogramm ausgeweitet wurde und ein wirtschaftlicher Aufschwung einsetzte. Der sich erholende Rohölpreis half den Aktienkursen in Russland, Saudi-Arabien und im Nahen Osten. Auch die südafrikanischen Aktien begannen sich gut zu entwickeln, nachdem es nach einer langen und schwierigen Phase erste Anzeichen für eine wirtschaftliche Verbesserung gab.

Die lateinamerikanischen Märkte beendeten den Berichtszeitraum mit einem deutlichen Plus, da die Anleger ebenfalls begannen, eine wirtschaftliche Erholung zu erwarten. Dies geschah trotz der allgemein immer noch hohen Coronavirus- (COVID-19-) Infektionsraten und der Schwierigkeiten bei der Beschaffung von Impfstoffen. Die mexikanischen Aktienkurse erholten sich besonders stark, unterstützt von der Erholung der US-Wirtschaft, dem wichtigsten Handelspartner des Landes. Die peruanischen Aktien fielen im Berichtszeitraum aufgrund des Wahlsiegs des sozialistischen Präsidentschaftskandidaten Pedro Castillo.

Trotz einer schweren Phase von COVID-19-Infektionen Anfang 2021 erholten sich die indischen Aktien stark, als sich die wirtschaftliche Nachfrage beschleunigte. Die südostasiatischen Märkte waren ebenfalls von hohen Infektionsraten betroffen und verzeichneten erst gegen Ende des Berichtszeitraums eine starke Performance der Aktienmärkte, als sich Anzeichen für eine stärkere Nachfrage einstellten. Der chinesische Markt, der sich während der Pandemie relativ gut entwickelt hatte, begann im zweiten Quartal 2021 zu fallen, da sich das Wachstum verlangsamte und die Regierung in Bezug auf die Regulierung einen anderen Ton anschlug. Offizielle Äußerungen zur Reduzierung der Rentabilität von Nachhilfeunternehmen, ein eingeschränktes Spieleangebot für Kinder und erhebliche Geldstrafen für einige der großen Internetfirmen führten zu Verwirrung bei den Anlegern und zu schwachen Aktienkursen. Diese Situation verschärfte sich gegen Ende des Berichtszeitraums, als das hoch verschuldete Immobilienunternehmen Evergrande seine Schulden nicht bedienen konnte, was Besorgnis um einen größeren finanziellen Ausfall aufkommen ließ.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Hindalco Industries, ein indischer Produzent und Vermarkter von Aluminium und Kupfer, übertraf die Erwartungen, da seine in den USA ansässige Tochtergesellschaft Novelis bessere Ergebnisse als erwartet meldete und Pläne zur Aufnahme von Kapital in Millionenhöhe ankündigte, um teurere Anleihen zu refinanzieren.
- Lukoil, ein russisches Öl- und Gasunternehmen, entwickelte sich aufgrund steigender Ölpreise und einer erhöhten Nachfrage infolge der weltweiten Aufhebung der Reiseverbote überdurchschnittlich.
- Die Titelauswahl im Nichtbasiskonsumgütersektor war positiv, ebenso wie in Brasilien.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- New Oriental Education, ein chinesischer Anbieter privater Bildungsdienstleistungen, verzeichnete einen drastischen Rückgang, da die Aufsichtsbehörden die Bildungsbranche ins Visier nahmen und das Unternehmen zur Umwandlung in eine gemeinnützige Gesellschaft zwangen.
- Tencent, ein chinesisches Internetkonglomerat, war rückläufig, weil die chinesischen Regulierungsbehörden gegen das Unternehmen vorgingen und es speziell wegen seines Videospiegelgeschäfts ins Visier genommen wurde.
- Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Finanzwerte sowie in China und Taiwan war negativ.

## Lazard Emerging Markets Core Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Die Abschwächung der Belastung durch die Delta-Variante mit einer allmählichen Aufhebung der Mobilitätsbeschränkungen, die Rückkehr der Wirtschaftwachstumsprämie zugunsten der Schwellenländer gegenüber den Industrieländern, die weitere fiskalische Unterstützung durch den US-Infrastrukturplan und den EU-Konjunkturfonds, die zunehmende Akzeptanz der Tapering-Pläne der US-Notenbank durch die Märkte und die steiler werdende Renditekurve sind allesamt positive Faktoren für den Substanzbereich. Wir glauben, dass dies ein attraktiver Einstiegspunkt für langfristige Anleger sein könnte, die ein Engagement in Schwellenmarktaktien anstreben, die attraktiv bewertet sind, eine hohe Rentabilität aufweisen und von einer Erholung des Gewinnwachstums profitieren. Bei der Durchsicht der Fundamentaldaten unseres Portfolios sind wir durch die Aussichten auf künftige Renditen für konjunkturabhängige Wertpapiere ermutigt. Durch unseren aktiven Bottom-up-Management-Ansatz sehen wir in vielen der von uns gehaltenen Unternehmen einen echten Wert, und wir glauben, dass unsere Überzeugung auch in den kommenden Jahren vom Markt belohnt werden wird.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug von Gebühren zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamttrendite.

**Fondsmanager:** Stephen Russel und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Market Equity Advantage Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -4,64 % in US-Dollar gegenüber der Gesamrendite seiner Benchmark, des MSCI Emerging Market Index, von -3,45 %.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die Aktienmärkte in den Entwicklungsländern fielen von den Anfang 2021 erreichten Höchstständen zurück, da die Länder mit dem Ausbruch des Coronavirus („COVID-19“), dem Potenzial höherer US-Zinsen und der übermäßigen Maßnahmen der chinesischen Regulierungsbehörden im Namen des „allgemeinen Wohlstands“ zu kämpfen hatten. Die Sorgen über China wurde durch Daten verstärkt, die auf eine Abkühlung der Wirtschaft des Landes hinwiesen, sowie durch finanzielle Probleme bei einem der größten privaten Immobilienentwickler, die einen Sektor bedrohten, der 28 % der Wirtschaft des Landes ausmacht. Die Ölpreise stiegen im Berichtszeitraum, wovon die Aktienmärkte vieler exportierender Länder, darunter Russland, Saudi-Arabien und die Vereinigten Arabischen Emirate, profitierten. Die europäischen Aktienmärkte waren stark, da sie von höheren Impfraten und einer Belebung der Wirtschaftstätigkeit in der gesamten Region profitierten. Auch Indien hat sich vom Tiefpunkt seiner COVID-19-Krise erholt, nachdem es seine Impfbemühungen verstärkt hat und da es von seiner Stellung als Alternative zu China profitiert.

Die Inflationsbefürchtungen stiegen und fielen im gesamten Zeitraum angesichts von Engpässen in der Lieferkette, Arbeitskräftemangel und einem starken Anstieg der Transportkosten und Ölpreise. In den Schwellenländern stieg die Inflation in China zeitweise auf die höchsten Stände seit mehreren Jahren, und in Brasilien und der Türkei nahm die Inflation stark zu. Im September verschärfte sich die Inflationsangst, was zu einem Anstieg der Renditen langfristiger US-Staatsanleihen führte und die Risikoanlagen unter Druck setzte.

Lateinamerika war im Berichtszeitraum die Region mit der schlechtesten Performance. Der brasilianische Aktienmarkt stürzte aufgrund von Bedenken um die sich eintrübenden wirtschaftlichen Aussichten des Landes und die zunehmende politische Unsicherheit im Vorfeld der Wahlen im nächsten Jahr ab.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Industrie- und Nichtbasiskonsumgütersektoren. Übergewichtung von Industriewerten und europäischen Aktienmärkten, einschließlich Ungarn und Polen, und Untergewichtung von Nichtbasiskonsumgütern.
- Der Anstieg des Aktienkurses der in Taiwan ansässigen Reederei Wan Hai Lines war auf die Störung der globalen Lieferkette zurückzuführen, die die Frachttarife exponentiell ansteigen ließ, was sich auch auf den Aktienkurs der Reederei auswirkte.
- Die Aktien der Li Ning Company legten zu, da das in China ansässige Sportbekleidungsunternehmen ein explosionsartiges Wachstum verzeichnete und ein 60-prozentiges Wachstum des Jahresumsatzes sowie einen Anstieg der operativen Margen meldete. Die Kunden haben die lokale Marke gegenüber den Angeboten einiger internationaler Wettbewerber bevorzugt.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl bei Grundstoffen und Finanzwerten. Untergewichtung von Versorgern und Rohstoffen sowie von Märkten im Nahen Osten und Indien. Substanz- und Wachstumskennzahlen blieben zurück.
- Der Verzicht des Fonds auf ein Engagement im russischen Gasunternehmen Gazprom erwies sich als nachteilig für die relative Performance, da die Aktien mit dem Anstieg der Erdgaspreise in die Höhe schnellten. Wir haben vor kurzem eine Position eröffnet, sehen aber weiterhin attraktive Gelegenheiten im Energiesektor.
- Der Aktienkurs des in China ansässigen Immobilienentwicklers Yuexiu Property fiel aufgrund regulatorischer Risiken, nachdem die chinesische Regierung aggressiv gegen Immobilienentwickler vorging, um die Spekulation einzudämmen. Der mögliche Konkurs des hoch verschuldeten Immobilienentwicklers Evergrande belastete den gesamten Sektor ebenfalls.

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Mit Blick auf das vierte Quartal und das Jahr 2022 bleiben wir in Bezug auf die Aktienmärkte konstruktiv gestimmt, vor allem aufgrund der anhaltenden Fortschritte bei der Bekämpfung von COVID-19, die unserer Ansicht nach die Märkte wieder öffnen und ein weiteres Wachstum der Unternehmensgewinne ermöglichen wird, wenn auch mit einem geringeren Tempo. Wir glauben, dass der Inflationsdruck weitgehend auf Ungleichgewichte in der Lieferkette zurückzuführen ist und sich mit der Zeit von selbst lösen wird. Wir gehen davon aus, dass die Zinssätze steigen werden, wenn die Zentralbanken mit dem Zurückschrauben ihrer Unterstützungsmaßnahmen beginnen. Die aufgestaute Nachfrage, die sich aus der 18 Monate lang anhaltenden Isolierung der Verbraucher ergibt, sowie die Nachfrage nach Arbeitskräften dürfte das Wirtschaftswachstum auf einem bescheidenen, jedoch positiven Niveau halten. Die Aktienmarktbewertungen sind seit Jahresende aufgrund des starken Gewinnwachstums der Unternehmen sogar gefallen.

Die Ungewissheiten an der Schwelle zum vierten Quartal sind unserer Ansicht nach größtenteils politischer Natur. Bei praktisch jeder freien Wahl wird deutlich, dass eine starke Nachfrage nach mehr Gerechtigkeit und staatlichen Ausgaben für Sozialprogramme besteht. Dies wird wahrscheinlich die Staatsdefizite erhöhen und zu höheren Zinssätzen und Unternehmenssteuern führen. Wir gehen davon aus, dass die Aktienrenditen infolgedessen gedämpft ausfallen werden, wobei die teureren Industrieländer gegenüber den preiswerten Schwellenländern zurückbleiben werden. Eine sorgfältig konzipierte Bottom-up-Titelauswahlstrategie bietet das Potenzial, in einem solchen Umfeld überdurchschnittliche Renditen zu erzielen.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „EA“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Paul Moghtader und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Managed Volatility (der „Fonds“) eine Rendite von -0,57 % in US-Dollar, gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, welcher eine Gesamtrendite von -3,45 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Die Schwellenmärkte verzeichneten im dritten Quartal einen starken Abverkauf, so dass der Index auf Jahressicht einen Verlust verzeichnete. Die vierteljährlichen Renditen waren in den einzelnen Regionen und Sektoren sehr unterschiedlich, da die Anleger mit steigenden Zinsen und Ölpreisen, uneinheitlichen Impfquoten gegen das Coronavirus („COVID-19“) und neuen Ausbrüchen sowie einem stärkeren US-Dollar zu kämpfen hatten.

China stand im Mittelpunkt der Quartalsverluste, da der Markt über 17 % verlor. Die Nachrichten aus China waren in vielerlei Hinsicht beunruhigend. Die erste war die wachsende Wahrscheinlichkeit, dass der hoch verschuldete private chinesische Immobilienentwickler Evergrande seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen kann. Diese potenzielle Entwicklung war besonders besorgniserregend, weil Händler befürchteten, dass sie Chinas breitere Immobilienentwicklungsindustrie schädigen könnte, die hoch verschuldet ist und einen unverhältnismäßig hohen Anteil von 28 % der Wirtschaft ausmacht. Das harte regulatorische Durchgreifen im Zuge des Strebens nach „allgemeinem Wohlstand“ ließ die Aktien von Technologie- und Glücksspielunternehmen abstürzen und führte zum Bankrott der privaten Bildungsbranche. Die Schwäche in China begann insbesondere im September, auf andere asiatische Märkte übergreifen. Taiwan und Thailand verzeichneten nur bescheidene Zuwächse. Indien war auch in diesem Jahr der beste Markt in der Region, da sich das Land schnell von den Folgen des COVID-19-Ausbruchs im Mai erholt hat.

Lateinamerika war die Region mit der schlechtesten Performance. Der brasilianische Aktienmarkt stürzte aufgrund der Sorge um weitere Zinserhöhungen zur Bekämpfung der steigenden Inflation, der anhaltenden COVID-19-Infektionen und der zunehmenden politischen Unsicherheit im Vorfeld der Wahlen im nächsten Jahr ab. Die europäischen Märkte verzeichneten in diesem Quartal einen starken Anstieg, da die wirtschaftliche Erholung in Europa und die Eindämmung des Virus der Region Auftrieb verliehen. Steigende Ölpreise kamen den Märkten im Mittleren Osten zugute, die die Rendite Europas im Quartal leicht übertrafen.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- HCL Technologies verzeichnet weiterhin eine starke Nachfrage nach seinen IT-Dienstleistungen, da die Ausgaben für eine beschleunigte Cloud und digitale Transformation hoch bleiben.
- Fubon Financial, ein taiwanesischer Lebensversicherer, hat mit einem Anstieg des Nettogewinns um mehr als 150 % im Jahr erneut ein sehr starkes Quartal verzeichnet.
- Tech Mahindra, ein Technologiedienstleister für die Telekommunikationsbranche, hat von der Umstellung auf 5G profitiert, da 60-70 % der neuen Projekte eine 5G-Integration beinhalten.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Alibaba sah sich mit einer Reihe von Belastungsfaktoren konfrontiert, wie z. B. schwächelnden Einzelhandelsumsätzen und Stromversorgungsstörungen, was die Anleger dazu veranlasste, das vom Management für 2021 prognostizierte Gewinnwachstum von 30 % in Frage zu stellen.
- Die Ergebnisse von LG Household and Health Care blieben hinter den Erwartungen zurück, da das Wachstum der Kosmetikumsätze deutlich unter dem der Branche lag.
- Ping An Insurance bleibt aufgrund von Bedenken über seine Verkaufspraktiken und Beteiligungen an China Fortune Land Development weiterhin zurück.

### Ausblick

Die Schwellenländer haben sich erheblich von den Industrieländern abgesetzt und sind über das Gesamtjahr in den negativen Bereich gesunken. Die Schwierigkeiten bei der Bewältigung der globalen Pandemie und der Delta-Variante, das Potenzial höherer US-Zinsen, eine Abkühlung des chinesischen Wirtschaftswachstums und die übermäßige Regulierung für einen „allgemeinen Wohlstand“ haben die Märkte im Jahresverlauf in den negativen Bereich gedrückt.



## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Mit Blick auf das vierte Quartal und das Jahr 2022 bleiben wir in Bezug auf die Aktienmärkte konstruktiv gestimmt, vor allem aufgrund der anhaltenden Fortschritte bei der Bekämpfung von COVID-19, die die Märkte wieder öffnen und ein weiteres Wachstum der Unternehmensgewinne ermöglichen wird, wenn auch mit einem geringeren Tempo. Wir glauben, dass der Inflationsdruck weitgehend auf Ungleichgewichte in der Lieferkette zurückzuführen ist und sich mit der Zeit von selbst lösen wird, so dass der Aufwärtsdruck auf Preise und Löhne abnimmt. Wir gehen davon aus, dass die Zinssätze von ihrem derzeitigen Niveau aus steigen werden, da die Zentralbanken beginnen, ihre zahlreichen Stimulationsprogramme zurückzufahren, um sich für die nächste Rezession zu rüsten. Die weiterhin aufgestaute Nachfrage, die sich aus der 18 Monate lang anhaltenden Isolierung der Verbraucher ergibt, sowie die Nachfrage nach Arbeitskräften dürfte das Wirtschaftswachstum auf einem bescheidenen, jedoch positiven Niveau halten. Die Aktienmarktbewertungen sind seit Jahresende aufgrund des starken Gewinnwachstums der Unternehmen sogar gefallen. Wir gehen davon aus, dass sich das Wachstum abschwächen wird, an der Schwelle zum Jahr 2022 jedoch positiv bleibt.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamtrendite.

**Fondsmanager:** Susanne Willumsen und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

## Lazard Developing Markets Equity Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Developing Markets Equity Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -12,37 % in US-Dollar, gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, welcher eine Gesamterrendite von -3,45 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

In den letzten sechs Monaten bis zum 30. September 2021 gaben die Aktienmärkte in den Entwicklungsländern nach, da die Anleger durch zunehmende Abwärtsrisiken verunsichert wurden.

Das Coronavirus- („COVID-19“) Risiko hat die Finanzmärkte im Berichtszeitraum mit dem Auftreten der äußerst ansteckenden Delta-Variante weiter belastet. Seit Beginn der Pandemie haben die massiven Stimulationsmaßnahmen, die von den wichtigsten Zentralbanken eingeleitet wurden, um die wirtschaftlichen Auswirkungen des Virusausbruchs einzudämmen, auch die weltweiten Aktienmärkte erheblich unterstützt. Während des gesamten Sechsmonatszeitraums stand der Kurs der Federal Reserve („Fed“) in Bezug auf die Stimulierungspolitik im Mittelpunkt des Interesses der Händler.

Die Inflationsbefürchtungen stiegen und fielen im gesamten Zeitraum angesichts von Engpässen in der Lieferkette, Arbeitskräftemangel und einem starken Anstieg der Transportkosten und Ölpreise. In den Schwellenländern stieg die Inflation in China zeitweise auf die höchsten Stände seit mehreren Jahren, und in Brasilien und der Türkei nahm die Inflation stark zu. Im September verschärfen sich die Inflations Sorgen, was zu einem Anstieg der Renditen langfristiger US-Staatsanleihen führte und die Risikoanlagen unter Druck setzte.

Ereignisse in China gaben im Berichtszeitraum Anlass zu großer Sorge. Anzeichen für eine Abkühlung der chinesischen Wirtschaft – der zweitgrößten der Welt –, das anhaltende harte Durchgreifen der chinesischen Aufsichtsbehörden gegen bestimmte inländische Sektoren und die Nachricht über einen möglichen Zahlungsausfall des stark verschuldeten privaten chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande haben die Anleger beunruhigt und zu einem starken Abverkauf chinesischer Aktien geführt.

Lateinamerika war im Berichtszeitraum die Region mit der schlechtesten Performance. Der brasilianische Aktienmarkt stürzte aufgrund von Bedenken um die sich eintrübenden wirtschaftlichen Aussichten des Landes und die zunehmende politische Unsicherheit im Vorfeld der Wahlen im nächsten Jahr ab.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Sberbank, die größte Bank Russlands, legte dank eines starken Wachstums ihres Privatkundenkreditportfolios und ihrer Gebühreneinnahmen zu.
- Die Titelauswahl in den Sektoren Energie und Finanzwerte sowie in Mexiko, Südafrika und den Philippinen trug zur Performance bei.
- Ein unter dem Index liegendes Engagement in den Sektoren Nichtbasiskonsumgüter und Immobilien sowie in China; ein über dem Index liegendes Engagement in den Sektoren Finanzwerte, Industriewerte und Informationstechnologie sowie in Kolumbien, Russland, Indien, Indonesien und den Philippinen trugen zur Wertschöpfung bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Alibaba, ein führendes chinesisches E-Commerce-Plattformunternehmen, zeigte sich aufgrund anhaltender Bedenken hinsichtlich der Regulierung des Internetbereichs in China schwach. Tencent, ein chinesisches Glücksspiel- und Social-Media-Unternehmen, verzeichnete eine schwache Performance aufgrund von Befürchtungen, dass die zunehmende Regulierung im Glücksspielbereich das Wachstum und die Rentabilität beeinträchtigen würde.
- Die Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienste, Nichtbasiskonsumgüter, Industriewerte, Informationstechnologie, Werkstoffe und Versorger sowie in Brasilien, China, Indien, Korea und Taiwan beeinträchtigte die Wertentwicklung.
- Ein unter dem Index liegendes Engagement in den Sektoren Basiskonsumgüter, Energie, Grundstoffe und Versorger sowie in Polen, Kuwait, Saudi-Arabien und den Vereinigten Arabischen Emiraten sowie ein über dem Index liegendes Engagement im Kommunikationssektor beeinträchtigten die Performance.

## Lazard Developing Markets Equity Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Mit Blick auf das vierte Quartal und das Jahr 2022 bleiben wir in Bezug auf die Aktienmärkte konstruktiv gestimmt, vor allem aufgrund der anhaltenden Fortschritte bei der Bekämpfung des Coronavirus, die unserer Ansicht nach die Märkte wieder öffnen und ein weiteres Wachstum der Unternehmensgewinne ermöglichen wird, wenn auch mit einem geringeren Tempo. Wir glauben, dass der Inflationsdruck weitgehend auf Ungleichgewichte in der Lieferkette zurückzuführen ist und sich mit der Zeit von selbst lösen wird. Wir gehen davon aus, dass die Zinssätze steigen werden, wenn die Zentralbanken mit dem Zurückschrauben ihrer Unterstützungsmaßnahmen beginnen. Die aufgestaute Nachfrage, die sich aus der 18 Monate lang anhaltenden Isolierung der Verbraucher ergibt, sowie die Nachfrage nach Arbeitskräften dürfte das Wirtschaftswachstum auf einem bescheidenen, jedoch positiven Niveau halten. Die Aktienmarktbewertungen sind seit Jahresende aufgrund des starken Gewinnwachstums der Unternehmen sogar gefallen. Wir gehen davon aus, dass sich das Wachstum abschwächen wird, an der Schwelle zum Jahr 2022 jedoch positiv bleibt.

Die Ungewissheiten an der Schwelle zum vierten Quartal sind unserer Ansicht nach größtenteils politischer Natur. Bei praktisch jeder freien Wahl wird deutlich, dass eine starke Nachfrage nach mehr Gerechtigkeit und staatlichen Ausgaben für Sozialprogramme besteht. Dies wird wahrscheinlich die Staatsdefizite erhöhen und zu höheren Zinssätzen und Unternehmenssteuern führen. Wir gehen davon aus, dass die Aktienrenditen infolgedessen gedämpfter ausfallen werden, wobei die teureren Industrieländer gegenüber den preiswerten Schwellenländern zurückbleiben werden. Eine sorgfältig konzipierte Bottom-up-Titelauswahlstrategie bietet das Potenzial, in einem solchen Umfeld überdurchschnittliche Renditen zu erzielen.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug von Gebühren zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamttrendite.

**Fondsmanager:** Kevin O'Hare und Team.

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

### Lazard Asset Management LLC

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund \*

### Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums bis zum 30. September 2021 erzielte der Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (der „Fonds“) eine Performance von -0,54 % gegenüber dem Bloomberg Global Aggregate Bond Index, welcher eine Gesamtrendite von 0,42 % verzeichnete<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Der Beginn des Berichtszeitraums war in vielen Ländern durch einen Rückgang der Zinssätze gekennzeichnet, was eine Kehrtwende von den steigenden Renditen und steileren Kurven im ersten Quartal bedeutete. Im Juli begannen die Zinssätze weltweit, einen festen Boden zu finden, wobei sie in vielen Ländern aufgrund der Angst vor der Delta-Variante zunächst fielen. Nach einem ruhigen August zogen die Zinsen weltweit an, und viele Renditekurven wurden im September steiler, als die Anleger versuchten, den Inflationsdruck einzuschätzen, der vor allem durch Engpässe in den Lieferketten, Arbeitskräftemangel, steigende Transportkosten und höhere Energiepreise verursacht wurde. Die US-Notenbank bekräftigte außerdem ihre Ansicht, dass der Inflationsdruck vorübergehender Natur ist, und lieferte einen klareren Zeitplan für den Beginn der Drosselung der Anlagenkäufe, der nun für Ende 2021 erwartet wird.

Die Kreditspreads waren in den meisten Sektoren etwas enger, auch wenn der Markt für Hochzinsanleihen nach einem relativ starken Jahresauftakt einige Abflüsse verzeichnete. Die Ausfälle waren ebenfalls gering, während in allen Sektoren rege Neuemissionen zu verzeichnen waren.

Grüne, soziale und nachhaltige Anleihen machen inzwischen mehr als ein Drittel der Bestände der Strategie aus. Im Berichtszeitraum kamen die erste grüne Staatsanleihe Spaniens, Nachhaltigkeitsanleihen von Thailand und der neuseeländischen Wohnungsbaubehörde sowie grüne Anleihen von ING und Visa hinzu. Insgesamt konzentrieren wir uns weiterhin auf Emittenten, die nachhaltige Unternehmen/Initiativen verfolgen, und wir haben Mueller Water Products und Clean Harbors (Anleihen ohne Label) hinzugefügt.

Der US-Dollar war zu Beginn des Berichtszeitraums gegenüber den meisten Währungen wie dem Euro und mehreren osteuropäischen Währungen allgemein schwächer, konnte sich aber im Laufe des Sommers wieder behaupten, insbesondere gegenüber den meisten Schwellenmarktwährungen.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Länderallokation: Untergewichtung von Anleihen aus der Eurozone und Japan, Übergewichtung von australischen Anleihen.
- Sektorauswahl: Übergewichtung von globalen Spread-Produkten und Untergewichtung von Staatsanleihen und Hypotheken.
- Währungsmanagement: Effektiv niedrige Absicherungskosten und positiver Carry aus Euro-Proxy-Trades.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Länderallokation: Übergewichtung von ausgewählten Anleihen aus Südamerika, Osteuropa und Neuseeland.
- Währungseffekt: Geringes Engagement im australischen Dollar, thailändischen Baht und mexikanischen Peso; Unterperformance der Euro-Proxys (direktional).
- Eine Übergewichtung von Anleihen aus der Karibik belastete die relative Performance des Portfolios im Berichtszeitraum.

### Ausblick

Wir erwarten weiterhin eine uneinheitliche und nicht synchronisierte Erholung in der ganzen Welt, wobei sich die Wirtschaftsdaten für den Rest des Jahres leicht abschwächen werden. Daher sind wir der Meinung, dass die politischen Entscheidungsträger weiterhin vorsichtig sein werden. Die Finanzpolitik wird auch unter den Industrieländern variieren, insbesondere in den USA, wo politischer Stillstand zur Norm geworden ist. Indessen haben viele Schwellenländer wenig Spielraum für Konjunkturpakete, da sie stärker unter den wirtschaftlichen Folgen der Pandemie leiden. Wichtig ist, dass die neuen Initiativen in China, die auf einen „allgemeinen Wohlstand“ abzielen, aufmerksam beobachtet werden sollten und letztlich weitreichende globale Auswirkungen auf Märkte und Lieferketten haben können. Außerdem werden wir uns in diesem Herbst auf einige Wahlen in Kanada, Japan und Chile konzentrieren.

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund\* (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Wir gehen davon aus, dass die Zinssätze in den USA und in Europa vorerst innerhalb der jüngsten Bandbreiten bleiben werden, sofern es keine neuen Inflationsüberraschungen gibt. Wir gehen davon aus, dass sich die zugrunde liegende Inflation mittelfristig in der Nähe der Zielvorgaben der Zentralbank bewegen wird, beobachten jedoch genau die Kategorien, die jetzt unter Aufwärtsdruck stehen, insbesondere Lieferkettenstörungen, Löhne und Energiepreise in der Wintersaison.

Quelle für alle Daten ist - wenn nicht anders angegeben - Lazard Asset Management Limited per 30. September 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug von Gebühren zum 30. September 2021. Darstellung der Indexrenditen auf Basis der Gesamrendite.

**Fondsmanager:** Yvette Klevan und Team.

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

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

**Lazard Asset Management LLC**

# Halbjahresabschluss

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		30.09.2021 GBP	30.09.2020 GBP	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiheerträge		–	–	–	–	–	–
Dividenderträge		27.379.895	27.951.628	236.805	120.001	1.370.261	2.135.711
Bankzinsen		68	13.847	35	44	235	217
Sonstige Erträge	4	–	–	–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		63.629.573	40.347.735	2.304.849	200.314	17.751.100	(8.181.564)
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		5.986.098	30.286.751	(1.152.430)	5.220.236	(7.792.056)	29.501.918
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>96.995.634</b>	<b>98.599.961</b>	<b>1.389.259</b>	<b>5.540.595</b>	<b>11.329.540</b>	<b>23.456.282</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	6.325.327	5.947.189	121.918	55.214	361.150	512.149
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	926.416	941.261	39.454	21.922	73.477	102.333
Rechtskosten		103.557	98.401	5.684	3.783	12.393	14.879
Prüfgebühren		3.163	4.756	4.421	4.853	4.421	4.931
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	20.417	23.679	530	279	2.084	2.979
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		13.118	13.505	6.319	7.885	5.297	10.543
Sonstige Aufwendungen		142.585	101.712	6.715	4.834	13.376	17.760
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>7.534.583</b>	<b>7.130.503</b>	<b>185.041</b>	<b>98.770</b>	<b>472.198</b>	<b>665.574</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	(4.328)	–	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>89.461.051</b>	<b>91.469.458</b>	<b>1.204.218</b>	<b>5.446.153</b>	<b>10.857.342</b>	<b>22.790.708</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	13	(6.192.505)	(6.565.431)	–	–	(2.136)	(79.517)
Bankzinsen		(10.313)	(570)	(70)	–	(350)	(6.480)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(6.202.818)</b>	<b>(6.566.001)</b>	<b>(70)</b>	<b>–</b>	<b>(2.486)</b>	<b>(85.997)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>83.258.233</b>	<b>84.903.457</b>	<b>1.204.148</b>	<b>5.446.153</b>	<b>10.854.856</b>	<b>22.704.711</b>
Ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		–	–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(1.349.187)	(2.825.383)	(37.492)	(24.142)	(210.410)	(416.271)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>81.909.046</b>	<b>82.078.074</b>	<b>1.166.656</b>	<b>5.422.011</b>	<b>10.644.446</b>	<b>22.288.440</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>81.909.046</b>	<b>82.078.074</b>	<b>1.166.656</b>	<b>5.422.011</b>	<b>10.644.446</b>	<b>22.288.440</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anmerkungen	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
		30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiheerträge		-	-	-	-	-	-
Dividenderträge		255.816	194.652	1.037.885	342.109	4.303.925	3.960.316
Bankzinsen		44	86	257	145	755	1.226
Sonstige Erträge	4	-	-	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		1.630.106	677.380	7.101.388	775.985	20.248.640	(28.937.927)
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		37.440	5.305.509	483.165	12.687.503	(4.337.247)	96.215.278
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>1.923.406</b>	<b>6.177.627</b>	<b>8.622.695</b>	<b>13.805.742</b>	<b>20.216.073</b>	<b>71.238.893</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	105.602	76.001	286.369	73.166	1.272.904	1.069.373
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	26.550	24.961	108.520	36.852	171.761	172.966
Rechtskosten		2.765	1.853	13.521	1.741	26.934	24.817
Prüfgebühren		4.421	4.949	4.421	4.073	4.421	4.973
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	557	434	2.651	422	7.139	5.414
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		9.738	9.649	6.489	4.802	15.673	14.771
Sonstige Aufwendungen		9.066	7.221	26.308	23.232	47.346	45.479
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>158.699</b>	<b>125.068</b>	<b>448.279</b>	<b>144.288</b>	<b>1.546.178</b>	<b>1.337.793</b>
Rückerstattung vom Manager	3	-	(2.185)	-	-	-	-
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>1.764.707</b>	<b>6.054.744</b>	<b>8.174.416</b>	<b>13.661.454</b>	<b>18.669.895</b>	<b>69.901.100</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	13	(317.807)	(32.795)	(31.506)	(96)	(394.556)	(444.918)
Bankzinsen		(1)	(262)	(16.566)	(7.052)	(207)	(28)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(317.808)</b>	<b>(33.057)</b>	<b>(48.072)</b>	<b>(7.148)</b>	<b>(394.763)</b>	<b>(444.946)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>1.446.899</b>	<b>6.021.687</b>	<b>8.126.344</b>	<b>13.654.306</b>	<b>18.275.132</b>	<b>69.456.154</b>
Ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		(4.125)	-	(40.474)	-	-	-
Quellensteuer	4	(38.134)	(34.781)	(130.697)	(55.277)	(633.940)	(754.374)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>1.404.640</b>	<b>5.986.906</b>	<b>7.955.173</b>	<b>13.599.029</b>	<b>17.641.192</b>	<b>68.701.780</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	(2.722)	18.821	-	-
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>1.404.640</b>	<b>5.986.906</b>	<b>7.952.451</b>	<b>13.617.850</b>	<b>17.641.192</b>	<b>68.701.780</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund	
	30.09.2021 EUR	30.09.2020 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2020 EUR	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
<b>Anlageerträge</b>						
Anleiheerträge	–	–	–	–	–	–
Dividenderträge	269.931	367.401	1.054.717	667.492	4.087.521	3.397.892
Bankzinsen	5	2	–	–	391	915
Sonstige Erträge	4	–	–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	1.012.332	1.179.732	3.474.797	(1.186.359)	40.265.925	6.919.404
Nettobewegung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen	33.693	4.510.755	7.892.795	15.430.155	(229.457)	91.590.830
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>1.315.961</b>	<b>6.057.890</b>	<b>12.422.309</b>	<b>14.911.288</b>	<b>44.124.380</b>	<b>101.909.041</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Managementgebühren	3	103.214	192.322	515.966	2.979.455	1.868.451
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	21.344	25.538	66.548	59.403	359.440
Rechtskosten		3.889	4.571	9.093	6.694	49.206
Prüfgebühren		3.678	4.404	3.678	4.432	4.421
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	400	527	1.327	1.040	9.406
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		9.494	14.669	4.264	9280	10.209
Sonstige Aufwendungen		6.100	13.897	17.887	22.058	60.252
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>148.119</b>	<b>255.928</b>	<b>618.763</b>	<b>479.808</b>	<b>3.472.389</b>	<b>2.203.047</b>
Rückerstattung vom Manager	3	(9.787)	(9.817)	(5.455)	(32.905)	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>	<b>1.177.629</b>	<b>5.811.779</b>	<b>11.809.001</b>	<b>14.464.385</b>	<b>40.651.991</b>	<b>99.705.994</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	13	(99.990)	(207)	–	(3.741)	(9.863)
Bankzinsen		(1.383)	(1.317)	(14.367)	(10.018)	–
<b>Summe Finanzierungskosten</b>	<b>(101.373)</b>	<b>(1.524)</b>	<b>(14.367)</b>	<b>(10.018)</b>	<b>(3.741)</b>	<b>(9.863)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>	<b>1.076.256</b>	<b>5.810.255</b>	<b>11.794.634</b>	<b>14.454.367</b>	<b>40.648.250</b>	<b>99.696.131</b>
Ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		–	–	–	–	–
Quellensteuer	4	(22.502)	(39.337)	(67.714)	(999.868)	(896.269)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>	<b>1.053.754</b>	<b>5.770.918</b>	<b>11.726.920</b>	<b>14.385.491</b>	<b>39.648.382</b>	<b>98.799.862</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>1.053.754</b>	<b>5.770.918</b>	<b>11.726.920</b>	<b>14.385.491</b>	<b>39.648.382</b>	<b>98.799.862</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.



# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anmerkungen	Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	
		30.09.2021 JPY	30.09.2020 JPY	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiheerträge		-	-	-	-	-	-
Dividenderträge		17.688.794	12.300.497	9.809.334	10.253.666	130.658	1.206.044
Bankzinsen		-	5	392	1.837	34	99
Sonstige Erträge	4	-	-	-	-	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		33.454.490	8.040.935	7.859.508	(133.063.170)	2.560.693	(1.260.301)
Nettobewegung in nicht realisiertem (Verlust)/Gewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		(12.156.957)	157.506.354	(11.228.435)	208.785.337	(3.422.901)	19.690.547
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>38.986.327</b>	<b>177.847.791</b>	<b>6.440.799</b>	<b>85.977.670</b>	<b>(731.516)</b>	<b>19.636.389</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	4.411.529	3.437.057	1.233.481	2.157.175	23.296	191.918
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	1.594.529	1.129.475	248.576	476.414	18.425	59.387
Rechtskosten		437.802	302.111	27.851	47.734	3.863	7.562
Prüfgebühren		480.093	440.124	4.421	5.512	4.421	4.883
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	20.327	10.129	6.006	11.466	170	1.203
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		336.790	624.318	31.671	36.208	15.090	11.792
Sonstige Aufwendungen		445.092	449.582	56.390	60.637	8.421	12.611
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>7.726.162</b>	<b>6.392.796</b>	<b>1.608.396</b>	<b>2.795.146</b>	<b>73.686</b>	<b>289.356</b>
Rückerstattung vom Manager	3	(935.851)	(911.475)	-	(900)	(35.176)	-
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>32.196.016</b>	<b>172.366.470</b>	<b>4.832.403</b>	<b>83.183.424</b>	<b>(770.026)</b>	<b>19.347.033</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	13	(47.148)	(37.415)	(662.424)	(1.965.007)	(2)	(12)
Bankzinsen		(42.783)	(40.479)	(3.861)	(689)	(2.242)	(313)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(89.931)</b>	<b>(77.894)</b>	<b>(666.285)</b>	<b>(1.965.696)</b>	<b>(2.244)</b>	<b>(325)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>32.106.085</b>	<b>172.288.576</b>	<b>4.166.118</b>	<b>81.217.728</b>	<b>(772.270)</b>	<b>19.346.708</b>
Ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		-	-	(1.016.772)	211.598	(74.755)	133.445
Quellensteuer	4	(2.653.314)	(1.845.798)	(1.175.213)	(1.154.368)	(21.281)	(143.732)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>29.452.771</b>	<b>170.442.778</b>	<b>1.974.133</b>	<b>80.274.958</b>	<b>(868.306)</b>	<b>19.336.421</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		-	-	-	-	-	-
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>29.452.771</b>	<b>170.442.778</b>	<b>1.974.133</b>	<b>80.274.958</b>	<b>(868.306)</b>	<b>19.336.421</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund	
		30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiheerträge		–	–	–	–	–	–
Dividenderträge		7.994.278	2.630.692	3.747.825	4.030.532	217.342	293.391
Bankzinsen		230	450	101	6.068	23.470	61
Sonstige Erträge	4	–	–	–	–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		14.432.457	4.044.518	5.413.050	5.796.332	5.138.118	1.174.229
Nettobewegung in nicht realisiertem (Verlust)/Gewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		(36.504.041)	35.131.793	(7.743.821)	30.331.141	(7.363.262)	6.405.885
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>(14.077.076)</b>	<b>41.807.453</b>	<b>1.417.155</b>	<b>40.164.073</b>	<b>(1.984.332)</b>	<b>7.873.566</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	928.400	362.128	213.266	273.668	80.927	118.326
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	307.529	136.395	118.177	116.327	28.943	35.276
Rechtskosten		28.861	11.491	8.706	8.052	4.889	4.186
Prüfgebühren		4.421	4.807	4.421	3.704	4.420	4.876
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	5.661	2.265	1.607	2.046	463	393
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		13.887	9.772	8.941	4.262	15.521	18.182
Sonstige Aufwendungen		54.553	22.023	11.052	61.730	9.602	9.876
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>1.343.312</b>	<b>548.881</b>	<b>366.170</b>	<b>469.789</b>	<b>144.765</b>	<b>191.115</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	(25)	–	–	(22.090)	(13.264)
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>(15.420.388)</b>	<b>41.258.597</b>	<b>1.050.985</b>	<b>39.694.284</b>	<b>(2.107.007)</b>	<b>7.695.715</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	13	–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		(1.893)	(440)	(2.180)	(8.682)	(250)	(2)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(1.893)</b>	<b>(440)</b>	<b>(2.180)</b>	<b>(8.682)</b>	<b>(250)</b>	<b>(2)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>(15.422.281)</b>	<b>41.258.157</b>	<b>1.048.805</b>	<b>39.685.602</b>	<b>(2.107.257)</b>	<b>7.695.713</b>
Ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		(835.458)	–	(229.658)	–	(78.009)	25.455
Quellensteuer	4	(907.680)	(319.125)	(467.919)	(507.958)	(35.408)	(21.816)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>(17.165.419)</b>	<b>40.939.032</b>	<b>351.228</b>	<b>39.177.644</b>	<b>(2.220.674)</b>	<b>7.699.352</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	(5.445)	48.108	–	–
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(17.165.419)</b>	<b>40.939.032</b>	<b>345.783</b>	<b>39.225.752</b>	<b>(2.220.674)</b>	<b>7.699.352</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Anmerkungen	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*		Lazard Global Active Funds plc**	
		30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
<b>Anlageerträge</b>					
Anleiherträge		299.194	421.911	299.194	421.911
Dividenderträge		–	–	73.432.852	65.557.138
Bankzinsen		18.865	95	47.302	28.848
Sonstige Erträge	4	–	–	2.332	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen		681.420	735.566	223.607.972	(100.531.518)
Nettobewegung in nicht realisiertem (Verlust)/Gewinn aus Anlagen und Fremdwährungen		(213.370)	2.221.887	(66.322.616)	613.528.616
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>786.109</b>	<b>3.379.459</b>	<b>231.067.036</b>	<b>579.004.995</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Managementgebühren	3	47.422	74.092	17.361.299	15.134.156
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	35.333	36.833	2.989.558	2.801.895
Rechtskosten		5.740	5.167	356.510	304.745
Prüfgebühren		4.421	4.860	80.157	92.491
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	414	628	67.924	66.402
Honorare für Steuerberatung und sonstige Honorare		9.427	6.692	205.976	221.148
Sonstige Aufwendungen		9.229	10.384	586.772	514.505
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>111.986</b>	<b>138.656</b>	<b>21.648.196</b>	<b>19.135.342</b>
Rückerstattung vom Manager	3	(12.927)	–	(113.518)	(117.185)
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>687.050</b>	<b>3.240.803</b>	<b>209.532.358</b>	<b>559.986.838</b>
<b>Finanzierungskosten</b>					
Ausschüttungen	13	(17.760)	(23.150)	(10.176.230)	(10.885.757)
Bankzinsen		(133)	(539)	(63.928)	(38.541)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(17.893)</b>	<b>(23.689)</b>	<b>(10.240.158)</b>	<b>(10.924.298)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>669.157</b>	<b>3.217.114</b>	<b>199.292.200</b>	<b>549.062.540</b>
Ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		–	–	(2.288.803)	370.452
Quellensteuer	4	(1.028)	(5.367)	(6.718.281)	(8.064.089)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>668.129</b>	<b>3.211.747</b>	<b>190.285.116</b>	<b>541.368.903</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	24.691	66.929
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>668.129</b>	<b>3.211.747</b>	<b>190.309.807</b>	<b>541.435.832</b>

Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus fortlaufenden Geschäftstätigkeiten.

Es gab keine Gewinne oder Verluste außer den in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten.

