

Lazard Global Investment 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 des Anlageverwalters.....	6
Gesamtergebnisrechnung	28
Bilanz.....	32
Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares	36
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss.....	40
Vermögensaufstellung der Portfolios	89
Aufstellungen der wesentlichen Anlageveränderungen.....	156
Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	168

Bericht für die Anleger in der Schweiz

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

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

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

Register-Nr.: 467074

Manager

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

Anlageverwalter

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

*Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund****
Lazard Global Convertibles Recovery Fund
*Lazard Global Income Fund***
Lazard Emerging Markets Bond Fund
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund
Lazard Diversified Return Fund
*Lazard Coherence Credit Alternative Fund*****
Lazard European Alternative Fund
Lazard Rathmore Alternative Fund
*Lazard US Fundamental Alternative Fund**
*Lazard Opportunities Fund**
*Lazard Global Hexagon Equity Fund**

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

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Verwahrstelle

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

* Geschlossen und vollständig zurückgenommen, bis die Zentralbank die Zulassung widerrufen hat.

** Am 24. Februar 2021 von der Zentralbank genehmigt, aber noch nicht aufgelegt.

*** Am 5. Mai 2021 aufgelegt.

**** Am 1. November 2021 aufgelegt.

Administrator, Registerführer und Transferagent

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

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 Securities LLC
30 Rockefeller Plaza
NY 10112-6300
USA

Lazard Asset Management Schweiz AG
Usterstrasse 9
8001 Zürich
Schweiz

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

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

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

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

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

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

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

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Postfach
8024 Zürich
Schweiz

Verwaltungsrat

Gavin Caldwell (Ire)^{*/**}
Andreas Hübner (Deutscher)
Daniel Morrissey (Ire)^{*/**}
Jeremy Taylor (Brite)^{**}

** Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.*

*** Mitglieder des Prüfungsausschusses.*

Die Verwaltungsratsmitglieder sind allesamt nicht geschäftsführend tätig.

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

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

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

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
8050 Zürich
Schweiz

Währungsmanager

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

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

Dieser Zwischenbericht und der ungeprüfte Abschluss (die „Berichte und Abschlüsse“) 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 des Anlageverwalters

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagerückblick

Im Zeitraum von der Auflegung am 5. Mai 2021 bis zum 30. September 2021 erzielte der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (der „Fonds“) eine (in Euro abgesicherte) Rendite von -1,32 %, während seine Benchmark, der (in Euro abgesicherte) Refinitiv Convertible Global Focus Investment Grade Index, eine Gesamrendite von -1,32 % verbuchte.¹

Marktrückblick

In der Zeit von der Auflegung des Fonds bis September 2021 legten die globalen Aktienmärkte allgemein zu, wobei allerdings die Volatilität gegen Ende des Berichtszeitraums zunahm.

Anleger blieben während des Berichtszeitraums vorsichtig aufgestellt, da sie sich mit einer Reihe von Entwicklungen auseinandersetzen mussten, während gleichzeitig das mit dem Coronavirus verbundene Risiko die globalen Finanzmärkte überschattete. Die konjunkturpolitische Ausrichtung der US-Notenbank zog erhebliche Aufmerksamkeit der Märkte auf sich, nachdem diese im August angekündigt hatte, den Umfang ihrer monatlichen Käufe staatlich gestützter Anleihen in Kürze zu senken. Zudem ließ sie durchblicken, dass sie im kommenden Jahr beginnen könnte, ihre Zinsen zu erhöhen. Die Besorgnis über die anhaltende Inflation nahm im Verlauf des Berichtszeitraums immer wieder zu und ab, verstärkte sich jedoch im September, als vor allem die Rohstoffpreise ins Blickfeld rückten. Und schließlich gaben die Ereignisse in China Anlass zu großer Sorge, da die Daten auf eine Abkühlung der Wirtschaft des Landes – der zweitgrößten der Welt – hindeuteten. Verstärkt wurden diese Befürchtungen durch das weiterhin harte Durchgreifen der chinesischen Aufsichtsbehörden gegen bestimmte inländische Sektoren sowie durch die Meldung, dass der hoch verschuldete private chinesische Immobilienentwickler Evergrande seinen Zahlungsverpflichtungen womöglich nicht nachkommen könnte.

Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Aktienmärkte der Industrieländer stärker als ihre Pendanten in den Entwicklungsländern. In den USA wurden Aktien durch ausgezeichnete Gewinnzahlen der Unternehmen sowie die fortgesetzte Wiedereröffnung der Wirtschaft gestützt. Die europäischen Aktienmärkte tendierten ebenfalls aufwärts, was neben ihren attraktiven Bewertungen auch einem starken Gewinnwachstum sowie der erwarteten Auflegung des massiven Wiederaufbaufonds der Europäischen Union zur Bewältigung der Pandemiefolgen zu verdanken war. In den Schwellenländern brach derweil der chinesische Aktienmarkt aufgrund von zunehmenden Sorgen über den immer schwächer werdenden Konjunkturausblick des Landes ein.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Übergewichtung von US-Technologiewerten wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da wachstumsstarke Titel durch starke Ergebnisse im zweiten Quartal gestützt wurden.
- In Europa verstärkte die Übergewichtung von Halbleiterwerten die Performance, da die Branche weiterhin von einer positiven Angebots- und Nachfragedynamik profitierte.
- Die Untergewichtung chinesischer Titel aus dem Bereich der zyklischen Konsumgüter leistete einen positiven Beitrag, und auch die Übergewichtung Japans verstärkte die relative Performance.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im europäischen Immobiliensektor belastete die relative Wertentwicklung.
- Die nicht in der Benchmark enthaltene Auswahl US-amerikanischer Fluggesellschaften wirkte sich nachteilig aus, da steigende COVID-Fallzahlen den Sektor während des Berichtszeitraums belasteten.
- Eine Untergewichtung asiatischer Kommunikationsdienstleister erwies sich als ungünstig.

Ausblick

Wir erwarten in den kommenden Quartalen eine starke Performance von Sektoren und Emittenten des Marktes für Wandelanleihen, was neben der allgemein erfolgreichen globalen Impfkampagne auch der weiterhin lockeren Geldpolitik zu verdanken ist.

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Konkret sind wir der Meinung, dass die beschleunigte Wiedereröffnung der europäischen Wirtschaft eine spürbare Rückkehr diskretionärer Ausgaben der Verbraucher ermöglichen sollte, nachdem diese erhebliche Ersparnisse beiseitegelegt haben. Auch im Tourismussektor sowie bei Titeln, die generell von der Konjunkturerholung profitieren, ist mit einer Erholung zu rechnen. In den USA ist diese Entwicklung bereits voll im Gange, und wir werden die Bewertungen in den kommenden Quartalen genau im Auge behalten, um zu sehen, ob es möglicherweise zu Gewinnmitnahmen kommt. Darüber hinaus hat die Rotation zu Ungunsten von Wachstumsunternehmen im ersten Halbjahr unserer Einschätzung nach interessante Chancen in bestimmten Teilspektoren eröffnet. Innovations- und Wachstumswerte weisen unserer Analyse zufolge immer noch starke und nicht selten besser werdende Fundamentaldaten auf. Dank starker Gewinnzahlen für das zweite Quartal haben die Bewertungen in den letzten Wochen Unterstützung erhalten, die unserer Einschätzung nach bis zur nächsten Berichtssaison anhalten dürfte.

Alles in allem sind wir der Meinung, dass der positive Ausblick hinsichtlich der Erholung, die erneut attraktiven Bewertungen im Technologiesektor und die starke Dynamik am Primärmarkt ein günstiges Marktumfeld schaffen und einen interessanten Einstiegspunkt für Wandelanleihen bieten.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2021.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Ausschüttung des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse „EA Dist Euro Hedged“ nach Abzug der Gebühren, von der Auflegung am 5. Mai 2021 bis zum 30. September 2021.

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Andrew Raab.

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

Lazard Asset Management LLC

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagerückblick

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2021 erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund (der „Fonds“) in US-Dollar eine Rendite von -1,56 %.¹

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2021 tendierten die globalen Aktienmärkte allgemein aufwärts, wobei allerdings die Volatilität gegen Ende des Berichtszeitraums zunahm.