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

\*\* Die Gesamtzahlen von Lazard Global Active Funds plc beinhalten auch die in der Schweiz nicht zugelassenen Fonds.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz

	Anmerkung	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
		30.09.2021 GBP	31.03.2021 GBP	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		1.385.864.578	1.321.348.462	88.346.354	36.946.202	40.796.817	127.192.405
Bankguthaben	8	101.381.024	99.866.722	1.454.100	656.312	562.995	1.926.138
Forderungen aus Zeichnungen		2.907.390	3.415.523	–	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		491.111	–	–	–	–	27.907
Forderungen aus Anlageerträgen		884.011	1.125.445	21.978	14.842	362.851	692.380
Sonstige Vermögenswerte		3	3	4.754	12	75	76
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>		<b>1.491.528.117</b>	<b>1.425.756.155</b>	<b>89.827.186</b>	<b>37.617.368</b>	<b>41.722.738</b>	<b>129.838.906</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		13.792.138	3.152.015	–	–	–	57.475
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2.283.299	2.565.056	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		368.502	291.341	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen		–	–	–	–	–	–
Aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		1.968.730	1.856.331	79.611	60.763	127.917	185.341
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>		<b>18.412.669</b>	<b>7.864.743</b>	<b>79.611</b>	<b>60.763</b>	<b>127.917</b>	<b>242.816</b>
<b>Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>1.473.115.448</b>	<b>1.417.891.412</b>	<b>89.747.575</b>	<b>37.556.605</b>	<b>41.594.821</b>	<b>129.596.090</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
<b>Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>1.473.115.448</b>	<b>1.417.891.412</b>	<b>89.747.575</b>	<b>37.556.605</b>	<b>41.594.821</b>	<b>129.596.090</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres, wie in Anmerkung 7 aufgeführt, umgerechnet. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz (Fortsetzung)

Anmerkung	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	34.569.679	29.388.606	184.468.043	143.792.589	272.223.290	272.944.035
Bankguthaben	8 2.163.264	951.564	2.847.261	4.612.587	8.366.147	11.381.173
Forderungen aus Zeichnungen	–	–	1.471.063	624.822	1.807.230	11.703.571
Forderungen aus veräußerten Anlagen	1.961.682	–	13.414.429	–	2.534.974	4.591.944
Forderungen aus Anlageerträgen	53.989	46.731	87.054	61.742	605.022	466.430
Sonstige Vermögenswerte	103	1	907	47	65	65
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>38.748.717</b>	<b>30.386.902</b>	<b>202.288.757</b>	<b>149.091.787</b>	<b>285.536.728</b>	<b>301.087.218</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	–	5.231	3.262
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	–	147.244	222.652	5.323	321.455
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	1.773.186	118.226	13.451.692	1.066.416	2.517.594	4.690.508
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen	–	–	–	–	–	–
Aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren	4.125	–	40.474	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	68.301	66.929	153.673	117.021	411.544	404.420
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>1.845.612</b>	<b>185.155</b>	<b>13.793.083</b>	<b>1.406.089</b>	<b>2.939.692</b>	<b>5.419.645</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>36.903.105</b>	<b>30.201.747</b>	<b>188.495.674</b>	<b>147.685.698</b>	<b>282.597.036</b>	<b>295.667.573</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	12.652	15.374	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>36.903.105</b>	<b>30.201.747</b>	<b>188.508.326</b>	<b>147.701.072</b>	<b>282.597.036</b>	<b>295.667.573</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres, wie in Anmerkung 7 aufgeführt, umgerechnet. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz (Fortsetzung)

	Anmerkung	Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund	
		30.09.2021 EUR	31.03.2021 EUR	30.09.2021 EUR	31.03.2021 EUR	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		17.834.823	16.213.960	100.038.407	83.440.431	638.746.833	627.158.521
Bankguthaben	8	162.725	292.747	1.288.429	1.558.879	47.651.120	11.814.404
Forderungen aus Zeichnungen		102	14	26.209	453.796	1.274.087	808.697
Forderungen aus veräußerten Anlagen		39.783	111.034	904.559	109.374	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		72.383	92.692	192.172	152.173	526.489	426.133
Sonstige Vermögenswerte		2.095	6.875	–	–	2.646	1
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>		<b>18.111.911</b>	<b>16.717.322</b>	<b>102.449.776</b>	<b>85.714.653</b>	<b>688.201.175</b>	<b>640.207.756</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		–	–	–	–	2.307.571	1.140.240
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.934	33.189	604.874	447	1.696.318	1.291.128
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		165.718	194.537	94.687	–	3.353.456	–
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen		–	–	–	–	–	–
Aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		77.724	72.545	211.191	186.092	883.764	766.213
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>		<b>245.376</b>	<b>300.271</b>	<b>910.752</b>	<b>186.539</b>	<b>8.241.109</b>	<b>3.197.581</b>
<b>Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>17.866.535</b>	<b>16.417.051</b>	<b>101.539.024</b>	<b>85.528.114</b>	<b>679.960.066</b>	<b>637.010.175</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	–	–	–	–
<b>Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>17.866.535</b>	<b>16.417.051</b>	<b>101.539.024</b>	<b>85.528.114</b>	<b>679.960.066</b>	<b>637.010.175</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres, wie in Anmerkung 7 aufgeführt, umgerechnet. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz (Fortsetzung)

Anmerkung	Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	
	30.09.2021 JPY	31.03.2021 JPY	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.300.168.823	1.218.413.616	309.316.645	314.484.200	8.232.629	15.575.290
Bankguthaben	8 2.959.162	13.322.479	7.719.590	3.769.627	98.349	24.151.253
Forderungen aus Zeichnungen	–	–	24.477	131.034	–	104.345
Forderungen aus veräußerten Anlagen	–	–	1.601.290	1.909.271	2.790	24.557.943
Forderungen aus Anlageerträgen	12.569.649	13.283.382	616.102	1.761.209	(2.717)	291.279
Sonstige Vermögenswerte	211.928	269.527	–	2	40.597	–
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>1.315.909.562</b>	<b>1.245.289.004</b>	<b>319.278.104</b>	<b>322.055.343</b>	<b>8.371.648</b>	<b>64.680.110</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	119.337	36.609	8.281	4.903	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	452.230	449.913	75.536	1.805.840	44.831	48.543.037
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	–	–	1.588.451	228.900	–	99.118
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen	–	–	–	–	–	–
Aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren	–	–	537.135	–	40.174	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen	3.845.822	3.654.329	631.472	715.233	47.397	127.609
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>4.417.389</b>	<b>4.140.851</b>	<b>2.840.875</b>	<b>2.754.876</b>	<b>132.402</b>	<b>48.769.764</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>1.311.492.173</b>	<b>1.241.148.153</b>	<b>316.437.229</b>	<b>319.300.467</b>	<b>8.239.246</b>	<b>15.910.346</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>	<b>1.311.492.173</b>	<b>1.241.148.153</b>	<b>316.437.229</b>	<b>319.300.467</b>	<b>8.239.246</b>	<b>15.910.346</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres, wie in Anmerkung 7 aufgeführt, umgerechnet. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz (Fortsetzung)

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund	
		30.09.2021 USD	31.03.2021 USD	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		362.417.260	362.654.213	96.560.508	131.739.780	6.015.826	30.129.370
Bankguthaben	8	4.144.167	6.379.239	2.466.680	3.036.720	169.576	1.121.969
Forderungen aus Zeichnungen		14.059.366	440.030	–	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		1.812.057	1.581.239	5.825.640	–	47.065	–
Forderungen aus Anlageerträgen		346.866	905.767	195.651	409.109	7.412	68.661
Sonstige Vermögenswerte		2.879	–	–	–	6.820	368
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>		<b>382.782.595</b>	<b>371.960.488</b>	<b>105.048.479</b>	<b>135.185.609</b>	<b>6.246.699</b>	<b>31.320.368</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		1.544	932	–	–	11	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		36.274	138.810	5.760.591	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		14.130.975	1.804.326	1.871.396	133.670	12.971	–
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen		–	–	–	–	–	–
Aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		590.030	–	220.400	–	16.052	3.532
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		425.990	420.826	143.385	173.001	70.750	106.051
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>		<b>15.184.813</b>	<b>2.364.894</b>	<b>7.995.772</b>	<b>306.671</b>	<b>99.784</b>	<b>109.583</b>
<b>Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>367.597.782</b>	<b>369.595.594</b>	<b>97.052.707</b>	<b>134.878.938</b>	<b>6.146.915</b>	<b>31.210.785</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	35.550	40.995	–	–
<b>Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>367.597.782</b>	<b>369.595.594</b>	<b>97.088.257</b>	<b>134.919.933</b>	<b>6.146.915</b>	<b>31.210.785</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres, wie in Anmerkung 7 aufgeführt, umgerechnet. Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.



# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz (Fortsetzung)

	Anmerkung	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*		Lazard Global Active Funds plc**	
		30.09.2021 USD	31.03.2021 USD	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD
<b>Umlaufvermögen</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		25.635.163	35.519.470	4.131.064.107	4.113.284.970
Bankguthaben	8	1.183.967	1.672.202	219.995.085	213.603.632
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	22.584.118	19.054.905
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	29.052.537	32.927.890
Forderungen aus Anlageerträgen		229.314	304.125	4.722.200	7.495.259
Sonstige Vermögenswerte		2.827	–	68.689	26.764
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>		<b>27.051.271</b>	<b>37.495.797</b>	<b>4.407.486.736</b>	<b>4.386.393.420</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		229.889	899.931	21.137.126	6.452.441
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	12.914.012	57.294.420
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		101.493	544.975	39.661.173	9.315.921
Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen		–	–	271	277
Aufgelaufene ausländische Kapitalertragsteuer auf die Zuschreibung von Wertpapieren		–	–	1.458.166	3.756
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		71.593	79.651	6.288.871	6.269.283
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>		<b>402.975</b>	<b>1.524.557</b>	<b>81.459.619</b>	<b>79.336.098</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>26.648.296</b>	<b>35.971.240</b>	<b>4.326.027.117</b>	<b>4.307.057.322</b>
Berichtigung für die Abschreibung von Organisationskosten		–	–	81.060	56.369
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>26.648.296</b>	<b>35.971.240</b>	<b>4.326.108.177</b>	<b>4.307.113.691</b>

Die auf EUR, GBP und JPY lautenden Fonds werden in der Gesamtspalte zum Wechselkurs am Ende des Geschäftsjahres, wie in Anmerkung 7 aufgeführt, umgerechnet.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

\*\* Die Gesamtzahlen von Lazard Global Active Funds plc beinhalten auch die in der Schweiz nicht zugelassenen Fonds.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

Anmerkungen	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund		Lazard Global Sustainable Equity Fund		Lazard Global Managed Volatility Fund	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>1.417.891.412</b>	<b>1.293.822.227</b>	<b>37.556.605</b>	<b>15.183.082</b>	<b>129.596.090</b>	<b>174.369.399</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 170.866.487	275.217.171	59.773.821	3.559.893	409.298	4.266.977
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (197.551.497)	(208.216.102)	(8.749.507)	(1.806.358)	(99.055.013)	(56.773.719)
Verwässerungsschutzabgabe	–	–	–	1.374	–	24.627
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	81.909.046	82.078.074	1.166.656	5.422.011	10.644.446	22.288.440
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.473.115.448</b>	<b>1.442.901.370</b>	<b>89.747.575</b>	<b>22.360.002</b>	<b>41.594.821</b>	<b>144.175.724</b>

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard Global Thematic Fund		Lazard Global Thematic Focus Fund		Lazard Global Equity Franchise Fund	
	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>30.201.747</b>	<b>19.121.403</b>	<b>147.701.072</b>	<b>16.372.748</b>	<b>295.667.573</b>	<b>336.118.529</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares 5	5.839.598	1.345.247	41.994.063	62.402.315	110.779.487	66.022.818
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares 5	(542.880)	(2.178.855)	(9.139.260)	(8.263.197)	(141.491.216)	(178.364.544)
Verwässerungsschutzabgabe	–	–	–	7.422	–	70.290
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	1.404.640	5.986.906	7.952.451	13.617.850	17.641.192	68.701.780
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>36.903.105</b>	<b>24.274.701</b>	<b>188.508.326</b>	<b>84.137.138</b>	<b>282.597.036</b>	<b>292.548.873</b>

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard European Equity Fund		Lazard Pan-European Small Cap Fund		Lazard US Equity Concentrated Fund	
	30.09.2021 EUR	30.09.2020 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2020 EUR	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>16.417.051</b>	<b>30.790.288</b>	<b>85.528.114</b>	<b>55.031.589</b>	<b>637.010.175</b>	<b>338.659.916</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares 5	1.044.322	753.013	5.972.585	8.192.384	82.677.564	140.468.554
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares 5	(648.592)	(14.836.053)	(1.688.595)	(1.274.863)	(79.376.055)	(50.734.488)
Verwässerungsschutzabgabe	–	20.305	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	1.053.754	5.770.918	11.726.920	14.385.491	39.648.382	98.799.862
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>17.866.535</b>	<b>22.498.471</b>	<b>101.539.024</b>	<b>76.334.601</b>	<b>679.960.066</b>	<b>527.193.844</b>

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard Japanese Strategic Equity Fund		Lazard Emerging Markets Equity Fund		Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	
	30.09.2021 JPY	30.09.2020 JPY	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>1.241.148.153</b>	<b>852.118.246</b>	<b>319.300.467</b>	<b>699.055.485</b>	<b>15.910.346</b>	<b>65.343.975</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares 5	85.161.380	61.314.266	92.910.677	116.759.750	1.036.509	4.238.042
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares 5	(44.270.131)	(34.644.903)	(97.748.048)	(505.208.005)	(7.841.874)	(4.257.988)
Verwässerungsschutzabgabe	–	–	–	369.570	2.571	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	29.452.771	170.442.778	1.974.133	80.274.958	(868.306)	19.336.421
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.311.492.173</b>	<b>1.049.230.387</b>	<b>316.437.229</b>	<b>391.251.758</b>	<b>8.239.246</b>	<b>84.660.450</b>

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund		Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund		Lazard Developing Markets Equity Fund	
	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>369.595.594</b>	<b>144.928.335</b>	<b>134.919.933</b>	<b>130.971.573</b>	<b>31.210.785</b>	<b>20.738.467</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares 5	56.994.908	10.939.046	304.412	2.136.091	599.835	1.498.382
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares 5	(41.827.301)	(82.461.420)	(38.481.871)	(4.870.111)	(23.443.031)	(791.183)
Verwässerungsschutzabgabe	–	116.026	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	(17.165.419)	40.939.032	345.783	39.225.752	(2.220.674)	7.699.352
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>367.597.782</b>	<b>114.461.019</b>	<b>97.088.257</b>	<b>167.463.305</b>	<b>6.146.915</b>	<b>29.145.018</b>

Die Fonds in EUR, GBP und JPY sind zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres in der Spaltenübersicht in Anmerkung 7 dargestellt.

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

## Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Anmerkungen	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*		Lazard Global Active Funds plc**	
	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>35.971.240</b>	<b>38.241.711</b>	<b>4.307.113.691</b>	<b>3.737.122.625</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5 6.180.837	2.487.308	734.045.659	776.081.455
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5 (16.171.910)	(7.418.521)	(856.774.993)	(1.192.593.488)
Verwässerungsschutzabgabe	–	4.900	2.571	631.424
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit	668.129	3.211.747	190.309.807	541.435.832
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	–	–	(48.588.558)	72.777.117
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>26.648.296</b>	<b>36.527.145</b>	<b>4.326.108.177</b>	<b>3.935.454.965</b>

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

\*\* Die Gesamtzahlen von Lazard Global Active Funds plc beinhalten auch die in der Schweiz nicht zugelassenen Fonds.

## 1. Allgemeines

Lazard Global Active Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 10. April 1996 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 erfüllt in Irland die entsprechenden Voraussetzungen und ist von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in Übereinstimmung mit den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Richtlinien“) sowie den „Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) zugelassen. Die Gesellschaft ist insofern als Umbrellafonds strukturiert, als das Grundkapital der Gesellschaft in verschiedene Anteilsklassen aufgeteilt werden kann, wobei eine oder mehrere Klassen einen separaten Fonds der Gesellschaft repräsentieren.

Die Gesellschaft hat zum 30. September 2021 die folgenden 16 Fonds: Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, Lazard Global Sustainable Equity Fund, Lazard Global Managed Volatility Fund, Lazard Global Thematic Fund, Lazard Global Thematic Focus Fund, Lazard Global Equity Franchise Fund, Lazard European Equity Fund, Lazard Pan-European Small Cap Fund, Lazard US Equity Concentrated Fund, Lazard Japanese Strategic Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Fund, Lazard Emerging Markets Core Equity Fund, Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund, Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund, Lazard Developing Markets Equity Fund und Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (vormals Lazard Global Fixed Income Fund). Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt.

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

### Entsprechungserklärung

Der Zwischenbericht und ungeprüfte Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2021 wurde gemäß dem Financial Reporting Standard („FRS“) 104: „Interim Financial Reporting“, den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank erstellt. Der Zwischenbericht und ungeprüfte Halbjahresabschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 gelesen werden, der im Einklang mit FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the United Kingdom and Republic of Ireland“ („FRS 102“) und gemäß irischem Recht einschließlich dem Companies Act von 2014, den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank erstellt wurde.

In diesem Zwischenbericht und ungeprüften Abschluss wurden dieselben Rechnungslegungsgrundsätze, Darstellungen und Berechnungsmethoden verwendet, die auch für die Erstellung des Jahresberichts und geprüften Abschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 angewendet wurden.

Dieser Halbjahresabschluss ist ungeprüft. Wir weisen darauf hin, dass der Bericht des Abschlussprüfers im Jahresbericht und geprüften Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 keine Einschränkung enthielt.

### Grundlage der Erstellung

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

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 die Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares darstellt.



# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Grundlagen der Erstellung (Fortsetzung)

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“). Mit Ausnahme des Lazard Japanese Strategic Equity Fund, der auf den japanischen Yen («JPY») lautet, des Lazard European Equity Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund, die auf Euro («EUR») lauten, sowie des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, der auf Pfund Sterling («GBP») lautet, ist die funktionale Währung der Gesellschaft der US-Dollar («USD»). Die Gesellschaft hat die funktionale Währung jedes Fonds als Berichtswährung der einzelnen Fonds übernommen und der Jahresabschluss auf Gesellschaftsebene wird in USD dargestellt, der Berichtswährung der Gesellschaft.

Zum Zweck der Zusammenführung der Halbjahresabschlüsse aller Fonds um die aggregierten Zahlen zu ermitteln, wurden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Halbjahresabschlusses zum Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums in USD konvertiert. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für den Berichtszeitraum in USD als Approximation an die tatsächlichen Werte konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von (48.588.558) USD (30. September 2020: 72.777.117 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

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“) hat die Verantwortung für das Management und die Administration der geschäftlichen Belange der Gesellschaft sowie für die Ausschüttung der Anteile und unterliegt dabei der Oberaufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrates (der „Verwaltungsrat“).

Der Manager hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Nettoinventarwert, der jeweils den folgenden Anteilklassen zuzuweisen ist:

Klasse	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Lazard Global Sustainable Equity Fund	Lazard Global Managed Volatility Fund	Lazard Global Thematic Fund
A Acc CHF Hedged	0,85 %	–	–	–
A Acc EUR	–	0,85 %	0,65 %	–
A Acc EUR Hedged	0,85 %	–	–	–
A Acc GBP	0,85 %	–	0,65 %	–
A Acc USD	0,85 %	0,85 %	0,65 %	0,85 %
A Acc USD Hedged	0,85 %	–	–	–
A Dist EUR	–	–	0,65 %	–
A Dist EUR Hedged	0,85 %	–	–	–
A Dist GBP	0,85 %	–	–	0,85 %
A Dist USD	0,85 %	0,85 %	–	0,85 %
A Dist USD Hedged	0,85 %	–	–	–
B Acc CHF Hedged	1,75 %	–	–	–
B Acc EUR Hedged	1,75 %	–	–	–
B Acc GBP	1,75 %	–	–	–
B Acc USD Hedged	1,75 %	–	–	–
B Dist USD Hedged	1,75 %	–	–	–
BP Acc USD	2,00 %	1,75 %	–	–
BP Acc USD Hedged	2,00 %	–	–	–
BP Dist USD	2,00 %	1,75 %	–	–
BP Dist USD Hedged	2,00 %	–	–	–
C Acc EUR Hedged	0,85 %	–	0,55 %	0,75 %
C Acc GBP	–	0,75 %	–	–
C Dist EUR Hedged	0,85 %	–	–	–

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Lazard Global Sustainable Equity Fund	Lazard Global Managed Volatility Fund	Lazard Global Thematic Fund
C Dist GBP	0,85 %	0,75 %	–	–
C Dist USD Hedged	0,85 %	–	–	–
EA Acc GBP	–	0,50 %	–	–
EA Acc USD	–	0,50 %	–	–
EA Dist GBP	–	0,50 %	–	–

Klasse	Lazard Global Thematic Focus Fund	Lazard Global Equity Franchise Fund	Lazard European Equity Fund	Lazard Pan-European Small Cap Fund
A Acc EUR	–	0,85 %	1,00 %	1,00 %
A Acc EUR Hedged	–	0,85 %	–	–
A Acc GBP	–	0,85 %	–	–
A Acc USD	0,85 %	0,85 %	1,00 %	–
A Dist EUR	–	–	1,00 %	–
A Dist EUR Hedged	–	0,85 %	–	–
A Dist USD	–	–	1,00 %	–
AP Acc EUR	–	–	–	1,00 %
B Acc EUR	–	–	–	1,50 %
B Acc EUR Hedged	–	1,50 %	–	–
B Acc GBP	–	1,50 %	–	–
B Dist EUR	–	–	1,50 %	–
BP Acc USD	1,75 %	1,75 %	1,75 %	–
BP Dist USD	–	–	1,75 %	–
C Acc EUR	0,75 %	0,75 %	–	0,75 %
C Acc GBP	–	0,75 %	0,75 %	–
C Dist GBP	–	0,75 %	0,75 %	–
E Acc GBP	1,00 %*	–	–	–
E Acc USD	1,00 %*	–	–	–
E Dist GBP	1,00 %*	–	–	–
E Dist USD	1,00 %*	–	–	–
EA Acc EUR	0,50 %	–	–	–
EA Acc GBP	0,50 %	0,50 %	–	–
EA Acc USD	–	0,50 %	–	–
EA Dist EUR	–	0,50 %	–	–
EA Dist GBP	–	0,50 %	–	–
J Acc GBP	–	1,00 %*	–	–
J Dist GBP	–	1,00 %*	–	–

\* Die Managementgebühr beträgt bis zu 1 %.

Klasse	Lazard US Equity Concentrated Fund	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Core Equity Fund
A Acc EUR	–	–	1,00 %	–
A Acc GBP	–	–	1,00 %	1,00 %
A Acc JPY	–	0,85 %	–	–
A Acc USD	0,75 %	0,85 %	1,00 %	1,00 %
A Acc USD Hedged	–	0,85 %	–	–
A Dist EUR	–	–	1,00 %	–
A Dist EUR Hedged	–	–	1,00 %	–
A Dist USD	0,75 %	0,85 %	1,00 %	1,00 %
A Dist USD Hedged	–	0,85 %	–	–
AP Acc EUR	1,00 %	–	–	–
B Acc EUR Hedged	1,50 %	–	1,50 %	–
B Acc USD	1,50 %	–	1,50 %	–

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Klasse	Lazard US Equity Concentrated Fund	Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Emerging Markets Core Equity Fund
B Dist USD	1,50 %	–	–	–
BP Acc USD	2,00 %	1,75 %	1,75 %	1,75 %
BP Acc USD Hedged	–	1,75 %	–	–
BP Dist USD	2,00 %	1,75 %	1,75 %	1,75 %
BP Dist USD Hedged	–	1,75 %	–	–
C Acc EUR	0,75 %	–	1,00 %	–
C Acc EUR Hedged	0,75 %	–	–	–
C Acc GBP	0,75 %	–	–	–
C Acc USD	0,75 %	–	–	–
C Dist GBP	–	–	–	0,75 %
C Dist GBP Hedged	–	0,85 %	–	–
C Dist USD	0,75 %	–	–	–
E Acc GBP	1,00 %*	–	–	–
EA Acc EUR	0,50 %	–	–	–
EA Acc GBP	0,50 %	–	–	0,50 %
EA Acc USD	0,50 %	–	–	0,50 %
S Acc EUR	–	–	0,85 %	–
S Acc GBP	–	–	0,85 %	–
S Acc USD	–	–	0,85 %	–
S Dist EUR	–	–	0,85 %	–
S Dist GBP	–	–	0,85 %	–
S Dist USD	–	–	0,85 %	–
SA Acc EUR	–	–	1,00 %*	–

\* Die Managementgebühr beträgt bis zu 1 %.

Klasse	Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Lazard Developing Markets Equity Fund	Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*
A Acc EUR	–	–	–	0,50 %
A Acc EUR Hedged	–	–	–	0,50 %
A Acc GBP	–	–	1,00 %	–
A Acc USD	0,70 %	0,70 %	1,00 %	0,50 %
A Dist EUR	–	–	1,00 %	–
A Dist USD	–	–	1,00 %	0,50 %
B Acc EUR Hedged	–	–	–	1,00 %
B Dist USD	–	–	–	1,00 %
BP Acc USD	–	–	1,75 %	1,50 %
BP Dist USD	–	–	1,75 %	1,50 %
C Acc GBP	0,60 %	–	–	–
C Dist GBP	0,60 %	–	0,85 %	–
C Dist USD	–	–	0,85 %	–
EA Acc EUR Hedged	0,40 %	–	–	–
EA Acc GBP	0,40 %	–	–	–
EA Acc USD	0,40 %	–	–	–
I Acc CHF	–	1,00 %*	–	–

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

\*\* Die Managementgebühr beträgt bis zu 1 %.

Die oben genannten Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend gezahlt. Dem Manager steht seitens der Fonds ebenfalls eine Erstattung seiner im normalen Rahmen getätigten Barauslagen zu.

## 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 den Fonds an, die auf der Anlagevereinbarung zwischen ihnen und dem Anlageverwalter oder einem verbundenen Unternehmen von Lazard basieren. Anteile der M-Klasse (Management Class) stehen nur anderen Fonds, die von einem verbundenen Unternehmen von Lazard verwaltet oder beraten werden, oder durch den Manager jeweils festgelegten Dritten zur Verfügung. Die jährlichen Managementgebühren für die M-Klasse (Management Class) betragen null. Daher ist diese Klasse 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 Aufwendungen der Anlageverwalter und der Distribuenten aus seiner Vergütung verantwortlich. Für den am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 17.361.299 USD (30. September 2020: 15.134.156 USD) an, davon standen 2.772.633 USD (31. März 2021: 2.839.636 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

### 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 Gesamtobergrenze für Aufwendungen von jährlich 0,30 % des Nettoinventarwerts der Fonds. Im Fall des Lazard Global Managed Volatility Fund und des Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund liegt die Obergrenze bei 0,23 %, und im Fall des Lazard Global Equity Franchise Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund bei 0,20 %. Im Berichtszeitraum zum 30. September 2021 wurde die vorstehende Obergrenze bei allen Fonds mit Ausnahme des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, des Lazard Global Sustainable Equity Fund, des Lazard Global Managed Volatility Fund, des Lazard Global Thematic Fund, des Lazard Global Thematic Focus Fund, des Lazard Global Equity Franchise Fund, des Lazard US Equity Concentrated Fund, des Lazard Emerging Markets Equity Fund, des Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund und des Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund angewendet. Im Berichtszeitraum zum 30. September 2020 wurde die vorstehende Obergrenze bei allen Fonds mit Ausnahme des Lazard Global Thematic Focus Fund, des Lazard Global Equity Franchise, des Lazard US Equity Concentrated Fund, des Lazard Emerging Markets Core Equity Fund, des Lazard Global Managed Volatility Fund und des Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund (vormals Lazard Global Fixed Income Fund) angewendet. 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). Für den Lazard Global Equity Franchise Fund, den Lazard Pan-European Small Cap Fund, den Lazard US Equity Concentrated Fund und den Lazard Emerging Markets Core Equity Fund sind die Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle in der Obergrenze eingeschlossen. Um jeden Zweifel auszuschließen, ist der Manager nicht für die Kosten zur Absicherung des Währungsengagements zugunsten irgendeiner Anteilsklasse der Fonds verantwortlich; diese Kosten werden ausschließlich der betreffenden Anteilsklasse zugewiesen.

Die vom Manager während des am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraums erstatteten Gebühren beliefen sich auf 113.518 USD (30. September 2020: 117.185 USD), wovon 25.526 USD (31. März 2021: 26.157 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch ausstanden.

### Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle

Dem Administrator steht eine jährliche Vergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,07 % des Nettoinventarwerts der Fonds zu. Diese Gebühren fallen täglich an und werden nachträglich monatlich entrichtet. Dem Administrator steht ebenfalls eine Erstattung seiner Barauslagen im normalen Rahmen seitens der Fonds zu.

Gebühren für Dienstleistungen im Zusammenhang mit Anteilinhaber- und Transferagentdienstleistungen werden jährlich mit 20 USD pro Bestand des Anteilinhabers auf Fondsebene erhoben (ausgenommen sind Transaktionsgebühren, die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden).

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine jährliche Vergütung durch die Fonds für die Durchführung ihrer treuhänderischen Aufgaben von bis zu 0,0225 % des Nettoinventarwerts der Fonds. Diese Gebühren fallen täglich an und werden nachträglich monatlich entrichtet. Die Verwahrstelle ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionsgebühren zu handelsüblichen Sätzen in Rechnung zu stellen sowie seitens der Fonds zusammen mit der Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen Rückerstattungen für die Gebühren und Transaktionsgebühren aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu handelsüblichen Sätzen).

Die Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren (einschließlich Spesen) für den Berichtszeitraum zum 30. September 2021 beliefen sich auf 2.989.558 USD (30. September 2020: 2.801.895 USD). Davon standen am Ende des Berichtszeitraums noch 1.805.997 USD (31. März 2021: 1.927.961 USD) aus.

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Vergütungen des Verwaltungsrates

Die Honorare des Verwaltungsrates für den Berichtszeitraum zum 30. September 2021 beliefen sich auf 67.924 USD (30. September 2020: 66.402 USD), davon standen 27.625 USD (31. März 2021: 21.602 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

## 4. Besteuerung

Nach den gegenwärtig geltenden irischen 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, die mit der Akquisition der Anteile durch die Anteilinhaber beginnt, und jeder darauf folgende Zeitraum von acht Jahren unmittelbar auf den vorhergehenden „relevanten Zeitraum“ folgt.

Ein steuerpflichtiges Ereignis umfasst nicht:

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

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 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 Anteilinhabern möglicherweise nicht erstattet werden.

### Rückerstattungen von Quellensteuer

Während der Berichtszeiträume zum 30. September 2021 und zum 30. September 2020 erhielten einige Fonds Rückerstattungen von Quellensteuern, welche zuvor nicht erfasst worden waren, da es Unsicherheit über ihre Erstattungsfähigkeit gab. Beim Erhalt dieser Erstattungen werden diese Beträge in den Nettoinventarwert des jeweiligen Fonds einbezogen und als „Sonstige Erträge“ in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Diese Rückerstattungen haben allgemein positive Auswirkungen auf die Wertentwicklung des jeweiligen Fonds, der sie erhält. Im Laufe des Berichtszeitraums zum 30. September 2020 erhielt keiner der Fonds Quellensteuer-Rückerstattungen.

## 5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

### Management-Anteile

Bei der Gründung betrug das autorisierte Stammkapital der Gesellschaft 40.000 GBP, gestückelt in 40.000 Zeichneranteile mit einem Nennwert von jeweils 1 GBP („Equity Shares“), die anschließend zurückgenommen wurden.

Gegenwärtig befindet sich ein Zeichneranteil im Umlauf und dieser wird vom Manager gehalten.

Der Zeichneranteil ist nicht Bestandteil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft.

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares

Die Gesellschaft verfügt über ein autorisiertes Stammkapital von 500.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert, welche als voll eingezahlte Anteile an allen Fonds der Gesellschaft zur Ausgabe zur Verfügung stehen („Redeemable Participating Shares“). Sie können auf Antrag des Anteilhabers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Redeemable Participating Shares stehen an jedem Handelstag für die Zeichnung und Rücknahme zur Verfügung, wie in den Fondsergänzungen zum Verkaufsprospekt dargelegt. Der Wert der während des Berichtszeitraums ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares“ aufgeführt.

Redeemable Participating Shares verbriefen den Anspruch auf einen proportionalen Anteil an den Vermögenswerten der Gesellschaft und auf eventuell anfallende Ausschüttungen im Nettovermögen. Mit jedem Anteil verfügt der Anteilhaber über jeweils ein Stimmrecht. Gemäß Abschnitt 22 „Liabilities and Equity“ des FRS 102 hat der Anteilhaber die Option, die Redeemable Participating Shares zurückzunehmen. Sie werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert.

Sämtliche von der Gesellschaft ausgegebenen Redeemable Participating Shares verschaffen den Investoren das Recht, eine Rücknahme gegen Barabgeltung zu dem Wert zu fordern, der dem Anteil der Investoren an den Nettovermögenswerten der Fonds am Rücknahmedatum entspricht. In Übereinstimmung mit Abschnitt 22 des FRS 102 entsteht durch solche Instrumente eine finanzielle Verbindlichkeit für den gegenwärtigen Wert des Rücknahmebetrages, der am Bilanzstichtag zur Auszahlung käme, falls die Anteilhaber ihr Recht ausüben, die Anteile an die Gesellschaft zurückzugeben.

Die Aktivitäten der Redeemable Participating Shares in den am 30. September 2021 und 30. September 2020 endenden Berichtszeiträumen sind in der nachfolgenden Tabelle sowie auf den folgenden Seiten aufgeführt.

Die Zahl der zu Beginn der Berichtszeiträume in Umlauf befindlichen Redeemable Participating Shares bezieht sich auf den 31. März 2021 bzw. 31. März 2020.

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>720.439.113</b>		<b>764.094.381</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- X Acc JPY Hedged	150.067	162.366	225.095	242.198
- B Acc EUR Hedged	322.252	3.783.486	141.951	1.572.555
- A Acc EUR Hedged	9.014.404	19.921.633	6.256.206	12.953.081
- B Acc GBP	35.247	440.388	142.027	1.595.868
- B Dist USD Hedged	31.749	292.532	4.566	40.401
- B Acc USD Hedged	604.011	6.433.548	38.098	396.181
- A Dist EUR Hedged	515.289	923.751	9.146.741	15.616.953
- A Acc CHF Hedged	247.815	2.552.214	605.863	5.908.233
- A Acc GBP	20.098.229	43.361.560	21.297.350	39.899.492
- A Dist GBP	27.461.397	47.272.355	40.884.348	63.304.229
- A Acc USD Hedged	6.950.131	17.338.393	48.145.385	118.174.899
- A Dist USD Hedged	1.775.916	3.968.901	414.024	893.365
- B Acc CHF Hedged	4.800	39.237	5.000	39.569
- A Dist USD	98.445	782.838	13.280	88.084
- A Acc USD	201.558	1.734.695	28.854	220.117
- BP Acc USD	126.740	1.042.564	-	-
- BP Acc USD Hedged	14	120	812.076	6.509.028
- BP Dist USD	859	6.354	27.723	196.768
- BP Dist USD Hedged	161	1.214	195.909	1.475.264
- M Acc USD	395	349.327	815	602.007
- C Acc EUR Hedged	1.047.360	9.444.383	199.478	1.634.587
- C Dist GBP	528.954	5.803.449	250.346	2.484.211
- C Dist EUR Hedged	-	-	17.665	155.384
- C Dist USD Hedged	650.709	5.211.179	158.949	1.214.697
	<b>69.866.502</b>	<b>170.866.487</b>	<b>129.011.749</b>	<b>275.217.171</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (Fortsetzung)	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen GBP
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- X Acc JPY Hedged	(112.493)	(126.157)	(232.333)	(245.190)
- B Acc EUR Hedged	(54.696)	(645.038)	(33.308)	(357.454)
- A Acc EUR Hedged	(2.972.682)	(6.638.097)	(4.340.408)	(8.829.869)
- B Acc GBP	(89.499)	(1.146.686)	(24.581)	(270.494)
- B Dist USD Hedged	-	-	(25.809)	(236.082)
- B Acc USD Hedged	(280.800)	(3.058.852)	(82.881)	(843.220)
- A Dist EUR Hedged	(28.671.941)	(51.332.652)	(14.506.690)	(24.761.531)
- A Acc CHF Hedged	(1.401.523)	(14.862.940)	(202.190)	(1.960.995)
- A Acc GBP	(15.544.640)	(33.573.531)	(43.629.142)	(81.996.056)
- A Dist GBP	(35.887.011)	(61.043.510)	(28.228.195)	(43.133.070)
- A Acc USD Hedged	(7.500.267)	(18.946.237)	(15.607.306)	(37.714.614)
- A Dist USD Hedged	(814.078)	(1.834.426)	(401.287)	(879.308)
- B Acc CHF Hedged	(8.298)	(69.072)	(6.141)	(45.000)
- A Dist USD	(22.270)	(175.809)	(5.201)	(37.628)
- A Acc USD	(40.826)	(349.450)	(17.673)	(130.187)
- BP Acc USD	(2.117)	(18.368)	-	-
- BP Acc USD Hedged	(195.639)	(1.627.403)	(172.106)	(1.413.422)
- BP Dist USD Hedged	(36.020)	(284.145)	(44.781)	(354.425)
- M Acc USD	(508)	(440.364)	(1.880)	(1.415.351)
- C Acc EUR Hedged	(98.400)	(904.785)	(422.412)	(3.548.401)
- C Dist GBP	(43.026)	(471.687)	(4.464)	(43.805)
- C Dist USD Hedged	(294)	(2.288)	-	-
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>(93.777.028)</b>	<b>(197.551.497)</b>	<b>(107.988.788)</b>	<b>(208.216.102)</b>
	<b>696.528.587</b>		<b>785.117.342</b>	

Lazard Global Sustainable Equity Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>147.687</b>		<b>84.612</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Acc USD	70	17.418	1.713	278.203
- EA Acc USD	1.016	215.212	398	59.671
- A Dist USD	359	55.617	-	-
- BP Acc USD	2.477	373.521	17.114	1.938.776
- BP Dist USD	1	191	-	-
- M Acc USD	1.328	2.101.676	1.191	1.202.853
- EA Acc GBP	3.491	695.882	160	20.438
- EA Dist GBP	281.889	56.258.708	157	19.984
- C Dist GBP	1	99	156	19.984
- C Acc GBP	33	5.629	157	19.984
- A Acc EUR	418	49.868	-	-
	<b>291.083</b>	<b>59.773.821</b>	<b>21.046</b>	<b>3.559.893</b>
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc USD	(28.565)	(7.115.664)	(7.698)	(1.397.869)
- EA Acc USD	(370)	(75.310)	(1.689)	(244.322)
- A Dist USD	(225)	(40.000)	-	-
- BP Acc USD	(2.427)	(373.855)	(27)	(2.797)
- M Acc USD	(578)	(892.199)	(161)	(161.370)
- EA Acc GBP	(985)	(194.764)	-	-
- EA Dist GBP	(24)	(52.035)	-	-
- C Acc GBP	(32)	(5.680)	-	-
	<b>(33.206)</b>	<b>(8.749.507)</b>	<b>(9.575)</b>	<b>(1.806.358)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>405.564</b>		<b>96.083</b>	

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Managed Volatility Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>657.308</b>		<b>1.119.998</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Dist EUR	15	2.136	15	8.176
- A Acc USD	774	176.769	21.159	4.057.616
- M Acc USD	205	230.393	216	201.185
	<b>994</b>	<b>409.298</b>	<b>21.390</b>	<b>4.266.977</b>
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc EUR	(15.556)	(2.497.389)	(3.880)	(527.459)
- A Dist EUR	-	-	(97.960)	(12.315.843)
- A Acc USD	(406.966)	(96.297.072)	(228.687)	(43.424.102)
- M Acc USD	(229)	(260.552)	(552)	(506.315)
	<b>(422.751)</b>	<b>(99.055.013)</b>	<b>(331.079)</b>	<b>(56.773.719)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>235.551</b>		<b>810.309</b>	

Lazard Global Thematic Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>72.932</b>		<b>79.109</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Dist GBP	764	254.464	164	35.172
- A Acc USD	5.470	2.062.233	46	11.552
- A Dist USD	4.161	1.465.947	2.323	533.086
- M Acc USD	1.346	2.056.954	744	765.437
	<b>11.741</b>	<b>5.839.598</b>	<b>3.277</b>	<b>1.345.247</b>
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Dist GBP	(10)	(3.523)	(84)	(23.217)
- A Acc USD	(252)	(94.843)	(1.941)	(555.329)
- A Dist USD	-	-	(2.423)	(665.837)
- M Acc USD	(288)	(444.514)	(315)	(317.912)
- C Acc EUR Hedged	-	-	(5.739)	(616.560)
	<b>(550)</b>	<b>(542.880)</b>	<b>(10.502)</b>	<b>(2.178.855)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>84.123</b>		<b>71.884</b>	

Lazard Global Thematic Focus Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>883.645</b>		<b>93.924</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Acc USD	30.938	4.361.914	-	-
- M Acc USD	71	100.000	-	-
- E Dist GBP	187.993	33.421.688	356.018	42.900.809
- EA Acc GBP	2.233	393.982	315	44.810
- E Acc GBP	18.545	3.238.675	124.789	15.150.976
- EA Acc EUR	-	-	39.113	4.299.220
- E Acc USD	-	-	65	6.500
- C Acc EUR	1.077	129.054	-	-
- BP Acc USD	3.500	348.750	-	-
	<b>244.357</b>	<b>41.994.063</b>	<b>520.300</b>	<b>62.402.315</b>



# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Thematic Focus Fund (Fortsetzung)	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc USD	(22.329)	(3.079.547)	-	-
- M Acc USD	-	-	(2.904)	(2.600.000)
- E Dist GBP	(27.062)	(4.855.148)	(5.308)	(692.853)
- EA Acc GBP	(1.023)	(181.903)	-	-
- E Acc GBP	(5.690)	(991.538)	(1.223)	(153.472)
- EA Acc EUR	(11)	(1.861)	(38.220)	(4.816.872)
- C Acc EUR	(236)	(29.263)	-	-
	<b>(56.351)</b>	<b>(9.139.260)</b>	<b>(47.655)</b>	<b>(8.263.197)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.071.651</b>		<b>566.569</b>	

Lazard Global Equity Franchise Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>1.876.733</b>		<b>3.252.577</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Acc GBP	20.311	5.650.885	5.764	1.051.630
- A Acc USD	147.167	27.653.789	273.037	31.867.720
- EA Acc GBP	-	-	31.818	4.283.789
- EA Acc USD	-	-	366	41.737
- EA Dist GBP	290	46.905	128.687	15.743.732
- B Acc GBP	4.170	786.011	1.364	176.933
- C Acc GBP	61.868	11.774.110	17.081	2.173.171
- C Dist GBP	58.451	10.112.162	2.796	331.813
- EA Dist EUR	-	-	1.480	163.829
- C Acc EUR	33.422	4.874.707	26.914	2.665.741
- A Acc EUR	27	3.932	24	2.383
- M Acc USD	1.769	2.295.943	619	503.369
- BP Acc USD	9.703	1.129.447	92.633	7.016.971
- J Acc GBP	39.872	5.439.702	-	-
- J Dist GBP	290.972	41.011.894	-	-
	<b>668.022</b>	<b>110.779.487</b>	<b>582.583</b>	<b>66.022.818</b>

Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc GBP	(32.570)	(9.164.308)	(15.574)	(3.036.571)
- A Acc USD	(111.370)	(20.730.434)	(655.230)	(75.635.923)
- EA Acc GBP	(129.222)	(26.712.522)	(41.137)	(5.419.590)
- EA Acc USD	-	-	(525.952)	(64.210.507)
- EA Dist GBP	(129.632)	(22.867.875)	(128.877)	(14.449.613)
- B Acc GBP	(21.390)	(3.948.467)	(9.867)	(1.289.114)
- C Acc GBP	(184.659)	(34.879.722)	(71.720)	(9.572.458)
- C Dist GBP	(31.713)	(5.654.391)	(13.407)	(1.645.018)
- EA Dist EUR	(2.364)	(378.579)	(4.270)	(424.142)
- A Acc EUR Hedged	-	-	(6.880)	(609.663)
- B Acc EUR Hedged	-	-	(11)	(955)
- C Acc EUR	(28.148)	(4.057.878)	(14.542)	(1.459.014)
- A Acc EUR	(63)	(9.099)	-	-
- M Acc USD	(155)	(209.809)	(483)	(416.247)
- BP Acc USD	(100.476)	(11.733.304)	(2.620)	(195.729)
- J Acc GBP	(1.224)	(171.300)	-	-
- J Dist GBP	(6.999)	(973.528)	-	-
	<b>(779.985)</b>	<b>(141.491.216)</b>	<b>(1.490.570)</b>	<b>(178.364.544)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.764.770</b>		<b>2.344.590</b>	

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Equity Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>4.508.856</b>		<b>12.432.370</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- B Dist EUR	63.311	225.168	14.536	39.281
- C Acc GBP	3.404	13.906	874	2.696
- C Dist GBP	692	2.446	-	-
- A Acc USD	37.996	60.612	-	-
- A Dist USD	23	228	-	-
- BP Acc USD	13	129	-	-
- BP Dist USD	23	228	-	-
- M Acc USD	621	741.605	824	711.036
	<b>106.083</b>	<b>1.044.322</b>	<b>16.234</b>	<b>753.013</b>
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc EUR	-	-	(187.056)	(477.909)
- B Dist EUR	(136.997)	(493.160)	(4.843.688)	(14.066.467)
- C Acc GBP	(384)	(1.541)	(879)	(2.998)
- C Dist GBP	-	-	(2.222)	(6.007)
- A Acc USD	-	-	(5.274)	(6.764)
- M Acc USD	(131)	(153.891)	(320)	(275.908)
	<b>(137.512)</b>	<b>(648.592)</b>	<b>(5.039.439)</b>	<b>(14.836.053)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>4.477.427</b>		<b>7.409.165</b>	