Anleger blieben während des Berichtszeitraums vorsichtig aufgestellt, da sie sich mit einer Reihe von Entwicklungen auseinandersetzen mussten, während gleichzeitig das mit dem Coronavirus verbundene Risiko die globalen Finanzmärkte überschattete. Die konjunkturpolitische Ausrichtung der US-Notenbank zog erhebliche Aufmerksamkeit der Märkte auf sich, nachdem diese im August angekündigt hatte, den Umfang ihrer monatlichen Käufe staatlich gestützter Anleihen in Kürze zu senken. Zudem ließ sie durchblicken, dass sie im kommenden Jahr beginnen könnte, ihre Zinsen zu erhöhen. Die Besorgnis über die anhaltende Inflation nahm im Verlauf des Berichtszeitraums immer wieder zu und ab, verstärkte sich jedoch im September, als vor allem die Rohstoffpreise ins Blickfeld rückten. Und schließlich gaben die Ereignisse in China Anlass zu großer Sorge, da die Daten auf eine Abkühlung der Wirtschaft des Landes – der zweitgrößten der Welt – hindeuteten. Verstärkt wurden diese Befürchtungen durch das weiterhin harte Durchgreifen der chinesischen Aufsichtsbehörden gegen bestimmte inländische Sektoren sowie durch die Meldung, dass der hoch verschuldete private chinesische Immobilienentwickler Evergrande seinen Zahlungsverpflichtungen womöglich nicht nachkommen könnte.

Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Aktienmärkte der Industrieländer stärker als ihre Pendanten in den Entwicklungsländern. In den USA wurden Aktien durch ausgezeichnete Gewinnzahlen der Unternehmen sowie die fortgesetzte Wiedereröffnung der Wirtschaft gestützt. Die europäischen Aktienmärkte tendierten ebenfalls aufwärts, was neben ihren attraktiven Bewertungen auch einem starken Gewinnwachstum sowie der erwarteten Auflegung des massiven Wiederaufbaufonds der Europäischen Union zur Bewältigung der Pandemiefolgen zu verdanken war. In den Schwellenländern brach derweil der chinesische Aktienmarkt aufgrund von zunehmenden Sorgen über den immer schwächer werdenden Konjunkturausblick des Landes ein.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Engagement in US-amerikanischen Finanzwerten wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da die weitläufige wirtschaftliche Erholung auf einem niedrigen Niveau blieb.
- Das Engagement im Öl- und Gassektor verstärkte die Performance dank steigender Rohstoffpreise.
- Engagements im Bereich der Restaurantdienstleistungen profitierten von einer Lockerung der Beschränkungen in den USA.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Engagement in sowohl inländischen als auch internationalen Fluggesellschaften wirkte sich aufgrund der Ausbreitung hochansteckender COVID-19-Varianten in verschiedenen Regionen negativ auf die Gesamtperformance aus.
- Internet-basierte Reservierungsdienste für Fahrten und Unterkünfte in den USA gaben aufgrund von Unsicherheit über die Entwicklung der weltweiten Pandemie nach.
- In Europa erwies sich das Engagement in tourismusabhängigen Sektoren als ungünstig, da die Sommerurlaubssaison in der Region durch Reisebeschränkungen beeinträchtigt wurde.

Ausblick

Wir erwarten in den kommenden Quartalen eine starke Performance von Sektoren und Emittenten des Marktes für Wandelanleihen, was neben der allgemein erfolgreichen globalen Impfkampagne auch der weiterhin lockeren Geldpolitik zu verdanken ist.

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Konkret sind wir der Meinung, dass die beschleunigte Wiedereröffnung der europäischen Wirtschaft eine spürbare Rückkehr diskretionärer Ausgaben der Verbraucher ermöglichen sollte, nachdem diese erhebliche Ersparnisse beiseitegelegt haben. Auch im Tourismussektor sowie bei Titeln, die generell von der Konjunkturerholung profitieren, ist mit einer Erholung zu rechnen. In den USA ist diese Entwicklung bereits voll im Gange, und wir werden die Bewertungen in den kommenden Quartalen genau im Auge behalten, um zu sehen, ob es möglicherweise zu Gewinnmitnahmen kommt.

Die Fortsetzung der sehr hohen Neuemissionsvolumina im Jahr 2021 ist – nach einem Rekordjahr 2020 – schließlich ein sehr positives Zeichen für den Markt für Wandelanleihen. Diese Neuemissionen sind der Hauptgrund für die Konvexität des Universums der Wandelanleihen. Sie ermöglichen eine Diversifizierung nach Emittenten und Sektoren und haben dazu geführt, dass der Markt für diese Titel seit 2019 um mehr als 50 % gewachsen ist.

Alles in allem sind wir der Meinung, dass der positive Ausblick hinsichtlich der Erholung, die erneut attraktiven Bewertungen im Technologiesektor und die starke Dynamik am Primärmarkt ein günstiges Marktumfeld schaffen und einen interessanten Einstiegspunkt für Wandelanleihen bieten.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2021.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in USD, thesaurierende Anteilsklasse „A Acc USD“ nach Abzug der Gebühren, vom 31. März 2021 bis zum 30. September 2021.

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Emmanuel Naar.

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

Lazard Asset Management LLC

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 3,05 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, der eine Gesamtrendite von 3,33 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsenmonatszeitraum zum 30. September 2021 legten auf Hartwährungen lautende Schuldtitel aus Schwellenländern um 3,33 % zu, was in erster Linie rückläufigen Renditen auf US-Staatsanleihen zu verdanken war. Die Rendite der als Benchmark dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihe sank um ungefähr 25 Basispunkte und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,49 %. Starke Schwankungen der Risikobereitschaft der Anleger und veränderte Erwartungen hinsichtlich des zeitlichen Verlaufs und des Tempos der Drosselung der geldpolitischen Anreize durch die US-Notenbank hatten zur Folge, dass die Volatilität der Rendite auf US-Staatsanleihen zunahm. Die Rendite der als Benchmark dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihe unterschritt kurzzeitig die Marke von 1,15 %, bevor sie im Nachgang der Sitzung des Offenmarktausschusses (FOMC) der US-Notenbank wieder auf über 1,55 % stieg, als die Funktionäre ihre Absicht bestätigten, die Drosselung der ergriffenen Maßnahmen bereits in diesem Jahr einzuleiten. Zudem ließen sie durchblicken, dass sich inzwischen mehr Mitglieder des Ausschusses für eine Zinsanhebung im kommenden Jahr aussprechen. Unterdessen blieben die Kreditspreads von Staatsanleihen nahezu unverändert und hatten sich bis Ende des Berichtszeitraums um lediglich 2 Bp auf 357 Bp erweitert.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Aus Top-Down-Sicht wirkte sich die allgemeine Übergewichtung des Fonds in Hochzinsanleihen positiv auf die Wertentwicklung aus, da Hochzinsländer während des Berichtszeitraums um fast 2 % besser abschnitten als ihre Pendants mit Investment-Grade-Rating.
- Die Übergewichtung Angolas leistete einen erheblichen Beitrag zur Performance, da das Land von der Stärke der Rohölpreise profitierte.
- Die übergewichtete Position des Fonds in Ecuador erwies sich ebenfalls als günstig. Im Nachgang der im April abgehaltenen Präsidentschaftswahlen, aus denen der konservative ehemalige Banker Guillermo Lasso als Sieger gegen einen unerfahrenen Linkskandidaten hervorging, wechselten wir von einer neutralen zu einer übergewichteten Position.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Übergewichtung El Salvadors belastete das Ergebnis am stärksten. El Salvador gab um mehr als 16 % nach, da eine Reihe schlechter politischer Entscheidungen das Vertrauen der Anleger in den Willen der Regierung zur Erzielung einer Einigung mit dem Internationalen Währungsfonds (IWF) erschütterte.
- Die Übergewichtung der Bahamas erwies sich ebenfalls als ungünstig. Das Land schnitt aufgrund negativer politischer Entwicklungen und einer steigenden Schuldenquote (im Verhältnis zum BIP) unterdurchschnittlich ab.
- Die vom Portfolio vorgenommene, nicht im Referenzindex enthaltene Allokation auf Unternehmensanleihen in Höhe von rund 5 % belastete die Wertentwicklung geringfügig, da Unternehmensanleihen rund 1 % schlechter abschnitten als staatliche Titel.