  

Lazard Pan-European Small Cap Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>621.656</b>		<b>638.656</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- C Acc EUR	139	20.000	-	-
- AP Acc EUR	-	-	127	12.348
- B Acc EUR	9.227	1.501.325	3.439	364.915
- A Acc EUR	29.476	4.451.260	79.831	7.815.121
	<b>38.842</b>	<b>5.972.585</b>	<b>83.397</b>	<b>8.192.384</b>
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- AP Acc EUR	-	-	(116)	(13.077)
- B Acc EUR	(6.757)	(1.095.827)	(7.166)	(770.827)
- A Acc EUR	(3.824)	(592.768)	(4.564)	(490.959)
	<b>(10.581)</b>	<b>(1.688.595)</b>	<b>(11.846)</b>	<b>(1.274.863)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>649.917</b>		<b>710.207</b>	

  

Lazard US Equity Concentrated Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>3.599.335</b>		<b>2.809.612</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- C Acc USD	108.643	21.045.698	123.988	17.219.797
- B Dist USD	3.535	645.160	300	41.728
- C Acc GBP	13.093	3.065.336	442.752	76.130.141
- C Dist USD	856	146.000	12.557	1.623.916
- B Acc USD	3.559	589.021	4.870	566.677
- C Acc EUR Hedged	8.216	1.477.739	8.760	1.205.337
- B Acc EUR Hedged	84.884	14.860.845	184.867	23.300.356
- BP Acc USD	2.323	361.854	2.698	324.696
- BP Dist USD	1	213	9	873

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)				
- A Acc USD	451	70.744	6.240	738.251
- A Dist USD	879	138.398	12.614	1.350.197
- C Acc EUR	126.315	22.450.769	6.630	823.622
- A Acc EUR	-	-	59.957	6.512.885
- E Acc GBP	33.013	5.676.151	11.391	1.514.431
- AP Acc EUR	81.294	12.149.636	76852	9.115.647
	<b>467.062</b>	<b>82.677.564</b>	<b>954.485</b>	<b>140.468.554</b>
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- C Acc USD	(100.365)	(19.273.418)	(65.839)	(9.576.015)
- EA Acc EUR	-	-	(71.627)	(10.258.498)
- B Dist USD	(580)	(103.072)	(26.567)	(3.729.777)
- C Acc GBP	(165.359)	(38.813.115)	(62.295)	(10.808.569)
- EA Acc USD	(16.132)	(3.303.756)	-	-
- C Dist USD	(3.691)	(648.391)	(703)	(90.000)
- B Acc USD	(226)	(37.375)	(588)	(69.852)
- C Acc EUR Hedged	(8.072)	(1.469.124)	(5.961)	(734.995)
- B Acc EUR Hedged	(35.742)	(6.299.566)	(39.059)	(4.609.245)
- BP Acc USD	(1.498)	(226.498)	-	-
- BP Dist USD	-	-	(9)	(885)
- A Acc USD	(761)	(119.949)	(56.852)	(6.845.549)
- A Dist USD	(2.086)	(321.461)	(19.143)	(2.102.943)
- C Acc EUR	(27.958)	(5.028.543)	(6.301)	(800.220)
- A Acc EUR	-	-	(8.186)	(1.025.416)
- E Acc GBP	(21.487)	(3.673.077)	(622)	(82.524)
- AP Acc EUR	(375)	(58.710)	-	-
	<b>(384.332)</b>	<b>(79.376.055)</b>	<b>(363.752)</b>	<b>(50.734.488)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.682.065</b>		<b>3.400.345</b>	

Lazard Japanese Strategic Equity Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen JPY	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen JPY
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>5.238.129</b>		<b>5.834.675</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Acc JPY	92.346	16.341.006	4.388	545.481
- C Dist GBP Hedged	267	7.584.597	-	-
- A Acc USD Hedged	485	7.875.249	-	-
- A Acc USD	1	8.208	-	-
- A Dist USD	2	22.122	2	11.987
- BP Acc USD	1	16.454	-	-
- BP Dist USD	2	22.450	1	5.265
- A Dist USD Hedged	2	23.078	1	11.816
- BP Acc USD Hedged	1	16.989	-	-
- BP Dist USD Hedged	2	23.611	1	4.887
- M Acc USD	338	53.227.616	581	60.734.830
	<b>93.447</b>	<b>85.161.380</b>	<b>4.974</b>	<b>61.314.266</b>
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc JPY	(88.335)	(15.621.870)	-	-
- C Dist GBP Hedged	(128)	(3.639.365)	(2)	(41.561)
- A Acc USD Hedged	-	-	(2.056)	(24.014.878)
- M Acc USD	(157)	(25.008.896)	(104)	(10.588.464)
	<b>(88.620)</b>	<b>(44.270.131)</b>	<b>(2.162)</b>	<b>(34.644.903)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5.242.956</b>		<b>5.837.487</b>	

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Equity Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>132.367.169</b>		<b>619.076.377</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Dist EUR	1.068	145.010	19.852	2.024.034
- A Acc USD	877.213	1.021.670	116.514.932	94.510.385
- A Acc GBP	1.355	242.882	531	61.311
- S Acc GBP	105.850	212.642	27.226	41.610
- S Dist GBP	36.005	62.241	183.614	234.324
- A Dist USD	58.116	7.543.992	24.070	2.200.378
- S Acc USD	22.630	29.327	-	-
- B Acc USD	113	120	120.507	94.722
- A Acc EUR	2.708.220	3.506.329	2.202.566	2.097.476
- BP Acc USD	13	146	-	-
- BP Dist USD	15	148	2	15
- A Dist EUR Hedged	123	136	117	144
- S Acc EUR	372.257	490.435	539.647	524.523
- C Acc EUR	-	-	1.960	1.887
- SA Acc EUR	60.279.778	79.655.599	16.359.896	14.968.941
	<b>64.462.756</b>	<b>92.910.677</b>	<b>135.994.920</b>	<b>116.759.750</b>
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Dist EUR	(428.109)	(60.759.548)	(883.754)	(95.324.212)
- A Acc USD	(489.665)	(572.427)	(452.671.758)	(362.885.987)
- A Acc GBP	(175)	(31.935)	(2.665)	(330.460)
- S Acc GBP	(88.326)	(176.101)	(915.183)	(1.380.946)
- S Dist GBP	(742.817)	(1.290.944)	(1.842.950)	(2.424.999)
- A Dist USD	(100.916)	(13.446.084)	(263.462)	(25.076.432)
- S Acc USD	(1.043.092)	(1.351.020)	(2.016.311)	(1.856.299)
- S Dist USD	(1.258.917)	(1.399.373)	(1.638.387)	(1.399.454)
- B Acc USD	(2)	(2)	(210.194)	(149.995)
- A Acc EUR	(5.459.620)	(7.204.148)	(6.628.106)	(6.562.347)
- S Dist EUR	(11.720)	(14.001)	(171.562)	(153.086)
- S Acc EUR	(90.429)	(117.443)	(370.980)	(356.705)
- C Acc EUR	(16.571)	(21.444)	(2.383.505)	(2.077.586)
- SA Acc EUR	(8.797.785)	(11.363.578)	(5.455.819)	(5.229.497)
	<b>(18.528.144)</b>	<b>(97.748.048)</b>	<b>(475.454.636)</b>	<b>(505.208.005)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>178.301.781</b>		<b>279.616.661</b>	

Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>79.671</b>		<b>585.764</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- EA Acc GBP	29	7.335	6.586	1.327.625
- A Acc USD	3.340	465.713	580	63.152
- EA Acc USD	461	76.899	18.883	2.237.460
- A Dist USD	1	89	-	-
- BP Acc USD	1	152	-	-
- BP Dist USD	1	153	-	-
- M Acc USD	385	486.168	682	609.805
	<b>4.218</b>	<b>1.036.509</b>	<b>26.731</b>	<b>4.238.042</b>

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Core Equity Fund (Fortsetzung)	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- EA Acc GBP	(4.363)	(1.143.305)	(1.884)	(375.426)
- A Acc USD	(411)	(53.675)	(5.343)	(584.964)
- EA Acc USD	(37.630)	(6.254.018)	(24.873)	(3.013.569)
- C Dist GBP	-	-	(14)	(1.963)
- M Acc USD	(304)	(390.876)	(326)	(282.066)
	<b>(42.708)</b>	<b>(7.841.874)</b>	<b>(32.440)</b>	<b>(4.257.988)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>41.181</b>		<b>580.055</b>	

Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>2.579.319</b>		<b>1.394.964</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- EA Acc USD	656	89.160	-	-
- C Acc GBP	118.300	20.222.289	66.765	8.108.403
- C Dist GBP	44	6.269	-	-
- EA Acc GBP	130.909	21.671.190	6.198	685.847
- X Acc EUR	-	-	18.380	2.144.796
- A Acc USD	133.739	15.006.000	-	-
	<b>383.648</b>	<b>56.994.908</b>	<b>91.343</b>	<b>10.939.046</b>
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- EA Acc USD	-	-	(271)	(30.000)
- C Acc GBP	(38.573)	(6.635.172)	(344.784)	(46.417.659)
- EA Acc GBP	(40.053)	(6.642.257)	(283.799)	(36.013.761)
- X Acc EUR	(44.096)	(6.607.739)	-	-
- A Acc USD	(186.000)	(21.942.133)	-	-
	<b>(308.722)</b>	<b>(41.827.301)</b>	<b>(628.854)</b>	<b>(82.461.420)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.654.245</b>		<b>857.453</b>	

Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>1.144.634</b>		<b>1.723.921</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- I Acc CHF	2.561	304.210	21.424	2.136.091
- A Acc USD	2	202	-	-
	<b>2.563</b>	<b>304.412</b>	<b>21.424</b>	<b>2.136.091</b>
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- I Acc CHF	(320.100)	(38.481.871)	(49.200)	(4.870.111)
	<b>(320.100)</b>	<b>(38.481.871)</b>	<b>(49.200)</b>	<b>(4.870.111)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>827.097</b>		<b>1.696.145</b>	

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Developing Markets Equity Fund	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>1.840.847</b>		<b>1.997.796</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Acc GBP	-	-	201	3.437
- A Acc USD	1.000	13.244	114.878	1.146.720
- A Dist USD	8	99	-	-
- BP Acc USD	7.918	104.078	-	-
- BP Dist USD	14	171	-	-
- M Acc USD	345	482.243	381	348.225
	<b>9.285</b>	<b>599.835</b>	<b>115.460</b>	<b>1.498.382</b>
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Dist EUR	(633.200)	(10.920.019)	-	-
- A Acc USD	(973.255)	(11.551.800)	(33.012)	(313.286)
- C Dist GBP	(2.387)	(43.547)	(1.745)	(24.079)
- M Acc USD	(667)	(927.665)	(484)	(453.818)
	<b>(1.609.509)</b>	<b>(23.443.031)</b>	<b>(35.241)</b>	<b>(791.183)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>240.623</b>		<b>2.078.015</b>	

  

Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	30. September 2021		30. September 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>170.976</b>		<b>197.094</b>	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Redeemable Participating Shares				
- A Acc USD	467	71.286	-	-
- B Dist USD	4	438	5	581
- A Dist USD	1	164	1	123
- BP Acc USD	1	123	6.019	860.000
- BP Dist USD	352	48.660	1	63
- M Acc USD	5.375	6.060.166	1.507	1.626.541
	<b>6.200</b>	<b>6.180.837</b>	<b>7.533</b>	<b>2.487.308</b>
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Redeemable Participating Shares				
- A Acc EUR Hedged	(109.256)	(12.841.576)	(22.089)	(2.337.661)
- A Acc USD	-	-	(26)	(4.062)
- B Dist USD	-	-	(192)	(24.149)
- BP Acc USD	(1.715)	(241.681)	-	-
- M Acc USD	(2.722)	(3.088.653)	(3.419)	(3.665.925)
- A Acc EUR	-	-	(11.754)	(1.386.724)
	<b>(113.693)</b>	<b>(16.171.910)</b>	<b>(37.480)</b>	<b>(7.418.521)</b>
<b>Redeemable Participating Shares im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>63.483</b>		<b>167.147</b>	

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

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

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert pro Anteil aller Anteilklassen in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares per 30. September 2021, 31. März 2021 und 31. März 2020 dividiert wird. Der Nettoinventarwert und der Nettoinventarwert pro Anteil werden in der folgenden Tabelle in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

	Netto- inventarwert zum 30. Sep. 21	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. Sep. 21	Nettoinventar- wert pro Anteil zum 30. Sep. 21	Netto- inventarwert zum 31. Mär. 21	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. Mär. 21	Nettoinventar- wert pro Anteil zum 31. Mär. 21	Netto- inventarwert zum 31. Mär. 20	Nettoinventar- wert pro Anteil zum 31. Mär. 20
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>								
- X Acc JPY Hedged	4.313.572.012 JPY	25.821.260	167,0551 JPY	4.072.623.804 JPY	25.783.686	157,9535 JPY	3.460.707.972 JPY	133,9206 JPY
- B Acc EUR Hedged	9.311.346 EUR	687.298	13,5478 EUR	5.435.340 EUR	419.743	12,9492 EUR	2.176.284 EUR	11,2377 EUR
- A Acc EUR Hedged	87.672.475 EUR	33.909.664	2,5855 EUR	68.562.363 EUR	27.867.942	2,4603 EUR	55.609.456 EUR	2,1161 EUR
- B Acc GBP	3.929.779 GBP	311.685	12,6082 GBP	4.395.457 GBP	365.937	12,0115 GBP	2.132.824 GBP	10,3616 GBP
- B Dist USD Hedged	2.216.742 USD	170.161	13,0273 USD	1.733.008 USD	138.412	12,5207 USD	1.950.672 USD	11,0402 USD
- B Acc USD Hedged	22.701.410 USD	1.522.639	14,9093 USD	17.023.027 USD	1.199.427	14,1926 USD	7.375.721 USD	12,1762 USD
- A Dist EUR Hedged	48.331.853 EUR	23.125.589	2,0900 EUR	102.976.116 EUR	51.282.241	2,0080 EUR	115.045.522 EUR	1,7740 EUR
- A Acc CHF Hedged	37.742.111 CHF	2.876.329	13,1216 CHF	50.402.113 CHF	4.030.036	12,5066 CHF	39.122.517 CHF	10,7729 CHF
- A Acc GBP	346.003.470 GBP	160.898.488	2,1504 GBP	318.859.009 GBP	156.344.899	2,0395 GBP	324.534.233 GBP	1,7436 GBP
- A Dist GBP	541.293.431 GBP	316.389.555	1,7108 GBP	531.953.040 GBP	324.815.169	1,6377 GBP	521.220.743 GBP	1,4398 GBP
- A Acc USD Hedged	395.733.973 USD	114.059.859	3,4695 USD	376.880.880 USD	114.609.995	3,2884 USD	228.467.973 USD	2,7967 USD
- A Dist USD Hedged	33.541.287 USD	10.818.261	3,1004 USD	29.240.237 USD	9.856.423	2,9666 USD	27.554.009 USD	2,5928 USD
- B Acc CHF Hedged	4.376.304 CHF	416.503	10,5073 CHF	4.224.575 CHF	420.001	10,0585 CHF	3.418.946 CHF	8,7446 CHF
- A Dist USD	1.378.077 USD	129.148	10,6705 USD	553.819 USD	52.973	10,4546 USD	348.317 USD	8,2909 USD
- A Acc USD	3.669.062 USD	317.205	11,5668 USD	1.757.351 USD	156.474	11,2309 USD	449.479 USD	8,6626 USD
- BP Acc USD	1.780.992 USD	159.811	11,1444 USD	382.996 USD	35.188	10,8842 USD	12.723 USD	8,4821 USD
- BP Acc USD Hedged	2.587.145 USD	222.538	11,6256 USD	4.633.525 USD	418.163	11,0807 USD	3.197.129 USD	9,5315 USD
- BP Dist USD	948.206 USD	91.199	10,3972 USD	925.189 USD	90.340	10,2412 USD	418.267 USD	8,2097 USD
- BP Dist USD Hedged	518.595 USD	47.731	10,8650 USD	873.858 USD	83.590	10,4541 USD	674.766 USD	9,2449 USD
- M Acc USD	9.007.445 USD	7.631	1.180,3883 USD	8.832.487 USD	7.744	1.140,5981 USD	7.852.933 USD	871,6205 USD
- C Acc EUR Hedged	14.131.854 EUR	1.333.423	10,5982 EUR	3.876.916 EUR	384.463	10,0840 EUR	7.788.973 EUR	8,6753 EUR
- C Dist GBP	17.500.802 GBP	1.607.443	10,8874 GBP	11.688.281 GBP	1.121.515	10,4219 GBP	-	-
- C Dist EUR Hedged	216.121 EUR	19.956	10,8301 EUR	207.595 EUR	19.956	10,4028 EUR	-	-
- C Dist USD Hedged	17.473.829 USD	1.585.211	11,0230 USD	9.856.527 USD	934.796	10,5440 USD	-	-
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>								
- A Acc USD	1.269.284 USD	4.770	266,0916 USD	7.840.987 USD	33.265	235,7118 USD	5.873.070 USD	150,7156 USD
- EA Acc USD	16.745.515 USD	79.400	210,8999 USD	14.687.296 USD	78.755	186,4939 USD	4.116.957 USD	118,7968 USD
- A Dist USD	46.955 USD	286	164,5169 USD	21.925 USD	150	145,7336 USD	14.019 USD	93,1812 USD
- BP Acc USD	4.314.851 USD	26.878	160,5375 USD	3.832.404 USD	26.828	142,8516 USD	508.324 USD	92,1327 USD
- BP Dist USD	24.275 USD	151	160,5255 USD	21.426 USD	150	142,8415 USD	13.820 USD	92,1361 USD
- M Acc USD	13.704.287 USD	8.509	1.610,5814 USD	11.022.878 USD	7.759	1.420,6355 USD	4.656.892 USD	900,5130 USD
- EA Acc GBP	392.914 GBP	2.816	139,5148 GBP	37.442 GBP	310	120,7084 GBP	-	-
- EA Dist GBP	39.336.568 GBP	282.022	139,4806 GBP	18.902 GBP	157	120,7520 GBP	-	-
- C Dist GBP	21.875 GBP	157	139,2632 GBP	18.864 GBP	157	120,5104 GBP	-	-
- C Acc GBP	21.895 GBP	157	139,3898 GBP	18.864 GBP	156	120,5104 GBP	-	-
- A Acc EUR	44.829 EUR	418	107,1969 EUR	-	-	-	-	-
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>								
- A Acc EUR	31.777.413 EUR	227.318	139,7928 EUR	31.861.496 EUR	242.874	131,1855 EUR	23.102.029 EUR	112,2572 EUR
- A Dist EUR	301.567 EUR	2.332	129,3015 EUR	282.967 EUR	2.317	122,1099 EUR	10.617.319 EUR	105,9107 EUR
- A Acc USD	542.076 USD	2.386	227,1868 USD	88.185.683 USD	408.578	215,8356 USD	123.359.339 USD	173,6768 USD
- A Acc GBP	13.160 GBP	111	118,3354 GBP	12.182 GBP	111	109,8770 GBP	10.880 GBP	98,1340 GBP
- C Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	8.738.828 EUR	88,5151 EUR
- M Acc USD	3.876.126 USD	3.404	1.138,6964 USD	3.696.911 USD	3.428	1.078,2845 USD	4.168.896 USD	862,0654 USD

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Netto- inventarwert zum 30. Sep. 21	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. Sep. 21	Nettoinventar- wert pro Anteil zum 30. Sep. 21	Netto- inventarwert zum 31. Mär. 21	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. Mär. 21	Nettoinventar- wert pro Anteil zum 31. Mär. 21	Netto- inventarwert zum 31. Mär. 20	Nettoinventar- wert pro Anteil zum 31. Mär. 20
<b>Lazard Global Thematic Fund</b>								
- A Dist GBP	13.833.580 GBP	53.821	257,0303 GBP	12.777.989 GBP	53.067	240,7911 GBP	8.970.719 GBP	169,4965 GBP
- A Acc USD	1.932.431 USD	5.283	365,7694 USD	22.782 USD	66	345,6651 USD	431.112 USD	218,5693 USD
- A Dist USD	6.459.228 USD	18.605	347,1866 USD	4.806.305 USD	14.444	332,7515 USD	2.955.189 USD	210,9777 USD
- M Acc USD	9.872.080 USD	6.414	1.539,1315 USD	7.756.924 USD	5.355	1.448,3498 USD	4.053.905 USD	908,0266 USD
- C Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	488.405 EUR	85,1066 EUR
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>								
- A Acc USD	8.333.202 USD	59.290	140,5496 USD	6.776.292 USD	50.682	133,7037 USD	162.009 USD	81,0045 USD
- M Acc USD	1.240.177 USD	869	1.426,9067 USD	1.079.095 USD	798	1.351,6331 USD	7.851.280 USD	812,0008 USD
- E Dist GBP	107.634.484 GBP	814.293	132,1815 GBP	80.089.468 GBP	653.362	122,5805 GBP	5.356.482 GBP	82,3048 GBP
- E Dist USD	68.034 USD	450	151,1860 USD	64.559 USD	450	143,4638 USD	13.004 USD	86,6923 USD
- EA Acc GBP	710.429 GBP	5.408	131,3577 GBP	511.881 GBP	4.198	121,9476 GBP	75.406 GBP	81,7866 GBP
- E Acc GBP	23.939.954 GBP	185.890	128,7858 GBP	20.663.305 GBP	173.035	119,4169 GBP	1.287.744 GBP	79,9742 GBP
- EA Acc EUR	124.443 EUR	809	153,8228 EUR	118.313 EUR	820	144,2840 EUR	-	-
- E Acc USD	41.031 USD	300	136,7707 USD	38.925 USD	300	129,7510 USD	-	-
- C Acc EUR	88.462 EUR	841	105,2398 EUR	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	338.632 USD	3.501	96,7388 USD	-	-	-	-	-
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>								
- A Acc GBP	3.196.450 GBP	15.694	203,6748 GBP	5.256.131 GBP	27.953	188,0374 GBP	5.731.391 GBP	129,3120 GBP
- A Acc USD	75.824.049 USD	415.881	182,3214 USD	65.395.063 USD	380.084	172,0543 USD	71.135.170 USD	106,5747 USD
- EA Acc GBP	4.588.415 GBP	30.612	149,8905 GBP	22.071.155 GBP	159.833	138,0885 GBP	21.352.148 GBP	94,6409 GBP
- EA Acc USD	14.834.527 USD	82.841	179,0726 USD	13.974.619 USD	82.841	168,6923 USD	132.039.577 USD	104,1290 USD
- EA Dist GBP	44.504.073 GBP	351.680	126,5470 GBP	56.315.792 GBP	481.023	117,0750 GBP	31.291.229 GBP	81,9240 GBP
- B Acc GBP	201.012 GBP	1.509	133,2337 GBP	2.313.716 GBP	18.728	123,5405 GBP	2.630.481 GBP	85,5071 GBP
- C Acc GBP	3.523.671 GBP	25.649	137,3823 GBP	18.822.283 GBP	148.440	126,8007 GBP	18.203.232 GBP	87,1221 GBP
- C Dist GBP	5.230.555 GBP	40.842	128,0665 GBP	1.674.593 GBP	14.104	118,7316 GBP	1.656.990 GBP	83,3034 GBP
- EA Dist EUR	416.495 EUR	3.127	133,2146 EUR	684.104 EUR	5.491	124,5879 EUR	621.143 EUR	83,4988 EUR
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	525.482 EUR	75,2904 EUR
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	731 EUR	69,8423 EUR
- A Dist EUR Hedged	203.339 EUR	1.800	112,9660 EUR	193.895 EUR	1.800	107,7194 EUR	137.977 EUR	69,3349 EUR
- C Acc EUR	19.529.722 EUR	157.826	123,7421 EUR	17.590.046 EUR	152.552	115,3050 EUR	9.619.473 EUR	75,8851 EUR
- A Acc EUR	71.461 EUR	578	123,5375 EUR	70.707 EUR	614	115,1580 EUR	45.981 EUR	75,8611 EUR
- M Acc USD	6.712.139 USD	5.216	1.286,8049 USD	4.356.297 USD	3.603	1.209,1800 USD	2.902.744 USD	742,6892 USD
- BP Acc USD	35.420.224 USD	308.894	114,6679 USD	43.443.658 USD	399.667	108,6997 USD	17.520.279 USD	67,9368 USD
- J Acc GBP	3.931.877 GBP	38.648	101,7358 GBP	-	-	-	-	-
- J Dist GBP	28.621.599 GBP	283.973	100,7898 GBP	-	-	-	-	-
<b>Lazard European Equity Fund</b>								
- A Acc EUR	1.137.731 EUR	313.906	3,6244 EUR	1.061.497 EUR	313.906	3,3816 EUR	1.266.084 EUR	2,4255 EUR
- B Dist EUR	11.670.123 EUR	3.265.609	3,5736 EUR	11.250.960 EUR	3.339.295	3,3693 EUR	26.871.113 EUR	2,4322 EUR
- C Acc GBP	62.671 GBP	17.533	3,5744 GBP	47.840 GBP	14.513	3,2963 GBP	19.322 GBP	2,4635 GBP
- C Dist GBP	485.971 GBP	151.769	3,2020 GBP	451.213 GBP	151.078	2,9866 GBP	341.674 GBP	2,2414 GBP
- A Acc USD	811.616 USD	435.430	1,8639 USD	699.766 USD	397.433	1,7607 USD	486.709 USD	1,1880 USD
- A Dist EUR	350.512 EUR	285.722	1,2268 EUR	330.397 EUR	285.722	1,1564 EUR	237.720 EUR	0,8320 EUR
- A Dist USD	18.482 USD	1.574	11,7411 USD	17.377 USD	1.551	11,2060 USD	11.722 USD	7,5825 USD
- BP Acc USD	18.078 USD	1.513	11,9522 USD	16.998 USD	1.500	11,3323 USD	11.553 USD	7,7017 USD
- BP Dist USD	18.081 USD	1.559	11,5972 USD	17.002 USD	1.536	11,0714 USD	11.555 USD	7,5245 USD
- M Acc USD	3.848.240 USD	2.812	1.368,3790 USD	2.986.966 USD	2.322	1.286,2874 USD	1.694.010 USD	859,7299 USD



# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Netto- inventarwert zum 30. Sep. 21	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. Sep. 21	Nettoinventar- wert pro Anteil zum 30. Sep. 21	Netto- inventarwert zum 31. Mär. 21	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. Mär. 21	Nettoinventar- wert pro Anteil zum 31. Mär. 21	Netto- inventarwert zum 31. Mär. 20	Nettoinventar- wert pro Anteil zum 31. Mär. 20
<b>Lazard Pan-European Small Cap Fund</b>								
- C Acc EUR	36.336 EUR	239	151,8702 EUR	13.352 EUR	100	133,5214 EUR	8.286 EUR	82,8618 EUR
- AP Acc EUR	-	-	-	-	-	-	97.209 EUR	90,2430 EUR
- B Acc EUR	12.140.767 EUR	73.516	165,1448 EUR	10.354.104 EUR	71.046	145,7372 EUR	11.443.304 EUR	91,1257 EUR
- A Acc EUR	89.361.921 EUR	576.162	155,0986 EUR	75.160.659 EUR	550.510	136,5292 EUR	43.482.790 EUR	84,9436 EUR
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>								
- C Acc USD	226.778.756 USD	1.190.566	190,4797 USD	211.433.168 USD	1.182.288	178,8339 USD	197.319.826 USD	119,2960 USD
- EA Acc EUR	-	-	-	-	-	-	8.340.392 EUR	116,4425 EUR
- B Dist USD	5.220.872 USD	28.877	180,7973 USD	4.416.649 USD	25.922	170,3827 USD	5.978.225 USD	114,5104 USD
- C Acc GBP	81.406.585 GBP	470.744	172,9318 GBP	98.876.482 GBP	623.010	158,7076 GBP	39.141.757 GBP	117,5838 GBP
- EA Acc GBP	-	-	-	-	-	-	4.714.837 GBP	140,0187 GBP
- EA Acc USD	17.148.564 USD	82.812	207,0772 USD	19.212.461 USD	98.945	194,1731 USD	13.186.424 USD	129,2065 USD
- C Dist USD	5.355.401 USD	30.829	173,7153 USD	5.493.536 USD	33.663	163,1918 USD	1.850.198 USD	109,1642 USD
- B Acc USD	4.561.935 USD	27.834	163,8969 USD	3.784.395 USD	24.502	154,4558 USD	2.138.860 USD	103,8059 USD
- C Acc EUR Hedged	7.609.586 EUR	50.035	152,0845 EUR	7.160.526 EUR	49.891	143,5226 EUR	9.224.342 EUR	97,1036 EUR
- B Acc EUR Hedged	81.102.998 EUR	554.883	146,1624 EUR	70.022.119 EUR	505.741	138,4545 EUR	28.551.296 EUR	94,3514 EUR
- BP Acc USD	867.479 USD	5.752	150,8113 USD	702.090 USD	4.928	142,4806 USD	164.522 USD	96,2360 USD
- BP Dist USD	359.003 USD	2.381	150,8008 USD	338.973 USD	2.379	142,4708 USD	228.953 USD	96,2294 USD
- A Acc USD	66.080.468 USD	419.952	157,3526 USD	62.086.054 USD	420.261	147,7321 USD	6.192.956 USD	98,5487 USD
- A Dist USD	2.834.474 USD	18.148	156,1892 USD	2.838.674 USD	19.355	146,6609 USD	4.105.844 USD	98,1010 USD
- C Acc EUR	86.786.867 EUR	560.491	154,8407 EUR	66.366.854 EUR	462.134	143,6095 EUR	1.956.537 EUR	101,9465 EUR
- E Acc GBP	9.600.894 GBP	75.753	126,7401 GBP	7.462.370 GBP	64.227	116,1886 GBP	-	-
- AP Acc EUR	21.443.100 EUR	163.008	131,5463 EUR	10.028.727 EUR	82.089	122,1690 EUR	-	-
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>								
- A Acc JPY	964.096.298 JPY	5.235.967	184,1296 JPY	942.931.571 JPY	5.231.956	180,2254 JPY	656.673.932 JPY	112,7062 JPY
- C Dist GBP Hedged	31.534 GBP	168	188,2805 GBP	5.301 GBP	28	186,0932 GBP	2.838 GBP	118,1385 GBP
- A Acc USD Hedged	642.888 USD	4.155	154,7292 USD	555.474 USD	3.670	151,3671 USD	552.108 USD	94,1114 USD
- A Acc USD	18.188 USD	151	120,7416 USD	17.819 USD	150	118,7902 USD	11.475 USD	76,4977 USD
- A Dist USD	18.190 USD	157	116,1443 USD	17.821 USD	155	115,0787 USD	11.474 USD	75,1471 USD
- BP Acc USD	17.720 USD	151	117,1079 USD	17.361 USD	150	115,7367 USD	11.280 USD	75,2031 USD
- BP Dist USD	17.721 USD	153	115,5974 USD	17.362 USD	151	114,6010 USD	11.280 USD	74,7949 USD
- A Dist USD Hedged	19.383 USD	157	123,9663 USD	18.883 USD	155	122,1232 USD	11.745 USD	76,9823 USD
- BP Acc USD Hedged	18.884 USD	151	124,8085 USD	18.397 USD	150	122,6481 USD	11.546 USD	76,9748 USD
- BP Dist USD Hedged	18.884 USD	153	123,3209 USD	18.398 USD	151	121,5790 USD	11.546 USD	76,6131 USD
- M Acc USD	2.307.050 USD	1.593	1.447,9395 USD	2.004.486 USD	1.413	1.418,7605 USD	1.181.684 USD	907,0004 USD
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>								
- A Dist EUR	15.608.008 EUR	133.664	116,7707 EUR	64.595.862 EUR	560.705	115,2048 EUR	118.994.318 EUR	83,5510 EUR
- A Acc USD	4.177.440 USD	3.634.141	1,1495 USD	3.710.200 USD	3.246.593	1,1428 USD	354.898.552 USD	0,7623 USD
- A Acc GBP	2.897.453 GBP	21.928	132,1329 GBP	2.663.977 GBP	20.749	128,3931 GBP	2.086.371 GBP	95,0403 GBP
- S Acc GBP	1.268.309 GBP	883.775	1,4351 GBP	1.207.153 GBP	866.251	1,3935 GBP	1.805.774 GBP	1,0304 GBP
- S Dist GBP	1.729.225 GBP	1.350.319	1,2806 GBP	2.570.590 GBP	2.057.131	1,2496 GBP	3.806.311 GBP	0,9463 GBP
- A Dist USD	68.410.216 USD	544.606	125,6141 USD	73.664.205 USD	587.406	125,4059 USD	81.927.041 USD	85,5202 USD
- S Acc USD	3.649.808 USD	2.881.608	1,2666 USD	4.909.813 USD	3.902.070	1,2583 USD	3.697.272 USD	0,8379 USD
- S Dist USD	1.538.509 USD	1.390.481	1,1065 USD	2.926.382 USD	2.649.397	1,1045 USD	3.966.494 USD	0,7534 USD
- B Acc USD	167.607 USD	162.543	1,0312 USD	166.934 USD	162.432	1,0277 USD	642.296 USD	0,6888 USD
- A Acc EUR	22.641.305 EUR	20.459.281	1,1067 EUR	25.228.002 EUR	23.210.680	1,0869 EUR	22.643.098 EUR	0,7710 EUR
- B Acc EUR Hedged	315.994 EUR	296.241	1,0667 EUR	317.058 EUR	296.241	1,0703 EUR	116.624 EUR	0,7258 EUR
- S Dist EUR	-	-	-	11.743 EUR	11.720	1,0020 EUR	167.537 EUR	0,7276 EUR
- BP Acc USD	67.939 USD	6.144	11,0569 USD	67.653 USD	6.131	11,0339 USD	11.120 USD	7,4137 USD
- BP Dist USD	15.593 USD	1.570	9,9327 USD	15.426 USD	1.555	9,9195 USD	10.364 USD	6,7383 USD

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Netto- inventarwert zum 30. Sep. 21	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 30. Sep. 21	Nettoinventar- wert pro Anteil zum 30. Sep. 21	Netto- inventarwert zum 31. Mär. 21	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf zum 31. Mär. 21	Nettoinventar- wert pro Anteil zum 31. Mär. 21	Netto- inventarwert zum 31. Mär. 20	Nettoinventar- wert pro Anteil zum 31. Mär. 20
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)</b>								
- A Dist EUR Hedged	12.479 EUR	13.502	0,9242 EUR	12.427 EUR	13.379	0,9289 EUR	8.392 EUR	0,6407 EUR
- S Acc EUR	3.739.101 EUR	3.382.840	1,1053 EUR	3.363.530 EUR	3.101.012	1,0847 EUR	12.966.273 EUR	0,7688 EUR
- C Acc EUR	1.067.414 EUR	983.978	1,0848 EUR	1.065.844 EUR	1.000.550	1,0653 EUR	1.864.525 EUR	0,7558 EUR
- SA Acc EUR	155.576.261 EUR	142.155.160	1,0944 EUR	97.231.231 EUR	90.673.167	1,0723 EUR	64.780.531 EUR	0,7568 EUR
<b>Lazard Emerging Markets Core Equity Fund</b>								
- EA Acc GBP	332.248 GBP	1.910	173,9696 GBP	1.178.143 GBP	6.244	188,6788 GBP	6.825.451 GBP	132,0448 GBP
- A Acc USD	1.841.596 USD	14.217	129,5345 USD	1.626.023 USD	11.288	144,0496 USD	950.169 USD	91,0422 USD
- EA Acc USD	3.302.745 USD	22.081	149,5770 USD	9.830.815 USD	59.250	165,9212 USD	54.377.102 USD	104,3448 USD
- A Dist USD	26.522 USD	259	102,4231 USD	29.403 USD	258	113,9006 USD	11.110 USD	72,5079 USD
- C Dist GBP	1.968 GBP	18	112,3051 GBP	2.138 GBP	17	122,0180 GBP	2.726 GBP	86,2463 GBP
- BP Acc USD	15.550 USD	151	102,7330 USD	17.201 USD	150	114,6765 USD	10.953 USD	73,0195 USD
- BP Dist USD	15.550 USD	154	100,9780 USD	17.201 USD	153	112,7175 USD	10.953 USD	72,0114 USD
- A Acc GBP	11.721 GBP	111	105,7153 GBP	12.739 GBP	111	114,9018 GBP	8.936 GBP	80,5984 GBP
- M Acc USD	2.571.168 USD	2.280	1.127,5032 USD	2.745.006 USD	2.200	1.247,5693 USD	1.491.309 USD	780,6793 USD
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>								
- EA Acc EUR Hedged	59.087 EUR	498	118,6252 EUR	62.274 EUR	498	125,0241 EUR	39.641 EUR	79,5839 EUR
- EA Acc USD	114.120.837 USD	895.171	127,4849 USD	119.582.225 USD	894.515	133,6838 USD	7.082.368 USD	83,9234 USD
- C Acc GBP	73.984.218 GBP	617.474	119,8176 GBP	66.110.105 GBP	537.748	122,9388 GBP	58.132.373 GBP	85,8859 GBP
- C Dist GBP	4.418 GBP	45	99,0720 GBP	-	-	-	-	-
- EA Acc GBP	67.562.207 GBP	578.959	116,6961 GBP	58.386.517 GBP	488.103	119,6193 GBP	52.810.584 GBP	83,4002 GBP
- X Acc EUR	981.749 EUR	8.119	120,9229 EUR	6.532.600 EUR	52.215	125,1100 EUR	-	-
- A Acc USD	61.545.680 USD	553.979	111,0974 USD	70.648.333 USD	606.240	116,5352 USD	-	-
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>								
- I Acc CHF	90.426.941 CHF	826.595	109,3969 CHF	127.466.495 CHF	1.144.134	111,4087 CHF	126.021.907 CHF	73,1231 CHF
- A Acc USD	57.707 USD	502	115,0197 USD	57.838 USD	500	115,6758 USD	37.394 USD	74,7881 USD
<b>Lazard Developing Markets Equity Fund</b>								
- A Dist EUR	13.307 EUR	1.000	13,3069 EUR	9.512.840 EUR	634.200	14,9998 EUR	5.955.168 EUR	9,3841 EUR
- A Acc GBP	-	-	-	-	-	-	3.052.740 GBP	11,4181 GBP
- A Acc USD	1.340.286 USD	117.241	11,4318 USD	14.213.252 USD	1.089.496	13,0457 USD	7.915.899 USD	7,6540 USD
- C Dist USD	10.851 USD	849	12,7811 USD	12.374 USD	849	14,5746 USD	7.275 USD	8,5684 USD
- C Dist GBP	522.606 GBP	45.099	11,5881 GBP	613.292 GBP	47.486	12,9151 GBP	454.738 GBP	8,4279 GBP
- A Dist USD	315.753 USD	27.877	11,3269 USD	360.226 USD	27.869	12,9259 USD	11.567 USD	7,6027 USD
- BP Acc USD	498.737 USD	44.403	11,2320 USD	469.414 USD	36.485	12,8660 USD	11.404 USD	7,6024 USD
- BP Dist USD	16.995 USD	1.525	11,1468 USD	19.291 USD	1.511	12,7682 USD	11.404 USD	7,5476 USD
- M Acc USD	3.244.719 USD	2.629	1.234,0501 USD	4.134.772 USD	2.951	1.401,2140 USD	1.856.251 USD	813,9439 USD
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*</b>								
- A Acc EUR Hedged	-	-	-	10.234.922 EUR	109.256	93,6781 EUR	11.900.776 EUR	90,6071 EUR
- A Acc USD	508.393 USD	3.424	148,4699 USD	441.337 USD	2.957	149,2690 USD	400.418 USD	142,6169 USD
- B Dist USD	3.531.203 USD	28.480	123,9874 USD	3.575.241 USD	28.477	125,5489 USD	3.485.590 USD	121,6151 USD
- A Dist USD	16.359 USD	121	134,8317 USD	16.385 USD	120	136,4033 USD	15.655 USD	132,1293 USD
- BP Acc USD	1.494.197 USD	10.863	137,5547 USD	1.747.470 USD	12.576	138,9510 USD	298.867 USD	133,7560 USD
- BP Dist USD	63.028 USD	470	134,2055 USD	16.033 USD	118	135,8860 USD	15.434 USD	131,6308 USD
- B Acc EUR Hedged	110.844 EUR	1.083	102,3947 EUR	112.216 EUR	1.083	103,6615 EUR	148.901 EUR	100,5262 EUR
- M Acc USD	20.906.719 USD	19.042	1.097,9297 USD	18.040.399 USD	16.389	1.100,7671 USD	19.390.711 USD	1.043,8717 USD
- A Acc EUR	-	-	-	-	-	-	1.219.769 EUR	103,7747 EUR

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse

Der Abschluss wird in USD erstellt (ausgenommen der Abschluss des Lazard Japanese Strategic Equity Fund, der in JPY erstellt wird, des Lazard European Equity Fund und des Lazard Pan-European Small Cap Fund, die in EUR erstellt werden, und des Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund, der in GBP erstellt wird). Die folgenden Wechselkurse am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in USD umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2021	31. März 2021	30. September 2020
Australischer Dollar	1,38322	1,31655	1,39617
Brasilianischer Real	5,44575	5,62865	5,61592
Kanadischer Dollar	1,26659	1,25671	1,33154
Chilenischer Peso	810,80006	720,43504	785,06506
Chinesischer Yuan	6,46215	6,56498	6,81063
Kolumbianischer Peso	3.807,80039	3.661,70042	3.827,00035
Tschechische Krone	21,87635	22,25635	23,07944
Dänische Krone	6,41999	6,34321	6,34991
Ägyptisches Pfund	15,72002	15,71750	15,76502
Euro	0,86329	0,85271	0,85291
Hongkong-Dollar	7,78462	7,77408	7,75003
Ungarischer Forint	310,26907	308,81731	310,01329
Indische Rupie	74,22748	73,11374	73,77998
Indonesische Rupiah	14.312,50037	14.525,00073	14.880,00775
Israelischer Schekel	3,22395	3,34310	3,42570
Japanischer Yen	111,29501	110,72501	105,46499
Kuwait-Dinar	0,30154	0,30234	0,30643
Malaysischer Ringgit	4,18647	4,14653	4,15550
Mexikanischer Peso	20,64149	20,43950	22,11148
Neuseeland-Dollar	1,44857	1,43185	1,51161
Norwegische Krone	8,74172	8,55310	9,32751
Omanischer Rial	n. z.	n. z.	0,38505
Pakistanische Rupie	n. z.	n. z.	165,75003
Peruanischer Sol	4,13452	3,74351	3,60360
Philippinischer Peso	51,01002	48,53750	48,47999
Polnischer Zloty	3,97725	3,95191	3,86539
Pfund Sterling	0,74217	0,72537	0,77498
Katar-Riyal	3,64101	n. z.	3,64176
Rumänischer Leu	4,27227	4,19509	4,15686
Russischer Rubel	72,79126	75,61000	77,70500
Saudi-arabischer Riyal	3,75071	3,75029	3,75088
Singapur-Dollar	1,35780	1,34521	1,36506
Südafrikanischer Rand	15,05874	14,76001	16,74999
Südkoreanischer Won	1.184,00015	1.131,75000	1.169,50002
Schwedische Krone	8,75438	8,73350	8,95583
Schweizer Franken	0,93194	0,94516	0,92103
Taiwan-Dollar	27,86051	28,53300	28,96199
Thailändischer Baht	33,83498	31,25000	31,68749
Türkische Lira	8,89302	8,25725	7,72279
VAE Dirham	3,67315	3,67315	3,67315

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

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2021	31. März 2021	30. September 2020
Kanadischer Dollar	n. z.	n. z.	1,56117
Dänische Krone	7,43664	7,43886	7,44500
Norwegische Krone	10,12603	10,03045	10,93612
Pfund Sterling	0,85970	0,85067	0,90864

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2021	31. März 2021	30. September 2020
Schwedische Krone	10,14069	10,24201	10,50034
Schweizer Franken	n. z.	1,10842	1,07987
Türkische Lira	n. z.	n. z.	9,05465
US-Dollar	1,15836	1,17273	1,17246

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

Wechselkurse gegenüber GBP	30. September 2021	31. März 2021	30. September 2020
Australischer Dollar	1,86375	1,81500	1,80155
Kanadischer Dollar	1,70660	1,73250	1,71815
Euro	1,16320	1,17555	1,10055
Hongkong-Dollar	10,48900	10,71735	10,00025
Japanischer Yen	149,95890	152,64550	136,08675
Schweizer Franken	1,25570	1,30300	1,18845
US-Dollar	1,34740	1,37860	1,29035

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

Wechselkurse gegenüber JPY	30. September 2021	31. März 2021	30. September 2020
Euro	n. z.	n. z.	0,00809
Pfund Sterling	0,00667	0,00655	0,00735
US-Dollar	0,00899	0,00903	0,00948

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2021	30. September 2020
Euro	0,83910	0,88203
Japanischer Yen	109,76271	106,84561
Pfund Sterling	0,72052	0,79018

## 8. Bankguthaben

Bankguthaben und (gegebenenfalls bestehende) Überziehungskredite bei Banken enthalten per 30. September 2021 und 31. März 2021 kurzfristige Einlagen und Überziehungskredite bei Banken. Zum 30. September 2021 und 31. März 2021 werden von den Fonds gehaltene Barmittel bei der Verwahrstelle hinterlegt.

In Bezug auf die Gesellschaft und den Fonds wurden aufgrund der Einführung von 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 („Investor Money Regulations“), die am 1. Juli 2016 in Kraft traten, Vorkehrungen zu Geldkonten getroffen.

Diese Geldkonten, die bei der Verwahrstelle für Einzahlungen aus Zeichnungen und die Zahlung von Rückzahlungen und Dividenden zugunsten der Gesellschaft geführt werden, gelten als Vermögenswerte der Gesellschaft. Die Salden auf diesen Konten werden in der Bilanz des jeweiligen Fonds zum 30. September 2021 und zum 31. März 2021 aufgeführt.

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

Der Verwaltungsrat prüft die Berichte von Lazard Asset Management Limited, Lazard Asset Management LLC, Lazard Japan Asset Management K.K. und Lazard Asset Management Pacific Co (die „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 den internen Investmentrichtlinien und -einschränkungen jedes Anlageverwalters verwaltet werden. Die Verantwortung für die Risikokontrolle und -aufsicht 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 Leiter des Risikomanagements berichtet an den Aufsichtsausschuss. Der Aufsichtsausschuss ist die zentrale Managementinstanz für die Investmentplattform der Anlageverwalter. Er überprüft und kontrolliert alle Fonds, um sicherzustellen, dass sie in Übereinstimmung mit ihren genannten Zielen und Zwecken hinsichtlich Produktcharakteristika, Performance und Risiko bleiben, was bedeutet, dass die Fonds nach den Kundenerwartungen sowie ihren gesetzlichen und satzungsgemäßen Bestimmungen verwaltet werden. Seit dem 31. März 2021 wurden keine wesentlichen Aktualisierungen des Risikomanagementprozesses vorgenommen.

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 2021 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.

#### (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 Gesellschaft haben könnte, kontrolliert. Die Anlageverwalter 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). Alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) wurden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert am Ende des Berichtszeitraums bewertet.

Die Gesellschaft verwendet zurzeit keine derivativen Finanzinstrumente zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung. Einige Fonds verwenden jedoch Devisenterminkontrakte zum Zweck der Portfolio- und Anteilklassenabsicherung sowie als Anlage. Details zu den per 30. September 2021 gehaltenen Devisenterminkontrakten sind in der Vermögensaufstellung der Portfolios enthalten. Die Gesellschaft verwendet den Commitment-Ansatz, um das globale Engagement der Fonds, die Devisenterminkontrakte halten, zu bewerten.

#### (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 Anteilklassenabsicherungen zu realisieren. Infolgedessen sind die Fonds den Risiken ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs ihrer Berichtswährung im Verhältnis zu anderen Währungen in einer Weise ändern kann, die eine nachteilige Wirkung auf den Wert der auf andere Währungen als die eigene Währung lautenden Vermögenswerte der Fonds hat. Währungen können sich auch in einer Weise bewegen, welche zu Verlusten in Devisenterminkontrakten führt.

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

In Portfolios, 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 Portfolios, für die das Währungsengagement eine wichtige Ertragsquelle ist, werden die Engagements im Verhältnis zur betreffenden Benchmark verwaltet. Für andere Portfolios existiert keine ausdrückliche Währungsverwaltungspolitik.

Zum 30. September 2021 und 30. September 2020 investieren zwei der Fonds (Lazard Japanese Strategic Equity Fund und Lazard US Equity Concentrated Fund) ausschließlich in Wertpapiere, die auf die Basiswährung des Portfolios lauten. Daher sind sie keinem nennenswerten Währungsrisiko ausgesetzt.

#### (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 Anleihefonds gehalten werden, einem Zinsrisiko ausgesetzt. Die Anlageverwalter verwalten das Zinsrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie der Fonds.

### Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes eine Verpflichtung, welcher er gegenüber dem jeweiligen Fonds eingegangen ist, nicht einhalten wird. Die Gesellschaft ist über die Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere investieren, einem Kreditrisiko ausgesetzt.

Alle Transaktionen mit übertragbaren Wertpapieren werden bei Lieferung mithilfe zugelassener Broker abgerechnet. Das Ausfallrisiko wird als minimal angesehen, da die Lieferung von verkauften Wertpapieren erst dann erfolgt, wenn der Broker die Zahlung erhalten hat. Die Zahlung erfolgt bei einem Kauf, wenn der Broker die Wertpapiere erhalten hat. Der Handel kommt nicht zustande, wenn eine der beiden Parteien ihre Verpflichtungen nicht erfüllt.

Im Wesentlichen werden das gesamte von den Fonds gehaltene Barvermögen und alle Wertpapiere über die Verwahrstelle gehalten, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, welche von Kontrahenten gehalten werden, wie in der Vermögensaufstellung der Portfolios dargestellt.

Das von 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 der Verwahrstelle oder des Registerführers oder der rückwirkenden Anwendung von Rechtsvorschriften sind die Fonds möglicherweise nicht in jedem Fall in der Lage, einen Rechtsanspruch auf getätigte Investitionen geltend zu machen, und erleiden als Folge davon Verluste. 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 solchen Umständen können alle Handlungen oder Unterlassungen sowie die Liquidierung, der Konkurs oder die Insolvenz der Verwahrstelle gehören, die rückwirkende Anwendung von Rechtsvorschriften sowie Betrug oder missbräuchliche Eigentumsregistrierung. Die von einem Fonds aufgrund der Investitionen und des Haltens von Anlagen an solchen Märkten zu tragenden Kosten sind generell höher als an organisierten Wertpapiermärkten.

Die Wertpapiere der Fonds werden immer separat in den Buchführungsunterlagen der Verwahrstelle aufgeführt. Daher bleiben die Rechte in Bezug auf diese Wertpapiere gewahrt. So bleiben die Wertpapiere der Fonds getrennt und geschützt, sollte es zu der Insolvenz oder dem Konkurs der Verwahrstelle kommen und das Kontrahentenrisiko wird dadurch weiter gemindert.

Die Rechte der Fonds in Bezug auf das von der Verwahrstelle gehaltene Barvermögen und die von ihr gehaltenen Wertpapiere können durch deren Konkurs oder Insolvenz verzögert oder eingeschränkt werden. Die Fonds kontrollieren ihre Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzlage der von ihnen beauftragten Verwahrstelle kontrollieren. Das von Standard & Poor's vergebene Kreditrating für die Verwahrstelle lag zum 30. September 2021 bei Aa- für langfristige Einlagen (31. März 2021: AA-) und bei A-1+ für kurzfristige Einlagen (31. März 2021: A-1+).

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### 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 im Bereich der Anlageverwalter 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 Finanzkraft, ihr Vermögen, gesetzlich bindende Verträge abzuschließen, und ihr Status in der Finanzwelt geprüft wird.
- 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 Nettoinventarwerts und im Falle von (ii) auf 5 % des Nettoinventarwerts begrenzt.

Alle Kontrahenten der Devisenterminkontrakte sind in den entsprechenden Vermögensaufstellungen der Portfolios aufgeführt.

Einige der Fonds können auch über ihre Anlage in Partizipationsscheinen („P-Notes“) dem Kreditrisiko ausgesetzt sein. P-Notes sind Finanzinstrumente, die von den Fonds verwendet werden können, um ein Engagement in einer Aktienanlage an einem lokalen Markt zu erzielen, an welchem ein direkter Anteilsbesitz nicht gestattet ist. Die Anlage in P-Notes kann OTC-Transaktionen mit Dritten beinhalten. Anlagen in P-Notes können die Fonds nicht nur den Wertveränderungen des zugrunde liegenden Wertpapiers aussetzen, sondern ebenfalls dem Ausfallrisiko des Kontrahenten, was zum Verlust des gesamten Marktwertes der Aktie führen kann. Das Kontrahentenrisiko wird wie oben beschrieben gemäß der Risikobegrenzung der OGAW-Richtlinien der Zentralbank verwaltet. P-Notes werden generell von Banken oder Brokern/Händlern ausgegeben und sind Schuldscheine, die zur Nachbildung der Performance eines bestimmten zugrunde liegenden Aktienpapiers oder eines Marktes dienen sollen. Die Steigerung des Ertrags aus einer P-Note, die mit einem bestimmten zugrunde liegenden Wertpapier verbunden ist, folgt den in Verbindung mit dem zugrunde liegenden Wertpapier ausbezahlten Dividenden. Der Halter einer P-Note erhält jedoch typischerweise keine Stimmrechte, die er erhalten hätte, wenn er direkt im Besitz des zugrunde liegenden Wertpapiers wäre. Zum 30. September 2021 und zum 31. März 2021 hielt keiner der Fonds P-Notes.

### Liquiditätsrisiko

Die Vermögenswerte der Fonds umfassen primär kurzfristig veräußerbare Wertpapiere. 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 Nettoinventarwerts dieses Fonds übersteigen, kann jeder Rücknahme- oder Umtauschantrag in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrates anteilmäßig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds, deren Rücknahme oder Umtausch an diesem Handelstag beantragt wird, 10 % des Nettoinventarwerts dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Rücknahme- bzw. Umtauschanträge werden auf den nächsten Handelstag übertragen und gemäß der Verfassung am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Im aktuellen oder vorherigen Berichtszeitraum kamen keine solchen Kreditaufnahmen vor.

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds, die innerhalb von drei Monaten fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen, Verbindlichkeiten aus Rücknahmen, Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen und die Zahlung von Aufwendungen und Zinsen für Kontokorrentkredite. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es gibt keine weiteren finanziellen Verbindlichkeiten, die innerhalb von drei Monaten fällig werden, außer den Devisenterminkontrakten, die in der Vermögensaufstellung der Portfolios zum 30. September 2021 aufgeführt sind. Es gibt keine Endfälligkeit für die Kapitalertragsteuer auf Wertpapiere, die einen Wertzuwachs erfahren haben.

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.

### Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, wenn ein Anteilinhaber einen wesentlichen Anteil des ausgegebenen Grundkapitals des Fonds hält.

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

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

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

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

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



# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Die gesamten Finanzinstrumente aller Fonds gehören zu Stufe 1, mit Ausnahme der unten aufgeführten Finanzinstrumente, welche per 30. September 2021 und per 31. März 2021 zu Stufe 2 gehören:

	30. September 2021	% des NIW	31. März 2021	% des NIW
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>	
Bezugsrechte	–	–	21.742	0,00
Devisenterminkontrakte	8.974.118	0,61	7.528.336	0,53
<b>Summe</b>	<b>8.974.118</b>	<b>0,61</b>	<b>7.550.078</b>	<b>0,53</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>	
Devisenterminkontrakte	(13.792.138)	(0,94)	(3.152.015)	(0,22)
<b>Summe</b>	<b>(13.792.138)</b>	<b>(0,94)</b>	<b>(3.152.015)</b>	<b>(0,22)</b>

	30. September 2021	% des NIW	31. März 2021	% des NIW
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	–	–	71.210	0,05
<b>Summe</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>71.210</b>	<b>0,05</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	–	–	(57.475)	(0,04)
<b>Summe</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(57.475)</b>	<b>(0,04)</b>

	30. September 2021	% des NIW	31. März 2021	% des NIW
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Bezugsrechte	–	–	1.631	0,00
Devisenterminkontrakte	158	0,00	69	0,00
<b>Summe</b>	<b>158</b>	<b>0,00</b>	<b>1.700</b>	<b>0,00</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(5.231)	(0,00)	(3.262)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(5.231)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(3.262)</b>	<b>(0,00)</b>

	30. September 2021	% des NIW	31. März 2021	% des NIW
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	84.545	0,01	25.568	0,01
<b>Summe</b>	<b>84.545</b>	<b>0,01</b>	<b>25.568</b>	<b>0,01</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(2.307.571)	(0,34)	(1.140.240)	(0,18)
<b>Summe</b>	<b>(2.307.571)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(1.140.240)</b>	<b>(0,18)</b>

	30. September 2021	% des NIW	31. März 2021	% des NIW
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>JPY</b>		<b>JPY</b>	
Devisenterminkontrakte	1.130.990	0,09	1.282.231	0,10
<b>Summe</b>	<b>1.130.990</b>	<b>0,09</b>	<b>1.282.231</b>	<b>0,10</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>JPY</b>		<b>JPY</b>	
Devisenterminkontrakte	(119.337)	(0,01)	(36.609)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(119.337)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(36.609)</b>	<b>(0,00)</b>

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

	30. September 2021	% des NIW	31. März 2021	% des NIW
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	572	0,00	132	0,00
<b>Summe</b>	<b>572</b>	<b>0,00</b>	<b>132</b>	<b>0,00</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(8.281)	(0,00)	(4.903)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(8.281)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(4.903)</b>	<b>(0,00)</b>
	<b>30. September 2021</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2021</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Bezugsrechte	53.402	0,01	–	–
Devisenterminkontrakte	65	0,00	37	0,00
<b>Summe</b>	<b>53.467</b>	<b>0,01</b>	<b>37</b>	<b>0,00</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(1.544)	(0,00)	(932)	(0,00)
<b>Summe</b>	<b>(1.544)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(932)</b>	<b>(0,00)</b>
	<b>30. September 2021</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2021</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Bezugsrechte	28.078	0,03	–	–
Devisenterminkontrakte	501	0,00	–	–
<b>Summe</b>	<b>28.579</b>	<b>0,03</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
	<b>30. September 2021</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2021</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Developing Markets Equity Fund</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Bezugsrechte	259	0,01	–	–
<b>Summe</b>	<b>259</b>	<b>0,01</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(11)	(0,00)	–	–
<b>Summe</b>	<b>(11)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
	<b>30. September 2021</b>	<b>% des NIW</b>	<b>31. März 2021</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*</b>	<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 2</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Anleihen	25.468.902	95,57	35.169.424	97,77
Devisenterminkontrakte	166.261	0,62	350.046	0,97
<b>Summe</b>	<b>25.635.163</b>	<b>96,19</b>	<b>35.519.470</b>	<b>98,74</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>	
Devisenterminkontrakte	(229.889)	(0,86)	(899.931)	(2,50)
<b>Summe</b>	<b>(229.889)</b>	<b>(0,86)</b>	<b>(899.931)</b>	<b>(2,50)</b>

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

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 Investmentfonds. 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. Diese umfassen Stammaktien, Anleihen, nicht börsennotierte Bezugsrechte und Devisenterminkontrakte.

Zum 30. September 2021 und zum 31. März 2021 wurden keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2021 wurden keine Instrumente der Fonds zwischen den Stufen übertragen. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2021 wurde die vom Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund gehaltene Anlage in REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA von Stufe 2 auf die Stufe 1 übertragen. Übertragungen gelten als zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt.

## 10. Provisionsvereinbarungen

Die Anlageverwalter der Gesellschaft haben in Übereinstimmung mit der üblichen Marktpraxis für Anlageverwalter Handelsvereinbarungen mit Brokern abgeschlossen, wobei ein Teil ihrer Handelsprovisionen darauf verwendet wird, die Kosten für anlageverwandte Dienstleistungen seitens des Brokers oder Dritter zu begleichen. Bei diesen Dienstleistungen kann es sich entweder um Marktanalysen handeln oder um solche, die im Zusammenhang mit Handelsabschlüssen im Kundenauftrag stehen.

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten u. a. mit Transaktionen in Bezug auf Anlagen der Fonds. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden einschließlich der Fonds zu erzielen, und haben sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten der Fonds sind.

## 11. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Alle wesentlichen Transaktionen der verbundenen Parteien mit dem Manager und dem Verwaltungsrat sind in Anmerkung 3 des Abschlusses enthalten.

Andreas Hübner und Jeremy Taylor sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Andreas Hübner und Jeremy Taylor sind nicht berechtigt, als Verwaltungsratsmitglieder Vergütungen seitens der Gesellschaft zu erhalten.

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

Daniel Morrissey ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und ebenfalls Partner von William Fry (dem Rechtsberater der Gesellschaft). Die Partner von William Fry sind Inhaber von Wilton Secretarial Limited (der „Secretary“) und demzufolge ist Daniel Morrissey gemäß dem Companies Act 2014 (in der jeweils gültigen Fassung) wirtschaftlich begünstigt in Bezug auf Anwaltshonorare und Sekretariatsgebühren, welche an William Fry und den Secretary in Höhe von 211.953 USD für den Berichtszeitraum zum 30. September 2021 entrichtet wurden (30. September 2020: 358.791 USD).

Nach Auffassung des Verwaltungsrates sind die Anlageverwalter verbundene Parteien gemäß FRS 102 Abschnitt 33 „Transaktionen mit verbundenen Parteien“. Details über die Vereinbarungen zwischen den Fonds und den Anlageverwaltern sind in Anmerkung 3 des Jahresabschlusses aufgeführt.

Gegenwärtig befindet sich ein Zeichneranteil im Umlauf und dieser wird vom Manager gehalten.

Die folgende Tabelle zeigt die verbundenen Anleger nach Fonds per 30. September 2021 und 31. März 2021:

Fonds	Name des Investors	Währung	30. September 2021	% des NIW	31. März 2021	% des NIW
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	GBP	1.353.206	0,09 %	1.245.029	0,09 %
	Lazard Asset Management Limited	GBP	1.484.588	0,10 %	1.308.831	0,09 %
	Lazard Group LLC	GBP	4.749.177	0,32 %	4.639.170	0,33 %
	Lazard Asset Management LLC	GBP	77.042	0,01 %	72.233	0,01 %
Lazard Global Sustainable Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	1.880.421	2,10 %	1.164.911	3,10 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	6.723.499	7,49 %	5.779.070	15,39 %
	Lazard Group LLC	USD	4.533.624	5,05 %	3.848.151	10,25 %
	Lazard Asset Management LLC	USD	2.281.381	2,54 %	3.442.935	9,17 %
Lazard Global Managed Volatility Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	949.768	2,28 %	901.635	0,70 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	1.463.788	3,52 %	1.231.432	0,95 %
	Lazard Group LLC	USD	1.992.091	4,79 %	1.999.885	1,54 %
	Lazard Asset Management LLC	USD	17.731	0,04 %	16.794	0,01 %

## 11. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Fonds	Name des Investors	Währung	30. September 2021	% des NIW	31. März 2021	% des NIW
Lazard Global Thematic Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	3.576.822	9,69 %	2.615.471	8,66 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	1.367.129	3,70 %	1.036.700	3,43 %
	Lazard Group LLC	USD	4.444.873	12,04 %	3.655.906	12,10 %
Lazard Global Thematic Focus Fund	Lazard Asset Management LLC	USD	59.481	0,03 %	32.356	0,02 %
Lazard Global Equity Franchise Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	477.013	0,17 %	365.808	0,12 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	3.050.296	1,08 %	2.431.249	0,82 %
	Lazard Group LLC	USD	4.686.133	1,66 %	2.973.537	1,01 %
	Lazard Asset Management LLC	USD	71.908	0,03 %	21.740	0,01 %
Lazard European Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	EUR	597.604	3,34 %	436.737	2,66 %
	Lazard Asset Management Limited	EUR	1.354.843	7,58 %	1.201.262	7,32 %
	Lazard Group LLC	EUR	1.746.763	9,78 %	1.211.179	7,38 %
	Lazard Asset Management LLC	EUR	47.171	0,26 %	43.810	0,27 %
Lazard US Equity Concentrated Fund	Lazard Asset Management LLC	USD	119.912	0,02 %	112.413	0,02 %
Lazard Japanese Strategic Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	JPY	41.745.019	3,18 %	40.562.796	3,27 %
	Lazard Asset Management Limited	JPY	163.586.741	12,47 %	141.719.120	11,42 %
	Lazard Group LLC	JPY	122.981.579	9,38 %	101.169.650	8,15 %
	Lazard Asset Management LLC	JPY	14.353.785	1,09 %	13.955.904	1,12 %
Lazard Emerging Markets Equity Fund	Lazard Asset Management LLC	USD	46.778	0,01 %	46.551	0,01 %
Lazard Emerging Markets Core Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	301.090	3,65 %	330.611	2,08 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	1.075.547	13,05 %	1.177.508	7,40 %
	Lazard Group LLC	USD	1.690.692	20,52 %	1.714.815	10,78 %
	Lazard Asset Management LLC	USD	62.782	0,76 %	69.544	0,44 %
Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund	Lazard Asset Management LLC	USD	57.707	0,06 %	57.838	0,04 %
Lazard Developing Markets Equity Fund	Lazard & Co Services Limited	USD	852.331	13,87 %	914.474	2,93 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	929.384	15,12 %	1.270.364	4,07 %
	Lazard Group LLC	USD	1.447.151	23,54 %	1.614.176	5,17 %
	Lazard Asset Management LLC	USD	51.369	0,84 %	58.312	0,19 %
Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*	Lazard & Co Services Limited	USD	7.206.024	27,04 %	7.081.750	19,69 %
	Lazard Asset Management Limited	USD	5.656.167	21,23 %	2.513.869	6,99 %
	Lazard Group LLC	USD	8.503.391	31,91 %	8.846.393	24,59 %
	Lazard Asset Management LLC	USD	48.341	0,18 %	48.452	0,13 %

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

\*\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 aufgelegt.

\*\*\* Der Fonds wurde am 27. Juli 2021 vollständig zurückgenommen.

## 12. Transaktionen mit verbundenen Personen

Gemäß den Anforderungen der OGAW-Richtlinien der Zentralbank 43(1) müssen alle mit der Gesellschaft von ihrer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und den Beauftragten oder Unterbeauftragten dieser Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen von einer Verwahrstelle ernannte unternehmensfremde Unterverwahrstellen) sowie von jedem anderen verbundenen Unternehmen oder Gruppenunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und eines solchen Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) durchgeführte Transaktionen wie zwischen unabhängigen Parteien vereinbarte Transaktionen durchgeführt werden. Diese Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber liegen. Neben diesen Transaktionen gibt es ebenfalls im Namen der Gesellschaft ausgeführte Transaktionen von verbundenen Personen, zu denen der Verwaltungsrat keinen direkten Zugang hat und in Bezug auf die der Verwaltungsrat sich auf die Zusicherungen der Beauftragten des Unternehmens verlassen muss, dass die verbundenen Personen die Durchführung dieser Transaktionen auf einer ähnlichen Grundlage 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 2021 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.

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 12. Transaktionen mit verbundenen Personen (Fortsetzung)

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

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

Details zu den Zahlungen an verbundene Parteien sowie an bestimmte verbundene Personen sind in Anmerkung 3 und Anmerkung 11 des Jahresabschlusses aufgeführt. Anteilhaber sollten jedoch verstehen, dass nicht alle „verbundenen Personen“ verbundene Parteien im Sinne von Abschnitt 33 des FRS 102 sind.

## 13. Kreditfazilität

Am 20. November 2020 schloss die Gesellschaft eine unbesicherte Kreditfazilität („Kreditlinie“) mit der Bank of New York Mellon, Niederlassung London, ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der verfügbare Höchstbetrag der Kreditlinie beträgt 25.000.000 USD, und der von einem Fonds in Anspruch genommene Betrag darf 10 % des Nettoinventarwerts dieses Fonds nicht übersteigen. Jeder Fonds zahlt eine Fazilitätsgebühr in Höhe von 0,10 % p.a. auf seinen anteiligen 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. Im Berichtszeitraum wurde die Kreditlinie am 2. August 2021 in Höhe von 25.000.000 USD in Anspruch genommen und am 4. August 2021 zurückgezahlt.

## 14. Ausschüttungen

Während der Berichtszeiträume zum 30. September 2021 und 30. September 2020 wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen:

Klasse	Währung der Anteilsklasse	30. September 2021			31. März 2021		
		Datum	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttungen je Anteil	Datum	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttungen je Anteil
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>							
B Dist USD Hedged	USD	01. Apr. 21	16.465	0,1190	01. Apr. 20	18.576	0,1051
A Dist EUR Hedged	EUR	01. Apr. 21	994.624	0,0194	01. Apr. 20	1.092.295	0,0170
A Dist GBP	GBP	01. Apr. 21	4.943.103	0,0152	01. Apr. 20	5.362.253	0,0148
A Dist USD Hedged	USD	01. Apr. 21	275.137	0,0278	01. Apr. 20	262.242	0,0246
A Dist USD	USD	01. Apr. 21	5.150	0,0972	01. Apr. 20	3.831	0,0854
BP Dist USD	USD	01. Apr. 21	8.626	0,0955	01. Apr. 20	4.319	0,0848
BP Dist USD Hedged	USD	01. Apr. 21	8.054	0,0963	01. Apr. 20	6.434	0,0881
C Dist EUR Hedged	EUR	01. Apr. 21	1.967	0,0985	01. Apr. 20	-	-
C Dist GBP	GBP	01. Apr. 21	108.613	0,0968	01. Apr. 20	-	-
C Dist USD Hedged	USD	01. Apr. 21	91.025	0,0958	01. Apr. 20	-	-
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>							
A Dist EUR	EUR	01. Apr. 21	1.814	0,7828	01. Apr. 20	72.615	0,7244
<b>Lazard Global Thematic Fund</b>							
A Dist USD	USD	01. Apr. 21	68.085	4,7137	01. Apr. 20	6.245	0,4459
A Dist GBP	GBP	01. Apr. 21	180.520	3,4018	01. Apr. 20	21.417	0,4047
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>							
E Dist GBP	GBP	01. Apr. 21	22.763	0,0348	01. Apr. 20	76	0,0012
E Dist USD	USD	01. Apr. 21	18	0,0389	01. Apr. 20	2	0,0155

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Klasse	Währung der Anteilsklasse	30. September 2021			31. März 2021		
		Datum	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttungen je Anteil	Datum	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttungen je Anteil
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>							
EA Dist GBP	GBP	01. Apr. 21	273.484	0,5686	01. Apr. 20	334.163	0,8757
C Dist GBP	GBP	01. Apr. 21	8.137	0,5769	01. Apr. 20	17.607	0,8909
A Dist EUR Hedged	EUR	01. Apr. 21	905	0,5030	01. Apr. 20	1.440	0,7239
EA Dist EUR	EUR	01. Apr. 21	3.319	0,6045	01. Apr. 20	6.638	0,8924
<b>Lazard European Equity Fund</b>							
B Dist EUR	EUR	01. Apr. 21	90.243	0,0270	01. Apr. 20	-	-
C Dist GBP	GBP	01. Apr. 21	5.179	0,0343	01. Apr. 20	182	0,0012
A Dist EUR	EUR	01. Apr. 21	3.412	0,0119	01. Apr. 20	-	-
A Dist USD	USD	01. Apr. 21	180	0,1159	01. Apr. 20	-	-
BP Dist USD	USD	01. Apr. 21	117	0,0761	01. Apr. 20	-	-
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>							
C Dist USD	USD	01. Apr. 21	3.326	0,0988	01. Apr. 20	3.008	0,1775
A Dist USD	USD	01. Apr. 21	416	0,0215	01. Apr. 20	6.855	0,1638
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>							
C Dist GBP Hedged	GBP	01. Apr. 21	39	1,3742	01. Apr. 20	63	2,6254
A Dist USD	USD	01. Apr. 21	126	0,8125	01. Apr. 20	112	0,7329
BP Dist USD	USD	01. Apr. 21	54	0,3572	01. Apr. 20	49	0,3259
A Dist USD Hedged	USD	01. Apr. 21	132	0,8552	01. Apr. 20	110	0,7230
BP Dist USD Hedged	USD	01. Apr. 21	60	0,3962	01. Apr. 20	46	0,3027
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>							
A Dist EUR	EUR	01. Apr. 21	272.011	0,4851	01. Apr. 20	1.052.726	0,7392
S Dist GBP	GBP	01. Apr. 21	12.596	0,0061	01. Apr. 20	37.412	0,0093
A Dist USD	USD	01. Apr. 21	310.178	0,5280	01. Apr. 20	724.928	0,7567
S Dist USD	USD	01. Apr. 21	14.340	0,0054	01. Apr. 20	39.017	0,0074
S Dist EUR	EUR	01. Apr. 21	58	0,0049	01. Apr. 20	1.648	0,0072
BP Dist USD	USD	01. Apr. 21	12	0,0074	01. Apr. 20	-	-
A Dist EUR Hedged	EUR	01. Apr. 21	53	0,0039	01. Apr. 20	72	0,0055
<b>Lazard Emerging Markets Core Equity Fund</b>							
A Dist USD	USD	01. Apr. 21	-	-	01. Apr. 20	5	0,0314
C Dist GBP	GBP	01. Apr. 21	2	0,0928	01. Apr. 20	5	0,1674
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund*</b>							
B Dist USD	USD	01. Apr. 21	17.620	0,6188	01. Apr. 20	22.964	0,8012
A Dist USD	USD	01. Apr. 21	102	0,8473	01. Apr. 20	123	1,0364
BP Dist USD	USD	01. Apr. 21	38	0,3182	01. Apr. 20	63	0,5377

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

## 15. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Während des am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflösungsdatum
Lazard Global Thematic Focus Fund	C Acc EUR	21. Apr. 21
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Acc GBP	13. Mai 21
Lazard Global Equity Franchise Fund	J Dist GBP	24. Mai 21
Lazard Global Sustainable Equity Fund	A Acc EUR	23. Jun. 21
Lazard Global Thematic Focus Fund	BP Acc USD	17. Aug. 21

# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

## 15. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Während des am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraums wurde die folgende Anteilsklasse wieder aufgelegt:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflösungsdatum
Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund	C Dist GBP	12. Mai 21

Während des am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraums wurden die folgenden Anteilsklassen vollständig zurückgenommen:

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflösungsdatum
Lazard Global Emerging Markets Equity Fund	S Dist EUR	17. Mai 21
Lazard Global Fixed Income Fund	A Acc EUR Hedged	26. Mai 21

Ein aktualisierter Prospekt der Gesellschaft wurde am 12. Mai 2021 herausgegeben. Die Aktualisierungen umfassen (a) Änderungen der Einzelheiten zu den Anteilsklassen bestimmter Teilfonds; (b) eine Änderung der Managementgebühr der Anteilsklassen J des Lazard Global Equity Franchise Fund von 1,00 % zu „bis zu 1,00 %“; und (c) die Entfernung der „Gründungskosten“, wo diese Angabe für einen Teilfonds nicht mehr relevant ist, d. h. wo die Gründungskosten vollständig abgeschrieben wurden.

Am 12. Mai 2021 wurde eine aktualisierte Ergänzung für den Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund herausgegeben. Die wichtigsten Änderungen betrafen die Umbenennung von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund, die Einführung von Nachhaltigkeitsrisiken und die Änderung der Managementgebührensätze für die folgenden Anteilsklassen:

Anteilsklasse	Vorherige Sätze	Aktuelle Sätze
A Acc EUR	0,75 %	0,50 %
A Acc EUR Hedged	0,75 %	0,50 %
A Acc USD	0,75 %	0,50 %
A Dist USD	0,75 %	0,50 %

Mit Wirkung vom 13. Mai 2021 wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus für die Fonds der Gesellschaft eingeführt.

## COVID-19

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

## 16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Am 1. Oktober 2021 wurden Dividendenausschüttungen nach dem Ende des Berichtszeitraums wie folgt erklärt:

Klasse	Währung der Anteilsklasse	Datum	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttungen je Anteil
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>				
B Dist USD Hedged	USD	01. Okt. 21	35.019	0,2058
A Dist EUR Hedged	EUR	01. Okt. 21	808.981	0,0350
A Dist GBP	GBP	01. Okt. 21	9.232.075	0,0292
A Dist USD Hedged	USD	01. Okt. 21	525.604	0,0487
A Dist USD	USD	01. Okt. 21	23.512	0,1821
BP Dist USD	USD	01. Okt. 21	16.269	0,1784
BP Dist USD Hedged	USD	01. Okt. 21	8.200	0,1718
C Dist EUR Hedged	EUR	01. Okt. 21	3.617	0,1813
C Dist GBP	GBP	01. Okt. 21	298.373	0,1857
C Dist USD Hedged	USD	01. Okt. 21	274.680	0,1733

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

Klasse	Wahrung der Anteilsklasse	Datum	Betrag (Klassenwahrung)	Ausschüttungen je Anteil
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>				
EA Dist GBP	GBP	01. Okt. 21	15.963	0,0566
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>				
A Dist EUR	EUR	01. Okt. 21	1.977	0,8478
<b>Lazard Global Thematic Fund</b>				
A Dist USD	USD	01. Okt. 21	3.106	0,1670
A Dist GBP	GBP	01. Okt. 21	6.641	0,1234
<b>Lazard Global Thematic Focus Fund</b>				
E Dist GBP	GBP	01. Okt. 21	280.012	0,3436
E Dist USD	USD	01. Okt. 21	177	0,3935
<b>Lazard Global Equity Franchise Fund</b>				
EA Dist GBP	GBP	01. Okt. 21	471.086	1,3395
C Dist GBP	GBP	01. Okt. 21	55.426	1,3571
A Dist EUR Hedged	EUR	01. Okt. 21	2.179	1,2105
EA Dist EUR	EUR	01. Okt. 21	4.410	1,4104
J Dist GBP	GBP	01. Okt. 21	136.725	0,4818
<b>Lazard European Equity Fund</b>				
B Dist EUR	EUR	01. Okt. 21	51.434	0,0158
C Dist GBP	GBP	01. Okt. 21	3.955	0,0261
A Dist EUR	EUR	01. Okt. 21	2.418	0,0085
A Dist USD	USD	01. Okt. 21	127	0,0807
BP Dist USD	USD	01. Okt. 21	57	0,0367
<b>Lazard US Equity Concentrated Fund</b>				
C Dist USD	USD	01. Okt. 21	45	0,0015
A Dist USD	USD	01. Okt. 21	22	0,0012
<b>Lazard Japanese Strategic Equity Fund</b>				
C Dist GBP Hedged	GBP	01. Okt. 21	153	0,9107
A Dist USD	USD	01. Okt. 21	98	0,6258
BP Dist USD	USD	01. Okt. 21	18	0,1153
A Dist USD Hedged	USD	01. Okt. 21	100	0,6416
BP Dist USD Hedged	USD	01. Okt. 21	16	0,1041
<b>Lazard Emerging Markets Equity Fund</b>				
A Dist EUR	EUR	01. Okt. 21	325.822	2,4376
S Dist GBP	GBP	01. Okt. 21	37.334	0,0276
A Dist USD	USD	01. Okt. 21	1.425.084	2,6167
S Dist USD	USD	01. Okt. 21	33.215	0,0239
BP Dist USD	USD	01. Okt. 21	265	0,1691
A Dist EUR Hedged	EUR	01. Okt. 21	267	0,0198
<b>Lazard Emerging Markets Core Equity Fund</b>				
A Dist USD	USD	01. Okt. 21	124	0,4797
C Dist GBP	GBP	01. Okt. 21	11	0,6536
BP Dist USD	USD	01. Okt. 21	10	0,0644
<b>Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund</b>				
C Dist GBP	GBP	01. Okt. 21	74	1,6488



# Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

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

Klasse	Währung der Anteilsklasse	Datum	Betrag (Klassenwährung)	Ausschüttungen je Anteil
<b>Lazard Developing Markets Equity Fund</b>				
A Dist EUR	EUR	01. Okt. 21	49	0,0489
C Dist USD	USD	01. Okt. 21	43	0,0511
C Dist GBP	GBP	01. Okt. 21	2.099	0,0465
A Dist USD	USD	01. Okt. 21	1.010	0,0362
<b>Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund</b>				
B Dist USD	USD	01. Okt. 21	15.799	0,5547
A Dist USD	USD	01. Okt. 21	110	0,9068
BP Dist USD	USD	01. Okt. 21	120	0,2562

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

## 17. Genehmigung des Abschlusses

Der Halbjahresabschluss wurde am 25. November 2021 vom Verwaltungsrat genehmigt.

# Vermögensaufstellung der Portfolios

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert GBP	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des NIW	
<b>Stammaktien - 93,47 % (31. März 2021: 92,66 %)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,33) % (31. März 2021: 0,31 %)</b>					
<b>Australien - 10,30 % (31. März 2021: 9,97 %)</b>			15.10.21	44.798.034 CHF	35.375.776 GBP	312.552	0,02	
12.284.609	Atlas Arteria Ltd	42.251.112	2,87	15.10.21	5.596 CHF	4.462 GBP	(3)	(0,00)
28.651.090	Spark Infrastructure Group	43.025.721	2,92	15.10.21	170.449.695 EUR	146.485.912 GBP	88.635	0,00
8.824.949	Transurban Group	66.406.715	4,51	15.10.21	126.636 EUR	109.348 GBP	(451)	(0,00)
		<b>151.683.548</b>	<b>10,30</b>	15.10.21	4.999 GBP	6.271 CHF	4	0,00
<b>Kanada - 0,51 % (31. März 2021: 0,41 %)</b>			15.10.21	1.858.656 GBP	2.352.217 CHF	(15.237)	(0,00)	
316.308	Atco Ltd/Canada	<b>7.530.525</b>	<b>0,51</b>	15.10.21	238.139 GBP	301.394 CHF	(1.967)	(0,00)
<b>Frankreich - 8,86 % (31. März 2021: 6,38 %)</b>			15.10.21	3.604.539 GBP	4.177.117 EUR	12.515	0,00	
3.170.374	Eutelsat Communications SA	32.344.277	2,20	15.10.21	5.157.135 GBP	6.027.766 EUR	(26.312)	(0,00)
1.277.013	Vinci SA	98.173.296	6,66	15.10.21	238.088 GBP	275.882 EUR	849	0,00
		<b>130.517.573</b>	<b>8,86</b>	15.10.21	287.369 GBP	335.900 EUR	(1.482)	(0,00)
<b>Hongkong - 3,96 % (31. März 2021: 4,06 %)</b>			15.10.21	438.180 GBP	65.614.379 JPY	594	0,00	
4.759.000	CK Infrastructure Holdings Ltd	19.623.680	1,33	15.10.21	1.295.297 GBP	196.311.041 JPY	(13.911)	(0,00)
8.893.000	Power Assets Holdings Ltd	38.680.784	2,63	15.10.21	456.882 GBP	612.940 USD	1.986	0,00
		<b>58.304.464</b>	<b>3,96</b>	15.10.21	25.984.770 GBP	35.564.212 USD	(409.432)	(0,02)
<b>Italien - 24,05 % (31. März 2021: 26,88 %)</b>			15.10.21	814.687 GBP	1.115.428 USD	(13.136)	(0,00)	
5.065.035	Atlantia SpA	71.065.816	4,83	15.10.21	4.577.771.567 JPY	30.176.920 GBP	352.473	0,03
12.894.509	Hera SpA	39.090.205	2,65	15.10.21	467.403.787 USD	339.432.304 GBP	7.454.377	0,51
8.821.356	Italgas SpA	41.919.983	2,85	15.10.21	215.960 USD	160.976 GBP	(699)	(0,00)
27.796.531	Snam SpA	114.352.639	7,76	15.10.21	44.724.434 USD	32.474.397 GBP	718.124	0,05
16.684.443	Terna - Rete Elettrica Nazionale	87.828.905	5,96	22.12.21	15.553.524 AUD	8.315.294 GBP	32.009	0,00
		<b>354.257.548</b>	<b>24,05</b>	22.12.21	156.430.287 GBP	295.353.324 AUD	(2.080.652)	(0,15)
<b>Luxemburg - 2,17 % (31. März 2021: 1,96 %)</b>			22.12.21	7.497.382 GBP	13.165.062 CAD	(215.497)	(0,02)	
4.820.435	SES SA Receipt - Klasse A	<b>31.996.019</b>	<b>2,17</b>	22.12.21	14.120.880 GBP	17.904.479 CHF	(167.002)	(0,01)
<b>Portugal - 1,28 % (31. März 2021: 1,23 %)</b>			22.12.21	680.334.635 GBP	795.160.676 EUR	(4.414.922)	(0,29)	
8.625.138	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	<b>18.876.068</b>	<b>1,28</b>	22.12.21	59.943.701 GBP	643.292.019 HKD	(1.386.058)	(0,10)
<b>Spanien - 8,25 % (31. März 2021: 7,95 %)</b>			22.12.21	226.009.422 GBP	311.388.622 USD	(5.045.377)	(0,35)	
5.644.178	Ferrovial SA	<b>121.489.796</b>	<b>8,25</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>8.974.118</b>	<b>0,61</b>
<b>Schweiz - 0,97 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(13.792.138)</b>	<b>(0,94)</b>	
107.552	Flughafen Zurich AG	<b>14.236.766</b>	<b>0,97</b>	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(4.818.020)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Vereinigtes Königreich - 18,14 % (31. März 2021: 20,73 %)</b>			<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>			<b>1.372.072.440</b>	<b>93,14</b>	
12.653.739	National Grid Plc	111.711.434	7,58	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			<b>101.043.008</b>	<b>6,86</b>
2.411.238	Pennon Group Plc	27.319.327	1,85	<b>Nettovermögen</b>			<b>1.473.115.448</b>	<b>100,00</b>
2.398.830	Severn Trent Plc	62.256.084	4,23	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:				
6.841.370	United Utilities Group Plc	66.019.946	4,48	- BNP Paribas Securities Corp				
<b>USA - 14,98 % (31. März 2021: 13,09 %)</b>			- Citigroup Global Markets Inc					
472.700	Ameren Corp	28.416.729	1,93	- HSBC Bank USA				
1.244.300	Consolidated Edison Inc	67.035.577	4,55	- JPMorgan Chase Bank N.A.				
3.151.097	CSX Corp	69.551.451	4,72	- RBC Capital Markets LLC				
156.832	Norfolk Southern Corp	27.847.748	1,89	- State Street Global Markets Corp.				
518.400	Pinnacle West Capital Corp	27.839.857	1,89	- The Bank of New York Mellon				
		<b>220.691.362</b>	<b>14,98</b>	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 1.350.480.399 GBP)</b>			<b>1.376.890.460</b>	<b>93,47</b>	Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			92,31
<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 1.350.480.399 GBP)</b>			<b>1.376.890.460</b>	<b>93,47</b>	Derivative Finanzinstrumente			0,60
					Sonstige Vermögenswerte			7,09
					<b>Vermögenswerte insgesamt</b>			<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 98,44 % (31. März 2021: 98,37 %)</b>			<b>Stammaktien - 98,44 % (31. März 2021: 98,37 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Brasilien - 1,10 % (31. März 2021: 1,38 %)</b>			<b>Vereinigtes Königreich - 5,52 % (31. März 2021: 5,45 %)</b>		
256.946 Banco Bradesco SA ADR	984.103	1,10	61.227 GB Group Plc	705.486	0,79
<b>Dänemark - 2,89 % (31. März 2021: 3,07 %)</b>			164.435 Genuit Group Plc	1.535.578	1,71
1.901 Genmab A/S	830.518	0,92	22.870 Halma Plc	872.393	0,97
44.123 Vestas Wind Systems A/S	1.766.535	1,97	63.735 RELX Plc	1.840.403	2,05
	<b>2.597.053</b>	<b>2,89</b>		<b>4.953.860</b>	<b>5,52</b>
<b>Frankreich - 1,47 % (31. März 2021: 1,44 %)</b>			<b>USA - 59,17 % (31. März 2021: 55,40 %)</b>		
12.315 Legrand SA	1.320.833	1,47	8.500 Accenture Plc - Klasse A	2.719.320	3,03
<b>Deutschland - 4,60 % (31. März 2021: 5,33 %)</b>			2.967 Adobe Inc	1.708.161	1,90
12.879 HelloFresh SE	1.192.348	1,33	14.770 Agilent Technologies Inc	2.326.718	2,59
33.363 Infineon Technologies AG	1.371.532	1,53	8.814 Ball Corp	792.996	0,88
7.197 Merck KGaA	1.565.060	1,74	39.203 Boston Scientific Corp	1.701.018	1,90
	<b>4.128.940</b>	<b>4,60</b>	26.074 Colgate-Palmolive Co	1.970.673	2,20
<b>Hongkong - 1,33 % (31. März 2021: 1,60 %)</b>			7.974 Danaher Corp	2.427.605	2,70
103.590 AIA Group Ltd	1.192.754	1,33	3.405 Deere & Co	1.140.913	1,27
<b>Indien - 1,79 % (31. März 2021: 2,16 %)</b>			5.543 Ecolab Inc	1.156.381	1,29
22.020 HDFC Bank Ltd ADR	1.609.442	1,79	4.940 Intuit Inc	2.665.179	2,97
<b>Israel - 1,35 % (31. März 2021: 1,51 %)</b>			10.903 IQVIA Holdings Inc	2.611.705	2,91
10.708 Check Point Software Technologies Ltd	1.210.432	1,35	6.636 Laboratory Corp of America Holdings	1.867.636	2,08
<b>Italien - 0,85 % (31. März 2021: 1,00 %)</b>			16.353 Microsoft Corp	4.610.238	5,14
68.400 Technogym SpA '144A'	766.875	0,85	9.410 MSA Safety Inc	1.371.037	1,53
<b>Japan - 3,61 % (31. März 2021: 3,45 %)</b>			8.164 NVIDIA Corp	1.691.254	1,88
8.600 Shimano Inc	2.505.351	2,79	7.988 Prologis Inc (REIT)	1.001.935	1,12
20.300 SMS Co Ltd	734.390	0,82	12.780 PTC Inc	1.530.916	1,71
	<b>3.239.741</b>	<b>3,61</b>	8.785 Rockwell Automation Inc	2.583.141	2,88
<b>Niederlande - 2,41 % (31. März 2021: 2,24 %)</b>			6.406 S&P Global Inc	2.721.845	3,03
20.462 Wolters Kluwer NV	2.162.904	2,41	5.776 Thermo Fisher Scientific Inc	3.300.002	3,68
<b>Polen - 0,64 % (31. März 2021: 0,72 %)</b>			2.646 TopBuild Corp	541.927	0,60
34.787 InPost SA	573.821	0,64	7.813 Trane Technologies Plc	1.348.915	1,50
<b>Südafrika - 1,72 % (31. März 2021: 1,72 %)</b>			9.291 Visa Inc - Klasse A	2.069.570	2,31
83.697 Clicks Group Ltd	1.540.891	1,72	14.657 Watts Water Technologies Inc - Klasse A	2.463.695	2,75
<b>Schweden - 4,31 % (31. März 2021: 3,84 %)</b>			17.735 Xylem Inc/NY	2.193.465	2,44
134.088 Hexagon AB	2.066.056	2,30	13.329 Zoetis Inc	2.587.692	2,88
17.957 MIPS AB	1.800.830	2,01		<b>53.103.937</b>	<b>59,17</b>
	<b>3.866.886</b>	<b>4,31</b>	<b>Stammaktien insgesamt</b> - (Anschaffungskosten 80.872.093 USD)	<b>88.346.354</b>	<b>98,44</b>
<b>Schweiz - 2,83 % (31. März 2021: 2,82 %)</b>			<b>Anlagen insgesamt</b> - (Anschaffungskosten 80.872.093 USD)	<b>88.346.354</b>	<b>98,44</b>
29.467 ABB Ltd	982.206	1,10	Sonstiges Nettovermögen	1.401.221	1,56
19.191 Alcon Inc	1.554.667	1,73	<b>Nettovermögen</b>	<b>89.747.575</b>	<b>100,00</b>
	<b>2.536.873</b>	<b>2,83</b>	ADR - American Depositary Receipt		
<b>Taiwan - 2,85 % (31. März 2021: 3,38 %)</b>			Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist:		
124.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.557.009	2,85	- The Bank of New York Mellon		
			<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
			<b>% des Gesamtvermögens</b>		
			Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden		
			98,35		
			Sonstige Vermögenswerte		
			1,65		
			<b>Vermögenswerte insgesamt</b>		
			<b>100,00</b>		