Ausblick

Unser Ausblick für auf Hartwährungen lautende staatliche Schuldtitel ist nach wie vor positiv – sowohl auf eigenständiger Basis als auch im Vergleich zu alternativen festverzinslichen Wertpapieren. Wir gehen davon aus, dass die Anlageklasse im kommenden Jahr weitere Gewinne im hohen einstelligen Bereich erzielen wird, was unserer Meinung nach eine mehr als angemessene Vergütung für die Risiken bietet. Das makroökonomische Umfeld bietet weiterhin Unterstützung und die Märkte sind äußerst liquide, während die Bottom-up-Fundamentaldaten solide bleiben und sich aufgrund des besseren Wachstums, des robusten Zugangs zu Kapital, der umsichtigen politischen Maßnahmen und der niedrigeren Ausgaben allgemein verbessern, da die Regierungen ihre pandemiebedingten Ausgaben allmählich zurückfahren. Die Schuldenquoten (Verschuldung im Verhältnis zum BIP) sind überschaubar, insbesondere angesichts des günstigen Finanzierungsmixes, und werden voraussichtlich sinken. Die Leistungsbilanzen sind insgesamt nahezu ausgeglichen, und viele Länder häufen Währungsreserven als zusätzlichen Puffer an. Darüber hinaus verbessern die gestiegenen Rohstoffpreise die Terms of Trade für Rohstoffexporteure.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2021.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilklasse „A“ nach Abzug der Gebühren zum 30. September 2021.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 0,38 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Gesamrendite von 0,32 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2021 erzielten die Schwellenmarktanleihen in Landeswährung eine Rendite von 0,32 % (in US-Dollar gemessen). Die Rendite in der Anlageklasse wurde hauptsächlich durch das Carry bestimmt, das den Anstieg der lokalen Renditen und die moderate Abwertung der Kassakurse von Schwellenmarktwährungen mehr als ausglich. Die lokalen Renditen stiegen stärker an als ihre Pendants in den Industrieländern und waren bis Ende des Berichtszeitraums um 30 Basispunkte auf 5,30 % gestiegen. Unterdessen gaben Lokalwährungen gegenüber dem US-Dollar um etwas weniger als 1 % nach, was neben steigenden Renditen von US-Staatsanleihen auch einem Stimmungsumschwung unter den Anlegern zuzuschreiben war.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Bottom-up-Positionierung in lokalen Zinssätzen trug am meisten zur Wertentwicklung bei, obwohl die Währungspositionierung in geringerem Maße zuträglich war.
- Im Zinssegment leistete die deutlich übergewichtete Position des Portfolios in Südafrika den stärksten Beitrag zur Performance.
- Untergewichtete Durationspositionen in Ländern mit geringen Renditen wie Thailand und Polen, wo die Realrenditen niedrig oder negativ sind, erwiesen sich ebenfalls als günstig.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Übergewichtung brasilianischer Zinssätze. Brasilianische Zinssätze entwickelten sich unterdurchschnittlich, da das Land mit Inflationsdruck aufgrund von Versorgungsproblemen, Währungsvolatilität, höheren Rohstoffpreisen und ungünstigen Wetterbedingungen zu kämpfen hatte.
- Wir hielten eine geringfügige Übergewichtung im chilenischen Peso, der sich aufgrund der politischen Entwicklungen in Chile unterdurchschnittlich entwickelte. Diese Position wurde während des Berichtszeitraums aufgelöst.
- Long-Positionen in mittel- und osteuropäischen Währungen gegenüber dem Euro belasteten die Wertentwicklung ebenfalls.

Ausblick

Unser mittelfristiger Ausblick für auf Lokalwährung lautende Schwellenmarktanleihen ist aus mehreren Gründen weiterhin positiv. Die Finanzbedingungen sind nach wie vor günstig, die Rohstoffpreise sind hoch, und die Zentralbanken der Schwellenländer haben inzwischen auf eine straffere Geldpolitik umgeschwenkt, wodurch sichergestellt wird, dass die Realrenditen im Vergleich zu denen der Industrieländer attraktiv bleiben. Aus Bewertungssicht sind Schwellenmarktwährungen äußerst attraktiv, da sie gegenüber anderen zyklischen Anlageklassen, insbesondere Rohstoffen, zurückgeblieben sind. Allerdings muss sich nun als fehlende Komponente noch Wachstum einstellen, damit Schwellenmarktwährungen eine nachhaltige Outperformance erzielen können. Konkret muss sich das Wachstumsgefälle zwischen Schwellenländern und Industrieländern zugunsten der Schwellenländer verschieben. Damit das geschieht, müssen sich die Impfquoten weiter verbessern, und die politischen Entscheidungsträger in den Schwellenländern müssen solide, konventionelle politische Entscheidungen treffen. Keines der beiden Ergebnisse ist sicher, und daher halten wir eine konservative Positionierung im Währungssegment für angebracht. Wir gehen jedoch davon aus, dass wir in den kommenden Monaten beginnen werden, unsere Engagements aufzustocken, wenn wir genügend Anzeichen für eine Wachstumsbelebung in den Schwellenländern sehen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2021.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilklasse „A“ nach Abzug der Gebühren zum 30. September 2021.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2021 erzielte der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (der „Fonds“) in US-Dollar eine Rendite von -0,19 %.¹

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsenmonatszeitraum zum 30. September 2021 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von 1,83 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von 3,33 %, während die Renditen in Landeswährung 0,32 % erzielten. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen sank um ungefähr 25 Basispunkte (Bp) und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,49 %. Unterdessen blieben die Kreditspreads von Staatsanleihen nahezu unverändert und erweiterten sich um lediglich 2 Bp auf 357 Bp. Die lokalen Renditen hingegen hatten bis Ende des Berichtszeitraums um 30 Bp auf 5,30 % zugelegt, während Lokalwährungen gegenüber dem US-Dollar um etwas weniger als 1 % nachgaben, da im Laufe des Berichtszeitraums ein Stimmungsumschwung unter den Anlegern einsetzte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Engagement in Investment-Grade-Staatsanleihen mit längerer Laufzeit, das wir eingerichtet hatten, um uns steile Zinsstrukturkurven in bestimmten Ländern wie Uruguay, den Philippinen und Saudi-Arabien zunutze zu machen, verstärkte die absolute Rendite.
- Die Allokation des Fonds auf Unternehmensanleihen in Höhe von rund 25 % leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zur Performance.
- Das Portfolio hielt nur ein begrenztes Engagement in lokalen Schuldtiteln. Innerhalb dieser Allokation leistete jedoch eine Long-Position in südafrikanischen lokalen Zinssätzen einen erheblichen Beitrag zur Rendite.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Absicherungspositionen auf US-Zinsen, die seit Ende 2020 eingerichtet worden waren, belasteten die Wertentwicklung. Wir lösten diese Absicherungen im Mai auf, da wir uns weniger Sorgen über einen deutlichen Anstieg der Treasury-Renditen machten.
- Im Bereich der staatlichen Schuldtitel belasteten die Long-Positionen des Portfolios in El Salvador und den Bahamas das Ergebnis während des Berichtszeitraums erheblich.
- Innerhalb der Allokation des Portfolios auf Unternehmensanleihen bremste die Bottom-up-Titelauswahl die absolute Wertentwicklung geringfügig. Insbesondere wirkten sich bestimmte Positionen des Portfolios im chinesischen Immobiliensektor sowie im peruanischen Rohstoffsektor ungünstig aus.

Ausblick

Angesichts unseres günstigen Ausblicks setzen wir weiterhin fast das gesamte Risikobudget des Portfolios ein. Nichtsdestotrotz gehen wir in diesem Umfeld weiterhin äußerst selektiv vor und konzentrieren uns dabei auf vereinzelte Bereiche, in denen wir überzeugendes Wertpotenzial sehen. Aus Risiko-Ertrags-Sicht bevorzugen wir weiterhin das attraktive Carry von Hartwährungsanleihen und halten nur sehr geringe Engagements in Lokalzinsen und Lokalwährungen. Wir sind davon überzeugt, dass die Anlageklasse in den kommenden Monaten starke absolute und risikobereinigte Renditen liefern wird. Im aktuellen Umfeld wird unserer Einschätzung nach ein selektives Vorgehen hinsichtlich der verschiedenen Segmente des Marktes sowie der einzelnen Länder für die Erzielung attraktiver Renditen entscheidend sein. Unser Total-Return-Ansatz sollte dank seiner hohen Flexibilität weiterhin attraktive Renditen liefern. Dabei dürfte die Volatilität deutlich unter derjenigen der breiteren Anlageklasse liegen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2021.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ zum 30. September 2021.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 0,37 % in US-Dollar, gegenüber dem 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified ex CCC/50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Gesamrendite von 1,47 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsenmonatszeitraum zum 30. September 2021 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von 1,83 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von 3,33 %, während die Renditen in Landeswährung 0,32 % erzielten. Die Rendite der als Benchmark dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihe sank um ungefähr 25 Bp und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,49 %. Unterdessen blieben die Kreditspreads von Staatsanleihen nahezu unverändert und erweiterten sich um lediglich 2 Bp auf 357 Basispunkte. Die lokalen Renditen hingegen hatten bis Ende des Berichtszeitraums um 30 Bp auf 5,30 % zugelegt, während Lokalwährungen gegenüber dem US-Dollar um etwas weniger als 1 % nachgaben, da im Laufe des Berichtszeitraums ein Stimmungsumschwung unter den Anlegern einsetzte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Bei den staatlichen Schuldtiteln wirkte sich die allgemeine Übergewichtung des Fonds in Hochzinsanleihen positiv auf die Wertentwicklung aus, da Hochzinsländer während des Berichtszeitraums um fast 2 % besser abschnitten als ihre Pendants mit Investment-Grade-Rating.
- Im Lokalzinssegment leistete die deutlich übergewichtete Position des Portfolios in Südafrika den stärksten Beitrag zur Performance.
- Untergewichtete Durationspositionen in Ländern mit geringen Renditen wie Thailand, wo die Realrenditen niedrig oder negativ sind, erwiesen sich ebenfalls als günstig.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Übergewichtung von Staatsanleihen aus El Salvador belastete die Performance. El Salvador gab um mehr als 16 % nach, da eine Reihe schlechter politischer Entscheidungen das Vertrauen der Anleger in den Willen der Regierung zur Erzielung einer Einigung mit dem Internationalen Währungsfonds (IWF) erschütterte.
- Die Übergewichtung der Bahamas erwies sich ebenfalls als ungünstig. Das Land schnitt aufgrund negativer politischer Entwicklungen und einer steigenden Schuldenquote (im Verhältnis zum BIP) unterdurchschnittlich ab.
- Bei den lokalen Schuldtiteln belastete eine Übergewichtung brasilianischer Zinssätze das Ergebnis. Brasilianische Zinssätze entwickelten sich unterdurchschnittlich, da das Land mit Inflationsdruck aufgrund von Versorgungsproblemen, Währungsvolatilität, höheren Rohstoffpreisen und ungünstigen Wetterbedingungen zu kämpfen hatte.