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Managed Volatility Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 98,08 % (31. März 2021: 98,09 %)</b>			<b>Stammaktien - 98,08 % (31. März 2021: 98,09 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Australien - 2,56 % (31. März 2021: 1,57 %)</b>			<b>Japan - 12,58 % (31. März 2021: 16,28 %)</b>		
3.462 Ansell Ltd	84.881	0,21	40 Advance Residence Investment Corp (REIT)	130.123	0,31
29.635 Charter Hall Long Wale REIT (Anteile) (REIT)	105.292	0,25	10.100 Ajinomoto Co Inc	298.857	0,72
564 CSL Ltd	118.935	0,29	4.500 Benesse Holdings Inc	101.771	0,24
18.603 Dexus (REIT)	145.250	0,35	800 Daito Trust Construction Co Ltd	93.403	0,22
9.539 Fortescue Metals Group Ltd	100.594	0,24	6.300 Daiwa House Industry Co Ltd	210.399	0,51
1.240 Rio Tinto Ltd	88.115	0,21	136 Daiwa Securities Living Investments Corp (REIT)	136.071	0,33
6.365 Rio Tinto Plc	420.256	1,01	14.600 DCM Holdings Co Ltd	141.592	0,34
	<b>1.063.323</b>	<b>2,56</b>	2.600 FUJIFILM Holdings Corp	224.198	0,54
<b>Belgien - 1,53 % (31. März 2021: 0,96 %)</b>			31.300 Hachijuni Bank Ltd/The	111.588	0,27
2.375 Ageas SA/NV	117.540	0,28	9.100 Iida Group Holdings Co Ltd	234.219	0,56
662 Cofinimmo SA (REIT)	99.915	0,24	2.700 ITOCHU Corp	79.087	0,19
4.526 Etablissements Franz Colruyt NV	230.567	0,55	1.700 Iwatani Corp	99.934	0,24
4.520 Proximus SADP	89.363	0,22	63 Japan Logistics Fund Inc (REIT)	187.231	0,45
2.419 Warehouses De Pauw CVA (REIT)	97.783	0,24	53.700 Japan Post Bank Co Ltd	459.584	1,10
	<b>635.168</b>	<b>1,53</b>	42.700 Japan Post Holdings Co Ltd	359.388	0,86
<b>Kanada - 6,02 % (31. März 2021: 4,02 %)</b>			33 Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	197.673	0,48
1.575 Canadian Pacific Railway Ltd	102.850	0,25	1.600 Kao Corp	95.331	0,23
51 Constellation Software Inc/Canada	83.552	0,20	12.400 KDDI Corp	409.789	0,98
6.881 Empire Co Ltd	209.703	0,51	3.200 Kyudenko Corp	106.190	0,26
12.180 Hydro One Ltd '144A'	287.915	0,69	7.400 McDonald's Holdings Co Japan Ltd	349.283	0,84
7.038 Loblaw Cos Ltd	482.985	1,16	20.600 Mizuho Financial Group Inc	290.006	0,70
10.158 Metro Inc/CN	496.356	1,19	5.400 Nippon Telegraph & Telephone Corp	149.283	0,36
8.304 Quebecor Inc	200.685	0,48	11.000 Osaka Gas Co Ltd	202.187	0,49
5.784 Thomson Reuters Corp	639.552	1,54	15.300 Rengo Co Ltd	119.602	0,29
	<b>2.503.598</b>	<b>6,02</b>	3.600 Sankyo Co Ltd	89.722	0,22
<b>Dänemark - 1,97 % (31. März 2021: 1,66 %)</b>			14.400 Tokyo Gas Co Ltd	268.171	0,64
1.032 Coloplast A/S	161.755	0,39	2.000 Unicharm Corp	88.704	0,21
6.848 Novo Nordisk A/S	658.676	1,58		<b>5.233.386</b>	<b>12,58</b>
	<b>820.431</b>	<b>1,97</b>	<b>Niederlande - 2,71 % (31. März 2021: 1,46 %)</b>		
<b>Finnland - 0,60 % (31. März 2021: 0,22 %)</b>			168 ASML Holding NV	123.930	0,30
1.514 Elisa Oyj	94.000	0,22	3.063 Flow Traders '144A'	118.514	0,28
4.408 Nokian Renkaat Oyj	156.403	0,38	8.806 Koninklijke Ahold Delhaize NV	291.950	0,70
	<b>250.403</b>	<b>0,60</b>	5.229 Royal Dutch Shell Plc	115.519	0,28
<b>Frankreich - 1,69 % (31. März 2021: 1,38 %)</b>			4.514 Wolters Kluwer NV	477.145	1,15
703 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	107.890	0,26		<b>1.127.058</b>	<b>2,71</b>
2.460 La Francaise des Jeux SAEM '144A'	126.544	0,30	<b>Norwegen - 1,06 % (31. März 2021: 1,52 %)</b>		
227 L'Oreal SA	93.688	0,23	18.793 Orkla ASA	172.226	0,41
24.723 Orange SA	267.834	0,64	15.967 Telenor ASA	268.189	0,65
192 Sartorius Stedim Biotech	107.172	0,26		<b>440.415</b>	<b>1,06</b>
	<b>703.128</b>	<b>1,69</b>	<b>Portugal - 0,24 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>		
<b>Deutschland - 0,31 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			4.921 Jeronimo Martins SGPS SA	97.991	0,24
600 Merck KGaA	130.476	0,31	<b>Südafrika - 0,29 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>		
<b>Hongkong - 0,62 % (31. März 2021: 1,94 %)</b>			3.451 Anglo American Plc	119.042	0,29
26.000 Hysan Development Co Ltd	84.614	0,20	<b>Spanien - 0,36 % (31. März 2021: 0,44 %)</b>		
14.000 Sun Hung Kai Properties Ltd	173.983	0,42	663 Corp Financiera Alba SA	36.254	0,09
	<b>258.597</b>	<b>0,62</b>	11.379 Iberdrola SA	113.649	0,27
<b>Israel - 0,26 % (31. März 2021: 0,26 %)</b>				<b>149.903</b>	<b>0,36</b>
92.032 Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	108.573	0,26			

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Stammaktien - 98,08 % (31. März 2021: 98,09 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 98,08 % (31. März 2021: 98,09 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Schweden - 1,72 % (31. März 2021: 1,39 %)</b>			<b>USA - 57,20 % (31. März 2021: 57,35 %) (Fortsetzung)</b>				
12.171	Axfood AB	291.029	0,70	324	Chemed Corp	150.699	0,36
13.012	Swedish Match AB	114.117	0,27	716	Chubb Ltd	124.212	0,30
10.827	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Klasse B	122.371	0,29	1.912	Cigna Corp	382.706	0,92
3.790	Thule Group AB '144A'	189.490	0,46	2.444	Cisco Systems Inc/Delaware	133.027	0,32
		<b>717.007</b>	<b>1,72</b>	6.049	Colgate-Palmolive Co	457.183	1,10
<b>Schweiz - 3,65 % (31. März 2021: 3,22 %)</b>			1.458	Comcast Corp	81.546	0,20	
959	PSP Swiss Property AG	115.370	0,28	329	Costco Wholesale Corp	147.836	0,36
1.895	Roche Holding AG	691.498	1,66	694	Crown Castle International Corp (REIT)	120.284	0,29
952	Swisscom AG	546.632	1,31	2.802	CVS Health Corp	237.778	0,57
294	Tecan Group AG	165.909	0,40	413	Deckers Outdoor Corp	148.763	0,36
		<b>1.519.409</b>	<b>3,65</b>	268	Deere & Co	89.799	0,22
<b>Vereinigtes Königreich - 2,71 % (31. März 2021: 3,13 %)</b>			849	Dillard's Inc	146.469	0,35	
2.366	Experian Plc	98.286	0,24	1.868	Dolby Laboratories Inc - Klasse A	164.384	0,39
1.495	Genus Plc	109.584	0,26	1.710	Dollar General Corp	362.759	0,87
5.249	GlaxoSmithKline Plc	99.077	0,24	1.335	Dominion Energy Inc	97.482	0,23
45.795	HSBC Holdings Plc	239.578	0,58	656	Domino's Pizza Inc	312.886	0,75
6.241	Imperial Brands Plc	130.246	0,31	1.127	Eli Lilly & Co	260.393	0,63
65.227	J Sainsbury Plc	249.773	0,60	361	Everest Re Group Ltd	90.532	0,22
16.982	National Grid Plc	202.006	0,48	1.120	ExlService Holdings Inc	137.894	0,33
		<b>1.128.550</b>	<b>2,71</b>	1.014	Extra Space Storage Inc (REIT)	170.342	0,41
<b>USA - 57,20 % (31. März 2021: 57,35 %)</b>			237	Facebook Inc - Klasse A	80.435	0,19	
622	3M Co	109.111	0,26	4.246	Flowers Foods Inc	100.333	0,24
675	Accenture Plc - Klasse A	215.946	0,52	730	FTI Consulting Inc	98.331	0,24
424	Adobe Inc	244.105	0,59	199	Generac Holdings Inc	81.325	0,20
892	Agilent Technologies Inc	140.517	0,34	3.124	General Mills Inc	186.878	0,45
850	Akamai Technologies Inc	88.901	0,21	1.076	Graco Inc	75.288	0,18
967	Allstate Corp/The	123.109	0,30	4.159	H&R Block Inc	103.975	0,25
48	Alphabet Inc	127.935	0,31	1.888	Hartford Financial Services Group Inc/The	132.632	0,32
5.099	Altria Group Inc	232.106	0,56	2.729	Hershey Co/The	461.883	1,11
1.525	Amdocs Ltd	115.458	0,28	375	Home Depot Inc/The	123.097	0,30
377	AMERCO	243.553	0,59	2.667	Hormel Foods Corp	109.347	0,26
1.506	Ameren Corp	121.986	0,29	4.388	HP Inc	120.056	0,29
1.927	American Electric Power Co Inc	156.434	0,38	231	IDEXX Laboratories Inc	143.659	0,35
300	American Tower Corp (REIT)	79.623	0,19	396	Illumina Inc	160.622	0,39
815	American Water Works Co Inc	137.768	0,33	3.354	Intel Corp	178.701	0,43
1.221	AmerisourceBergen Corp - Klasse A	145.848	0,35	2.825	Interpublic Group of Cos Inc/The	103.593	0,25
568	Amgen Inc	120.785	0,29	266	Intuit Inc	143.510	0,34
1.801	AMN Healthcare Services Inc	206.665	0,50	1.285	J M Smucker Co/The	154.239	0,37
223	Anthem Inc	83.134	0,20	1.274	Jack Henry & Associates Inc	209.012	0,50
1.021	Aon Plc	291.771	0,70	3.562	John Wiley & Sons Inc	185.972	0,45
1.417	Automatic Data Processing Inc	283.287	0,68	3.214	Johnson & Johnson	519.061	1,25
107	AutoZone Inc	181.685	0,44	1.541	Kellogg Co	98.501	0,24
1.075	Badger Meter Inc	108.725	0,26	1.982	Keysight Technologies Inc	325.623	0,78
2.380	Bank of New York Mellon Corp/The	123.379	0,30	4.076	Kroger Co/The	164.793	0,40
168	Bio-Rad Laboratories Inc	125.320	0,30	498	LHC Group Inc	78.141	0,19
3.623	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	198.975	0,48	1.409	Life Storage Inc (REIT)	161.669	0,39
3.597	Booz Allen Hamilton Holding Corp - Klasse A	285.422	0,69	285	Martin Marietta Materials Inc	97.379	0,23
2.105	Bristol-Myers Squibb Co	124.553	0,30	917	McDonald's Corp	221.098	0,53
7.818	Cabot Oil & Gas Corp	170.120	0,41	6.462	MDU Resources Group Inc	191.728	0,46
791	Cadence Design Systems Inc	119.789	0,29	3.056	Merck & Co Inc	229.536	0,55
684	Choe Global Markets Inc	84.720	0,20	91	Mettler-Toledo International Inc	125.340	0,30
835	CDW Corp/DE	151.987	0,37	1.518	Microsoft Corp	427.955	1,03

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
<b>Stammaktien - 98,08 % (31. März 2021: 98,09 %) (Fortsetzung)</b>			Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	97,78
<b>USA - 57,20 % (31. März 2021: 57,35 %) (Fortsetzung)</b>			Sonstige Vermögenswerte	2,22
			<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>100,00</b>
585 ModivCare Inc	106.248	0,26		
356 Monolithic Power Systems Inc	172.546	0,41		
324 Moody's Corp	115.056	0,28		
951 Motorola Solutions Inc	220.936	0,53		
893 MYR Group Inc	88.853	0,21		
2.261 New York Times Co/The	111.399	0,27		
1.341 Newmont Corp	72.816	0,17		
2.102 Oracle Corp	183.147	0,44		
173 O'Reilly Automotive Inc	105.713	0,25		
1.043 OSI Systems Inc	98.876	0,24		
1.859 Paychex Inc	209.045	0,50		
3.808 PepsiCo Inc	572.761	1,38		
1.251 Philip Morris International Inc	118.582	0,28		
2.815 Premier Inc - Klasse A	109.109	0,26		
4.372 Procter & Gamble Co/The	611.206	1,47		
1.227 Public Storage (REIT)	364.542	0,88		
747 Quest Diagnostics Inc	108.547	0,26		
897 Quidel Corp	126.612	0,30		
158 Regeneron Pharmaceuticals Inc	95.618	0,23		
1.222 Republic Services Inc - Klasse A	146.713	0,35		
699 ResMed Inc	184.221	0,44		
631 S&P Global Inc	268.106	0,64		
735 SBA Communications Corp (REIT) - Klasse A	242.969	0,58		
6.076 Service Corp International/USA	366.140	0,88		
2.285 Southwest Gas Holdings Inc	152.821	0,37		
756 Stepan Co	85.383	0,21		
499 STERIS Plc	101.936	0,24		
532 Synopsys Inc	159.286	0,38		
1.142 Target Corp	261.255	0,63		
530 Texas Instruments Inc	101.871	0,24		
623 Thermo Fisher Scientific Inc	355.939	0,86		
889 Tractor Supply Co	180.120	0,43		
661 Travelers Cos Inc/The	100.479	0,24		
861 United Therapeutics Corp	158.923	0,38		
400 UnitedHealth Group Inc	156.296	0,38		
9.905 Verizon Communications Inc	534.969	1,29		
466 Vertex Pharmaceuticals Inc	84.528	0,20		
3.456 Walmart Inc	481.697	1,16		
483 Waters Corp	172.576	0,41		
704 Watts Water Technologies Inc - Klasse A	118.335	0,28		
1.396 WD-40 Co	323.146	0,78		
2.583 WEC Energy Group Inc	227.821	0,55		
1.912 Werner Enterprises Inc	84.644	0,20		
272 West Pharmaceutical Services Inc	115.475	0,28		
87 White Mountains Insurance Group Ltd	93.056	0,22		
2.099 Xcel Energy Inc	131.187	0,32		
2.346 Zoetis Inc	455.452	1,09		
	<b>23.790.359</b>	<b>57,20</b>		
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 37.211.947 USD)</b>				
	<b>40.796.817</b>	<b>98,08</b>		
<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 37.211.947 USD)</b>				
	<b>40.796.817</b>	<b>98,08</b>		
Sonstiges Nettovermögen			798.004	1,92
<b>Nettovermögen</b>			<b>41.594.821</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 93,68 % (31. März 2021: 97,31 %)</b>			<b>Stammaktien - 93,68 % (31. März 2021: 97,31 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Kanada - 2,95 % (31. März 2021: 2,99 %)</b>			<b>Norwegen - 1,31 % (31. März 2021: 1,09 %)</b>		
4.761 Agnico Eagle Mines Ltd (Anteile)	246.858	0,67	18.924 Equinor ASA	482.249	1,31
8.574 Barrick Gold Corp	154.761	0,42	<b>Singapur - 0,37 % (31. März 2021: 0,40 %)</b>		
6.168 Kirkland Lake Gold Ltd	256.929	0,69	6.206 DBS Group Holdings Ltd	137.810	0,37
6.639 Nutrien Ltd	430.406	1,17	<b>Spanien - 2,41 % (31. März 2021: 3,18 %)</b>		
	<b>1.088.954</b>	<b>2,95</b>	27.030 Iberdrola SA	269.965	0,73
<b>China - 1,92 % (31. März 2021: 3,15 %)</b>			9.912 Industria de Diseno Textil SA	360.625	0,98
1.452 Alibaba Group Holding Ltd ADR	214.969	0,58	10.238 Siemens Gamesa Renewable Energy SA	258.788	0,70
27.000 Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	183.210	0,50		<b>889.378</b>	<b>2,41</b>
5.300 Tencent Holdings Ltd	310.762	0,84	<b>Schweden - 2,04 % (31. März 2021: 2,27 %)</b>		
	<b>708.941</b>	<b>1,92</b>	13.116 Assa Abloy AB	380.302	1,03
<b>Dänemark - 1,03 % (31. März 2021: 1,15 %)</b>			24.185 Hexagon AB	372.648	1,01
9.483 Vestas Wind Systems A/S	379.667	1,03		<b>752.950</b>	<b>2,04</b>
<b>Frankreich - 6,16 % (31. März 2021: 5,19 %)</b>			<b>Schweiz - 0,94 % (31. März 2021: 0,95 %)</b>		
1.971 Air Liquide SA	315.376	0,85	2.880 Nestle SA	346.521	0,94
6.004 Bureau Veritas SA	184.275	0,50	<b>Taiwan - 0,94 % (31. März 2021: 1,09 %)</b>		
1.980 EssilorLuxottica SA	378.611	1,03	3.110 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	347.231	0,94
517 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	369.690	1,00	<b>Vereinigtes Königreich - 9,75 % (31. März 2021: 9,34 %)</b>		
1.839 Pernod Ricard SA	402.167	1,09	7.271 AVEVA Group Plc	351.160	0,95
1.416 Remy Cointreau SA	274.449	0,74	85.776 BP Plc	388.569	1,05
7.301 TotalEnergies SE	349.859	0,95	8.683 Diageo Plc	418.373	1,14
	<b>2.274.427</b>	<b>6,16</b>	2.798 Intertek Group Plc	186.794	0,51
<b>Deutschland - 3,77 % (31. März 2021: 3,82 %)</b>			1.493 Linde Plc	443.917	1,20
2.932 Beiersdorf AG	316.993	0,86	18.818 Prudential Plc	365.308	0,99
7.872 Infineon Technologies AG	323.613	0,88	3.444 Reckitt Benckiser Group Plc	269.560	0,73
2.358 SAP SE	319.449	0,86	13.590 RELX Plc	391.629	1,06
6.648 Siemens Healthineers AG '144A'	432.588	1,17	53.636 Rentokil Initial Plc	420.212	1,14
	<b>1.392.643</b>	<b>3,77</b>	6.702 Unilever Plc	362.297	0,98
<b>Hongkong - 1,05 % (31. März 2021: 0,96 %)</b>				<b>3.597.819</b>	<b>9,75</b>
33.600 AIA Group Ltd	386.877	1,05	<b>USA - 50,06 % (31. März 2021: 50,15 %)</b>		
<b>Indien - 2,98 % (31. März 2021: 2,01 %)</b>			1.107 Accenture Plc - Klasse A	354.151	0,96
5.536 HDFC Bank Ltd ADR	404.626	1,10	3.608 Activision Blizzard Inc	279.223	0,76
15.743 ICICI Bank Ltd ADR	297.070	0,80	762 Adobe Inc	438.699	1,19
11.793 Reliance Industries Ltd	398.809	1,08	137 Alphabet Inc	365.147	0,99
	<b>1.100.505</b>	<b>2,98</b>	165 Alphabet Inc - Klasse A	441.131	1,20
<b>Indonesien - 1,54 % (31. März 2021: 1,16 %)</b>			101 Amazon.com Inc	331.789	0,90
130.500 Bank Central Asia Tbk PT	319.203	0,87	2.592 Analog Devices Inc	434.108	1,18
929.491 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	247.034	0,67	2.610 Applied Materials Inc	335.985	0,91
	<b>566.237</b>	<b>1,54</b>	1.843 Aptiv Plc	274.552	0,74
<b>Irland - 0,51 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			1.247 Autodesk Inc	355.607	0,96
1.385 Kerry Group Plc	186.102	0,51	5.114 AZEK Co Inc/The - Klasse A	186.814	0,51
<b>Japan - 2,94 % (31. März 2021: 5,85 %)</b>			10.194 Bank of America Corp	432.735	1,17
1.100 FANUC Corp	240.805	0,65	9.307 Boston Scientific Corp	403.831	1,09
11.800 Kansai Paint Co Ltd	293.404	0,80	6.111 Coca-Cola Co/The	320.644	0,87
2.500 Kao Corp	148.955	0,40	2.838 Colgate-Palmolive Co	214.496	0,58
3.600 Sony Group Corp	400.901	1,09	1.659 Danaher Corp	505.066	1,37
	<b>1.084.065</b>	<b>2,94</b>	1.004 Deere & Co	336.410	0,91
<b>Niederlande - 1,01 % (31. März 2021: 2,56 %)</b>			1.409 Ecolab Inc	293.946	0,80
3.539 Wolters Kluwer NV	374.084	1,01	1.952 Electronic Arts Inc	277.672	0,75

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 93,68 % (31. März 2021: 97,31 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>USA - 50,06 % (31. März 2021: 50,15 %) (Fortsetzung)</b>		
3.049 Fidelity National Information Services Inc	371.002	1,01
3.149 Intercontinental Exchange Inc	361.568	0,98
684 Intuit Inc	369.025	1,00
1.687 IQVIA Holdings Inc	404.104	1,09
2.097 Johnson & Johnson	338.666	0,92
5.377 Johnson Controls International plc	366.066	0,99
2.510 Keysight Technologies Inc	412.368	1,12
1.641 Laboratory Corp of America Holdings	461.843	1,25
3.025 Live Nation Entertainment Inc	275.668	0,75
983 Mastercard Inc	341.769	0,93
2.962 Medtronic Plc	371.287	1,01
2.661 Microsoft Corp	750.189	2,03
2.816 Newmont Corp	152.941	0,41
4.133 NextEra Energy Inc	324.523	0,88
1.924 NIKE Inc	279.423	0,76
2.009 PNC Financial Services Group Inc/The	393.041	1,06
2.052 PPG Industries Inc	293.457	0,80
2.672 PTC Inc	320.079	0,87
1.303 Rockwell Automation Inc	383.134	1,04
1.526 salesforce.com Inc	413.882	1,12
2.729 Schneider Electric SE	453.726	1,23
1.461 Stryker Corp	385.295	1,04
2.342 TE Connectivity Ltd	321.369	0,87
2.461 Texas Instruments Inc	473.029	1,28
838 Thermo Fisher Scientific Inc	478.775	1,30
3.231 Truist Financial Corp	189.498	0,51
943 UnitedHealth Group Inc	368.468	1,00
5.555 US Bancorp	330.189	0,89
1.509 Visa Inc - Klasse A	336.130	0,91
2.395 Walt Disney Co/The	405.162	1,10
2.674 Waste Management Inc	399.389	1,08
1.886 Zoetis Inc	366.148	0,99
	<b>18.473.219</b>	<b>50,06</b>
<b>Stammaktien insgesamt</b> - (Anschaffungskosten 24.755.315 USD)	<b>34.569.679</b>	<b>93,68</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> - (Anschaffungskosten 24.755.315 USD)	<b>34.569.679</b>	<b>93,68</b>
Sonstiges Nettovermögen	2.333.426	6,32
<b>Nettovermögen</b>	<b>36.903.105</b>	<b>100,00</b>
ADR - American Depositary Receipt		
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	89,22	
Sonstige Vermögenswerte	10,78	
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>100,00</b>	



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
<b>Stammaktien - 97,86 % (31. März 2021: 97,35 %)</b>			<b>Stammaktien - 97,86 % (31. März 2021: 97,35 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>China - 3,58 % (31. März 2021: 5,64 %)</b>			<b>USA - 56,98 % (31. März 2021: 51,98 %)</b>						
13.899	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.057.747	1,09	10.646	Accenture Plc - Klasse A	3.405.868	1,81		
245.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	1.665.854	0,89	33.029	Activision Blizzard Inc	2.556.114	1,36		
51.500	Tencent Holdings Ltd	3.019.673	1,60	7.299	Adobe Inc	4.202.180	2,23		
		<b>6.743.274</b>	<b>3,58</b>	2.804	Alphabet Inc - Klasse A	7.496.550	3,98		
<b>Frankreich - 3,86 % (31. März 2021: 6,16 %)</b>			918	Amazon.com Inc	3.015.667	1,60			
19.288	EssilorLuxottica SA	3.688.204	1,96	25.204	Analog Devices Inc	4.221.166	2,24		
5.017	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3.587.496	1,90	26.115	Applied Materials Inc	3.361.784	1,78		
		<b>7.275.700</b>	<b>3,86</b>	17.407	Aptiv Plc	2.593.121	1,38		
<b>Deutschland - 3,28 % (31. März 2021: 3,33 %)</b>			12.067	Autodesk Inc	3.441.146	1,83			
76.710	Infineon Technologies AG	3.153.500	1,67	10.066	Deere & Co	3.372.815	1,79		
22.324	SAP SE	3.024.330	1,61	19.470	Electronic Arts Inc	2.769.608	1,47		
		<b>6.177.830</b>	<b>3,28</b>	29.604	Fidelity National Information Services Inc	3.602.215	1,91		
<b>Hongkong - 1,99 % (31. März 2021: 1,77 %)</b>			16.841	Honeywell International Inc	3.575.007	1,90			
325.869	AIA Group Ltd	<b>3.752.115</b>	<b>1,99</b>	31.227	Intercontinental Exchange Inc	3.585.484	1,90		
<b>Indien - 5,57 % (31. März 2021: 3,49 %)</b>			6.640	Intuit Inc	3.582.346	1,90			
47.757	HDFC Bank Ltd ADR	3.490.559	1,85	53.789	Johnson Controls International plc	3.661.955	1,94		
160.147	ICICI Bank Ltd ADR	3.021.974	1,60	24.286	Keysight Technologies Inc	3.989.947	2,12		
117.971	Reliance Industries Ltd	3.989.473	2,12	28.851	Live Nation Entertainment Inc	2.629.192	1,39		
		<b>10.502.006</b>	<b>5,57</b>	9.835	Mastercard Inc	3.419.433	1,81		
<b>Indonesien - 2,86 % (31. März 2021: 2,02 %)</b>			23.038	Microsoft Corp	6.494.873	3,44			
1.250.800	Bank Central Asia Tbk PT	3.059.462	1,62	18.351	NIKE Inc	2.665.116	1,41		
8.768.838	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.330.521	1,24	27.021	PTC Inc	3.236.846	1,72		
		<b>5.389.983</b>	<b>2,86</b>	12.487	Rockwell Automation Inc	3.671.677	1,95		
<b>Japan - 3,68 % (31. März 2021: 5,33 %)</b>			14.981	salesforce.com Inc	4.063.147	2,15			
13.400	FANUC Corp	2.933.441	1,55	26.580	Schneider Electric SE	4.419.219	2,34		
36.306	Sony Group Corp ADR	4.014.718	2,13	21.609	TE Connectivity Ltd	2.965.187	1,57		
		<b>6.948.159</b>	<b>3,68</b>	22.260	Texas Instruments Inc	4.278.595	2,27		
<b>Niederlande - 1,93 % (31. März 2021: 3,70 %)</b>			14.943	Visa Inc - Klasse A	3.328.553	1,77			
34.462	Wolters Kluwer NV	<b>3.642.752</b>	<b>1,93</b>	22.499	Walt Disney Co/The	3.806.156	2,02		
<b>Singapur - 0,70 % (31. März 2021: 0,71 %)</b>					<b>107.410.967</b>	<b>56,98</b>			
59.115	DBS Group Holdings Ltd	<b>1.312.702</b>	<b>0,70</b>	<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 156.194.469 USD) 184.468.043 97,86</b>					
<b>Spanien - 1,80 % (31. März 2021: 1,71 %)</b>					<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 156.194.469 USD) 184.468.043 97,86</b>				
93.098	Industria de Diseno Textil SA	<b>3.387.158</b>	<b>1,80</b>	Sonstiges Nettovermögen			4.040.283	2,14	
<b>Schweden - 3,93 % (31. März 2021: 3,97 %)</b>					<b>Nettovermögen</b>			<b>188.508.326</b>	100,00
126.972	Assa Abloy AB	3.681.589	1,95	ADR - American Depositary Receipt					
241.933	Hexagon AB	3.727.755	1,98	<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>		
		<b>7.409.344</b>	<b>3,93</b>	Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			91,19		
<b>Taiwan - 1,84 % (31. März 2021: 2,04 %)</b>					Sonstige Vermögenswerte			8,81	
31.064	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	<b>3.468.296</b>	<b>1,84</b>	<b>Vermögenswerte insgesamt</b>			<b>100,00</b>		
<b>Vereinigtes Königreich - 5,86 % (31. März 2021: 5,50 %)</b>									
72.744	AVEVA Group Plc	3.513.246	1,86						
187.964	Prudential Plc	3.648.882	1,94						
134.836	RELX Plc	3.885.629	2,06						
		<b>11.047.757</b>	<b>5,86</b>						

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Equity Franchise Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 96,33 % (31. März 2021: 92,31 %)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2021: (0,00) %)</b>				
<b>Belgien - 1,96 % (31. März 2021: 2,86 %)</b>			15.10.21	214.312 EUR	253.552 USD	(5.231)	(0,00)
98.253 Anheuser-Busch InBev SA/NV	5.549.170	1,96	15.10.21	9.770 USD	8.296 EUR	158	0,00
<b>Frankreich - 1,99 % (31. März 2021: 8,22 %)</b>			<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>				
54.331 Vinci SA	5.627.847	1,99					
<b>Deutschland - 4,88 % (31. März 2021: 5,49 %)</b>			<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>				
195.491 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	13.776.650	4,88					
<b>Italien - 7,03 % (31. März 2021: 6,88 %)</b>			<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>				
472.005 Atlantia SpA	8.923.216	3,16					
1.500.383 Snam SpA	8.316.762	2,94					
370.539 Terna - Rete Elettrica Nazionale	2.628.187	0,93					
	<b>19.868.165</b>	<b>7,03</b>					
<b>Japan - 5,19 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>				
152.748 Secom Co Ltd	11.084.025	3,92					
209.100 USS Co Ltd	3.577.327	1,27					
	<b>14.661.352</b>	<b>5,19</b>					
<b>Luxemburg - 4,28 % (31. März 2021: 3,82 %)</b>			<b>Sonstiges Nettovermögen</b>				
1.352.799 SES SA Receipt - Klasse A	12.098.723	4,28					
<b>Spanien - 3,49 % (31. März 2021: 3,82 %)</b>			<b>Nettovermögen</b>				
340.135 Ferrovial SA	9.864.770	3,49					
<b>Vereinigtes Königreich - 4,63 % (31. März 2021: 8,62 %)</b>			Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist:				
1.098.687 National Grid Plc	13.069.209	4,63	- The Bank of New York Mellon				
<b>USA - 62,88 % (31. März 2021: 50,66 %)</b>			<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				
49.595 Cisco Systems Inc/Delaware	2.699.456	0,95	<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>				
115.018 Cognizant Technology Solutions Corp	8.535.486	3,02	95,34				
210.800 CVS Health Corp	17.888.488	6,33	<b>Derivative Finanzinstrumente</b>				
132.170 Dollar Tree Inc	12.651.312	4,48	0,00				
52.600 Fiserv Inc	5.707.100	2,02	<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				
700.197 H&R Block Inc	17.504.925	6,19	4,66				
112.795 Henry Schein Inc	8.590.467	3,04	<b>Vermögenswerte insgesamt</b>				
659.035 International Game Technology Plc	17.345.801	6,14	100,00				
84.230 McKesson Corp	16.793.777	5,94					
299.312 MEDNAX Inc	8.509.440	3,01					
65.137 Medtronic Plc	8.164.923	2,89					
868.066 Nielsen Holdings Plc	16.658.187	5,89					
196.774 Omnicom Group Inc	14.258.244	5,05					
127.758 Stericycle Inc	8.683.711	3,07					
215.105 Tapestry Inc	7.963.187	2,82					
25.826 Visa Inc - Klasse A	5.752.742	2,04					
	<b>177.707.246</b>	<b>62,88</b>					
<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 254.414.353 USD)</b>			<b>272.223.132</b>				
<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 254.414.353 USD)</b>			<b>272.223.132</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard European Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
<b>Stammaktien - 98,02 % (31. März 2021: 95,11 %)</b>			<b>Stammaktien - 98,02 % (31. März 2021: 95,11 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Österreich - 1,53 % (31. März 2021: 1,29 %)</b>			<b>Italien - 1,58 % (31. März 2021: 4,18 %)</b>		
5.031 BAWAG Group AG '144A'	272.385	1,53	33.707 BFF Bank SpA '144A'	282.717	1,58
<b>Belgien - 1,81 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			<b>Niederlande - 9,06 % (31. März 2021: 6,52 %)</b>		
4.817 Azelis Group NV	131.023	0,73	4.336 Akzo Nobel NV	407.606	2,28
1.534 D'ieteren Group	192.864	1,08	618 ASML Holding NV	393.561	2,20
	<b>323.887</b>	<b>1,81</b>	2.699 Koninklijke DSM NV	465.726	2,61
<b>China - 0,86 % (31. März 2021: 1,24 %)</b>			15.250 Universal Music Group NV	352.504	1,97
2.269 Prosus NV	154.273	0,86		<b>1.619.397</b>	<b>9,06</b>
<b>Dänemark - 7,88 % (31. März 2021: 5,70 %)</b>			<b>Norwegen - 1,36 % (31. März 2021: 0,71 %)</b>		
2.920 Carlsberg AS	410.074	2,29	11.008 Equinor ASA	242.172	1,36
658 Genmab A/S	248.171	1,39	<b>Polen - 0,90 % (31. März 2021: 1,13 %)</b>		
4.186 Novo Nordisk A/S	347.588	1,95	11.310 InPost SA	161.057	0,90
11.624 Vestas Wind Systems A/S	401.764	2,25			
	<b>1.407.597</b>	<b>7,88</b>	<b>Portugal - 2,01 % (31. März 2021: 3,34 %)</b>		
<b>Finnland - 2,04 % (31. März 2021: 0,76 %)</b>			31.635 EDP - Energias de Portugal SA	143.262	0,80
32.937 Nordea Bank Abp - Klasse A	364.922	2,04	22.056 Galp Energia SGPS SA	215.637	1,21
				<b>358.899</b>	<b>2,01</b>
<b>Frankreich - 29,03 % (31. März 2021: 24,70 %)</b>			<b>Saudi-Arabien - 0,78 % (31. März 2021: 0,61 %)</b>		
4.516 Air Liquide SA	623.811	3,49	1.261 Delivery Hero SE '144A'	139.403	0,78
2.582 Alstom SA	84.573	0,47	<b>Spanien - 3,29 % (31. März 2021: 3,11 %)</b>		
20.840 AXA SA	500.512	2,80	81.950 Banco Santander SA	256.254	1,43
5.318 BNP Paribas SA	294.079	1,65	4.927 Industria de Diseno Textil SA	154.752	0,87
8.918 Bureau Veritas SA	236.293	1,32	36.146 Mediaset Espana Comunicacion SA	176.887	0,99
2.185 Cappemini SE	392.295	2,20		<b>587.893</b>	<b>3,29</b>
32.935 Engie SA	373.165	2,09	<b>Schweden - 2,16 % (31. März 2021: 3,37 %)</b>		
3.135 Eurazeo SE	254.356	1,42	9.033 Hexagon AB	120.155	0,67
382 Kering SA	234.548	1,31	13.480 Sandvik AB	265.586	1,49
2.311 Legrand SA	213.979	1,20		<b>385.741</b>	<b>2,16</b>
633 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	390.759	2,19	<b>Schweiz - 13,39 % (31. März 2021: 12,64 %)</b>		
18.958 Orange SA	177.302	0,99	18.218 ABB Ltd	524.234	2,93
1.411 Pernod Ricard SA	266.385	1,49	6.696 Alcon Inc	468.288	2,62
6.439 Sanofi	535.113	3,00	8.698 Novartis AG	616.038	3,45
6.693 SPIE SA	130.905	0,73	2.489 Roche Holding AG	784.087	4,39
11.568 TotalEnergies SE	478.550	2,68		<b>2.392.647</b>	<b>13,39</b>
	<b>5.186.625</b>	<b>29,03</b>	<b>Vereinigtes Königreich - 6,11 % (31. März 2021: 7,21 %)</b>		
<b>Deutschland - 11,51 % (31. März 2021: 15,80 %)</b>			13.421 Allfunds Group Plc	222.811	1,25
1.458 adidas AG	396.621	2,22	6.861 Coca-Cola Europacific Partners Plc	324.423	1,81
2.649 Continental AG	250.712	1,40	9.866 RELX Plc	245.943	1,38
4.718 Covestro AG '144A'	279.742	1,57	6.407 Unilever Plc	298.336	1,67
1.721 CTS Eventim AG & Co KGaA	112.419	0,63		<b>1.091.513</b>	<b>6,11</b>
6.035 Infineon Technologies AG	214.179	1,20	<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 15.380.936 EUR)</b>		
1.257 KION Group AG	101.546	0,57		<b>17.513.841</b>	<b>98,02</b>
1.906 MTU Aero Engines AG	372.055	2,08	<b>Vorzugsaktien - 1,80 % (31. März 2021: 3,65 %)</b>		
1.806 Scout24 AG '144A'	108.222	0,60	<b>Deutschland - 1,80 % (31. März 2021: 3,65 %)</b>		
452 Vitesco Technologies Group AG	23.052	0,13	3.731 Porsche Automobil Holding SE - Vorzugsaktien	320.982	1,80
3.816 Vonovia SE	198.033	1,11			
	<b>2.056.581</b>	<b>11,51</b>	<b>Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 244.604 EUR)</b>		
<b>Irland - 2,72 % (31. März 2021: 2,80 %)</b>				<b>320.982</b>	<b>1,80</b>
2.323 Kerry Group Plc	268.496	1,50	<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 15.625.540 EUR)</b>		
13.366 Ryanair Holdings Plc	217.636	1,22		<b>17.834.823</b>	<b>99,82</b>
	<b>486.132</b>	<b>2,72</b>	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		
				31.712	0,18
			<b>Nettovermögen</b>		
				<b>17.866.535</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard European Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	98,47
Sonstige Vermögenswerte	1,53
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Pan-European Small Cap Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
<b>Stammaktien - 98,52 % (31. März 2021: 97,56 %)</b>			<b>Stammaktien - 98,52 % (31. März 2021: 97,56 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Österreich - 1,47 % (31. März 2021: 1,36 %)</b>			<b>Jersey - 1,83 % (31. März 2021: 1,71 %)</b>		
27.532 BAWAG Group AG '144A'	1.490.620	1,47	216.315 JTC Plc '144A'	1.861.052	1,83
<b>Belgien - 3,51 % (31. März 2021: 4,46 %)</b>			<b>Luxemburg - 0,70 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>		
48.722 Fagron	819.335	0,81	45.979 Novem Group SA	708.077	0,70
23.411 Kinopolis Group NV	1.309.965	1,29			
30.307 Shurgard Self Storage SA	1.436.560	1,41			
	<b>3.565.860</b>	<b>3,51</b>	<b>Niederlande - 10,22 % (31. März 2021: 9,00 %)</b>		
<b>Dänemark - 1,49 % (31. März 2021: 1,45 %)</b>			32.652 Aalberts NV	1.609.754	1,58
14.537 Royal Unibrew A/S	1.511.151	1,49	46.175 Arcadis NV	1.987.324	1,96
<b>Finnland - 3,26 % (31. März 2021: 2,92 %)</b>			7.465 ASM International NV	2.516.193	2,48
78.415 Anora Group Oyj	785.374	0,77	47.461 CTP NV '144A'	892.491	0,88
74.895 Kemira Oyj	992.112	0,98	10.289 Euronext NV '144A'	1.002.338	0,98
48.056 Kojamo Oyj	857.089	0,85	18.455 Signify NV '144A'	791.547	0,78
87.814 Puuilo Oyj	671.075	0,66	59.580 Van Lanschot Kempen NV Dutch Cert	1.581.996	1,56
	<b>3.305.650</b>	<b>3,26</b>		<b>10.381.643</b>	<b>10,22</b>
<b>Frankreich - 1,58 % (31. März 2021: 1,64 %)</b>			<b>Norwegen - 1,30 % (31. März 2021: 1,06 %)</b>		
12.605 Gaztransport Et Technigaz SA	813.045	0,80	81.999 Crayon Group Holding ASA '144A'	1.322.711	1,30
26.647 Rubis SCA	796.781	0,78	<b>Spanien - 3,71 % (31. März 2021: 3,53 %)</b>		
	<b>1.609.826</b>	<b>1,58</b>	329.294 Bankinter SA	1.664.126	1,64
<b>Deutschland - 19,38 % (31. März 2021: 17,38 %)</b>			46.893 Fluidra SA	1.599.559	1,58
203.605 Arountown SA	1.214.335	1,20	294.464 Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	499.129	0,49
46.915 Bike24 Holding AG	1.082.798	1,07		<b>3.762.814</b>	<b>3,71</b>
31.138 Cherry AG	996.416	0,98	<b>Schweden - 10,22 % (31. März 2021: 9,80 %)</b>		
11.503 CompuGroup Medical SE & Co KgaA	817.727	0,81	75.798 Arjo AB	807.296	0,80
31.721 Covestro AG '144A'	1.880.818	1,85	37.687 Cary Group AB	330.761	0,33
28.311 Dermapharm Holding SE	2.360.875	2,32	48.617 Cibus Nordic Real Estate AB	992.640	0,98
99.376 flatexDEGIRO AG	1.825.883	1,80	15.089 Getinge AB	518.007	0,51
17.025 Friedrich Vorwerk Group SE	733.418	0,72	83.690 Hexpol AB	820.236	0,81
38.471 JOST Werke AG '144A'	1.880.481	1,85	213.043 Karnov Group AB	1.121.047	1,10
10.697 LEG Immobilien SE	1.306.541	1,29	51.293 Lindab International AB	1.117.909	1,10
17.668 Montana Aerospace AG '144A'	543.748	0,54	195.446 Nobina AB '144A'	1.510.643	1,49
8.944 Nagarro SE	1.354.442	1,33	19.284 Nordic Entertainment Group AB - Klasse B	894.249	0,88
12.213 Scout24 AG '144A'	731.850	0,72	32.806 Nordnet AB publ	508.791	0,50
730.321 Sirius Real Estate Ltd	1.110.721	1,09	60.721 SkiStar AB	1.080.890	1,06
18.104 Stabilus SA	1.096.045	1,08	122.483 Stillfront Group AB	670.702	0,66
29.002 TeamViewer AG '144A'	738.267	0,73		<b>10.373.171</b>	<b>10,22</b>
	<b>19.674.365</b>	<b>19,38</b>	<b>Schweiz - 2,61 % (31. März 2021: 3,70 %)</b>		
<b>Irland - 1,34 % (31. März 2021: 1,32 %)</b>			688 Bystronic AG	800.921	0,79
334.852 Dalata Hotel Group Plc	1.359.599	1,34	1.009 Siegfried Holding AG	770.583	0,76
<b>Italien - 9,66 % (31. März 2021: 8,29 %)</b>			1.501 Swissquote Group Holding SA	237.017	0,23
34.379 Banca Generali SpA	1.301.619	1,28	9.219 Zehnder Group AG	841.901	0,83
30.918 De' Longhi SpA	959.428	0,94		<b>2.650.422</b>	<b>2,61</b>
92.569 Illimity Bank SpA	1.260.679	1,24	<b>Vereinigtes Königreich - 26,24 % (31. März 2021: 29,03 %)</b>		
245.344 Italgas SpA	1.356.175	1,34	72.326 3i Group Plc	1.075.498	1,06
8.423 Sesa SpA	1.314.290	1,29	262.426 Ascential Plc	1.250.221	1,23
71.372 Stevanato Group SpA	1.559.473	1,54	176.930 Auto Trader Group Plc '144A'	1.208.634	1,19
57.069 Tinexta Spa	2.060.640	2,03	109.483 Britvic Plc	1.130.380	1,11
	<b>9.812.304</b>	<b>9,66</b>	121.944 Bytes Technology Group Plc	715.203	0,70
			318.911 ConvaTec Group Plc '144A'	801.151	0,79