Ausblick

Wir setzen weiterhin rund 90 % des Risikobudgets des Portfolios ein, wobei der Schwerpunkt auf Bottom-up-Chancen liegt. Wir haben eine neutrale Vermögensallokation zwischen Hart- und Lokalwährungstiteln beibehalten, mit einem geringfügigen zusätzlichen Engagement in einzelnen Währungen, die wir auf Bottom-up-Basis bevorzugen. Unserer Meinung nach werden sowohl auf Hart- als auch auf Lokalwährungen lautende Schuldtitel in den kommenden Quartalen ein attraktives absolutes Renditepotenzial bieten, insbesondere im Vergleich zu anderen Rentenmärkten.

Das makroökonomische Umfeld bietet weiterhin Unterstützung und die Märkte sind äußerst liquide, während die Bottom-up-Fundamentaldaten solide bleiben und sich aufgrund des besseren Wachstums, des robusten Zugangs zu Kapital, der umsichtigen politischen Maßnahmen und der niedrigeren Ausgaben allgemein verbessern, da die Regierungen ihre pandemiebedingten Ausgaben allmählich zurückfahren. Die Schuldenquoten (Verschuldung im Verhältnis zum BIP) sind überschaubar, insbesondere angesichts des günstigen Finanzierungsmixes, und werden voraussichtlich sinken. Die Leistungsbilanzen sind insgesamt nahezu ausgeglichen, und viele Länder häufen Währungsreserven als zusätzlichen Puffer an. Darüber hinaus verbessern die gestiegenen Rohstoffpreise die Terms of Trade für Rohstoffexporteure.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2021.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund in US-Dollar eine Rendite von 1,38 %, gegenüber dem 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Gesamrendite von 1,83 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im vergangenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2021 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von 1,83 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von 3,33 %, während die Renditen in Landeswährung 0,32 % erzielten. Die Rendite der als Benchmark dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihe sank um ungefähr 25 Basispunkte (Bp) und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,49 %. Unterdessen blieben die Kreditspreads von Staatsanleihen nahezu unverändert und erweiterten sich um lediglich 2 Bp auf 357 Bp. Die lokalen Renditen hingegen hatten bis Ende des Berichtszeitraums um 30 Bp auf 5,30 % zugelegt, während Lokalwährungen gegenüber dem US-Dollar um etwas weniger als 1 % nachgaben, da im Laufe des Berichtszeitraums ein Stimmungsumschwung unter den Anlegern einsetzte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Bei den staatlichen Schuldtiteln wirkte sich die allgemeine Übergewichtung des Fonds in Hochzinsanleihen positiv auf die Wertentwicklung aus, da Hochzinsländer während des Berichtszeitraums um fast 2 % besser abschnitten als ihre Pendants mit Investment-Grade-Rating.
- Die Übergewichtung staatlicher Schuldtitel aus Angola leistete einen erheblichen Beitrag zur Performance, da das Land von der Stärke der Rohölpreise profitierte.
- Im Lokalzinssegment leistete die deutlich übergewichtete Position des Portfolios in Südafrika den stärksten Beitrag zur Performance.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Übergewichtung von Staatsanleihen aus El Salvador belastete die Performance. El Salvador gab um mehr als 16 % nach, da eine Reihe schlechter politischer Entscheidungen das Vertrauen der Anleger in den Willen der Regierung zur Erzielung einer Einigung mit dem Internationalen Währungsfonds (IWF) erschütterte.
- Die Übergewichtung der Bahamas erwies sich ebenfalls als ungünstig. Das Land schnitt aufgrund negativer politischer Entwicklungen und einer steigenden Schuldenquote (im Verhältnis zum BIP) unterdurchschnittlich ab.
- Bei den lokalen Schuldtiteln belastete eine Übergewichtung brasilianischer Zinssätze das Ergebnis. Brasilianische Zinssätze entwickelten sich unterdurchschnittlich, da das Land mit Inflationsdruck aufgrund von Versorgungsproblemen, Währungsvolatilität, höheren Rohstoffpreisen und ungünstigen Wetterbedingungen zu kämpfen hatte.

Ausblick

Wir setzen weiterhin rund 90 % des Risikobudgets des Portfolios ein, wobei der Schwerpunkt auf Bottom-up-Chancen liegt. Wir haben eine neutrale Vermögensallokation zwischen Hart- und Lokalwährungstiteln beibehalten, mit einem geringfügigen zusätzlichen Engagement in einzelnen Währungen, die wir auf Bottom-up-Basis bevorzugen. Unserer Meinung nach werden sowohl auf Hart- als auch auf Lokalwährungen lautende Schuldtitel in den kommenden Quartalen ein attraktives absolutes Renditepotenzial bieten, insbesondere im Vergleich zu anderen Rentenmärkten.

Das makroökonomische Umfeld bietet weiterhin Unterstützung und die Märkte sind äußerst liquide, während die Bottom-up-Fundamentaldaten solide bleiben und sich aufgrund des besseren Wachstums, des robusten Zugangs zu Kapital, der umsichtigen politischen Maßnahmen und der niedrigeren Ausgaben allgemein verbessern, da die Regierungen ihre pandemiebedingten Ausgaben allmählich zurückfahren. Die Schuldenquoten (Verschuldung im Verhältnis zum BIP) sind überschaubar, insbesondere angesichts des günstigen Finanzierungsmixes, und werden voraussichtlich sinken. Die Leistungsbilanzen sind insgesamt nahezu ausgeglichen, und viele Länder häufen Währungsreserven als zusätzlichen Puffer an. Darüber hinaus verbessern die gestiegenen Rohstoffpreise die Terms of Trade für Rohstoffexporteure.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2021.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ zum 30. September 2021.

Fondsmanager: Jai Jacob 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 Corporate Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund eine Rendite von 2,52 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index, der eine Gesamrendite von 2,35 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2021 erzielten die Unternehmensanleihen der Schwellenmärkte eine Rendite von 2,35 %. Die relative Performance der verschiedenen Branchen, Regionen und Länder wurde durch eine einzige zugrunde liegende Kraft bestimmt – die Underperformance des chinesischen Immobiliensektors, und zwar insbesondere des angeschlagenen, hoch verschuldeten Bauträgers Evergrande. Der stark auf China ausgerichtete Immobiliensektor bildete das Schlusslicht und blieb 200 bis 400 Basispunkte hinter allen übrigen Sektoren zurück. Mit Ausnahme von Asien verzeichneten alle Regionen im Berichtszeitraum Gewinne, wobei Afrika und Europa am stärksten abschnitten. Ganz ähnlich war China unter den wichtigsten Indexbestandteilen das Land mit der schlechtesten Performance.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die vom Fonds vorgenommene Übergewichtung hochverzinslicher Emittenten wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da Hochzinstitel die Performance ihrer Pendanten mit Investment-Grade-Rating während des Berichtszeitraums um rund 1 % übertrafen.
- Auf Sektorebene erwies es sich zudem als günstig, dass das Portfolio den Immobiliensektor untergewichtet hatte.
- Die relative Performance war in erster Linie der Emittentenauswahl zu verdanken. Auf Bottom-up-Basis leistete Huarong Asset Management den höchsten Beitrag zur Wertentwicklung. Während des Berichtszeitraums veröffentlichte das staatlich kontrollierte Unternehmen seinen verspäteten Jahresabschluss und kündigte einen Plan zur Aufstockung seines Eigenkapitals an, um die Investitionsverluste des vergangenen Jahres auszugleichen und die Sorgen des Marktes um seine Solvenz zu zerstreuen.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl im Immobiliensektor belastete die Wertentwicklung, obwohl der Fonds Evergrande gemieden hatte. Bei den Positionen des Portfolios am chinesischen Immobilienmarkt handelt es sich um Anleihen von Unternehmen, die unserer Einschätzung nach zu den belastbarsten Bauträgern zählen dürften. Nichtsdestotrotz waren diese Titel gegenüber dem weitläufigen und wahllosen Abverkauf innerhalb des Sektors nicht immun.
- Der Großteil des Engagements des Portfolios entfiel auf den Investment-Grade-Emittenten Shimao, der alle drei Verschuldungskriterien, bei denen die chinesische Regierung eine „rote Linie“ zieht, erfüllt.
- Das einzige Engagement im Hochzinssegment betraf Sunac – ein Unternehmen, das sich auf den Abbau seiner Schulden konzentriert und seinen Nettoverschuldungsgrad verbessern dürfte.