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Pan-European Small Cap Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
<b>Stammaktien - 98,52 % (31. März 2021: 97,56 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Vereinigtes Königreich - 26,24 % (31. März 2021: 29,03 %) (Fortsetzung)</b>		
119.315 Electrocomponents Plc	1.482.019	1,46
34.436 Gamma Communications Plc	733.026	0,72
54.711 GB Group Plc	544.224	0,54
187.536 Genuit Group Plc	1.511.889	1,49
47.673 Greggs Plc	1.616.406	1,59
90.360 IMI Plc	1.738.184	1,71
743.974 ITV Plc	911.007	0,90
112.405 JD Sports Fashion Plc	1.366.195	1,34
74.238 JET2 Plc	1.104.049	1,09
230.116 On the Beach Group Plc '144A'	1.023.441	1,01
58.109 Pennon Group Plc	759.665	0,75
299.585 Reach Plc	1.214.740	1,20
107.388 Smart Metering Systems plc	1.039.730	1,02
310.332 Synthomer Plc	1.776.919	1,75
441.254 Volution Group Plc	2.518.638	2,48
57.836 Weir Group Plc/The	1.127.923	1,11
	<b>26.649.142</b>	<b>26,24</b>
<b>Stammaktien insgesamt</b> - (Anschaffungskosten 75.644.887 EUR)	<b>100.038.407</b>	<b>98,52</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> - (Anschaffungskosten 75.644.887 EUR)	<b>100.038.407</b>	<b>98,52</b>
Sonstiges Nettovermögen	1.500.617	1,48
<b>Nettovermögen</b>	<b>101.539.024</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
		<b>% des Gesamtvermögens</b>
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden		97,65
Sonstige Vermögenswerte		2,35
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>		<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard US Equity Concentrated Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW																																																		
<b>Stammaktien - 93,93 % (31. März 2021: 98,45 %)</b>			<b>Stammaktien - 93,93 % (31. März 2021: 98,45 %) (Fortsetzung)</b>																																																			
<b>Baustoffe - 5,32 % (31. März 2021: 6,74 %)</b>			<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 469.833.133 USD) 638.662.288 93,93</b>																																																			
158.979	Armstrong World Industries Inc	15.177.725	2,23																																																			
124.047	Vulcan Materials Co	20.983.791	3,09																																																			
		<b>36.161.516</b>	<b>5,32</b>																																																			
<b>Kommerzielle Dienstleistungen - 8,08 % (31. März 2021: 3,75 %)</b>			<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 469.833.133 USD) 638.662.288 93,93</b>																																																			
216.695	LiveRamp Holdings Inc	10.234.505	1,50																																																			
68.262	S&P Global Inc	29.003.841	4,27																																																			
78.456	Verisk Analytics Inc - Klasse A	15.712.383	2,31																																																			
		<b>54.950.729</b>	<b>8,08</b>																																																			
<b>Vertrieb/Großhandel - 3,08 % (31. März 2021: 2,22 %)</b>																																																						
415.579	LKQ Corp	20.911.935	3,08																																																			
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 7,18 % (31. März 2021: 7,81 %)</b>																																																						
253.332	Intercontinental Exchange Inc	29.087.580	4,28																																																			
88.634	Visa Inc - Klasse A	19.743.224	2,90																																																			
		<b>48.830.804</b>	<b>7,18</b>																																																			
<b>Umweltkontrolle - 4,83 % (31. März 2021: 5,04 %)</b>																																																						
219.931	Waste Management Inc	32.848.894	4,83																																																			
<b>Lebensmittel - 5,90 % (31. März 2021: 2,54 %)</b>																																																						
510.682	Sysco Corp	40.088.537	5,90																																																			
<b>Medizinische Produkte - 10,18 % (31. März 2021: 12,16 %)</b>																																																						
179.797	Baxter International Inc	14.461.073	2,13																																																			
436.697	Medtronic Plc	54.739.969	8,05																																																			
		<b>69.201.042</b>	<b>10,18</b>																																																			
<b>Gesundheitswesen - Dienstleistungen - 1,99 % (31. März 2021: 1,74 %)</b>																																																						
518.441	Sotera Health Co	13.557.232	1,99																																																			
<b>Internet - 10,71 % (31. März 2021: 9,34 %)</b>																																																						
19.610	Alphabet Inc - Klasse A	52.427.727	7,71																																																			
59.119	CDW Corp/DE	10.760.841	1,58																																																			
47.096	VeriSign Inc	9.655.151	1,42																																																			
		<b>72.843.719</b>	<b>10,71</b>																																																			
<b>REITS - 9,41 % (31. März 2021: 11,32 %)</b>																																																						
159.089	Crown Castle International Corp (REIT)	27.573.305	4,06																																																			
54.283	Prologis Inc (REIT)	6.808.717	1,00																																																			
99.562	Public Storage (REIT)	29.579.870	4,35																																																			
		<b>63.961.892</b>	<b>9,41</b>																																																			
<b>Einzelhandel - 6,60 % (31. März 2021: 13,59 %)</b>																																																						
255.822	Dollar Tree Inc	24.487.282	3,60																																																			
100.510	Lowe's Cos Inc	20.389.459	3,00																																																			
		<b>44.876.741</b>	<b>6,60</b>																																																			
<b>Halbleiter - 10,42 % (31. März 2021: 10,36 %)</b>																																																						
256.856	Analog Devices Inc	43.018.243	6,32																																																			
169.208	Skyworks Solutions Inc	27.882.094	4,10																																																			
		<b>70.900.337</b>	<b>10,42</b>																																																			
<b>Software - 8,65 % (31. März 2021: 7,28 %)</b>																																																						
31.873	Electronic Arts Inc	4.533.934	0,67																																																			
499.923	Fiserv Inc	54.241.646	7,98																																																			
		<b>58.775.580</b>	<b>8,65</b>																																																			
<b>Transport - 1,58 % (31. März 2021: 1,88 %)</b>																																																						
44.946	Norfolk Southern Corp	10.753.330	1,58																																																			
			<table border="1"> <thead> <tr> <th>Fälligkeits- datum</th> <th>Gekaufter Betrag</th> <th>Verkaufter Betrag</th> <th>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</th> <th>% des NIW</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5"><b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,33) % (31. März 2021: (0,17) %)</b></td> </tr> <tr> <td>15.10.21</td> <td>95.188.933 EUR</td> <td>112.601.953 USD</td> <td>(2.307.571)</td> <td>(0,34)</td> </tr> <tr> <td>15.10.21</td> <td>6.752.969 USD</td> <td>5.755.145 EUR</td> <td>84.545</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b></td> <td><b>84.545</b></td> <td><b>0,01</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b></td> <td><b>(2.307.571)</b></td> <td><b>(0,34)</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b></td> <td><b>(2.223.026)</b></td> <td><b>(0,33)</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b></td> <td><b>636.439.262</b></td> <td><b>93,60</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3">Sonstiges Nettovermögen</td> <td>43.520.804</td> <td>6,40</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Nettovermögen</b></td> <td><b>679.960.066</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>		Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,33) % (31. März 2021: (0,17) %)</b>					15.10.21	95.188.933 EUR	112.601.953 USD	(2.307.571)	(0,34)	15.10.21	6.752.969 USD	5.755.145 EUR	84.545	0,01	<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>84.545</b>	<b>0,01</b>	<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(2.307.571)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(2.223.026)</b>	<b>(0,33)</b>	<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>			<b>636.439.262</b>	<b>93,60</b>	Sonstiges Nettovermögen			43.520.804	6,40	<b>Nettovermögen</b>			<b>679.960.066</b>	<b>100,00</b>
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW																																																		
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,33) % (31. März 2021: (0,17) %)</b>																																																						
15.10.21	95.188.933 EUR	112.601.953 USD	(2.307.571)	(0,34)																																																		
15.10.21	6.752.969 USD	5.755.145 EUR	84.545	0,01																																																		
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>84.545</b>	<b>0,01</b>																																																		
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(2.307.571)</b>	<b>(0,34)</b>																																																		
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(2.223.026)</b>	<b>(0,33)</b>																																																		
<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>			<b>636.439.262</b>	<b>93,60</b>																																																		
Sonstiges Nettovermögen			43.520.804	6,40																																																		
<b>Nettovermögen</b>			<b>679.960.066</b>	<b>100,00</b>																																																		
			Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist: - The Bank of New York Mellon																																																			
			<table border="1"> <thead> <tr> <th>Analyse des Gesamtvermögens</th> <th>% des Gesamtvermögens</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden</td> <td>92,80</td> </tr> <tr> <td>Derivative Finanzinstrumente</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Vermögenswerte</td> <td>7,19</td> </tr> <tr> <td><b>Vermögenswerte insgesamt</b></td> <td><b>100,00</b></td> </tr> </tbody> </table>		Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens	Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	92,80	Derivative Finanzinstrumente	0,01	Sonstige Vermögenswerte	7,19	<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>100,00</b>																																								
Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens																																																					
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	92,80																																																					
Derivative Finanzinstrumente	0,01																																																					
Sonstige Vermögenswerte	7,19																																																					
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>100,00</b>																																																					

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert JPY	% des NIW
<b>Stammaktien - 99,05 % (31. März 2021: 98,06 %)</b>			<b>Stammaktien - 99,05 % (31. März 2021: 98,06 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Automobilhersteller - 3,10 % (31. März 2021: 3,21 %)</b>			<b>Pharmazeutika - 2,36 % (31. März 2021: 2,61 %)</b>		
8.200 Suzuki Motor Corp	40.678.431	3,10	8.400 Takeda Pharmaceutical Co Ltd	30.989.136	2,36
<b>Kfz-Teile und Zubehör - 3,78 % (31. März 2021: 3,99 %)</b>			<b>Private Equity - 2,72 % (31. März 2021: 3,99 %)</b>		
6.800 Denso Corp	49.612.860	3,78	5.000 JAFCO Group Co Ltd	35.711.705	2,72
<b>Banken - 9,50 % (31. März 2021: 9,35 %)</b>			<b>Immobilien - 1,60 % (31. März 2021: 6,14 %)</b>		
110.900 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	72.061.645	5,50	16.900 Hulic Co Ltd	20.969.145	1,60
33.440 Mizuho Financial Group Inc	52.394.095	4,00	<b>Einzelhandel - 1,81 % (31. März 2021: 1,67 %)</b>		
	124.455.740	9,50	7.000 Sundrug Co Ltd	23.773.398	1,81
<b>Baustoffe - 2,56 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			<b>Halbleiter - 3,74 % (31. März 2021: 3,82 %)</b>		
1.400 Daikin Industries Ltd	33.513.610	2,56	1.000 Tokyo Electron Ltd	49.059.109	3,74
<b>Chemikalien - 7,28 % (31. März 2021: 7,98 %)</b>			<b>Telekommunikation - 6,07 % (31. März 2021: 4,01 %)</b>		
3.400 Nitto Denko Corp	26.965.491	2,06	12.700 Nippon Telegraph & Telephone Corp	39.074.812	2,98
2.300 Shin-Etsu Chemical Co Ltd	43.174.534	3,29	6.300 SoftBank Group Corp	40.518.106	3,09
11.600 Ube Industries Ltd	25.341.932	1,93		79.592.918	6,07
	95.481.957	7,28	<b>Spielzeug/Spiele/Hobbys - 1,65 % (31. März 2021: 2,49 %)</b>		
<b>Vertrieb/Großhandel - 3,96 % (31. März 2021: 3,67 %)</b>			<b>Transport - 4,16 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>		
14.900 Mitsubishi Corp	51.875.925	3,96	400 Nintendo Co Ltd	21.656.178	1,65
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen - 5,74 % (31. März 2021: 6,10 %)</b>			<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 1.009.683.181 JPY) 1.299.037.833 99,05</b>		
51.400 Nomura Holdings Inc	28.117.563	2,14	<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 1.009.683.181 JPY) 1.299.037.833 99,05</b>		
22.700 ORIX Corp	47.213.223	3,60			
	75.330.786	5,74			
<b>Elektro - 2,34 % (31. März 2021: 2,06 %)</b>					
28.400 Kansai Electric Power Co Inc/The	30.673.658	2,34			
<b>Hand- und Maschinenwerkzeuge - 5,58 % (31. März 2021: 5,71 %)</b>					
1.200 Disco Corp	37.384.235	2,85			
5.900 Makita Corp	35.833.905	2,73			
	73.218.140	5,58			
<b>Hausbau - 3,15 % (31. März 2021: 2,86 %)</b>					
11.100 Daiwa House Industry Co Ltd	41.257.286	3,15			
<b>Einrichtungsgegenstände - 5,10 % (31. März 2021: 4,98 %)</b>					
5.400 Sony Group Corp	66.927.441	5,10			
<b>Versicherung - 4,60 % (31. März 2021: 3,10 %)</b>					
24.900 Dai-ichi Life Holdings Inc	60.341.158	4,60			
<b>Eisen/Stahl - 3,25 % (31. März 2021: 3,08 %)</b>					
21.400 Nippon Steel Corp	42.624.925	3,25			
<b>Maschinenbau – Baugewerbe und Bergbau - 8,41 % (31. März 2021: 9,25 %)</b>					
9.900 Hitachi Ltd	65.331.132	4,98			
16.800 Komatsu Ltd	44.959.340	3,43			
	110.290.472	8,41			
<b>Maschinenbau – Verschiedenes - 2,60 % (31. März 2021: 2,97 %)</b>					
1.400 FANUC Corp	34.109.578	2,60			
<b>Öl und Gas - 3,99 % (31. März 2021: 3,18 %)</b>					
60.000 Inpex Corp	52.260.986	3,99			

  

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) JPY	% des NIW
<b>Offene Devisenterminkontrakte - 0,08 % (31. März 2021: 0,10 %)</b>				
15.10.21	33.637 GBP	5.114.932 JPY	(71.100)	(0,01)
15.10.21	168.437 JPY	1.128 GBP	(641)	(0,00)
15.10.21	2.712.025 JPY	24.798 USD	(47.596)	(0,00)
15.10.21	726.383 USD	79.734.148 JPY	1.100.470	0,09
15.10.21	20.145 USD	2.211.196 JPY	30.520	0,00
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>1.130.990</b>	<b>0,09</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(119.337)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>1.011.653</b>	<b>0,08</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>			<b>1.300.049.486</b>	<b>99,13</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			11.442.687	0,87
<b>Nettovermögen</b>			<b>1.311.492.173</b>	<b>100,00</b>
Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist: - The Bank of New York Mellon				



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	98,72
Derivative Finanzinstrumente	0,09
Sonstige Vermögenswerte	1,19
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
<b>Stammaktien - 92,91 % (31. März 2021: 93,47 %)</b>			<b>Stammaktien - 92,91 % (31. März 2021: 93,47 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Österreich - 0,70 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			<b>Indonesien - 4,54 % (31. März 2021: 3,90 %) (Fortsetzung)</b>						
91.019	Mondi Plc	2.224.728	0,70	253.685	Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	6.443.599	2,04		
						<b>14.383.582</b>	<b>4,54</b>		
<b>Brasilien - 6,98 % (31. März 2021: 5,80 %)</b>			<b>Mexiko - 4,67 % (31. März 2021: 6,52 %)</b>						
1.124.776	Banco do Brasil SA	5.969.066	1,89	260.795	America Movil SAB de CV ADR	4.608.247	1,46		
1.131.187	BB Seguridade Participacoes SA	4.144.001	1,31	672.274	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	4.317.680	1,36		
1.913.964	CCR SA	4.112.085	1,30	857.440	Grupo Mexico SAB de CV	3.422.450	1,08		
300.800	Engie Brasil Energia SA	2.069.132	0,65	1.478.400	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2.434.456	0,77		
544.900	Petrobras Distribuidora SA	2.350.403	0,74						
332.506	Petroleo Brasileiro SA ADR	3.438.112	1,09						
						<b>14.782.833</b>	<b>4,67</b>		
<b>China - 19,45 % (31. März 2021: 16,85 %)</b>			<b>Portugal - 2,02 % (31. März 2021: 1,09 %)</b>						
455.547	AAC Technologies Holdings Inc	2.162.690	0,68	563.583	Galp Energia SGPS SA	6.382.583	2,02		
1.232.000	A-Living Smart City Services Co Ltd 'H' '144A'	4.361.680	1,38						
859.747	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	4.624.516	1,46						
16.078.419	China Construction Bank Corp 'H'	11.405.241	3,61						
742.500	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	5.893.251	1,86						
2.331.151	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	5.444.983	1,72						
1.572.000	China Vanke Co Ltd 'H'	4.296.681	1,36						
508.200	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai 'A'	3.054.822	0,97						
740.000	Hengan International Group Co Ltd	3.963.418	1,25						
272.000	Huayu Automotive Systems Co Ltd 'A'	957.009	0,30						
766.000	Lenovo Group Ltd	821.717	0,26						
751.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	5.099.345	1,61						
1.941.053	Sinopharm Group Co Ltd 'H'	5.041.579	1,59						
1.166.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	2.166.560	0,69						
1.081.844	Weichai Power Co Ltd 'H'	2.240.844	0,71						
						<b>6.382.583</b>	<b>2,02</b>		
						<b>32.048.173</b>	<b>10,13</b>		
<b>Ägypten - 1,15 % (31. März 2021: 1,06 %)</b>			<b>Russland - 10,13 % (31. März 2021: 9,01 %)</b>						
1.365.078	Commercial International Bank Egypt SAE GDR	3.648.548	1,15	146.977	Alosa PJSC	268.612	0,09		
						517.705	Gazprom PJSC ADR	5.096.018	1,61
						96.790	LUKOIL PJSC ADR	9.214.922	2,91
						645.745	Mobile TeleSystems PJSC ADR	6.224.982	1,97
						1.552.745	Sberbank of Russia PJSC	7.275.890	2,30
						123.079	X5 Retail Group NV GDR	3.967.749	1,25
								<b>32.048.173</b>	<b>10,13</b>
<b>Griechenland - 0,97 % (31. März 2021: 0,68 %)</b>			<b>Südafrika - 6,95 % (31. März 2021: 7,30 %)</b>						
198.138	OPAP SA	3.056.377	0,97	95.600	Anglo American Plc	3.297.709	1,04		
						263.919	Bidvest Group Ltd/The	3.411.401	1,08
						1.928.067	Life Healthcare Group Holdings Ltd	2.916.020	0,92
						431.048	Nedbank Group Ltd	4.975.150	1,57
						564.756	Sanlam Ltd	2.396.708	0,76
						288.620	Standard Bank Group Ltd	2.740.687	0,87
						234.485	Vodacom Group Ltd	2.242.485	0,71
								<b>21.980.160</b>	<b>6,95</b>
<b>Hongkong - 1,14 % (31. März 2021: 0,90 %)</b>			<b>Südkorea - 13,25 % (31. März 2021: 15,30 %)</b>						
331.700	ASM Pacific Technology Ltd	3.612.172	1,14	63.629	Coway Co Ltd	3.959.197	1,25		
						17.951	Hyundai Mobis Co Ltd	3.783.354	1,20
						119.617	KB Financial Group Inc	5.561.962	1,76
						51.558	KT&G Corp	3.518.103	1,11
						178.228	Samsung Electronics Co Ltd	11.092.696	3,50
						146.866	Shinhan Financial Group Co Ltd	4.932.904	1,56
						105.194	SK Hynix Inc	9.070.929	2,87
								<b>41.919.145</b>	<b>13,25</b>
<b>Ungarn - 1,86 % (31. März 2021: 1,97 %)</b>			<b>Taiwan - 9,18 % (31. März 2021: 8,93 %)</b>						
100.510	OTP Bank Nyrt	5.892.302	1,86	1.438.000	ASE Technology Holding Co Ltd	5.597.652	1,77		
						95.000	Globalwafers Co Ltd	2.683.569	0,85
						1.307.540	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4.886.505	1,54
						334.000	Novatek Microelectronics Corp	4.849.062	1,53
						1.600.000	Quanta Computer Inc	4.440.597	1,40
						139.132	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.869.046	0,91
						120.000	Wiwynn Corp	3.730.354	1,18
								<b>29.056.785</b>	<b>9,18</b>
<b>Indien - 6,47 % (31. März 2021: 9,17 %)</b>			<b>Thailand - 1,83 % (31. März 2021: 2,54 %)</b>						
290.579	Axis Bank Ltd	2.993.586	0,95	735.100	Kasikornbank PCL (Ausland)	2.870.934	0,91		
45.638	Bajaj Auto Ltd	2.341.752	0,74	244.950	Siam Cement PCL/The (Ausland)	2.910.299	0,92		
292.180	Bharat Petroleum Corp Ltd	1.698.857	0,54						
964.231	Coal India Ltd	2.384.924	0,75						
59.990	Hero MotoCorp Ltd	2.272.417	0,72						
1.072.719	Indus Towers Ltd	4.413.747	1,39						
184.328	Petronet LNG Ltd	588.775	0,19						
398.142	UPL Ltd	3.768.405	1,19						
						<b>5.781.233</b>	<b>1,83</b>		
<b>Indonesien - 4,54 % (31. März 2021: 3,90 %)</b>			<b>Vereinigtes Königreich - 1,62 % (31. März 2021: 2,45 %)</b>						
7.562.000	Astra International Tbk PT	2.888.982	0,91	95.311	Unilever Plc	5.140.859	1,62		
11.885.864	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5.051.001	1,59						

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 92,91 % (31. März 2021: 93,47 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Stammaktien insgesamt</b> - (Anschaffungskosten 285.362.130 USD)	<b>293.989.078</b>	<b>92,91</b>
<b>Anlage in börsengehandelten Investmentfonds - 4,84 % (31. März 2021: 5,02 %)*</b>		
<b>Vereinigtes Königreich - 4,84 % (31. März 2021: 5,02 %)</b>		
214.887 iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF - ETF	7.727.336	2,44
112.313 Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF - ETF	7.599.659	2,40
	<b>15.326.995</b>	<b>4,84</b>
<b>Anlage in börsengehandelten Investmentfonds insgesamt</b> - (Anschaffungskosten 10.177.698 USD)	<b>15.326.995</b>	<b>4,84</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> - (Anschaffungskosten 295.539.828 USD)	<b>309.316.073</b>	<b>97,75</b>

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2021: (0,00) %)</b>				
08.10.21	1.240.752 CNH	192.011 USD	416	0,00
15.10.21	341.237 EUR	403.668 USD	(8.281)	(0,00)
15.10.21	12.850 USD	10.955 EUR	156	0,00
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>572</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(8.281)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(7.709)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>			<b>309.308.364</b>	<b>97,75</b>
Sonstiges Nettovermögen			7.128.865	2,25
<b>Nettovermögen</b>			<b>316.437.229</b>	<b>100,00</b>

ADR - American Depositary Receipt

GDR - Global Depositary Receipt

\* Basierend auf dem Land der primären Börsennotierung klassifiziert

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist:

- The Bank of New York Mellon

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	92,08
Investmentfonds	4,80
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	3,12
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Core Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 99,92 % (31. März 2021: 97,89 %)</b>			<b>Stammaktien - 99,92 % (31. März 2021: 97,89 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Argentinien - 1,12 % (31. März 2021: 0,89 %)</b>			<b>Indien - 12,72 % (31. März 2021: 10,27 %)</b>		
55 MercadoLibre Inc	92.367	1,12	3.957 HDFC Bank Ltd ADR	289.217	3,51
<b>Österreich - 1,62 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			28.823 Hindalco Industries Ltd	188.750	2,29
5.473 Mondi Plc	133.774	1,62	7.491 Infosys Ltd ADR	166.675	2,02
<b>Brasilien - 7,14 % (31. März 2021: 5,81 %)</b>			702 Maruti Suzuki India Ltd	69.312	0,84
1.840 Azul SA ADR	36.910	0,45	20.366 Motherson Sumi Systems Ltd	61.325	0,75
18.832 Banco BTG Pactual SA (Anteile)	87.006	1,06	4.380 Reliance Industries Ltd	148.120	1,80
12.800 Banco do Brasil SA	67.928	0,82	13.151 UPL Ltd	124.474	1,51
27.300 CCR SA	58.653	0,71	<b>1.047.873</b>	<b>12,72</b>	
10.932 Itau Unibanco Holding SA ADR	57.612	0,70	<b>Indonesien - 1,42 % (31. März 2021: 1,24 %)</b>		
13.538 Lojas Renner SA	85.567	1,04	158.400 Bank Mandiri Persero Tbk PT	67.314	0,82
22.174 Pet Center Comercio e Participacoes SA	95.525	1,16	1.966 Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	49.936	0,60
17.436 Rumo SA	53.758	0,65	<b>117.250</b>	<b>1,42</b>	
5.794 Telefonica Brasil SA ADR	44.961	0,55	<b>Mexiko - 4,12 % (31. März 2021: 3,77 %)</b>		
<b>587.920</b>	<b>7,14</b>		14.490 Arca Continental SAB de CV	88.366	1,07
<b>Kanada - 0,93 % (31. März 2021: 0,82 %)</b>			13.583 Cemex SAB de CV ADR	97.390	1,18
4.193 Parex Resources Inc	76.273	0,93	738 Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	85.844	1,04
<b>China - 32,03 % (31. März 2021: 35,51 %)</b>			10.581 Grupo Financiero Banorte SAB de CV	67.956	0,83
4.827 21Vianet Group Inc ADR	83.555	1,01	<b>339.556</b>	<b>4,12</b>	
1.800 Alibaba Group Holding Ltd	33.480	0,41	<b>Philippinen - 0,91 % (31. März 2021: 0,80 %)</b>		
1.936 Alibaba Group Holding Ltd ADR	286.625	3,48	34.630 BDO Unibank Inc	74.834	0,91
808 Bilibili Inc ADR	53.465	0,65	<b>Polen - 1,93 % (31. März 2021: 2,05 %)</b>		
23.000 Budweiser Brewing Co APAC Ltd '144A'	57.893	0,70	595 CD Projekt SA	28.524	0,35
16.000 China Gas Holdings Ltd	47.181	0,57	3.287 KGHM Polska Miedz SA	130.130	1,58
12.000 China Mengniu Dairy Co Ltd	77.197	0,94	<b>158.654</b>	<b>1,93</b>	
41.349 China National Building Material Co Ltd 'H'	55.786	0,68	<b>Russland - 6,77 % (31. März 2021: 5,21 %)</b>		
350.772 Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	193.644	2,35	4.745 Fix Price Group Ltd GDR	42.322	0,51
7.500 Innovent Biologics Inc '144A'	72.563	0,88	2.600 LUKOIL PJSC ADR	247.534	3,01
1.528 JD.com Inc ADR	110.383	1,34	10.211 Sberbank of Russia PJSC ADR	189.723	2,30
1.160 Joinn Laboratories China Co Ltd 'H' '144A'	15.699	0,19	985 Yandex NV - Klasse A	78.494	0,95
1.599 Kingsoft Cloud Holdings Ltd ADR	45.284	0,55	<b>558.073</b>	<b>6,77</b>	
4.300 Midea Group Co Ltd 'A'	46.431	0,56	<b>Südafrika - 1,25 % (31. März 2021: 1,45 %)</b>		
2.000 NetEase Inc	34.357	0,42	2.365 Anglo American Plc	81.581	0,99
879 NetEase Inc ADR	75.067	0,91	131 Naspers Ltd	21.587	0,26
62.610 PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	60.410	0,73	<b>103.168</b>	<b>1,25</b>	
16.500 Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	111.962	1,36	<b>Südkorea - 11,34 % (31. März 2021: 13,29 %)</b>		
913 Prosus NV	71.907	0,87	995 DB Insurance Co Ltd	52.824	0,64
4.500 Remegen Co Ltd 'H' '144A'	56.818	0,69	126 LG Chem Ltd	82.303	1,00
6.428 Shenzhou International Group Holdings Ltd	134.360	1,63	222 NAVER Corp	72.337	0,88
8.200 Tencent Holdings Ltd	480.802	5,84	108 NCSOFT Corp	54.679	0,66
2.646 Tencent Music Entertainment Group ADR	19.184	0,23	556 Orion Corp/Republic of Korea	54.666	0,66
3.000 Wuliangye Yibin Co Ltd 'A'	102.142	1,24	7.128 Samsung Electronics Co Ltd	443.638	5,38
6.500 Wuxi Biologics Cayman Inc '144A'	105.062	1,27	157 Samsung SDI Co Ltd	94.445	1,15
8.660 Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd 'A'	92.547	1,12	924 SK Hynix Inc	79.677	0,97
1.500 Yum China Holdings Inc	87.165	1,06	<b>934.569</b>	<b>11,34</b>	
270 Zai Lab Ltd ADR	28.455	0,35	<b>Taiwan - 13,77 % (31. März 2021: 12,34 %)</b>		
<b>2.639.424</b>	<b>32,03</b>		6.000 Accton Technology Corp	56.412	0,69
<b>Hongkong - 1,43 % (31. März 2021: 1,89 %)</b>			2.966 Eclat Textile Co Ltd	64.142	0,78
6.000 Techtronic Industries Co Ltd	117.621	1,43	13.000 Micro-Star International Co Ltd	59.425	0,72
			3.000 Realtek Semiconductor Corp	52.869	0,64
			341 Sea Ltd ADR	108.687	1,32

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Core Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 99,92 % (31. März 2021: 97,89 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Taiwan 13,77 % (31. März 2021: 12,34 %) (Fortsetzung)</b>		
11.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	226.831	2,75
5.069 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	565.954	6,87
	<b>1.134.320</b>	<b>13,77</b>
<b>Vereinigtes Königreich - 1,42 % (31. März 2021: 2,55 %)</b>		
2.157 Unilever Plc ADR	<b>116.953</b>	<b>1,42</b>
<b>Stammaktien insgesamt</b> - (Anschaffungskosten 6.603.718 USD)	<b>8.232.629</b>	<b>99,92</b>
<b>Anlagen insgesamt</b> - (Anschaffungskosten 6.603.718 USD)	<b>8.232.629</b>	<b>99,92</b>
Sonstiges Nettovermögen	6.617	0,08
<b>Nettovermögen</b>	<b>8.239.246</b>	<b>100,00</b>
ADR - American Depositary Receipt		
GDR - Global Depositary Receipt		
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
<b>% des Gesamtvermögens</b>		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden		98,34
Sonstige Vermögenswerte		1,66
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>		<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Stammaktien - 98,30 % (31. März 2021: 98,12 %)</b>			<b>Stammaktien - 98,30 % (31. März 2021: 98,12 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Brasilien - 3,27 % (31. März 2021: 3,53 %)</b>			<b>China - 33,35 % (31. März 2021: 38,69 %) (Fortsetzung)</b>				
201.400	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	471.163	0,13	1.956.000	Lenovo Group Ltd	2.098.275	0,57
614.900	Banco Santander Brasil SA	3.993.761	1,09	71.467	LexinFintech Holdings Ltd ADR	420.941	0,11
93.500	Cia Siderurgica Nacional SA	493.276	0,13	21.275	Li Auto Inc ADR	559.320	0,15
229.600	Marfrig Global Foods SA	1.081.860	0,29	346.500	Li Ning Co Ltd	3.997.211	1,09
282.558	Petroleo Brasileiro SA ADR	2.921.650	0,80	109.700	Meituan '144A'	3.425.581	0,93
218.600	Vale SA	3.060.381	0,83	6.945	NetEase Inc ADR	593.103	0,16
		<b>12.022.091</b>	<b>3,27</b>	787.000	New China Life Insurance Co Ltd 'H'	2.317.984	0,63
<b>Chile - 1,05 % (31. März 2021: 0,45 %)</b>				30.719	NIO Inc ADR	1.094.518	0,30
139.625	CAP SA	1.484.419	0,40	128.000	Nongfu Spring Co Ltd 'H' '144A'	647.199	0,18
658.537	Cencosud SA	1.273.540	0,35	66.396	Oppein Home Group Inc 'A'	1.339.052	0,36
35.034	Cia Cerveceras Unidas SA ADR	605.738	0,16	6.298.000	PetroChina Co Ltd 'H'	2.948.100	0,80
145.610	Falabella SA	510.030	0,14	35.600	PharmaBlock Sciences Nanjing Inc 'A'	1.123.752	0,31
		<b>3.873.727</b>	<b>1,05</b>	70.200	Pharmaron Beijing Co Ltd 'H' '144A'	1.668.148	0,45
<b>China - 33,35 % (31. März 2021: 38,69 %)</b>				11.801	Pinduoduo Inc ADR	1.069.997	0,29
30.557	360 DigiTech Inc ADR	620.918	0,17	219.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	1.489.429	0,40
3.505.000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	1.198.253	0,33	371.000	Q Technology Group Co Ltd	527.839	0,14
83.244	Alibaba Group Holding Ltd ADR	12.324.274	3,35	94.983	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd 'A'	928.365	0,25
180.600	Anhui Guangxin Agrochemical Co Ltd 'A'	906.952	0,25	878.700	Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd 'A'	1.021.006	0,28
17.983	Baidu Inc ADR	2.764.886	0,75	7.000	Silergy Corp	1.027.968	0,28
834.100	Bank of Beijing Co Ltd 'A'	564.061	0,15	391.000	Sinotruk Hong Kong Ltd	579.398	0,16
9.453.000	Bank of China Ltd 'H'	3.328.011	0,91	40.600	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	1.065.326	0,29
5.339.000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	3.149.306	0,86	251.400	Tencent Holdings Ltd	14.740.695	4,01
424.200	Baoshan Iron & Steel Co Ltd 'A'	569.734	0,15	534.000	Topsports International Holdings Ltd '144A'	602.609	0,16
190.800	Beijing New Building Materials Plc 'A'	936.524	0,25	66.000	Tsingtao Brewery Co Ltd 'H'	515.016	0,14
2.118.000	Bosideng International Holdings Ltd	1.495.193	0,41	62.235	Vipshop Holdings Ltd ADR	693.298	0,19
53.500	BYD Co Ltd 'H'	1.652.274	0,45	58.900	WuXi AppTec Co Ltd 'H' '144A'	1.374.945	0,37
2.243.000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	1.012.077	0,28	136.500	Wuxi Biologics Cayman Inc '144A'	2.206.294	0,60
4.476.000	China Construction Bank Corp 'H'	3.175.055	0,86	726.000	Yadea Group Holdings Ltd '144A'	1.176.238	0,32
1.887.500	China Galaxy Securities Co Ltd 'H'	1.092.784	0,30	1.256.400	Yuexiu Property Co Ltd	1.178.586	0,32
246.300	China Jushi Co Ltd 'A'	669.007	0,18	37.854	Yum China Holdings Inc	2.199.696	0,60
1.038.000	China Longyuan Power Group Corp Ltd 'H'	2.536.386	0,69	26.894	Zhejiang Orient Gene Biotech Co Ltd 'A'	652.273	0,18
658.000	China Medical System Holdings Ltd	1.189.265	0,32	147.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	1.181.503	0,32
106.000	China Meidong Auto Holdings Ltd	530.602	0,14	466.100	Zhuzhou Kibing Group Co Ltd 'A'	1.233.475	0,34
95.500	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	757.987	0,21			<b>122.602.436</b>	<b>33,35</b>
2.178.000	China Modern Dairy Holdings Ltd	406.728	0,11	<b>Griechenland - 0,73 % (31. März 2021: 0,81 %)</b>			
4.600.000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	2.263.964	0,62	113.516	Hellenic Telecommunications Organization SA	2.121.600	0,58
148.000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	1.091.508	0,30	201.895	National Bank of Greece SA	561.632	0,15
4.268.000	China Tower Corp Ltd 'H' '144A'	558.734	0,15			<b>2.683.232</b>	<b>0,73</b>
937.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	1.349.596	0,37	<b>Hongkong - 0,67 % (31. März 2021: 0,66 %)</b>			
1.733.106	Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd 'A'	2.782.881	0,76	6.966.000	CP Pokphand Co Ltd	864.625	0,23
73.000	Chongqing Brewery Co Ltd 'A'	1.467.771	0,40	650.000	Kingboard Laminates Holdings Ltd	1.059.691	0,29
8.200	Contemporary Amperex Technology Co Ltd 'A'	668.810	0,18	454.000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd	555.146	0,15
1.112.350	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd 'H'	1.684.181	0,46			<b>2.479.462</b>	<b>0,67</b>
94.000	Country Garden Services Holdings Co Ltd	737.685	0,20	<b>Ungarn - 0,30 % (31. März 2021: 1,40 %)</b>			
1.821.840	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	2.162.702	0,59	130.408	MOL Hungarian Oil & Gas plc	<b>1.084.694</b>	<b>0,30</b>
276.540	Daan Gene Co Ltd 'A'	794.034	0,22	<b>Indien - 11,91 % (31. März 2021: 9,90 %)</b>			
64.000	ENN Energy Holdings Ltd	1.048.057	0,28	89.664	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	885.893	0,24
2.112.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	1.165.930	0,32	32.789	Astral Ltd	950.770	0,26
35.194	JD.com Inc ADR	2.542.415	0,69	66.102	Axis Bank Ltd	680.992	0,19
84.800	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd 'A'	1.111.728	0,30	615.887	Bank of Baroda	671.449	0,18
254.000	Kingboard Holdings Ltd	1.141.876	0,31	131.473	Cipla Ltd/India	1.742.328	0,47
1.398.000	Kunlun Energy Co Ltd	1.453.147	0,40	95.097	Container Corp Of India Ltd	897.913	0,24