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir halten an unserem positiven Ausblick für Unternehmensanleihen aus Schwellenländern fest. Grund hierfür sind mehrere positive Faktoren, darunter günstige globale Finanzbedingungen, solide und besser werdende Bottom-up-Fundamentaldaten und attraktivere Bewertungen. Diese Faktoren dürften die Nachfrage der Anleger nach höherrentierlichen festverzinslichen Anlagen weiterhin stützen. Unternehmensanleihen aus Schwellenländern zeichnen sich unter vergleichbaren, qualitativ höherwertigen Optionen innerhalb des Kredituniversums durch ihre höheren Renditen und ihre kürzere Duration aus. Ein wichtiger Aspekt, den es zu beachten gilt: wir halten die Senkung der Wachstumserwartungen angesichts des relativ geringen Verschuldungsgrads und der starken Erholung der Unternehmensgewinne nicht für ein größeres Problem für Kreditwerte. Die Verschuldungsniveaus sind mit der verbesserten Ertragslage zurückgegangen und liegen im Allgemeinen unter denen vergleichbarer Unternehmen aus den Industrieländern. Nichtsdestotrotz sind die Spreads gegenüber den Pendants aus den Industrieländern hoch und bewegen sich in etwa auf demselben Niveau wie zu Beginn des Jahres. Darüber hinaus sind die Renditen gestiegen, sodass sie im Vergleich zu alternativen liquiden Rentenwerten attraktiv sind. So liefern hochverzinsliche Unternehmensanleihen aus Schwellenländern derzeit beispielsweise eine Rendite von rund 6 %, während sich US-Hochzinswerte mit rund 4 % auf einem Rekordtief bewegen. Das Ausfallrisiko einer geringen Anzahl hochverschuldeter chinesischer Emittenten aus dem Bausektor überschattet weiterhin die Lage und sorgt für Unsicherheit, die die Stimmung kurzfristig weiter belasten könnte. Unser Basisszenario geht jedoch davon aus, dass die Wahrscheinlichkeit, dass die Sorgen und Ausfälle im chinesischen Immobilien-Hochzinssektor auf die übrigen Bereiche des Markts für Unternehmensanleihen übergreifen und dort für schwere Verwerfungen sorgen, sehr gering ist.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2021.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021.

Fondsmanager: Denise Simon, Arif Joshi und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2021 erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (der „Fonds“) in Euro eine Rendite von -2,09 %¹.

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2021 schritt die wirtschaftliche Erholung in den skandinavischen Ländern rapide voran, und die meisten von ihnen näherten sich bereits dem vor der Pandemie verzeichneten BIP-Niveau an. Das Wachstum wurde von der Stärke des skandinavischen verarbeitenden Gewerbes getragen. Darüber hinaus setzte sich die rasche Erholung des Dienstleistungssektors fort, während die Fortschritte bei den Impfprogrammen zu vergleichsweise hohen Impfraten führten. Dies ermöglichte eine weitere Aufhebung von Beschränkungen.

An der geldpolitischen Front zeichnet sich allerdings ein etwas differenzierteres Bild ab: Die schwedische Riksbank hatte signalisiert, dass sie an ihrer äußerst expansiven Geldpolitik festhalten will, da sie negative Erfahrungen mit präventiven Zinserhöhungen gemacht hat, die in der Vergangenheit die Inflationsdynamik über Jahre hinweg beeinträchtigt hatten. Die Politik der dänischen Zentralbank hingegen beschränkt sich darauf, die Bindung der dänischen Krone an den Euro zu verteidigen. Angesichts des Aufwertungsdrucks auf die Krone senkte die Zentralbank ihre Leitzinsen im September um 10 Basispunkte. Die norwegische Zentralbank hingegen war die erste Zentralbank aus einem G10-Land, die im Berichtszeitraum ihre Zinsen anhob. Zudem ließ sie durchblicken, dass in den kommenden Monaten mit weiteren Zinserhöhungen zu rechnen sein dürfte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Unser Engagement in Unternehmensanleihen skandinavischer Emittenten wirkte sich aufgrund rückläufiger Risikoaufschläge positiv auf die Wertentwicklung aus.
- Unser Ansatz für eine aktive Verwaltung und Überwachung der Duration, und zwar insbesondere die Durationsabsicherung, wirkte sich positiv auf die Performance des Fonds aus.
- DKK-Zinssätze hatten einen leicht positiven Einfluss auf die Wertentwicklung während des Sechs-Monats-Zyklus, da die Zinsen um 10 Basispunkte gesenkt wurden.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung während des Berichtszeitraums durch unser Engagement in kündbaren dänischen Anleihen, da der Markt für kündbare gedeckte Anleihen aus Dänemark im laufenden Jahr vor dem Hintergrund einer Erweiterung der Spreads die schwächste Performance seit 25 Jahren verzeichnete.
- Steigende risikolose Zinssätze in der Eurozone wirkten sich ebenfalls ungünstig auf die Wertentwicklung aus. Durch die im Einklang mit unserer Strategie verfolgte, relativ defensive Durationspositionierung waren wir jedoch in der Lage, die negativen Auswirkungen steigender Renditen zu begrenzen.
- In Norwegen stiegen die Renditen, nachdem die Norges Bank ihren Leitzins erhöht und angedeutet hatte, dass in den kommenden Monaten weitere Zinsanhebungen folgen könnten. Angesichts der defensiven NOK-Durationsposition hatte dies allerdings nur begrenzte negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung.

Ausblick

Unserer Einschätzung nach wird die Inflation im Euroraum und in Skandinavien nicht deutlich ansteigen. Allerdings könnten im Jahresverlauf gewisse vorübergehende Effekte auftreten, da sowohl das Wachstumspotential als auch die fiskalpolitischen Impulse weniger ausgeprägt sind als in den USA. Infolgedessen dürften die meisten Zentralbanken (mit Ausnahme der Norges Bank) auf absehbare Zeit an ihrer äußerst lockeren geldpolitischen Ausrichtung festhalten, so dass sich die Zinsen sowohl in Europa als auch in Skandinavien von der Entwicklung in den USA abkoppeln dürften. Daher sind die aktuellen Niveaus für hochwertige Anlagen in Skandinavien unserer Meinung nach äußerst attraktiv. Insbesondere der Markt für dänische kündbare gedeckte Anleihen ist unterbewertet, da Beurteilungen der fundamentalen Kreditqualität weiterhin die höchsten Ratings liefern.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2021.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse „EA“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021.

Fondsmanager: Michael A. Weidner und Team.

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

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

Lazard Diversified Return Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraumes erzielte der Lazard Diversified Return Fund (der „Fonds“) in US-Dollar eine Rendite von 2,10 % und übertraf damit den Secured Overnight Financing Rate Index (den „Referenzindex“), der eine Gesamtrendite von 0,04 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte legten von April bis August stark zu, da sich Anleger hinsichtlich einer ununterbrochenen Fortsetzung der weltweiten Konjunkturerholung zuversichtlich zeigten. Im September geriet die Rally jedoch ins Stocken, da die Nervosität über die sich am Horizont abzeichnenden möglichen Abwärtsrisiken zunahm, während das mit dem Coronavirus verbundene Risiko die globalen Finanzmärkte weiter überschattete. 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. Die US-Notenbank gab im August und dann erneut im September bekannt, dass sie bereit sei, den Umfang ihrer monatlichen Käufe staatlich gestützter Anleihen in Kürze zurückzufahren. Zudem ließ sie durchblicken, dass sie im kommenden Jahr womöglich beginnen könnte, ihre Zinsen anzuheben. Andere wichtige Zentralbanken machten im September ebenfalls Schlagzeilen: In Europa signalisierten sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die Bank of England (BoE) ihre Bereitschaft zur Straffung ihrer Geldpolitik, während in Asien die Bank of Japan verlautbarte, dass sie an ihrer gelockerten geldpolitischen Ausrichtung festhalten wird. Die Ereignisse in China gaben Anlass zu großer Sorge, da die Daten auf eine Abkühlung der Wirtschaft des Landes – der zweitgrößten der Welt – hindeuteten. Verstärkt wurden diese Befürchtungen durch das weiterhin harte Durchgreifen der chinesischen Aufsichtsbehörden gegen bestimmte inländische Sektoren sowie durch die Meldung, dass der hoch verschuldete chinesische Immobilienentwickler Evergrande seinen Zahlungsverpflichtungen womöglich nicht nachkommen könnte.

In zahlreichen Ländern setzte im zweiten Quartal eine Zinsrally ein, womit sich der zu Beginn des Jahres verzeichnete Trend steigender Renditen und steilerer Kurven umkehrte. Im dritten Quartal fiel die Entwicklung jedoch durchwachsen aus: In vielen Ländern kam es im Juli zu einem Rückgang, als die Nervosität aufgrund der rapiden Ausbreitung der Delta-Variante zunahm. Angesichts der weltweit ungleichmäßigen Verteilung von Impfstoffen gegen das Coronavirus verlief die wirtschaftliche Erholung von Land zu Land sehr unterschiedlich. Dies hatte weiterhin einen erheblichen Einfluss auf makroökonomische Analysen, wobei es während des Berichtszeitraums teilweise zu rapiden Schwankungen kam. Im August schienen sich die Zinsmärkte größtenteils in den Urlaub verabschiedet zu haben. Im September setzte dann jedoch ein Anstieg ein, als Anleger versuchten, den hartnäckigen Inflationsdruck einzuschätzen, der vor allem durch Engpässe in den Lieferketten, Arbeitskräftemangel sowie steigende Transportkosten und Ölpreise im Zuge der Wiedereröffnung der Wirtschaft verursacht wurde.

Die Kreditspreads verengten sich während des Berichtszeitraums in den meisten Sektoren, obwohl der Hochzinsmarkt im dritten Quartal Kapitalabflüsse verzeichnete, nachdem er sich seit Jahresbeginn relativ stark entwickelt hatte (dies könnte auch eine Reaktion auf die Volatilität am Aktienmarkt gewesen sein). Wir beobachten weiterhin, dass Unternehmen Anleihen mit kürzerer Laufzeit (insbesondere solche mit höheren Kupons) zurückkaufen oder kündigen und durch Anleihen mit längerer Laufzeit ersetzen (insbesondere im derzeitigen Niedrigzinsumfeld).

Die Devisenmärkte ließen während des Berichtszeitraums eine erhöhte Aktivität erkennen und entwickelten sich uneinheitlich, was auf jeweils unterschiedliche wirtschaftliche Fundamentaldaten, geld- und finanzpolitische Maßnahmen, Kapitalströme und politische Risiken zurückzuführen war. Der US-Dollar nahm gegen Ende des zweiten Quartals Fahrt auf und erfreute sich zum Ende des Berichtszeitraums weiterhin gegenüber vielen anderen Währungen einer lebhaften Nachfrage – selbst nachdem der Fed-Vorsitzende Powell bei dem Ende August in Jackson Hole veranstalteten Symposium eine eher gemäßigte Haltung zum Ausdruck gebracht hatte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl im Versorgungs- und Energiesektor sowie das untergewichtete Engagement im Materialsektor. Die Titelauswahl in den Niederlanden, Deutschland und Israel wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus.
- Die Länderallokation bei Rentenwerten: ein untergewichtetes Engagement in Anleihen aus dem Euroraum und Japan und ein Übergewichtetes Engagement in Anleihen aus den USA, Australien und Singapur.
- Die Titelauswahl im Rentensegment: die Übergewichtung diversifizierter globaler Spread-Produkte, insbesondere in Kanada und den USA.

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Portfoliorückblick (Fortsetzung)

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Technologie, Industrie und Finanzen. Die Titelauswahl in Japan, Spanien, Frankreich und dem Vereinigten Königreich belastete die Wertentwicklung.
- Das Währungsmanagement bei festverzinslichen Anlagen: das leicht übergewichtete Engagement in AUD und NZD.
- Im Rahmen der Diversifikationsallokation belasteten die folgenden Positionen die Performance: Erholungskorb, Gesundheitsinnovationskorb, globaler ex-US-Value-Korb und globaler Demografikkorb.

Ausblick

Über weite Strecken der letzten einhalb Jahre wurden die Märkte vor allem durch die Auswirkungen der Pandemie bestimmt. Sowohl der Einbruch als auch die Erholung verliefen so steil wie noch niemals zuvor und veränderten dabei die Strukturen des öffentlichen Lebens. Unter anderem wurden übermäßig viele Waren und Dienstleistungen zu Hause konsumiert, während Güter und Dienstleistungen, die mit Mobilität, Versammlungen und Büroarbeit verbunden sind, sehr viel weniger nachgefragt wurden. Zuletzt hat sich dies in den Sorgen über die Inflation und das Angebot an Arbeitskräften bemerkbar gemacht: Einige Bereiche der Wirtschaft leiden unter Knappheit und Angebotsunterbrechungen, während sich andere wiederum nach wie vor deutlich unter dem Niveau vor der Pandemie bewegen.

Dies hat zur Folge gehabt, dass Vermögenswerte, die von der COVID-19-Wirtschaft und den außerordentlichen geld- und fiskalpolitischen Konjunkturmaßnahmen profitiert haben, inzwischen sehr stark korrelieren. Gleiches gilt für diejenigen, denen stattdessen eine zyklische Erholung und normalere Lebensmuster zugutekommen würden. Während die Erholung in die Reifephase eintritt und sich zunehmend unterschiedliche Strategien und Kapazitäten im Umgang mit dem Virus herausbilden, rechnen wir mit einer stärkeren Differenzierung an den Märkten.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2021.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „EA“ nach Abzug der Gebühren, zum 30. September 2021.

Fondsmanager: Jai Jacob und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

Lazard European Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 30. September 2021 endenden sechsmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard European Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 0,94 % in Euro, während der MSCI Europe Index (der „Referenzindex“) um 7,24 % zulegte.¹

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsmonatszeitraum zum 30. September 2021 erholten sich die europäischen Märkte stark, da sich der Aufschwung im Zuge der Wiedereröffnung der Wirtschaft im Nachgang der Lockdowns fortsetzte. Einerseits ist die gute Nachricht, dass die Auswirkungen des Virus abklingen und die wirtschaftliche Erholung gut voranschreitet, wenn auch mit einigen Hindernissen, die unter anderem mit der Logistik und der Rohstoffinflation zusammenhängen. Andererseits gab es an zwei Fronten negative Nachrichten: Zum einen befindet sich die chinesische Wirtschaft in einer schwierigen Phase, da die Regierung versucht, übermäßige Investitionen in den Immobiliensektor einzudämmen, und zum anderen versuchen die Zentralbanken derzeit, ihre außerordentliche Unterstützung allmählich zurückzufahren.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Deutliche Zugewinne wurden in den Sektoren Gesundheit, zyklische Konsumgüter und Kommunikationsdienstleistungen erzielt.
- Nach Ländern betrachtet war Frankreich der größte Beitragsleister.
- Das Öl- und Gasunternehmen Lundin Energy und der Logistikdienstleister Segro.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Indexabsicherungen beeinträchtigten die Wertentwicklung am meisten.
- Auf Länderebene wirkte sich vor allem das Engagement in der Schweiz negativ aus.
- Die niederländische Bank ABN Amro.

Ausblick

Der Ausblick für die Vermögensmärkte ist unseres Erachtens mit größerer Ungewissheit behaftet als sonst. Die gute Nachricht ist, dass offenbar keine neue Covid-19-Variante aufgetreten ist, die die wirtschaftliche Erholung aus der Bahn werfen könnte. Hin und wieder kommen entsprechende Befürchtungen auf, aber so weit, so gut. Außerdem besteht eine deutliche Diskrepanz zwischen der Zahl der Covid-Infektionen und der Zahl der Todesfälle. Dennoch müssen wir vorsichtig sein mit dem, was wir sagen und tun, da nun die Wintermonate anbrechen – und damit eine Zeit, in der sich das Virus schneller ausbreiten kann. Auf makroökonomischer Ebene ist ein geringeres Ausmaß an Störungen durch das Coronavirus zwar zweifellos eine gute Nachricht für die Realwirtschaft, wir sind uns jedoch nicht sicher, ob dies unbedingt auch eine gute Nachricht für die Preise von Vermögenswerten ist, da die Regierungen und Zentralbanken ihre äußerst lockere Politik allmählich normalisieren.