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Stammaktien - 98,30 % (31. März 2021: 98,12 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 98,30 % (31. März 2021: 98,12 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Indien - 11,91 % (31. März 2021: 9,90 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Katar - 0,35 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>				
24.254	Deepak Nitrite Ltd	781.735	0,21	304.528	Industries Qatar QSC	1.291.600	0,35
37.761	Escorts Ltd	747.272	0,20				
296.185	Firstsource Solutions Ltd	774.662	0,21	<b>Russland - 3,86 % (31. März 2021: 2,95 %)</b>			
384.382	GAIL India Ltd	809.431	0,22	22.074	LUKOIL PJSC ADR	2.101.562	0,57
132.069	HCL Technologies Ltd	2.268.228	0,62	44.083	Magnit PJSC GDR	738.754	0,20
30.392	Housing Development Finance Corp Ltd	1.112.188	0,30	52.778	PhosAgro PJSC GDR	1.192.015	0,33
107.137	ICICI Bank Ltd	1.007.060	0,27	62.542	Ros Agro Plc GDR	923.650	0,25
207.845	Indiabulls Housing Finance Ltd	638.700	0,17	254.452	Rosneft Oil Co PJSC GDR	2.121.476	0,58
191.452	Infosys Ltd ADR	4.259.807	1,16	244.798	Sberbank of Russia PJSC ADR	4.548.404	1,24
42.874	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	1.063.197	0,29	43.383	Severstal PAO GDR	903.606	0,25
46.855	Laurus Labs Ltd '144A'	386.069	0,11	876.000	United Co RUSAL International PJSC	819.566	0,22
464.908	Oil & Natural Gas Corp Ltd	900.957	0,25	10.341	Yandex NV - Klasse A	824.074	0,22
28.815	Polycab India Ltd	927.512	0,25	<b>14.173.107</b>			
1.417.900	Punjab National Bank	763.785	0,21	<b>Saudi-Arabien - 2,41 % (31. März 2021: 0,95 %)</b>			
35.717	Reliance Industries Ltd GDR '144A'	2.414.312	0,66	71.781	Al Rajhi Bank	2.346.227	0,64
1.772	Shree Cement Ltd	687.798	0,19	132.283	Arriyadh Development Co	969.053	0,26
10.488	SRF Ltd	1.583.171	0,43	17.082	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	791.645	0,22
468.927	State Bank of India	2.864.306	0,78	15.293	Jarir Marketing Co	854.722	0,23
85.867	Tata Consultancy Services Ltd	4.348.053	1,18	23.519	Leejam Sports Co JSC	654.982	0,18
40.817	Tata Motors Ltd ADR	914.709	0,25	11.689	Mouwasat Medical Services Co	563.749	0,15
77.811	Tata Steel Ltd	1.326.429	0,36	118.670	Saudi Industrial Services Co	1.355.360	0,37
58.826	Tech Mahindra Ltd	1.089.301	0,30	22.814	Saudi Telecom Co	772.820	0,21
18.176	UltraTech Cement Ltd	1.809.546	0,49	14.391	United Electronics Co	546.911	0,15
122.775	Vedanta Ltd ADR	1.876.002	0,51	<b>8.855.469</b>			
218.201	Wipro Ltd ADR	1.926.715	0,52	<b>Südafrika - 2,28 % (31. März 2021: 2,45 %)</b>			
8.303	WNS Holdings Ltd ADR	679.185	0,19	74.393	Absa Group Ltd	748.860	0,20
<b>43.789.475</b>			<b>11,91</b>	5.633	Anglo American Platinum Ltd	487.502	0,13
<b>Indonesien - 0,51 % (31. März 2021: 0,94 %)</b>				42.880	Impala Platinum Holdings Ltd	479.752	0,13
4.406.000	Kalbe Farma Tbk PT	437.516	0,12	96.709	MTN Group Ltd	907.642	0,25
5.630.400	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	1.445.214	0,39	14.265	Naspers Ltd	2.350.701	0,64
<b>1.882.730</b>			<b>0,51</b>	33.514	Northam Platinum Holdings Ltd	399.086	0,11
<b>Malaysia - 1,00 % (31. März 2021: 1,16 %)</b>				239.656	Sibanye Stillwater Ltd	738.496	0,20
157.900	Hong Leong Financial Group Bhd	688.104	0,19	238.362	Vodacom Group Ltd	2.279.562	0,62
2.106.200	Inari Amertron Bhd	1.842.223	0,50	<b>8.391.601</b>			
1.189.700	Public Bank Bhd	1.154.816	0,31	<b>Südkorea - 13,22 % (31. März 2021: 13,80 %)</b>			
<b>3.685.143</b>			<b>1,00</b>	13.646	AfreecaTV Co Ltd	1.715.397	0,47
<b>Mexiko - 2,12 % (31. März 2021: 1,81 %)</b>				141.099	BNK Financial Group Inc	1.037.692	0,28
147.700	Arca Continental SAB de CV	900.733	0,25	99.723	Daewoo Engineering & Construction Co Ltd	561.039	0,15
54.057	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	3.041.787	0,83	9.816	DB Insurance Co Ltd	521.124	0,14
115.100	Qualitas Controladora SAB de CV	527.448	0,14	125.700	Hana Financial Group Inc	4.851.869	1,32
27.258	Ternium SA ADR	1.153.014	0,31	44.640	Hankook Tire & Technology Co Ltd	1.606.337	0,44
633.100	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2.150.973	0,59	31.805	HMM Co Ltd	894.868	0,24
<b>7.773.955</b>			<b>2,12</b>	1.260	Hyosung TNC Corp	679.423	0,19
<b>Philippinen - 0,60 % (31. März 2021: 0,41 %)</b>				1.886	Hyundai Mobis Co Ltd	397.494	0,11
362.940	International Container Terminal Services Inc	1.386.646	0,38	5.557	Kakao Corp	544.381	0,15
943.290	Metropolitan Bank & Trust Co	805.627	0,22	30.866	Kia Corp	2.085.480	0,57
<b>2.192.273</b>			<b>0,60</b>	97.556	Korean Reinsurance Co	781.159	0,21
<b>Polen - 1,20 % (31. März 2021: 0,98 %)</b>				148.141	KT Corp	4.042.347	1,10
17.375	KGHM Polska Miedz SA	687.868	0,19	6.253	Kumho Petrochemical Co Ltd	991.406	0,27
82.469	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	1.700.424	0,46	10.107	LG Electronics Inc	1.072.257	0,29
1.240.155	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	2.013.634	0,55	439	LG Household & Health Care Ltd	493.458	0,13
<b>4.401.926</b>			<b>1,20</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
<b>Stammaktien - 98,30 % (31. März 2021: 98,12 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 98,30 % (31. März 2021: 98,12 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Südkorea - 13,22 % (31. März 2021: 13,80 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Vereinigte Arabische Emirate - 1,00 % (31. März 2021: 0,12 %)</b>						
3.738	LG Innotek Co Ltd	647.251	0,18	368.290	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	748.188	0,20		
14.390	Osstem Implant Co Ltd	1.612.219	0,44	2.149.087	Aldar Properties PJSC	2.386.483	0,65		
3.613	POSCO	1.004.181	0,27	84.641	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	553.839	0,15		
14.577	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	2.144.394	0,58			<b>3.688.510</b>	<b>1,00</b>		
177.554	Samsung Electronics Co Ltd	11.050.748	3,01	<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 356.272.754 USD)</b>			<b>361.350.010</b>	<b>98,30</b>	
4.147	Samsung Electronics Co Ltd GDR	6.446.220	1,75	<b>Vorzugsaktien - 0,28 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>					
17.430	Samsung Life Insurance Co Ltd	1.070.790	0,29	<b>Brasilien - 0,28 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>					
15.679	Samsung Securities Co Ltd	626.349	0,17	393.500	Cia Energetica de Minas Gerais - Vorzugsaktien	1.013.783	0,28		
20.038	SK Hynix Inc	1.727.886	0,47	<b>Vorzugsaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 1.057.513 USD)</b>			<b>1.013.783</b>	<b>0,28</b>	
		<b>48.605.769</b>	<b>13,22</b>	<b>Bezugsrechte - 0,01 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>					
<b>Taiwan - 15,32 % (31. März 2021: 15,07 %)</b>			<b>Taiwan - 0,01 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>						
636.000	Adimmune Corp	1.181.324	0,32	85.585	Fubon Financial Holding Co Ltd Bezugsrechte 19.10.2021	53.402	0,01		
927.000	Cathay Financial Holding Co Ltd	1.897.852	0,52	<b>Bezugsrechte insgesamt - (Anschaffungskosten – USD)</b>			<b>53.402</b>	<b>0,01</b>	
70.000	Chailease Holding Co Ltd	615.091	0,17	<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 357.330.267 USD)</b>			<b>362.417.195</b>	<b>98,59</b>	
403.000	Delta Electronics Inc	3.625.486	0,99						
2.366.139	E.Sun Financial Holding Co Ltd	2.223.778	0,60						
235.000	Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	1.032.941	0,28						
345.000	Formosa Plastics Corp	1.387.169	0,38						
2.103.600	Fubon Financial Holding Co Ltd	5.738.159	1,56						
781.000	Nan Ya Plastics Corp	2.532.494	0,69						
58.000	Nan Ya Printed Circuit Board Corp	893.450	0,24						
177.000	Nantex Industry Co Ltd	572.767	0,15						
51.000	Nien Made Enterprise Co Ltd	720.929	0,20						
75.000	Novatek Microelectronics Corp	1.088.861	0,30						
63.000	Pegavision Corp	1.175.028	0,32						
2.364.000	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	1.171.965	0,32						
1.142.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	23.549.225	6,41						
215.000	Unimicron Technology Corp	1.000.826	0,27						
588.000	United Microelectronics Corp	1.341.728	0,36						
107.000	Wan Hai Lines Ltd	762.519	0,21						
4.312.280	Yuantai Financial Holding Co Ltd	3.795.517	1,03						
		<b>56.307.109</b>	<b>15,32</b>						
<b>Thailand - 2,06 % (31. März 2021: 1,23 %)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2021: (0,00) %)</b>						
9.360.600	Chularat Hospital PCL NVDR	1.035.385	0,28	15.10.21	63.517 EUR	75.140 USD	(1.544)	(0,00)	
506.200	Com7 PCL NVDR	1.003.437	0,27	15.10.21	4.862 USD	4.140 EUR	65	0,00	
666.000	Hana Microelectronics PCL NVDR	1.549.938	0,42	<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>65</b>	<b>0,00</b>	
343.100	Kasikornbank PCL NVDR	1.346.397	0,37	<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(1.544)</b>	<b>(0,00)</b>	
618.500	Mega Lifesciences PCL NVDR	908.698	0,25	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(1.479)</b>	<b>(0,00)</b>	
336.900	PTT Exploration & Production PCL (Ausland)	1.169.965	0,32	<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>			<b>362.415.716</b>	<b>98,59</b>	
547.200	Sri Trang Agro-Industry PCL (Ausland)	541.783	0,15	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			<b>5.182.066</b>	<b>1,41</b>	
		<b>7.555.603</b>	<b>2,06</b>	<b>Nettovermögen</b>			<b>367.597.782</b>	<b>100,00</b>	
<b>Türkei - 1,09 % (31. März 2021: 0,81 %)</b>			<b>ADR - American Depositary Receipt</b>						
394.846	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	949.812	0,26	<b>GDR - Global Depositary Receipt</b>					
74.357	Coca-Cola Icecek AS	708.592	0,19	<b>NVDR - Non-voting Depositary Receipt</b>					
36.055	Ford Otomotiv Sanayi AS	676.946	0,18						
737.443	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	534.391	0,15						
260.598	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	449.165	0,12						
665.695	Turkiye Garanti Bankasi AS	691.192	0,19						
		<b>4.010.098</b>	<b>1,09</b>						
			<b>Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist:</b>						
			- The Bank of New York Mellon						
			<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>			
			Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			94,68			
			Derivative Finanzinstrumente			0,00			
			Sonstige Vermögenswerte			5,32			
			<b>Vermögenswerte insgesamt</b>			<b>100,00</b>			



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Stammaktien - 99,43 % (31. März 2021: 97,35 %)</b>			<b>Stammaktien - 99,43 % (31. März 2021: 97,35 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Brasilien - 1,55 % (31. März 2021: 2,41 %)</b>			<b>China - 28,11 % (31. März 2021: 35,67 %) (Fortsetzung)</b>				
94.000	EDP - Energias do Brasil SA	316.915	0,33	206.600	Suzhou Gold Mantis Construction Decoration Co Ltd 'A'	202.212	0,21
29.000	Engie Brasil Energia SA	199.484	0,20	1.992.358	TangShan Port Group Co Ltd 'A'	859.059	0,89
126.200	Telefonica Brasil SA	993.472	1,02	12.700	Tencent Holdings Ltd	744.657	0,77
		<b>1.509.871</b>	<b>1,55</b>	1.007.304	Youngor Group Co Ltd 'A'	1.000.384	1,03
<b>Chile - 1,78 % (31. März 2021: 0,50 %)</b>			166.800	Yuexiu Property Co Ltd	156.469	0,16	
19.579	CAP SA	208.154	0,21	27.455	Yum China Holdings Inc	1.595.410	1,64
557.938	Cencosud SA	1.078.992	1,11	214.475	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd 'A'	557.540	0,57
127.262	Falabella SA	445.762	0,46	40.500	Zhongsheng Group Holdings Ltd	325.516	0,34
		<b>1.732.908</b>	<b>1,78</b>			<b>27.295.866</b>	<b>28,11</b>
<b>China - 28,11 % (31. März 2021: 35,67 %)</b>			<b>Griechenland - 0,78 % (31. März 2021: 0,99 %)</b>				
10.005	51job Inc ADR	695.648	0,72	40.594	Hellenic Telecommunications Organization SA	<b>758.697</b>	<b>0,78</b>
2.526.000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	863.562	0,89	<b>Ungarn - 1,55 % (31. März 2021: 2,10 %)</b>			
3.567	Alibaba Group Holding Ltd ADR	528.094	0,54	82.133	MOL Hungarian Oil & Gas plc	683.157	0,70
4.237.000	Bank of China Ltd 'H'	1.491.673	1,54	30.233	Richter Gedeon Nyrt	822.937	0,85
1.149.000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	677.758	0,70			<b>1.506.094</b>	<b>1,55</b>
743.380	Bank of Jiangsu Co Ltd 'A'	671.212	0,69	<b>Indien - 14,48 % (31. März 2021: 7,26 %)</b>			
224.200	Beijing Yanjing Brewery Co Ltd 'A'	227.361	0,23	33.491	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	330.896	0,34
18.000	BGI Genomics Co Ltd 'A'	244.999	0,25	65.001	Ambuja Cements Ltd	350.075	0,36
1.166.000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	526.117	0,54	10.151	Bajaj Auto Ltd	520.862	0,54
1.170.000	China Construction Bank Corp 'H'	829.941	0,86	33.694	Colgate-Palmolive India Ltd	753.014	0,77
716.000	China Railway Group Ltd 'H'	356.259	0,37	80.003	Dabur India Ltd	664.610	0,68
137.400	China Resources Double Crane Pharmaceutical Co Ltd 'A'	249.556	0,26	24.318	Divi's Laboratories Ltd	1.565.213	1,61
579.060	China South Publishing & Media Group Co Ltd 'A'	804.729	0,83	92.773	HCL Technologies Ltd	1.593.336	1,64
160.700	China Vanke Co Ltd 'H'	439.234	0,45	10.578	Hero MotoCorp Ltd	400.694	0,41
1.022.300	Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd 'A'	1.641.526	1,69	57.101	Indian Energy Exchange Ltd '144A'	491.801	0,51
20.300	Chongqing Brewery Co Ltd 'A'	408.161	0,42	76.337	Infosys Ltd ADR	1.698.498	1,75
268.320	Daan Gene Co Ltd 'A'	770.432	0,79	251	MRF Ltd	267.740	0,28
186.250	Foxconn Industrial Internet Co Ltd 'A'	334.212	0,34	1.474	Nestle India Ltd	384.339	0,40
8.200	G-bits Network Technology Xiamen Co Ltd 'A'	497.750	0,51	4.914	Oracle Financial Services Software Ltd	301.383	0,31
8.837	Gigadevice Semiconductor Beijing Inc 'A'	197.117	0,20	4.373	Persistent Systems Ltd	219.134	0,23
206.100	Guangzhou Haige Communications Group Inc Co 'A'	326.331	0,34	4.118	SRF Ltd	621.615	0,64
900.000	Huadian Power International Corp Ltd 'H'	372.561	0,38	36.188	Tata Consultancy Services Ltd	1.832.454	1,89
326.500	Huafa Industrial Co Ltd Zhuhai 'A'	288.570	0,30	55.402	Tech Mahindra Ltd	1.025.897	1,06
1.026.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	566.404	0,58	81.302	Wipro Ltd ADR	717.897	0,74
206.000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	208.545	0,22	3.865	WNS Holdings Ltd ADR	316.157	0,32
300.979	Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd 'A'	721.935	0,74			<b>14.055.615</b>	<b>14,48</b>
64.000	Lao Feng Xiang Co Ltd 'A'	459.913	0,47	<b>Indonesien - 0,27 % (31. März 2021: 0,98 %)</b>			
64.900	Maccura Biotechnology Co Ltd 'A'	290.150	0,30	1.004.200	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	<b>257.759</b>	<b>0,27</b>
176.700	New China Life Insurance Co Ltd 'H'	520.442	0,54	<b>Malaysia - 2,14 % (31. März 2021: 4,06 %)</b>			
45.800	Oppein Home Group Inc 'A'	923.679	0,95	337.100	CIMB Group Holdings Bhd	384.077	0,40
1.342.000	People's Insurance Co Group of China Ltd/The 'H'	416.384	0,43	615.500	Inari Amertron Bhd	538.357	0,55
46.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	312.135	0,32	207.300	Petronas Chemicals Group Bhd	429.365	0,44
590.000	Postal Savings Bank of China Co Ltd 'H' '144A'	406.792	0,42	1.346.600	Sime Darby Bhd	726.535	0,75
1.129.500	Shanghai International Port Group Co Ltd 'A'	1.059.076	1,09			<b>2.078.334</b>	<b>2,14</b>
199.522	Shanghai Kehua Bio-Engineering Co Ltd 'A'	405.888	0,42	<b>Mexiko - 5,60 % (31. März 2021: 3,87 %)</b>			
152.900	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd 'H'	294.803	0,30	712.800	America Movil SAB de CV	630.561	0,65
111.300	Shengyi Technology Co Ltd 'A'	370.923	0,38	155.600	Arca Continental SAB de CV	948.910	0,98
260.000	Shenzhen Expressway Co Ltd 'H'	257.674	0,27	15.621	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	878.994	0,91
227.000	Shenzhen International Holdings Ltd	291.821	0,30	197.400	Grupo Bimbo SAB de CV	555.052	0,57
537.600	Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd 'A'	624.665	0,64	146.700	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	241.568	0,25
130.800	Sunflower Pharmaceutical Group Co Ltd 'A'	280.587	0,29				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Stammaktien - 99,43 % (31. März 2021: 97,35 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Stammaktien - 99,43 % (31. März 2021: 97,35 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Mexiko - 5,60 % (31. März 2021: 3,87 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Taiwan 16,71 % (31. März 2021: 21,08 %) (Fortsetzung)</b>				
641.500	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2.179.513	2,24	334.000	Asia Cement Corp	543.086	0,56
		<b>5.434.598</b>	<b>5,60</b>	85.000	Asustek Computer Inc	987.666	1,02
<b>Philippinen - 0,42 % (31. März 2021: 1,23 %)</b>			967.000	Cathay Financial Holding Co Ltd	1.979.744	2,04	
105.550	International Container Terminal Services Inc	<b>403.263</b>	<b>0,42</b>	200.000	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	253.055	0,26
<b>Polen - 0,81 % (31. März 2021: 0,38 %)</b>			395.000	Chicony Electronics Co Ltd	1.085.288	1,12	
115.245	Orange Polska SA	232.547	0,24	452.000	China Life Insurance Co Ltd/Taiwan	464.481	0,48
26.844	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	553.495	0,57	233.000	Chunghwa Telecom Co Ltd	921.580	0,95
		<b>786.042</b>	<b>0,81</b>	88.000	Delta Electronics Inc	791.670	0,82
<b>Russland - 3,19 % (31. März 2021: 2,18 %)</b>			40.000	Feng TAY Enterprise Co Ltd	305.661	0,31	
2.466	LUKOIL PJSC ADR	234.776	0,24	175.000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	522.021	0,54
11.747	Magnit PJSC GDR	196.859	0,20	79.000	Formosa Plastics Corp	317.642	0,33
24.285	PhosAgro PJSC GDR	548.488	0,57	807.400	Fubon Financial Holding Co Ltd	2.202.410	2,27
12.868	Polymetal International Plc	217.925	0,22	106.600	Great Wall Enterprise Co Ltd	208.419	0,21
66.134	Rosneft Oil Co PJSC GDR	551.388	0,57	12.000	International Games System Co Ltd	279.236	0,29
20.838	Sberbank of Russia PJSC ADR	387.175	0,40	358.000	Lite-On Technology Corp	800.150	0,82
11.483	Severstal PAO GDR	239.175	0,25	36.000	Makalot Industrial Co Ltd	315.879	0,33
22.392	X5 Retail Group NV GDR	721.860	0,74	70.000	President Chain Store Corp	702.523	0,72
		<b>3.097.646</b>	<b>3,19</b>	1.441.000	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	714.383	0,74
<b>Saudi-Arabien - 2,89 % (31. März 2021: 2,05 %)</b>			34.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	701.115	0,72	
53.750	Arriyadh Development Co	393.751	0,41	221.000	Teco Electric and Machinery Co Ltd	244.963	0,25
6.306	Jarir Marketing Co	352.441	0,36	165.000	Uni-President Enterprises Corp	401.285	0,41
62.842	Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	234.538	0,24	1.105.920	Yuanta Financial Holding Co Ltd	973.392	1,00
27.859	Saudi Basic Industries Corp	944.953	0,97			<b>16.219.954</b>	<b>16,71</b>
11.587	Saudi Telecom Co	392.507	0,41	<b>Thailand - 3,29 % (31. März 2021: 0,94 %)</b>			
5.392	United Electronics Co	204.916	0,21	488.900	Bangkok Chain Hospital PCL NVDR	307.623	0,32
21.313	United International Transportation Co	281.546	0,29	133.700	Com7 PCL NVDR	265.033	0,27
		<b>2.804.652</b>	<b>2,89</b>	159.800	Hana Microelectronics PCL NVDR	371.892	0,38
<b>Südafrika - 1,39 % (31. März 2021: 2,08 %)</b>			528.700	Home Product Center PCL (Ausland)	212.511	0,22	
40.822	MultiChoice Group	308.977	0,32	119.900	Muangthai Capital PCL NVDR	204.238	0,21
18.482	Shoprite Holdings Ltd (Anteile)	218.857	0,22	98.100	PTT Exploration & Production PCL (Ausland)	340.675	0,35
85.829	Vodacom Group Ltd	820.821	0,85	228.700	PTT PCL NVDR	262.711	0,27
		<b>1.348.655</b>	<b>1,39</b>	84.100	Siam Cement PCL/The (Ausland)	999.209	1,03
<b>Südkorea - 10,23 % (31. März 2021: 7,13 %)</b>			235.300	Sri Trang Agro-Industry PCL (Ausland)	232.970	0,24	
7.865	Coway Co Ltd	489.385	0,51			<b>3.196.862</b>	<b>3,29</b>
2.079	DB Insurance Co Ltd	110.373	0,11	<b>Türkei - 1,36 % (31. März 2021: 2,15 %)</b>			
9.086	GS Retail Co Ltd	247.568	0,26	56.524	Arcelik AS	207.323	0,21
19.895	Hana Financial Group Inc	767.923	0,79	56.046	BIM Birlesik Magazalar AS	402.844	0,42
12.585	Hankook Tire & Technology Co Ltd	452.862	0,47	409.747	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	706.237	0,73
6.625	KEPCO Plant Service & Engineering Co Ltd	213.029	0,22			<b>1.316.404</b>	<b>1,36</b>
9.633	Kia Corp	650.859	0,67	<b>Vereinigte Arabische Emirate - 2,88 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			
41.990	Korean Reinsurance Co	336.226	0,35	799.856	Abu Dhabi National Oil Co for Distribution PJSC	908.394	0,94
53.156	KT Corp	1.450.476	1,49	1.419.907	Aldar Properties PJSC	1.576.755	1,62
4.995	KT&G Corp	340.838	0,35	48.081	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	314.613	0,32
748	LG Household & Health Care Ltd	840.790	0,87			<b>2.799.762</b>	<b>2,88</b>
5.959	S-1 Corp	419.772	0,43	<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 91.360.201 USD)</b>			
5.765	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	848.078	0,87	<b>96.531.929</b>	<b>99,43</b>		
30.767	Samsung Electronics Co Ltd	1.914.901	1,97	<b>Bezugsrechte - 0,03 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			
3.102	SK Telecom Co Ltd	845.867	0,87	<b>Taiwan - 0,03 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			
		<b>9.928.947</b>	<b>10,23</b>	44.999	Fubon Financial Holding Co Ltd Bezugsrechte 19.10.2021	<b>28.078</b>	<b>0,03</b>
<b>Taiwan - 16,71 % (31. März 2021: 21,08 %)</b>							
131.000	Adimmune Corp	243.323	0,25	<b>Bezugsrechte insgesamt - (Anschaffungskosten – USD)</b>			
20.000	Advantech Co Ltd	260.982	0,27	<b>28.078</b>	<b>0,03</b>		
				<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 91.360.201 USD)</b>			
				<b>96.560.007</b>	<b>99,46</b>		

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2021: 0,00 %)</b>				
08.10.21	1.327.718 CNH	205.413 USD	501	0,00
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>501</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt</b>			<b>501</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert</b>			<b>96.560.508</b>	<b>99,46</b>
Sonstiges Nettovermögen			527.749	0,54
<b>Nettovermögen</b>			<b>97.088.257</b>	<b>100,00</b>

ADR - American Depositary Receipt

GDR - Global Depositary Receipt

NVDR - Non-voting Depositary Receipt

Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist:

- The Bank of New York Mellon

<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	<b>% des Gesamtvermögens</b>
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	91,92
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	8,08
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Developing Markets Equity Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Stammaktien - 97,86 % (31. März 2021: 95,97 %)</b>			<b>Stammaktien - 97,86 % (31. März 2021: 95,97 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Brasilien - 4,77 % (31. März 2021: 3,81 %)</b>			<b>Philippinen - 2,34 % (31. März 2021: 1,66 %)</b>		
26.944 Banco Bradesco SA ADR	103.196	1,68	33.505 BDO Unibank Inc	72.403	1,18
18.816 Dexco SA	58.634	0,95	18.729 International Container Terminal Services Inc	71.556	1,16
1.403 Pagseguro Digital Ltd - Klasse A	72.563	1,18		<b>143.959</b>	<b>2,34</b>
19.152 Rumo SA	59.048	0,96	<b>Polen - 0,99 % (31. März 2021: 0,59 %)</b>		
	<b>293.441</b>	<b>4,77</b>	3.703 InPost SA	<b>61.082</b>	<b>0,99</b>
<b>China - 21,64 % (31. März 2021: 30,15 %)</b>			<b>Russland - 8,09 % (31. März 2021: 5,40 %)</b>		
1.000 Airtac International Group	31.298	0,51	7.785 Fix Price Group Ltd GDR	69.436	1,13
1.935 Alibaba Group Holding Ltd ADR	286.477	4,66	3.421 Mail.Ru Group Ltd GDR	69.885	1,14
22.400 China Gas Holdings Ltd	66.053	1,08	258 Novatek PJSC GDR	67.095	1,09
15.800 Chow Tai Seng Jewellery Co Ltd 'A'	48.647	0,79	40.799 Sberbank of Russia PJSC	191.032	3,11
11.100 GoerTek Inc 'A'	73.676	1,20	1.250 Yandex NV - Klasse A	99.613	1,62
7.700 Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd 'A'	54.118	0,88		<b>497.061</b>	<b>8,09</b>
34.000 Minth Group Ltd	115.734	1,88	<b>Südafrika - 5,39 % (31. März 2021: 3,27 %)</b>		
9.913 Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	67.265	1,09	1.315 Capitec Bank Holdings Ltd	158.900	2,59
4.532 Tencent Holdings Ltd	265.731	4,32	6.395 Foschini Group Ltd/The	57.838	0,94
3.667 Trip.com Group Ltd ADR	112.760	1,84	12.038 Standard Bank Group Ltd	114.311	1,86
1.006 Weibo Corp ADR	47.775	0,78		<b>331.049</b>	<b>5,39</b>
1.500 Wuliangye Yibin Co Ltd 'A'	51.071	0,83	<b>Südkorea - 12,55 % (31. März 2021: 14,14 %)</b>		
34.000 Xiabuxiabu Catering Management China Holdings Co Ltd '144A'	33.234	0,54	555 CJ Logistics Corp	71.295	1,16
9.500 Zhongsheng Group Holdings Ltd	76.356	1,24	130 NAVER Corp	42.360	0,69
	<b>1.330.195</b>	<b>21,64</b>	69 NCSOFT Corp	34.933	0,57
<b>Kolumbien - 2,36 % (31. März 2021: 1,92 %)</b>			5.958 Samsung Electronics Co Ltd	370.819	6,03
4.196 Bancolombia SA ADR	<b>145.265</b>	<b>2,36</b>	1.822 SK Hynix Inc	157.112	2,56
<b>Hongkong - 1,02 % (31. März 2021: 1,25 %)</b>			2.832 WONIK IPS Co Ltd	94.794	1,54
3.194 Techtronic Industries Co Ltd	<b>62.614</b>	<b>1,02</b>		<b>771.313</b>	<b>12,55</b>
<b>Ungarn - 0,81 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>			<b>Taiwan - 15,22 % (31. März 2021: 14,53 %)</b>		
1.824 Richter Gedeon Nyrt	<b>49.649</b>	<b>0,81</b>	36.769 ASE Technology Holding Co Ltd	143.129	2,33
<b>Indien - 12,87 % (31. März 2021: 9,45 %)</b>			10.000 Bizlink Holding Inc	79.776	1,30
808 Bajaj Finance Ltd	82.948	1,35	12.000 Chroma ATE Inc	75.157	1,22
1.896 HDFC Bank Ltd ADR	138.579	2,25	9.152 Hiwin Technologies Corp	100.516	1,63
13.364 ICI Bank Ltd ADR	252.179	4,10	3.000 Lotes Co Ltd	59.209	0,96
17.303 Mitherson Sumi Systems Ltd	52.102	0,85	2.000 MediaTek Inc	64.466	1,05
1.859 Mphasis Ltd	77.271	1,26	8.400 RichWave Technology Corp	70.598	1,15
3.379 Reliance Industries Ltd	114.269	1,86	1.520 Silicon Motion Technology Corp ADR	104.850	1,71
7.788 UPL Ltd	73.713	1,20	11.527 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	237.679	3,87
	<b>791.061</b>	<b>12,87</b>		<b>935.380</b>	<b>15,22</b>
<b>Indonesien - 3,45 % (31. März 2021: 2,71 %)</b>			<b>Vereinigte Staaten - 1,25 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>		
36.900 Bank Central Asia Tbk PT	90.258	1,47	33.000 JS Global Lifestyle Co Ltd '144A'	<b>76.606</b>	<b>1,25</b>
459.163 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	122.033	1,98	<b>Sambia - 1,70 % (31. März 2021: 1,56 %)</b>		
	<b>212.291</b>	<b>3,45</b>	5.641 First Quantum Minerals Ltd	<b>104.439</b>	<b>1,70</b>
<b>Mexiko - 2,77 % (31. März 2021: 2,11 %)</b>			<b>Stammaktien insgesamt - (Anschaffungskosten 4.914.823 USD)</b>		
26.556 Grupo Financiero Banorte SAB de CV	<b>170.556</b>	<b>2,77</b>		<b>6.015.567</b>	<b>97,86</b>
<b>Peru - 0,64 % (31. März 2021: 1,35 %)</b>			<b>Bezugsrechte - 0,01 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>		
357 Credicorp Ltd	<b>39.606</b>	<b>0,64</b>	<b>Taiwan - 0,01 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>		
			46 Airtac International Group Bezugsrechte 22.10.2021	<b>259</b>	<b>0,01</b>
			<b>Bezugsrechte insgesamt - (Anschaffungskosten - USD)</b>		
				<b>259</b>	<b>0,01</b>
			<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 4.914.823 USD)</b>		
				<b>6.015.826</b>	<b>97,87</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Developing Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,00) % (31. März 2021: 0,00 %)</b>				
08.10.21	5.025 USD	32.474 CNH	(11)	(0,00)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>			<b>(11)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt</b>			<b>(11)</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert</b>			<b>6.015.815</b>	<b>97,87</b>
Sonstiges Nettovermögen			131.100	2,13
<b>Nettovermögen</b>			<b>6.146.915</b>	<b>100,00</b>
ADR - American Depositary Receipt				
GDR - Global Depositary Receipt				
Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist:				
- The Bank of New York Mellon				
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden			96,30	
Sonstige Vermögenswerte			3,70	
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>			<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund \*

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapital- betrag		Kupon- satz %	Fällig- keits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kupon- satz %	Fällig- keits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Anleihen - 95,57 % (31. März 2021: 97,77 %)</b>						<b>Anleihen - 95,57 % (31. März 2021: 97,77 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Australien - 1,98 % (31. März 2021: 3,79 %)</b>						<b>Mexiko - 1,47 % (31. März 2021: 1,58 %)</b>					
380.000	New South Wales Treasury Corp	1,250	20.11.30	264.332	0,99	4.940.000	Mexican Bonos	7,500	03.06.2027	243.351	0,91
380.000	Queensland Treasury Corp '144A'	1,250	10.03.2031	263.033	0,99	98.000	Mexico Government International Bond 'GMTN'	6,750	06.02.2024	149.714	0,56
				<b>527.365</b>	<b>1,98</b>					<b>393.065</b>	<b>1,47</b>
<b>Bahamas - 1,04 % (31. März 2021: 1,18 %)</b>						<b>Marokko - 0,40 % (31. März 2021: 1,04 %)</b>					
307.000	Bahamas Government International Bond 'REGS'	6,950	20.11.2029	<b>277.838</b>	<b>1,04</b>	100.000	Morocco Government International Bond 'REGS'	1,500	27.11.2031	<b>107.595</b>	<b>0,40</b>
<b>Bermuda - 3,38 % (31. März 2021: 2,95 %)</b>						<b>Multinational - 10,23 % (31. März 2021: 8,85 %)</b>					
905.000	Bermuda Government International Bond 'REGS'	2,375	20.08.2030	<b>900.475</b>	<b>3,38</b>	173.000	Asian Development Bank 'GMTN'	2,125	19.03.2025	181.658	0,68
<b>Kanada - 7,13 % (31. März 2021: 5,89 %)</b>						160.000 European Bank for Reconstruction & Development					
405.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	0,950	23.10.25	401.868	1,51	335.000	European Investment Bank 'REGS'	1,000	28.01.2028	256.453	0,96
162.000	City of Vancouver	2,900	20.11.2025	136.295	0,51	4.780.000.000	Inter-American Development Bank	7,875	14.03.2023	349.146	1,31
355.000	Exprtentwicklung Kanada	1,650	31.07.2024	286.611	1,08	390.000	International Bank for Reconstruction & Development	2,500	03.08.2023	318.678	1,20
150.000	Province of British Columbia Canada	3,200	18.06.2044	129.529	0,49	150.000	International Bank for Reconstruction & Development	1,900	16.01.2025	121.900	0,46
250.000	Province of Quebec Canada	2,500	20.04.2026	266.779	1,00	135.000	International Bank for Reconstruction & Development	1,125	13.09.2028	132.470	0,50
530.000	Province of Quebec Canada	1,850	13.02.2027	429.049	1,61	3.050.000	International Bank for Reconstruction & Development 'EMTN'	1,250	16.03.2026	344.654	1,29
305.000	Rogers Communications Inc	3,250	01.05.2029	248.983	0,93	350.000	International Bank for Reconstruction & Development 'MTN'	2,900	26.11.2025	274.040	1,03
				<b>1.899.114</b>	<b>7,13</b>	325.000	International Finance Corp 'GMTN'	2,125	07.04.2026	342.139	1,28
<b>Chile - 3,32 % (31. März 2021: 4,06 %)</b>						360.000 International Finance Corp 'MTN'					
105.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	4,500	01.03.2026	126.670	0,48					<b>2.725.209</b>	<b>10,23</b>
500.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos '144A'	2,300	01.10.2028	512.673	1,93	<b>Niederlande - 2,95 % (31. März 2021: 1,09 %)</b>					
210.000	Chile Government International Bond	0,830	02.07.2031	242.898	0,91	300.000	ING Groep NV 'EMTN' FRN	1,125	07.12.28	392.943	1,47
				<b>882.241</b>	<b>3,32</b>	400.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 'REGS'	0,500	02.12.25	393.978	1,48
<b>Kolumbien - 1,02 % (31. März 2021: 0,69 %)</b>											
879.000.000	Colombia Government International Bond	9,850	28.06.2027	<b>270.662</b>	<b>1,02</b>					<b>786.921</b>	<b>2,95</b>
<b>Tschechische Republik - 2,91 % (31. März 2021: 2,93 %)</b>						<b>Neuseeland - 3,33 % (31. März 2021: 2,34 %)</b>					
17.130.000	Czech Republic Government Bond	2,000	13.10.2033	<b>775.520</b>	<b>2,91</b>	360.000	Housing New Zealand Ltd 'MTN'	3,420	18.10.28	266.745	1,00
<b>Deutschland - 2,49 % (31. März 2021: 3,07 %)</b>						775.000 New Zealand Local Government Funding Agency Bond					
225.000	Daimler AG 'EMTN'	0,750	10.09.2030	267.980	1,00	190.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond	2,000	15.04.2037	116.011	0,44
387.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	1,750	14.09.2029	396.116	1,49					<b>887.133</b>	<b>3,33</b>
				<b>664.096</b>	<b>2,49</b>	<b>Norwegen - 1,75 % (31. März 2021: 3,00 %)</b>					
<b>Ungarn - 3,40 % (31. März 2021: 3,35 %)</b>						4.000.000 City of Oslo Norway					
77.560.000	Hungary Government Bond	2,750	22.12.26	250.924	0,94						
62.610.000	Hungary Government Bond	3,000	27.10.27	204.028	0,77	<b>Panama - 2,07 % (31. März 2021: 0,98 %)</b>					
83.560.000	Hungary Government Bond	2,250	20.04.2033	243.955	0,91	140.000	Panama Government International Bond	8,875	30.09.2027	191.800	0,72
170.000	Hungary Government International Bond	1,750	05.06.2035	207.215	0,78	330.000	Panama Government International Bond	3,875	17.03.2028	360.113	1,35
				<b>906.122</b>	<b>3,40</b>					<b>551.913</b>	<b>2,07</b>
<b>Italien - 0,98 % (31. März 2021: 1,72 %)</b>						<b>Peru - 0,85 % (31. März 2021: 1,35 %)</b>					
220.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A'	1,450	01.03.2036	<b>262.497</b>	<b>0,98</b>	967.000	Peru Government Bond	6,150	12.08.2032	<b>227.115</b>	<b>0,85</b>
<b>Japan - 1,95 % (31. März 2021: 1,14 %)</b>						<b>Polen - 0,96 % (31. März 2021: 2,03 %)</b>					
200.000	Japan International Cooperation Agency	2,125	20.10.2026	209.044	0,78	955.000	Republic of Poland Government Bond	2,750	25.10.2029	<b>255.171</b>	<b>0,96</b>
310.000	Japan International Cooperation Agency	1,750	28.04.2031	310.630	1,17						
				<b>519.674</b>	<b>1,95</b>						

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund \* (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapital- betrag		Kupon- satz %	Fällig- keits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW	Kapital- betrag		Kupon- satz %	Fällig- keits- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Anleihen - 95,57 % (31. März 2021: 97,77 %) (Fortsetzung)</b>						<b>Anleihen - 95,57 % (31. März 2021: 97,77 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Rumänien - 3,36 % (31. März 2021: 4,05 %)</b>						<b>Vereinigte Staaten - 30,16 % (31. März 2021: 30,45 %) (Fortsetzung)</b>					
1.940.000	Romania Government Bond	4,750	24.02.2025	473.041	1,78	255.000	Schneider Electric SE 'REGS'	2,950	27.09.2022	261.451	0,98
1.055.000	Romania Government Bond	3,650	24.09.2031	233.008	0,87	115.000	Sealed Air Corp 'REGS'	4,875	01.12.22	119.616	0,45
145.000	Romanian Government International Bond 'REGS'	3,875	29.10.2035	188.768	0,71	145.000	Service Corp International/USA	4,625	15.12.27	152.250	0,57
				<b>894.817</b>	<b>3,36</b>	210.000	Starbucks Corp	4,450	15.08.2049	256.525	0,96
<b>Singapur - 0,97 % (31. März 2021: 0,99 %)</b>						225.000	State of California	4,500	01.04.2033	262.052	0,98
301.000	Singapore Government Bond	3,375	01.09.2033	<b>259.676</b>	<b>0,97</b>	55.000	State of California	7,550	01.04.2039	92.786	0,35
<b>Spanien - 1,01 % (31. März 2021: 1,03 %)</b>						295.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN'	2,150	13.02.2030	299.513	1,12
235.000	Spain Government Bond '144A'	1,000	30.07.2042	<b>268.584</b>	<b>1,01</b>	145.000	United Rentals North America Inc	4,875	15.01.2028	153.485	0,58
<b>Schweiz - 0,10 % (31. März 2021: 0,08 %)</b>						330.000	Verizon Communications Inc	3,875	08.02.2029	370.044	1,39
20.000	ABB Finance USA Inc	4,375	08.05.2042	<b>25.491</b>	<b>0,10</b>	140.000	Visa Inc	0,750	15.08.2027	136.327	0,51
<b>Thailand - 0,96 % (31. März 2021: 0,00 %)</b>										<b>8.036.473</b>	<b>30,16</b>
9.360.000	Thailand Government Bond	1,585	17.12.2035	<b>256.685</b>	<b>0,96</b>	<b>Anleihen insgesamt - (Anschaffungskosten 26.023.150 USD)</b>				<b>25.468.902</b>	<b>95,57</b>
<b>Vereinigtes Königreich - 5,40 % (31. März 2021: 4,69 %)</b>						<b>Anlagen insgesamt - (Anschaffungskosten 26.023.150 USD)</b>				<b>25.468.902</b>	<b>95,57</b>
245.000	Ashtead Capital Inc 'REGS'	4,250	01.11.2029	269.083	1,01	<b>Fälligkeits- datum</b>					
240.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 'EMTN'	2,750	27.04.2030	339.853	1,27	<b>Gekaufter Betrag</b>					
350.000	Unilever Capital Corp	1,375	14.09.2030	334.528	1,26	<b>Verkaufter Betrag</b>					
100.000	United Kingdom Gilt	0,875	31.07.2033	131.547	0,49	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>					
170.000	United Kingdom Gilt	1,750	07.09.2037	243.809	0,92	<b>% des NIW</b>					
88.000	United Kingdom Gilt	1,500	22.07.2047	121.216	0,45	<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,24) % (31. März 2021: (1,53) %)</b>					
				<b>1.440.036</b>	<b>5,40</b>	15.10.21	113.335 EUR	134.115 USD	(2.795)	(0,01)	
<b>USA - 30,16 % (31. März 2021: 30,45 %)</b>						15.10.21	1.338 USD	1.143 EUR	13	0,00	
285.000	Adobe Inc	2,300	01.02.2030	294.650	1,11	15.10.21	1.600 USD	1.382 EUR	(1)	(0,00)	
285.000	Alphabet Inc	1,100	15.08.2030	268.877	1,01	20.10.21	565.380 AUD	420.152 USD	(11.374)	(0,05)	
260.000	Amazon.com Inc	3,150	22.08.27	285.881	1,07	20.10.21	184.851 CAD	145.800 USD	139	0,00	
240.000	American Express Credit Corp 'MTN'	3,300	03.05.2027	266.419	1,00	20.10.21	916.644 CAD	732.460 USD	(8.774)	(0,03)	
270.000	Apple Inc	3,000	20.06.2027	295.617	1,11	20.10.21	253.259 CHF	277.184 USD	(5.297)	(0,01)	
125.000	Ball Corp	4,875	15.03.26	138.281	0,52	20.10.21	6.850.574 CNH	1.049.520 USD	11.159	0,04	
340.000	Bank of America Corp FRN	1,978	15.09.2027	268.087	1,01	20.10.21	705.717 CZK	32.400 USD	(163)	(0,00)	
160.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN	1,486	19.05.2024	162.406	0,61	20.10.21	4.022.212 EUR	4.759.904 USD	(98.965)	(0,38)	
100.000	Clean Harbors Inc 'REGS'	4,875	15.07.27	103.875	0,39	20.10.21	509.499 GBP	702.609 USD	(16.091)	(0,06)	
200.000	Constellation Brands Inc	4,250	01.05.2023	211.375	0,79	20.10.21	20.631.109 HUF	68.200 USD	(1.753)	(0,01)	
380.000	Dell International LLC / EMC Corp	5,300	01.10.2029	459.381	1,72	20.10.21	428.304.560 JPY	3.896.779 USD	(47.883)	(0,18)	
275.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN	1,992	27.01.2032	264.775	0,99	20.10.21	3.630.278 MXN	179.885 USD	(4.547)	(0,01)	
200.000	Home Depot Inc/The	5,875	16.12.2036	281.986	1,06	20.10.21	54.651 NZD	37.800 USD	(76)	(0,00)	
310.000	John Deere Financial Inc	2,410	14.01.2025	252.793	0,95	20.10.21	1.145.677 PLN	291.387 USD	(3.339)	(0,01)	
170.000	Johnson Controls International plc / Tyco Fire & Security Finance SCA	1,750	15.09.2030	165.037	0,62	20.10.21	666.526 RON	158.736 USD	(2.896)	(0,02)	
305.000	JPMorgan Chase & Co FRN	3,540	01.05.2028	333.634	1,25	20.10.21	6.276.839 RUB	83.133 USD	2.842	0,01	
125.000	Kimberly-Clark Corp	3,200	25.04.2029	137.209	0,51	20.10.21	20.10.21	1.134.156 SEK	132.001 USD	(2.430)	(0,01)
305.000	McDonald's Corp	3,125	04.03.2025	253.998	0,95	20.10.21	88.235 SGD	65.049 USD	(68)	(0,00)	
174.000	Microsoft Corp	3,500	15.11.2042	200.264	0,75	20.10.21	1.104.761 USD	1.489.124 AUD	28.103	0,11	
255.000	Morgan Stanley	3,625	20.01.2027	281.244	1,06	20.10.21	2.489.890 USD	3.120.582 CAD	26.204	0,10	
120.000	Mueller Water Products Inc 'REGS'	4,000	15.06.29	124.374	0,47	20.10.21	403.813 USD	516.324 CAD	(3.823)	(0,01)	
190.000	PepsiCo Inc	2,875	15.10.2049	193.208	0,73	20.10.21	134.900 USD	886.707 CNH	(2.389)	(0,01)	
265.000	Pfizer Inc	2,625	01.04.2030	279.711	1,05	20.10.21	678.124 USD	14.754.937 CZK	4.120	0,01	
145.000	Procter & Gamble Co/The	1,200	29.10.2030	137.857	0,52	20.10.21	773.461 USD	656.648 EUR	12.538	0,05	
290.000	Prologis LP	1,250	15.10.2030	271.485	1,02	20.10.21	775.511 USD	566.411 GBP	12.309	0,05	
						20.10.21	775.511 USD	566.411 GBP	12.309	0,05	
						20.10.21	658.387 USD	200.280.678 HUF	13.343	0,05	
						20.10.21	185.765 USD	3.752.721 MXN	4.513	0,01	
						20.10.21	781.839 USD	6.863.443 NOK	(3.174)	(0,01)	
						20.10.21	777.843 USD	1.121.001 NZD	4.053	0,01	
						20.10.21	499.538 USD	1.936.311 PLN	12.707	0,05	
						20.10.21	516.519 USD	2.170.719 RON	8.986	0,03	

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund \* (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Offene Devisenterminkontrakte - (0,24) % (31. März 2021: (1,53) %) (Fortsetzung)</b>				
20.10.21	223.723 USD	303.464 SGD	235	0,00
20.10.21	53.170 USD	72.732 SGD	(394)	(0,00)
20.10.21	43.189 USD	1.413.050 THB	1.432	0,01
05.11.2021	306.387.332 KRW	266.040 USD	(7.492)	(0,03)
05.11.2021	208.597 USD	816.789.550 COP	(5.345)	(0,02)
05.11.2021	212.006 USD	862.651 PEN	3.558	0,01
29.11.21	5.831.328 PHP	113.087 USD	164	0,00
03.12.21	6.477.507 CNH	995.026 USD	4.380	0,02
13.01.2022	623.147 USD	497.583.697 CLP	15.369	0,06
28.01.2022	8.882.762 INR	118.779 USD	(820)	(0,00)
28.01.2022	52.411 USD	759.703.608 IDR	94	0,00
			<b>166.261</b>	<b>0,62</b>
			<b>(229.889)</b>	<b>(0,86)</b>
			<b>(63.628)</b>	<b>(0,24)</b>
			<b>25.405.274</b>	<b>95,33</b>
			1.243.022	4,67
			<b>26.648.296</b>	<b>100,00</b>

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

- Citigroup Global Markets Inc
- HSBC Bank USA
- JPMorgan Chase Bank N.A.
- Morgan Stanley
- The Bank of New York Mellon

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden	94,15
Derivative Finanzinstrumente	0,61
Sonstige Vermögenswerte	5,24
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>100,00</b>

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.



# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen

In Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien der Zentralbank wird eine Aufstellung der größten Veränderungen in der Zusammensetzung der Vermögensaufstellung der Portfolios während des Berichtsjahres erstellt, um sicherzustellen, dass die Anteilhaber Veränderungen in den Anlagen der Fonds erkennen können. Diese werden als Gesamtkäufe und -verkäufe einer Anlage definiert (einschließlich Laufzeiten aber ausschließlich Rückkaufvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, die primär als Mittel eingesetzt werden, um eine effiziente Portfolioverwaltung sicherzustellen), die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe während des Geschäftsjahres übersteigen. Es werden mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe aufgeführt. Sollte der Fonds während des Berichtsjahres weniger als 20 Käufe oder Verkäufe getätigt haben, sind alle Transaktionen aufgeführt.

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund

ALLE KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	GBP		GBP
Vinci SA	34.217.516	Pennon Group Plc	33.584.013
Pinnacle West Capital Corp	31.672.805	Norfolk Southern Corp	30.745.781
Consolidated Edison Inc	21.838.929	ASTM SpA	28.422.206
Norfolk Southern Corp	16.629.824	National Grid Plc	13.789.884
Flughafen Zurich AG	13.130.614	Ferrovial SA	7.696.361
Atlantia SpA	7.066.678	Snam SpA	6.189.400
CSX Corp	6.717.733	Severn Trent Plc	6.103.694
Transurban Group	3.081.210	Terna - Rete Elettrica Nazionale	5.940.883
Atco Ltd/Canada	2.918.617	Transurban Group	3.170.427
Severn Trent Plc	2.851.536	United Utilities Group Plc	2.960.208
Terna - Rete Elettrica Nazionale	1.669.301	Atlantia SpA	2.851.702
CK Infrastructure Holdings Ltd	1.018.368	Spark Infrastructure Group	1.830.516
Snam SpA	372.395	Ameren Corp	1.609.309
		Atco Ltd/Canada	1.160.545

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Microsoft Corp	3.071.066	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	591.301
Thermo Fisher Scientific Inc	1.971.251	Microsoft Corp	404.441
Accenture Plc - Klasse A	1.763.339	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	274.397
IQVIA Holdings Inc	1.757.480	TeamViewer AG '144A'	265.043
S&P Global Inc	1.747.256	Thermo Fisher Scientific Inc	262.687
Rockwell Automation Inc	1.745.530	IQVIA Holdings Inc	256.262
Intuit Inc	1.704.908	S&P Global Inc	239.904
Zoetis Inc	1.697.831	Accenture Plc - Klasse A	238.399
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.623.551	Zoetis Inc	229.870
NVIDIA Corp	1.616.832	Rockwell Automation Inc	227.832
Agilent Technologies Inc	1.587.977	Colgate-Palmolive Co	213.953
Danaher Corp	1.582.143	Intuit Inc	211.546
Shimano Inc	1.537.887	Visa Inc - Klasse A	209.443
Watts Water Technologies Inc - Klasse A	1.517.618	Shimano Inc	203.649
Xylem Inc/NY	1.489.406	Xylem Inc/NY	203.138
Wolters Kluwer NV	1.450.494	Danaher Corp	199.201
Hexagon AB	1.406.114	Agilent Technologies Inc	194.553
Visa Inc - Klasse A	1.351.185	Wolters Kluwer NV	194.065
Colgate-Palmolive Co	1.268.200	Watts Water Technologies Inc - Klasse A	192.132
Laboratory Corp of America Holdings	1.256.175	Laboratory Corp of America Holdings	177.096
Adobe Inc	1.210.846	RELX Plc	166.409
RELX Plc	1.185.575	PTC Inc	166.111
MIPS AB	1.164.422	Boston Scientific Corp	164.810
Vestas Wind Systems A/S	1.114.644	Vestas Wind Systems A/S	164.725
Genuit Group Plc	1.104.102	HDFC Bank Ltd ADR	157.244
Boston Scientific Corp	1.095.718	MSA Safety Inc	152.513
HDFC Bank Ltd ADR	1.075.036	Hexagon AB	151.288
PTC Inc	1.053.764	Clicks Group Ltd	148.527
Merck KGaA	1.051.983	Adobe Inc	147.593
Clicks Group Ltd	1.037.154	Genuit Group Plc	139.864
Trane Technologies Plc	971.746	Trane Technologies Plc	139.480
Alcon Inc	963.884	MIPS AB	134.061
MSA Safety Inc	934.144	Alcon Inc	130.124
HelloFresh SE	897.699	AIA Group Ltd	129.788
Legrand SA	872.955	Infineon Technologies AG	128.704
Infineon Technologies AG	870.308	Legrand SA	128.238
Check Point Software Technologies Ltd	846.807	Merck KGaA	126.910
Deere & Co	798.288	Check Point Software Technologies Ltd	124.542
AIA Group Ltd	787.949	Deere & Co	120.741
Ecolab Inc	774.626	Banco Bradesco SA ADR	120.622
Banco Bradesco SA ADR	726.540	Ecolab Inc	117.416
ABB Ltd	685.009	HelloFresh SE	115.735
Prologis Inc (REIT)	650.269	ABB Ltd	97.239
TopBuild Corp	628.114	Prologis Inc (REIT)	92.661

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Thomson Reuters Corp	1.814.556	Novo Nordisk A/S	1.739.437
Mizuho Financial Group Inc	1.356.079	Republic Services Inc - Klasse A	1.573.574
Rio Tinto Plc	1.283.437	Roche Holding AG	1.540.845
Cigna Corp	1.078.079	Kimberly-Clark Corp	1.516.931
Metro Inc/CN	1.002.313	Target Corp	1.503.363
Nokian Renkaat Oyj	1.001.735	Thomson Reuters Corp	1.473.807
Microsoft Corp	966.743	Procter & Gamble Co/The	1.442.442
KDDI Corp	911.454	Cigna Corp	1.384.854
Daiwa House Industry Co Ltd	856.504	Dollar General Corp	1.375.531
Swisscom AG	788.221	Empire Co Ltd	1.284.389
Adobe Inc	778.118	Johnson & Johnson	1.283.790
Loblaw Cos Ltd	774.074	Swisscom AG	1.262.709
Wolters Kluwer NV	753.900	Verizon Communications Inc	1.253.174
AMERCO	705.571	Clorox Co/The	1.229.689
Crown Castle International Corp (REIT)	697.128	Walmart Inc	1.178.991
Iida Group Holdings Co Ltd	694.654	Thule Group AB '144A'	1.177.132
Anthem Inc	684.028	Metro Inc/CN	1.172.276
WD-40 Co	682.042	Kellogg Co	1.166.607
John Wiley & Sons Inc	650.697	Wolters Kluwer NV	1.163.443
Japan Post Holdings Co Ltd	626.622	Automatic Data Processing Inc	1.142.359
Unicharm Corp	619.805		
National Grid Plc	595.831		
Hershey Co/The	585.881		
Zoetis Inc	551.079		
American Electric Power Co Inc	545.971		
Hydro One Ltd '144A'	495.163		
Chemed Corp	490.895		
Thule Group AB '144A'	486.572		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Air Liquide SA	342.672	Apple Inc	539.400
TotalEnergies SE	340.846	ASML Holding NV	460.713
Reliance Industries Ltd	332.593	Aon Plc	449.833
Electronic Arts Inc	282.356	Sysmex Corp	284.712
NIKE Inc	282.106	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	256.291
Live Nation Entertainment Inc	277.345	Seven & i Holdings Co Ltd	246.740
Fidelity National Information Services Inc	240.112	Royal Dutch Shell Plc	220.887
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	212.416	Nexon Co Ltd	217.549
Intertek Group Plc	188.731	Chevron Corp	210.483
AZEK Co Inc/The - Klasse A	188.490	Johnson Controls International plc	127.731
Kerry Group Plc	187.773	Intuit Inc	115.562
Bureau Veritas SA	186.152	Accenture Plc - Klasse A	101.699
Keysight Technologies Inc	127.877	Fidelity National Information Services Inc	90.936
AVEVA Group Plc	122.816	Alphabet Inc	88.979
AIA Group Ltd	121.235	Hexagon AB	77.201
Bank Central Asia Tbk PT	116.702	IQVIA Holdings Inc	74.224
UnitedHealth Group Inc	97.991	PPG Industries Inc	71.743
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	92.168	Applied Materials Inc	64.435
Microsoft Corp	88.301	Barrick Gold Corp	42.491
Autodesk Inc	73.650	Agnico Eagle Mines Ltd (Anteile)	34.812

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Thematic Focus Fund

KÄUFE	KOSTEN	ALLE VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Honeywell International Inc	3.638.769	Apple Inc	4.535.741
Reliance Industries Ltd	3.353.698	ASML Holding NV	4.377.528
Electronic Arts Inc	2.806.189	Aon Plc	4.365.297
NIKE Inc	2.690.712	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.369.184
Live Nation Entertainment Inc	2.645.184	Nexon Co Ltd	1.887.423
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.379.862	Johnson Controls International plc	1.156.521
Fidelity National Information Services Inc	1.629.525	Intuit Inc	822.403
AVEVA Group Plc	1.445.460	Accenture Plc - Klasse A	766.551
Keysight Technologies Inc	1.437.375	Applied Materials Inc	669.276
Alphabet Inc - Klasse A	1.345.302	Alphabet Inc - Klasse A	637.427
AIA Group Ltd	1.336.831	Hexagon AB	324.996
Bank Central Asia Tbk PT	1.303.065	Jackson Financial Inc	131.538
Microsoft Corp	1.096.026		
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.007.201		
Autodesk Inc	972.208		
Mastercard Inc	919.647		
Johnson Controls International plc	788.836		
Schneider Electric SE	784.266		
Apple Inc	759.590		
Texas Instruments Inc	755.370		
Analog Devices Inc	743.350		
Walt Disney Co/The	715.447		
Applied Materials Inc	715.095		
Adobe Inc	708.433		
Prudential Plc	704.714		
Assa Abloy AB	704.176		
Intuit Inc	684.391		
Tencent Holdings Ltd	675.080		
Accenture Plc - Klasse A	674.964		
RELX Plc	668.385		
Sony Group Corp ADR	668.307		
Deere & Co	658.723		
Intercontinental Exchange Inc	644.679		
salesforce.com Inc	642.008		
PTC Inc	636.758		
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	636.254		
Wolters Kluwer NV	624.014		
HDFC Bank Ltd ADR	621.762		
Industria de Diseno Textil SA	620.721		
EssilorLuxottica SA	618.840		
Rockwell Automation Inc	618.305		
Visa Inc - Klasse A	611.295		
Aon Plc	587.653		
FANUC Corp	578.497		
SAP SE	564.971		
Infineon Technologies AG	556.612		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Equity Franchise Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Dollar Tree Inc	13.611.213	Bureau Veritas SA	11.036.272
Secom Co Ltd	12.802.700	United Utilities Group Plc	10.873.616
National Grid Plc	8.840.934	EssilorLuxottica SA	10.855.189
Anheuser-Busch InBev SA/NV	6.356.049	Anheuser-Busch InBev SA/NV	10.401.822
Visa Inc - Klasse A	6.272.439	Cisco Systems Inc/Delaware	8.467.166
International Game Technology Plc	6.094.708	Terna - Rete Elettrica Nazionale	7.819.518
McKesson Corp	5.896.716	National Grid Plc	7.419.191
Fiserv Inc	5.770.205	Consolidated Edison Inc	6.887.281
Cognizant Technology Solutions Corp	5.616.900	Transurban Group	6.588.830
USS Co Ltd	5.034.194	Smith & Nephew Plc	6.236.039
Tapestry Inc	4.446.914	Oracle Corp	6.073.438
Nielsen Holdings Plc	4.422.469	McKesson Corp	5.737.666
Atlantia SpA	4.417.650	Vinci SA	4.329.452
Terna - Rete Elettrica Nazionale	4.220.284	Ferrovial SA	3.988.722
Stericycle Inc	3.834.534	H&R Block Inc	3.495.842
Henry Schein Inc	3.336.660	CVS Health Corp	3.236.714
Medtronic Plc	2.194.047	Medtronic Plc	2.718.416
EssilorLuxottica SA	2.086.913	Cognizant Technology Solutions Corp	2.657.778
Omnicom Group Inc	2.072.484	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	2.452.449
Vinci SA	1.911.287	MEDNAX Inc	2.405.267
Cisco Systems Inc/Delaware	1.631.889	SES SA Receipt - Klasse A	2.144.716
SES SA Receipt - Klasse A	1.595.526	Snam SpA	1.566.639
		International Game Technology Plc	1.560.111
		Omnicom Group Inc	1.502.265
		USS Co Ltd	1.462.216

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard European Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Air Liquide SA	668.930	Deutsche Wohnen SE	514.534
TotalEnergies SE	548.821	Enel SpA	436.164
Roche Holding AG	444.988	Linde Plc	384.275
Novo Nordisk A/S	381.114	Vonovia SE	344.329
Allfunds Group Plc	272.441	Vivendi SE	327.230
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	257.491	Porsche Automobil Holding SE - Vorzugsaktien	269.039
Bureau Veritas SA	242.718	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	248.449
Universal Music Group NV	231.247	Symrise AG	242.512
Legrand SA	226.691	Galp Energia SGPS SA	201.939
Vonovia SE	209.867	Novartis AG	189.187
Infineon Technologies AG	205.898	KION Group AG	183.805
Mediaset Espana Comunicacion SA	188.031	Amundi SA '144A'	178.371
Kering SA	174.891	Industria de Diseno Textil SA	177.246
Nordea Bank Abp - Klasse A	163.961	Givaudan SA	159.910
Capgemini SE	158.583	Knorr-Bremse AG	151.770
MTU Aero Engines AG	150.008	BNP Paribas SA	150.287
D'ieteren Group	146.002	Kering SA	147.669
Azelis Group NV	130.473	Pepco Group NV '144A'	142.667
Pepco Group NV '144A'	113.886	Allfunds Group Plc	134.505
Alcon Inc	108.874	Alstom SA	127.154
CTS Eventim AG & Co KGaA	102.171	Hexagon AB	113.622
Covestro AG '144A'	101.196	TeamViewer AG '144A'	111.609
Continental AG	101.111	VAT Group AG	102.920
Akzo Nobel NV	98.258	Pernod Ricard SA	96.602
Equinor ASA	76.951	TotalEnergies SE	95.536
		Covestro AG '144A'	68.599
		ASML Holding NV	61.450

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Pan-European Small Cap Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	EUR		EUR
Stevanato Group SpA	1.235.003	Swissquote Group Holding SA	1.424.626
ITV Plc	1.117.794	Bellway Plc	1.069.369
Sirius Real Estate Ltd	1.115.910	Allfunds Group Plc	978.572
Reach Plc	1.025.929	EI.En. SPA	976.676
Cibus Nordic Real Estate AB	1.009.525	Dechra Pharmaceuticals Plc	966.245
Cherry AG	1.000.696	Big Yellow Group Plc (REIT)	956.106
Signify NV '144A'	986.617	PATRIZIA AG	887.046
Zehnder Group AG	865.999	Barco NV	867.164
Bystronic AG	807.743	Getinge AB	843.259
CTP NV '144A'	784.499	Corticeira Amorim SGPS SA	802.218
Novem Group SA	762.310	Merlin Properties Socimi SA (REIT)	765.770
Allfunds Group Plc	752.250	Pennon Group Plc	607.500
Bike24 Holding AG	706.104	Cembra Money Bank AG	573.734
Puuhilo Oyj	583.889	Logitech International SA	522.258
Bankinter SA	537.184	Meltwater Holding BV	455.599
Covestro AG '144A'	514.925	Smart Metering Systems plc	432.690
Friedrich Vorwerk Group SE	428.498	Encavis AG	412.550
Montana Aerospace AG '144A'	418.332	Volution Group Plc	395.296
Mister Spex SE	335.425	Mister Spex SE	324.286
Rubis SCA	292.454	Victorian Plumbing Group Plc	315.991
Victorian Plumbing Group Plc	285.803	Siegfried Holding AG	271.002
Dalata Hotel Group Plc	272.060	Bridgepoint Group Plc '144A'	268.848
Nobina AB '144A'	261.466	Tinexta Spa	257.635
Cary Group AB	260.421	Karnov Group AB	229.305
Synthomer Plc	256.609	ASM International NV	219.367
De' Longhi SpA	256.573		
LEG Immobilien SE	225.261		



# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard US Equity Concentrated Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Sysco Corp	24.087.085	McDonald's Corp	28.932.799
Fiserv Inc	17.065.955	Zebra Technologies Corp	17.091.156
Verisk Analytics Inc - Klasse A	13.948.220	Starbucks Corp	14.192.218
LiveRamp Holdings Inc	10.493.552	Public Storage (REIT)	12.587.716
Dollar Tree Inc	6.641.969	Baxter International Inc	10.889.522
Skyworks Solutions Inc	5.049.189	Lowe's Cos Inc	7.574.368
LKQ Corp	4.329.825	Armstrong World Industries Inc	7.170.945
Sotera Health Co	2.092.146	Prologis Inc (REIT)	6.791.135
VeriSign Inc	2.035.080	Waste Management Inc	4.771.941
Medtronic Plc	1.089.167	Visa Inc - Klasse A	3.579.741
Alphabet Inc - Klasse A	916.137	Brunswick Corp/DE	2.536.100
Analog Devices Inc	847.426	Vulcan Materials Co	2.354.539
Public Storage (REIT)	741.895	CDW Corp/DE	2.244.858
Waste Management Inc	676.834	Medtronic Plc	720.263
Intercontinental Exchange Inc	601.173	Alphabet Inc - Klasse A	709.427
Crown Castle International Corp (REIT)	578.132	Fiserv Inc	683.690
McDonald's Corp	540.118	Analog Devices Inc	560.472
Lowe's Cos Inc	521.852	S&P Global Inc	390.472
Baxter International Inc	519.619	Skyworks Solutions Inc	381.050
S&P Global Inc	518.470	Intercontinental Exchange Inc	379.591

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Japanese Strategic Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	JPY		JPY
Nippon Telegraph & Telephone Corp	41.247.334	Tokyu Fudosan Holdings Corp	38.027.705
Seibu Holdings Inc	37.143.827	Rengo Co Ltd	22.322.230
Daikin Industries Ltd	36.725.894	JAFCO Group Co Ltd	20.711.070
Mitsui OSK Lines Ltd	12.962.686	Hulic Co Ltd	20.103.489
Dai-ichi Life Holdings Inc	10.244.883	Hitachi Ltd	12.633.958
SoftBank Group Corp	8.618.945	Makita Corp	7.331.380
Kansai Electric Power Co Inc/The	7.977.058	Nippon Steel Corp	7.037.816
Nippon Steel Corp	7.797.570	Komatsu Ltd	6.774.245
Komatsu Ltd	7.725.892	Nintendo Co Ltd	6.436.418
Sundrug Co Ltd	7.240.332	ORIX Corp	5.528.550
Inpex Corp	7.064.490	Ube Industries Ltd	3.957.585
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	6.358.907	Denso Corp	1.441.080
Disco Corp	3.111.555	Sony Group Corp	1.098.451
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	2.541.940	SoftBank Group Corp	990.505
Sony Group Corp	2.284.641	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	950.085
Denso Corp	2.170.884	Mizuho Financial Group Inc	790.105
Mizuho Financial Group Inc	2.014.307	Daiwa House Industry Co Ltd	654.673
Mitsubishi Corp	1.841.920	Mitsubishi Corp	617.691
Suzuki Motor Corp	1.786.692	Dai-ichi Life Holdings Inc	601.349
Hitachi Ltd	1.673.836	Inpex Corp	538.731

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
A-Living Smart City Services Co Ltd 'H' '144A'	5.284.785	Alrosa PJSC	5.150.485
Petroleo Brasileiro SA ADR	4.128.189	Oil & Natural Gas Corp Ltd	3.635.854
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai 'A'	4.016.229	America Movil SAB de CV ADR	3.194.231
ASE Technology Holding Co Ltd	3.703.930	Tata Consultancy Services Ltd	2.851.924
LUKOIL PJSC ADR	2.864.847	Shoprite Holdings Ltd (Anteile)	2.785.489
Galp Energia SGPS SA	2.737.573	Ternium SA ADR	2.745.793
Quanta Computer Inc	2.584.603	OTP Bank Nyrt	2.636.106
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	2.350.199	Power Grid Corp of India Ltd	2.628.137
X5 Retail Group NV GDR	2.102.096	Magnit PJSC GDR	2.213.258
China Construction Bank Corp 'H'	2.095.692	Sberbank of Russia PJSC	2.129.597
China Vanke Co Ltd 'H'	1.483.041	Catcher Technology Co Ltd	1.856.006
ASM Pacific Technology Ltd	1.369.897	Axis Bank Ltd	1.801.968
BB Seguridade Participacoes SA	1.247.217	LUKOIL PJSC ADR	1.737.382
Telkom Indonesia Persero Tbk PT ADR	1.236.879	UPL Ltd	1.690.607
Wiwynn Corp	1.068.372	Infosys Ltd ADR	1.666.380
Gazprom PJSC ADR	966.053	Grupo Mexico SAB de CV	1.606.109
Huayu Automotive Systems Co Ltd 'A'	964.782	Siam Cement PCL/The (Ausland)	1.564.614
Magnit PJSC GDR	890.074	Petrobras Distribuidora SA	974.410
Mobile TeleSystems PJSC ADR	837.227	Globalwafers Co Ltd	883.206
Lenovo Group Ltd	826.708	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	852.350
Indus Towers Ltd	733.949	Coal India Ltd	624.998
Banco do Brasil SA	588.867	Samsung Electronics Co Ltd	623.882
Hero MotoCorp Ltd	588.197	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	582.922
Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	574.021	SK Hynix Inc	570.731
Petronet LNG Ltd	569.682		
AAC Technologies Holdings Inc	566.824		
OPAP SA	564.976		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Core Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Cemex SAB de CV ADR	120.251	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	622.810
Sea Ltd ADR	102.124	Tencent Holdings Ltd	527.951
Realtek Semiconductor Corp	87.554	Samsung Electronics Co Ltd	516.189
Anglo American Plc	85.278	Alibaba Group Holding Ltd ADR	330.288
Innovent Biologics Inc '144A'	82.901	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	235.386
China Mengniu Dairy Co Ltd	78.686	SK Hynix Inc	234.288
Remegen Co Ltd 'H' '144A'	67.994	HDFC Bank Ltd ADR	232.800
Eclat Textile Co Ltd	65.587	Techtronic Industries Co Ltd	212.832
Lojas Renner SA	60.588	China National Building Material Co Ltd 'H'	200.013
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	52.202	Ternium SA ADR	194.229
CCR SA	51.655	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	192.068
LG Chem Ltd	49.596	LUKOIL PJSC ADR	167.046
Mondi Plc	46.756	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	146.658
Zai Lab Ltd ADR	46.679	NCSOFT Corp	139.610
Micro-Star International Co Ltd	46.399	KGHM Polska Miedz SA	139.175
Alibaba Group Holding Ltd ADR	43.540	Sberbank of Russia PJSC ADR	128.515
Samsung Electronics Co Ltd	38.045	Shenzhen International Group Holdings Ltd	121.242
Tencent Holdings Ltd	37.377	Micro-Star International Co Ltd	118.950
Samsung SDI Co Ltd	36.234	Infosys Ltd ADR	114.891
Arca Continental SAB de CV	35.275	Largan Precision Co Ltd	107.138
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	28.694	Wuliangye Yibin Co Ltd 'A'	106.410
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	21.901	Mondi Plc	105.082
21Vianet Group Inc ADR	21.868	UPL Ltd	101.782
HDFC Bank Ltd ADR	18.620	Unilever Plc ADR	100.583
		Banco BTG Pactual SA (Anteile)	97.521
		Gruma SAB de CV	95.888
		Reliance Industries Ltd	95.379
		JD.com Inc ADR	93.715
		New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	93.685
		21Vianet Group Inc ADR	87.312
		Wuxi Biologics Cayman Inc '144A'	81.257

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	26.401.133	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	26.183.349
Fubon Financial Holding Co Ltd	5.538.999	Wan Hai Lines Ltd	5.521.914
KT Corp	3.109.142	Richter Gedeon Nyrt	4.121.457
Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	3.077.489	China Minsheng Banking Corp Ltd	3.390.946
Lenovo Group Ltd	2.741.806	LOTTE Fine Chemical Co Ltd	3.196.186
PetroChina Co Ltd 'H'	2.732.928	Tata Consultancy Services Ltd	3.165.420
Jarir Marketing Co	2.637.254	China Literature Ltd '144A'	3.077.422
State Bank of India	2.608.544	Bank of Communications Co Ltd 'H'	2.929.184
China Petroleum & Chemical Corp 'H'	2.467.355	Bajaj Auto Ltd	2.516.206
Nan Ya Plastics Corp	2.427.946	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	2.491.715
Aldar Properties PJSC	2.403.298	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.372.914
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	2.363.833	Yuanta Financial Holding Co Ltd	2.017.645
Sunac China Holdings Ltd	2.293.409	E.Sun Financial Holding Co Ltd	2.015.730
Kia Corp	2.279.623	Jarir Marketing Co	1.921.930
Kingboard Laminates Holdings Ltd	2.202.012	Tian Di Science & Technology Co Ltd	1.850.919
Wuxi Biologics Cayman Inc '144A'	2.180.220	Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd 'A'	1.807.217
Bank of China Ltd 'H'	2.086.749	Mirae Asset Securities Co Ltd	1.770.951
Cencosud SA	2.028.749	Shenzhou International Group Holdings Ltd	1.697.012
New China Life Insurance Co Ltd 'H'	2.012.859	Hero MotoCorp Ltd	1.690.642
Chongqing Brewery Co Ltd 'A'	1.912.947	Micro-Star International Co Ltd	1.639.474

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Abu Dhabi National Oil Co for Distribution PJSC	2.080.447	Yuanta Financial Holding Co Ltd	2.087.707
KT Corp	1.751.050	Vodacom Group Ltd	1.767.926
Divi's Laboratories Ltd	1.630.038	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.696.584
Aldar Properties PJSC	1.531.263	KT&G Corp	1.676.890
Siam Cement PCL/The (Ausland)	1.424.040	China Life Insurance Co Ltd/Taiwan	1.514.395
Chinese Universe Publishing and Media Group Co Ltd 'A'	1.381.660	Youngor Group Co Ltd 'A'	1.478.272
Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd 'A'	1.365.148	Shandong HI-speed Co Ltd	1.443.032
Colgate-Palmolive India Ltd	1.310.119	Infosys Ltd ADR	1.442.486
Rosneft Oil Co PJSC GDR	1.136.311	KT Corp	1.358.168
Tech Mahindra Ltd	1.034.844	Synnex Technology International Corp	1.344.633
Jointown Pharmaceutical Group Co Ltd 'A'	1.012.683	Fubon Financial Holding Co Ltd	1.270.143
Saudi Basic Industries Corp	963.848	Wipro Ltd ADR	1.235.882
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	943.327	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	1.232.591
Chunghwa Telecom Co Ltd	934.481	Tata Consultancy Services Ltd	1.176.771
Shanghai International Port Group Co Ltd 'A'	893.277	Asia Cement Corp	1.160.730
Cencosud SA	862.391	Telefonica Brasil SA	1.144.975
Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	839.240	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd 'H'	1.079.153
Hero MotoCorp Ltd	819.993	Unilever Indonesia Tbk PT	1.056.083
Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co Ltd	798.833	Abu Dhabi National Oil Co for Distribution PJSC	1.053.819
Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd 'A'	791.608	Bank of Jiangsu Co Ltd 'A'	1.035.151
Kia Corp	714.845	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	987.652
People's Insurance Co Group of China Ltd/The 'H'	689.806	TangShan Port Group Co Ltd 'A'	968.625
PhosAgro PJSC GDR	677.768	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd 'A'	945.165
Dabur India Ltd	646.845	Bank of Communications Co Ltd 'H'	934.740
Formosa Chemicals & Fibre Corp	624.377	Winning Health Technology Group Co Ltd	928.100
Asia Cement Corp	618.732		
Petronas Chemicals Group Bhd	601.169		
Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	584.695		
Ourpalm Co Ltd	584.026		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Developing Markets Equity Fund

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
Alibaba Group Holding Ltd ADR	401.397	Tencent Holdings Ltd	1.524.349
Bajaj Finance Ltd	273.301	Samsung Electronics Co Ltd	1.369.911
New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	238.373	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.107.927
Reliance Industries Ltd	228.221	ICICI Bank Ltd ADR	843.641
Foschini Group Ltd/The	202.082	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	798.636
GoerTek Inc 'A'	162.169	Sberbank of Russia PJSC	621.701
JS Global Lifestyle Co Ltd '144A'	160.987	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	611.793
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	155.315	SK Hynix Inc	601.926
NAVER Corp	139.273	Capitec Bank Holdings Ltd	550.015
Yandex NV - Klasse A	125.341	WONIK IPS Co Ltd	524.367
Richter Gedeon Nyrt	106.580	ASE Technology Holding Co Ltd	511.446
Rumo SA	105.702	HDFC Bank Ltd ADR	505.275
Minth Group Ltd	101.544	Hiwin Technologies Corp	488.153
RichWave Technology Corp	94.442	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	479.107
CJ Logistics Corp	91.238	Bancolumbia SA ADR	458.667
ASE Technology Holding Co Ltd	87.798	Minth Group Ltd	434.138
Pagseguro Digital Ltd - Klasse A	83.453	Banco Bradesco SA ADR	425.050
China Gas Holdings Ltd	83.097	First Quantum Minerals Ltd	421.297
Lojas Americanas SA - Vorzugsaktien	71.194	Tencent Music Entertainment Group ADR	413.452
Lotes Co Ltd	63.900	Trip.com Group Ltd ADR	408.850
InPost SA	62.040	UPL Ltd	401.597
Wuliangye Yibin Co Ltd 'A'	47.172	Chroma ATE Inc	382.237
SJM Holdings Ltd	41.107	Standard Bank Group Ltd	376.125
		SJM Holdings Ltd	372.807
		NetEase Inc ADR	369.153
		Silicon Motion Technology Corp ADR	360.103
		Credicorp Ltd	356.429
		Techtronic Industries Co Ltd	354.287
		Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	354.178
		Reliance Industries Ltd	340.822
		Weibo Corp ADR	317.546
		NCSOFT Corp	317.316
		Zhongsheng Group Holdings Ltd	288.383
		CJ Logistics Corp	286.126
		Bank Central Asia Tbk PT	284.428
		Largan Precision Co Ltd	283.323
		Shriram Transport Finance Co Ltd	281.206
		China Gas Holdings Ltd	270.471
		Mphasis Ltd	258.625
		Duratex SA	258.300
		RichWave Technology Corp	257.716
		Bizlink Holding Inc	256.754
		Mail.Ru Group Ltd GDR	255.786

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (Fortsetzung)

## Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund \*

KÄUFE	KOSTEN	VERKÄUFE	ERLÖSE
	USD		USD
New Zealand Local Government Funding Agency Bond 1,500 % fällig 20.04.2029	591.123	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 4,500 % fällig 15.04.2027	697.809
Export Development Canada 1,650 % fällig 31.07.2024	447.194	United States Treasury Note/Bond 2,875 % fällig 15.08.2028	574.901
European Investment Bank 'REGS' 1,000 % fällig 28.01.2028	416.820	Czech Republic Government Bond 2,000 % fällig 13.10.2033	486.004
ING Groep NV 'EMTN' FRN 1,125 % fällig 07.12.2028	407.168	Croatia Government International Bond 'REGS' 5,500 %	434.128
International Bank for Reconstruction & Development 'EMTN' 1,250 % fällig 16.03.2026	367.637	Spain Government Bond '144A' 1,200 %	429.423
Panama Government International Bond 3,875 % fällig 17.03.2028	363.660	Romanian Government International Bond 'REGS' 2,375 %	419.517
Housing New Zealand Ltd 'MTN' 3,420 % fällig 18.10.2028	320.561	Bank of America Corp 'GMTN' 3,248 % fällig 21.10.2027	418.890
Japan International Cooperation Agency 1,750 % fällig 28.04.2031	306.844	Republic of Poland Government Bond 2,500 % fällig 25.07.2027	413.143
Spain Government Bond '144A' 1,000 % fällig 30.07.2042	280.609	Citigroup Inc FRN 1,560 % fällig 04.05.2021	399.618
Thailand Government Bond 1,585 % fällig 17.12.2035	271.940	Hungary Government Bond 2,500 % fällig 24.10.2024	383.471
Ashtead Capital Inc 'REGS' 4,250 % fällig 01.11.2029	270.603	United States Treasury Note/Bond - Per Emission 0,625 % fällig 15.08.2030	373.945
Bank of America Corp FRN 1,978 % fällig 15.09.2027	267.404	Bermuda Government International Bond 'REGS' 2,375 % fällig 20.08.2030	370.350
Hungary Government Bond 2,250 % fällig 20.04.2033	262.210	Romania Government Bond 4,000 % fällig 27.10.2021	366.141
Romania Government Bond 3,650 % fällig 24.09.2031	258.768	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 0,000 % fällig 01.03.2026	365.795
Johnson Controls International plc / Tyco Fire & Security Finance SCA 1,750 % fällig 15.09.2030	219.188	City of Oslo Norway FRN 0,750 % fällig 06.05.2026	364.807
Romanian Government International Bond 'REGS' 3,875 % fällig 29.10.2035	202.222	Panama Government International Bond 8,875 % fällig 30.09.2027	353.252
Bermuda Government International Bond 'REGS' 2,375 % fällig 20.08.2030	201.398	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,950 % fällig 23.10.2025	310.647
Panama Government International Bond 8,875 % fällig 30.09.2027	191.821	Romania Government Bond 4,750 % fällig 24.02.2025	302.616
Czech Republic Government Bond 2,000 % fällig 13.10.2033	158.362	Telstra Corp Ltd 'GMTN' 4,000 %	269.379
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 0,000 % fällig 01.03.2026	146.700	Morocco Government International Bond 'REGS' 4,250 %	260.000
Visa Inc 0,750 % fällig 15.08.2027	136.452	Province of Quebec Canada 1,850 % fällig 13.02.2027	256.047
United Kingdom Gilt 0,875 % fällig 31.07.2033	136.398	Peru Government Bond 6,150 % fällig 12.08.2032	250.149
Province of British Columbia Canada 3,200 % fällig 18.06.2044	135.849	City of Oslo Norway 2,350 % fällig 04.09.2024	248.131
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,950 % fällig 23.10.2025	135.088	African Development Bank 0,750 % fällig 03.04.2023	247.257
International Bank for Reconstruction & Development 1,125 % fällig 13.09.2028	134.379	International Bank for Reconstruction & Development 2,500 % fällig 03.08.2023	246.278
Inter-American Development Bank 7,875 % fällig 14.03.2023	128.561	Republic of Italy Government International Bond 6,875 % fällig 27.09.2023	245.299
Mueller Water Products Inc 'REGS' 4,000 % fällig 15.06.2029	123.014	Province of Quebec Canada 2,500 % fällig 20.04.2026	236.524
Clean Harbors Inc 'REGS' 4,875 % fällig 15.07.2027	121.607	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,750 % fällig 14.09.2029	233.313
		Vietnam Government International Bond 'REGS' 4,800 %	223.642
		United Kingdom Gilt 1,750 % fällig 07.09.2037	221.497
		Johnson & Johnson 3,625 % fällig 03.03.2037	216.531
		Asian Development Bank 'GMTN' 2,125 % fällig 19.03.2025	211.948
		Philippine Government International Bond 3,900 % fällig 26.11.2022	209.004
		BMW Finance NV 'EMTN' 0,875 %	205.629
		Ashtead Capital Inc 4,125 % fällig 15.08.2025	204.126
		Japan Bank for International Cooperation 0,625 % fällig 22.05.2023	201.273
		New South Wales Treasury Corp 2,000 % fällig 08.03.2033	200.596
		JPMorgan Chase & Co FRN 3,540 % fällig 01.05.2028	198.655

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.



### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquoten zum 30. September 2021 betragen:

	<b>30. September 2021</b>
	<b>TER</b>
<b>Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund</b>	
- X Acc JPY Hedged	0,20 %
- B Acc EUR Hedged	1,95 %
- A Acc EUR Hedged	1,05 %
- B Acc GBP	1,90 %
- B Dist USD Hedged	1,95 %
- B Acc USD Hedged	1,95 %
- A Dist EUR Hedged	1,05 %
- A Acc CHF Hedged	1,05 %
- A Acc GBP	1,00 %
- A Dist GBP	1,00 %
- A Acc USD Hedged	1,05 %
- A Dist USD Hedged	1,05 %
- B Acc CHF Hedged	1,95 %
- A Dist USD	1,00 %
- A Acc USD	0,99 %
- BP Acc USD	2,14 %
- BP Acc USD Hedged	2,20 %
- BP Dist USD	2,15 %
- BP Dist USD Hedged	2,20 %
- M Acc USD	0,15 %
- C Acc EUR Hedged	1,04 %
- C Dist GBP	1,00 %
- C Dist EUR Hedged	1,05 %
- C Dist USD Hedged	1,04 %
<b>Lazard Global Sustainable Equity Fund</b>	
- A Acc USD	1,14 %
- EA Acc USD	0,79 %
- A Dist USD	1,12 %
- BP Acc USD	2,04 %
- BP Dist USD	2,05 %
- M Acc USD	0,30 %
- EA Acc GBP	0,75 %
- EA Dist GBP	0,67 %
- C Dist GBP	1,04 %
- C Acc GBP	1,04 %
- A Acc EUR	1,13 %
<b>Lazard Global Managed Volatility Fund</b>	
- A Acc EUR	0,84 %
- A Dist EUR	0,84 %
- A Acc USD	0,85 %
- A Acc GBP	0,84 %
- M Acc USD	0,19 %
<b>Lazard Global Thematic Fund</b>	
- A Dist GBP	1,18 %
- A Acc USD	1,12 %
- A Dist USD	1,18 %
- M Acc USD	0,33 %

## Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

30. September 2021

TER

### Lazard Global Thematic Focus Fund

- A Acc USD	1,06 %
- M Acc USD	0,23 %
- E Dist GBP	0,52 %
- E Dist USD	0,52 %
- EA Acc GBP	0,72 %
- E Acc GBP	0,52 %
- EA Acc EUR	0,73 %
- E Acc USD	0,52 %
- C Acc EUR	0,93 %
- BP Acc USD	1,92 %

### Lazard Global Equity Franchise Fund

- A Acc GBP	1,02 %
- A Acc USD	1,02 %
- EA Acc GBP	0,68 %
- EA Acc USD	0,67 %
- EA Dist GBP	0,67 %
- B Acc GBP	1,67 %
- C Acc GBP	0,92 %
- C Dist GBP	0,92 %
- EA Dist EUR	0,67 %
- A Dist EUR Hedged	1,07 %
- C Acc EUR	0,92 %
- A Acc EUR	1,02 %
- M Acc USD	0,17 %
- BP Acc USD	1,92 %
- J ACC GBP	0,65 %
- J DIST GBP	0,66 %

### Lazard European Equity Fund

- A Acc EUR	1,39 %
- B Dist EUR	1,89 %
- C Acc GBP	1,14 %
- C Dist GBP	1,14 %
- A Acc USD	1,39 %
- A Dist EUR	1,39 %
- A Dist USD	1,39 %
- BP Acc USD	2,14 %
- BP Dist USD	2,14 %
- M Acc USD	0,39 %

### Lazard Pan-European Small Cap Fund

- C Acc EUR	0,95 %
- B Acc EUR	1,70 %
- A Acc EUR	1,20 %

### Lazard US Equity Concentrated Fund

- C Acc USD	0,89 %
- B Dist USD	1,63 %
- C Acc GBP	0,88 %
- EA Acc USD	0,63 %
- C Dist USD	0,88 %
- B Acc USD	1,63 %
- C Acc EUR Hedged	0,94 %
- B Acc EUR Hedged	1,68 %

## Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

30. September 2021

TER

### Lazard US Equity Concentrated Fund (Fortsetzung)

- BP Acc USD	2,13 %
- BP Dist USD	2,13 %
- A Acc USD	0,88 %
- A Dist USD	0,89 %
- C Acc EUR	0,88 %
- E Acc GBP	0,63 %
- AP Acc EUR	1,13 %

### Lazard Japanese Strategic Equity Fund

- A Acc JPY	1,21 %
- C Dist GBP Hedged	1,27 %
- A Acc USD Hedged	1,26 %
- A Acc USD	1,21 %
- A Dist USD	1,21 %
- BP Acc USD	2,11 %
- BP Dist USD	2,11 %
- A Dist USD Hedged	1,26 %
- BP Acc USD Hedged	2,16 %
- BP Dist USD Hedged	2,16 %
- M Acc USD	0,36 %

### Lazard Emerging Markets Equity Fund

- A Dist EUR	1,18 %
- A Acc USD	1,17 %
- A Acc GBP	1,18 %
- S Acc GBP	1,03 %
- S Dist GBP	1,03 %
- A Dist USD	1,18 %
- S Acc USD	1,03 %
- S Dist USD	1,02 %
- B Acc USD	1,69 %
- A Acc EUR	1,18 %
- B Acc EUR Hedged	1,73 %
- BP Acc USD	1,92 %
- BP Dist USD	1,93 %
- A Dist EUR Hedged	1,23 %
- S Acc EUR	1,05 %
- C Acc EUR	1,17 %
- SA Acc EUR	0,69 %

### Lazard Emerging Markets Core Equity Fund

- EA Acc GBP	0,77 %
- A Acc USD	1,29 %
- EA Acc USD	0,77 %
- A Dist USD	1,29 %
- C Dist GBP	1,03 %
- BP Acc USD	2,04 %
- BP Dist USD	2,04 %
- A Acc GBP	1,29 %
- M Acc USD	0,29 %

## Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

30. September 2021

TER

### Lazard Emerging Markets Equity Advantage Fund

- EA Acc EUR Hedged	0,72 %
- EA Acc USD	0,65 %
- C Acc GBP	0,86 %
- C Dist GBP	0,82 %
- EA Acc GBP	0,66 %
- X Acc EUR	0,27 %
- A Acc USD	0,96 %

### Lazard Emerging Markets Managed Volatility Fund

- I Acc CHF	0,62 %
- A Acc USD	0,97 %

### Lazard Developing Markets Equity Fund

- A Dist EUR	1,39 %
- A Acc USD	1,40 %
- C Dist USD	1,28 %
- C Dist GBP	1,28 %
- A Dist USD	1,38 %
- BP Acc USD	2,12 %
- BP Dist USD	2,18 %
- M Acc USD	0,43 %

### Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund\*

- A Acc USD	0,82 %
- B Dist USD	1,32 %
- A Dist USD	0,82 %
- BP Acc USD	1,81 %
- BP Dist USD	1,83 %
- B Acc EUR Hedged	1,37 %
- M Acc USD	0,32 %

\* Mit Wirkung vom 12. Mai 2021 wurde der Fondsname von Lazard Global Fixed Income Fund in Lazard Global Sustainable Fixed Income Fund geändert.

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) wurde in Einklang mit der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

ACOLIN Fund Services AG ist der bevollmächtigte Vertreter in der Schweiz. Sämtliche erforderlichen Informationen, z. B. zu Verwaltungsvorschriften, der Verkaufsprospekt, das Dokument mit wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), 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  
 Leutschenbachstrasse 50  
 CH-8050 Zürich  
 Schweiz  
 Tel.: +41 44 396 96 96, Fax: +41 44 396 96 99  
 Homepage: [www.acolin.ch](http://www.acolin.ch)  
 E-Mail: [info@acolin.ch](mailto:info@acolin.ch)

Zahlstelle in der Schweiz:  
 NPB Neue Privat Bank AG  
 Limmatquai 1/am Bellevue  
 Postfach  
 CH-8022 Zürich  
 Schweiz