Darüber hinaus sehen sich die Zentralbanken einem neuen Druck ausgesetzt, da nun endlich die Inflation ins Spiel kommt. Zu Beginn des Jahres war noch allgemein angenommen worden, dass sich die Inflation als vorübergehend erweisen würde. Wir sind uns da allerdings nicht mehr so sicher, da es inzwischen nicht mehr nur um Rohstoffe geht, sondern zunehmend auch um die Löhne. Neben all den mit Covid-19 zusammenhängenden Ursachen stellen wir außerdem fest, dass die Ausrichtung auf eine Dekarbonisierung eine inflationäre Wirkung hat. Beispielsweise wurde in den letzten zehn Jahren nur sehr wenig in die Öl- und Gasexploration investiert. Eine weitere indirekte Ursache für die Inflation ist die Zurückhaltung bei Investitionen aufgrund der mangelnden Transparenz in einigen weiteren Sektoren, beispielsweise in der Schifffahrt.

Wir dürfen jedoch nicht vergessen, dass es in den letzten 12 Jahren sehr schwierig war, die Inflation anzukurbeln. Und wir sollten berücksichtigen, dass sich die Inflation durchaus noch als Fata Morgana erweisen könnte, sollte die Nachfrage in China und/oder in der westlichen Welt nachlassen. Es gibt zwar ein Szenario, in dem China Inflation ohne Wachstum exportiert, nachdem es jahrzehntelang Wachstum und Deflation exportiert hat – Voraussetzung dafür ist jedoch, dass es dem Land ernst damit ist, seine Wirtschaft wieder ins Gleichgewicht zu bringen und externe Effekte wie Emissionen in die Geschäftsmodelle einzubeziehen. Ganz gleich, welches Szenario sich letztendlich einstellt – wir bauen das Portfolio nicht ausschließlich auf der Basis makroökonomischer Einschätzungen auf, und eine fundierte Titelauswahl sollte ein gutes Gegengewicht zum Top-down-Ansatz bilden.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2021.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro. Thesaurierende Anteilsklasse „C“ zum 30. September 2021.

Fondsmanager: Nitin Arora und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 30. September 2021 erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 1,92 %.¹

Marktrückblick

Im abgelaufenen Sechsenmonatszeitraum zum 30. September 2021 setzten die Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fort, wobei der S&P 500 Index und der Nasdaq Composite Index zwischenzeitlich immer wieder neue Allzeithochs erreichten. Während des Berichtszeitraums erzielten der S&P 500 und der Nasdaq Composite jeweils Renditen von +9,18 % bzw. +9,43 %, was neben starken Unternehmensgewinnen auch erfolgreichen Impfkampagnen und einer lockeren Geldpolitik zu verdanken war.

Die Volatilität blieb auf einem relativ konstanten Niveau, wobei es phasenweise immer wieder zu kurzzeitigen Schüben kam – insbesondere im Mai aufgrund eines Abverkaufs am Bitcoin-Markt sowie im September, als Befürchtungen in Verbindung mit der Inflation und Störungen der Lieferketten die Aufmerksamkeit der Anleger auf sich zogen. Sowohl der S&P 500 als auch der Nasdaq Composite verbuchten im September mit einer Rendite von jeweils -4,65 % bzw. -5,27 % das schlechteste Monatsergebnis seit März 2020.

Die Zinsstrukturkurve flachte sich während des Zeitraums allgemein ab, da die US-Notenbank (Fed) an ihrer Zinspolitik festhielt und ihre Offenmarktkäufe in Höhe von rund 120 Mrd. USD pro Monat fortsetzte. Die Septembersitzung der Fed erwies sich jedoch als Wendepunkt, da die Notenbank hierbei ihren Fokus von der Beschäftigungslage auf die Inflation verlagerte und deutlich machte, dass sie beabsichtigt, ihre Käufe auf dem offenen Markt allmählich zurückzufahren. Angesichts dieser Entwicklungen legten zehnjährige US-Staatsanleihen in den letzten beiden Septemberwochen um mehr als 30 Basispunkte zu.

Bei den Kreditwerten war in den letzten sechs Monaten, gemessen am ICE BofA US High Yield Index, eine leichte Verengung um 18 Basispunkte (Bp) auf 309 Bp zu beobachten, wobei die lockere Geldpolitik, die starken Unternehmensgewinne und die Verbesserung der COVID-Lage eine robuste Unterstützung boten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Zu 2,5 % verzinste Anleihen von Dynavax Technologies (DVAX) legten aufgrund von positiven Meldungen über die Verteilung der COVID-19-Impfstoffe des Unternehmens sowie aufgrund der erhöhten Aktienvolatilität zu.
- Zu 1,25 % verzinste Anleihen der Beauty Health Company (SKIN) wurden im September auf den Markt gebracht und verzeichneten bei Erscheinen einen Kursanstieg um mehrere Basispunkte.
- Die Position in 3,75 %-Anleihen von Gol Linhas Aereas Inteligentes (GOL) verzeichnete während der letzten sechs Monate eine Basisverbesserung.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Auf Portfolioebene eingerichtet Makro-Absicherungspositionen (Aktien) belasteten die Rendite, da die Aktienmärkte weiterhin auf neue Allzeithochs kletterten.
- Die 0 %-Anleihen von Microstrategy (MSTR) wurden durch die Ausgabe zusätzlicher Schuldtitel durch das Unternehmen sowie die Volatilität des Bitcoin-Kurses belastet.
- Die zu 3 % verzinste Anleihen von Karyopharm Therapeutics (KPTI) erlebten nach enttäuschenden Ergebnissen im zweiten Quartal eine Basisabschwächung.

Ausblick

Das Team ist davon überzeugt, dass die Volatilität erhöht bleiben wird, da die wichtigsten Aktienmarktindizes mit verschiedensten Belastungen zu kämpfen haben, darunter Anzeichen auf eine Abkühlung des weltweiten Wirtschaftswachstums, erhöhte geopolitische Risiken, Lieferkettenstörungen, Zinsvolatilität und gestiegene Inflationskennzahlen. Auf kürzere Sicht bieten die Ertragszahlen zum dritten Quartal in der Regel zusätzliche Chancen, um von Volatilität zu profitieren. Daher ist das Portfolio weiterhin gut abgesichert. Und schließlich ist davon auszugehen, dass die Zahl der Neuemissionen und Sondersituationen gegenüber dem dritten Quartal zunehmen wird – vor allem, sobald die Gewinnmeldungen zum dritten Quartal abgeschlossen sind.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 30. September 2021.

¹ **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 2020.

Fondsmanager: Sean Reynolds und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

Halbjahresabschluss (ungeprüft)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund *	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
		30.09.2021 EUR	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
Anlageerträge								
Anleiheerträge		131.693	2.909.275	330.782	172.485	322.849	18.660.983	30.068.831
Dividenderträge		41.962	1.038.155	–	–	–	–	–
Bankzinsen		–	–	–	–	–	–	35.464
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(1.267.581)	5.862.726	(289.047)	126.035	(101.649)	(5.715.894)	(48.066.318)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen		411.718	(19.102.666)	(1.104.340)	(51.238)	1.872.715	(7.230.984)	151.429.775
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(682.208)	(9.292.510)	(1.062.605)	247.282	2.093.915	5.714.105	133.467.752
Aufwendungen								
Managementgebühren	3	(189.959)	(1.673.627)	(36.532)	(21.221)	(37.027)	(2.058.364)	(2.846.570)
Leistungsvergütungen		–	–	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(71.815)	(225.799)	(12.956)	(16.354)	(17.994)	(592.476)	(782.358)
Rechtskosten		(8.349)	(19.494)	(1.973)	(3.524)	(3.794)	(91.099)	(79.063)
Vergütungen des Verwaltungsrates		(1.196)	(3.134)	(247)	(130)	(189)	(16.622)	(19.005)
Gründungskosten		(60.000)	–	(60.000)	–	–	–	–
Vergütungen des Währungsmanagers		(19.266)	(83.255)	(3.166)	(288)	(1.072)	(20.160)	(24.420)
Gebühren für Steuererklärung		(7.264)	(10.618)	(982)	(7.873)	(9.075)	(17.325)	(21.499)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(13.212)	(24.929)	(4.426)	(11.955)	(11.798)	(65.460)	(56.542)
Summe Aufwendungen		(371.061)	(2.040.856)	(120.282)	(61.345)	(80.949)	(2.861.506)	(3.829.457)
Rückerstattung vom Manager		–	–	447	25.835	23.209	–	–
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(1.053.269)	(11.333.366)	(1.182.440)	211.772	2.036.175	2.852.599	129.638.295
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen	16	–	(39.317)	–	–	–	(1.699.757)	(3.506.714)
Zinsaufwand		–	–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		(14.989)	(30.707)	(558)	–	–	(6.349)	–
Summe Finanzierungskosten		(14.989)	(70.024)	(558)	–	–	(1.706.106)	(3.506.714)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		(1.068.258)	(11.403.390)	(1.182.998)	211.772	2.036.175	1.146.493	126.131.581
Quellensteuer	4	(13.755)	(173.696)	(48.179)	–	–	(412.233)	(876.263)
Kapitalertragssteuer		–	–	–	–	–	(365.853)	(1.066.178)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		(1.082.013)	(11.577.086)	(1.231.177)	211.772	2.036.175	368.407	124.189.140
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(1.082.013)	(11.577.086)	(1.231.177)	211.772	2.036.175	368.407	124.189.140

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 5. Mai 2021 bis zum 30. September 2021, d. h., für diesen Fonds gibt es keine Vergleichsdaten.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend 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
Anlageerträge							
Anleiherträge		4.152.491	2.816.953	901.340	1.831.290	22.937.226	21.694.421
Dividenerträge		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		53.428	–	–	3.801	–	16.216
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen		(2.336.125)	8.077.006	(515.966)	(11.003.706)	(12.888.544)	(11.462.597)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(6.136.882)	11.535.537	(564.283)	22.232.550	4.731.484	75.511.677
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(4.267.088)	22.429.496	(178.909)	13.063.935	14.780.166	85.759.717
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(1.174.765)	(808.769)	(153.834)	(267.503)	(2.880.648)	(2.510.139)
Leistungsvergütungen		–	(49.606)	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(164.442)	(146.279)	(130.888)	(184.429)	(446.477)	(443.845)
Rechtskosten		(14.156)	(7.541)	(7.044)	(8.627)	(54.819)	(43.523)
Vergütungen des Verwaltungsrates		(2.121)	(1.813)	(791)	(2.073)	(9.800)	(10.462)
Gründungskosten		–	–	–	–	–	–
Vergütungen des Währungsmanagers		(36.733)	(29.854)	(7.333)	(9.384)	(6.058)	(1.066)
Gebühren für Steuererklärung		(26.460)	(38.362)	(12.345)	(14.045)	(11.769)	(8.841)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(21.130)	(17.504)	(17.598)	(19.897)	(43.411)	(36.069)
Summe Aufwendungen		(1.439.807)	(1.099.728)	(329.833)	(505.958)	(3.452.982)	(3.053.945)
Rückerstattung vom Manager		–	18.501	56.510	65.171	–	–
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(5.706.895)	21.348.269	(452.232)	12.623.148	11.327.184	82.705.772
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	16	(1.052.595)	(1.120.340)	(36.911)	(991.508)	(104.973)	–
Zinsaufwand		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		–	(476)	(2.489)	–	(40.688)	–
Summe Finanzierungskosten		(1.052.595)	(1.120.816)	(39.400)	(991.508)	(145.661)	–
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		(6.759.490)	20.227.453	(491.632)	11.631.640	11.181.523	82.705.772
Quellensteuer	4	(31.680)	–	(10.747)	(6.096)	(246.106)	(241.220)
Kapitalertragssteuer		–	–	(8.560)	(32.997)	(149.288)	(69.236)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		(6.791.170)	20.227.453	(510.939)	11.592.547	10.786.129	82.395.316
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(6.791.170)	20.227.453	(510.939)	11.592.547	10.786.129	82.395.316

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Diversified Return Fund	
		30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 EUR	30.09.2020 EUR	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
Anlageerträge							
Anleiheerträge		287.821	287.842	2.548.422	2.296.018	57.416	501.681
Dividenerträge		-	-	-	-	139.243	84.044
Bankzinsen		-	7	-	-	-	-
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		147.144	79.504	2.678.577	(1.155.734)	1.455.414	(1.487.676)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(132.170)	1.464.278	(9.053.719)	6.493.560	(1.311.062)	2.059.061
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		302.795	1.831.631	(3.826.720)	7.633.844	341.011	1.157.110
Aufwendungen	3						
Managementgebühren		(500)	(405)	(386.841)	(346.899)	(10.854)	(15.661)
Leistungsvergütungen		-	-	-	-	-	-
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(10.627)	(9.087)	(259.228)	(211.639)	(71.830)	(53.871)
Rechtskosten		(3.607)	(1.003)	(35.597)	(26.667)	(4.604)	(307)
Vergütungen des Verwaltungsrates		(145)	(161)	(6.247)	(6.410)	(333)	(417)
Gründungskosten		-	(3.325)	-	(6.017)	(3.288)	(6.017)
Vergütungen des Währungsmanagers		-	-	(35.653)	(26.466)	(752)	(234)
Gebühren für Steuererklärung		(1.155)	(551)	(6.953)	(6.478)	(12.898)	(8.976)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	-	-	(26.342)	(19.062)
Sonstige Aufwendungen		(9.348)	(10.091)	(29.026)	(21.641)	(12.205)	(12.503)
Summe Aufwendungen		(25.382)	(24.623)	(759.545)	(652.217)	(143.106)	(117.048)
Rückerstattung vom Manager		11.378	10.450	-	-	74.337	51.955
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		288.791	1.817.458	(4.586.265)	6.981.627	272.242	1.092.017
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	16	-	-	(602.788)	(803.106)	-	-
Zinsaufwand		-	-	-	-	(10.582)	(7.706)
Bankzinsen		-	-	(52.792)	(50.335)	(261)	(253)
Summe Finanzierungskosten		-	-	(655.580)	(853.441)	(10.843)	(7.959)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		288.791	1.817.458	(5.241.845)	6.128.186	261.399	1.084.058
Quellensteuer	4	-	-	-	-	(19.339)	(13.999)
Kapitalertragssteuer		-	-	-	-	(769)	(186)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		288.791	1.817.458	(5.241.845)	6.128.186	241.291	1.069.873
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		288.791	1.817.458	(5.241.845)	6.128.186	241.291	1.069.873

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc insgesamt	
		30.09.2021 EUR	30.09.2020 EUR	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
Anlageerträge							
Anleiherträge		–	12.266	23.664.353	7.567.388	76.956.379	68.367.646
Dividenderträge		3.705.474	2.196.272	13.832	329.689	5.707.554	2.924.059
Bankzinsen		–	–	–	–	53.428	57.833
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen		9.486.507	(730.104)	111.681.009	26.581.547	118.757.571	(44.369.994)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen		(5.620.143)	10.760.001	(99.637.548)	56.577.112	(142.492.195)	349.557.625
Summe Anlageerträge		7.571.838	12.238.435	35.721.646	91.055.736	58.982.737	376.537.169
Aufwendungen							
Managementgebühren	3	(1.458.431)	(1.462.544)	(6.024.814)	(1.879.233)	(16.497.611)	(10.491.439)
Leistungsvergütungen		(21.561)	(3.310)	(7.022.458)	(7.491.897)	(7.048.154)	(7.545.261)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle		(220.234)	(246.134)	(575.197)	(261.587)	(2.951.626)	(2.484.472)
Rechtskosten		(25.723)	(23.642)	(42.751)	(31.590)	(329.758)	(237.051)
Vergütungen des Verwaltungsrates		(4.398)	(5.682)	(7.420)	(5.190)	(55.134)	(53.791)
Gründungskosten		–	(10.027)	–	(10.021)	(74.796)	(107.603)
Vergütungen des Währungsmanagers		(507)	(1.192)	(221.617)	(83.718)	(442.336)	(184.338)
Gebühren für Steuererklärung		(11.100)	(24.326)	(16.848)	(15.293)	(155.644)	(156.332)
Aufwendungen für Dividenden		(1.512.671)	(1.055.110)	(4.842.867)	(942.545)	(6.672.010)	(2.159.383)
Sonstige Aufwendungen		(16.434)	(27.296)	(42.166)	(22.733)	(330.783)	(258.959)
Summe Aufwendungen		(3.271.059)	(2.859.263)	(18.796.138)	(10.743.807)	(34.557.852)	(23.678.629)
Rückerstattung vom Manager		–	–	–	–	203.668	224.891
Nettoanlageerträge		4.300.779	9.379.172	16.925.508	80.311.929	24.628.553	353.083.431
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	16	–	–	–	–	(3.651.956)	(6.530.260)
Zinsaufwand		(507.780)	(830.964)	(10.781.753)	(5.406.979)	(11.397.507)	(6.358.006)
Bankzinsen		(254.840)	(160.290)	(14.555)	(8.245)	(479.834)	(248.637)
Summe Finanzierungskosten		(762.620)	(991.254)	(10.796.308)	(5.415.224)	(15.529.297)	(13.136.903)
Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		3.538.159	8.387.918	6.129.200	74.896.705	9.099.256	339.946.528
Quellensteuer	4	(298.881)	(143.851)	(9.746)	(7.651)	(1.278.685)	(1.359.360)
Kapitalertragssteuer		–	–	–	–	(524.470)	(1.168.597)
Gewinn im Berichtszeitraum nach Steuern		3.239.278	8.244.067	6.119.454	74.889.054	7.296.101	337.418.571
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		3.239.278	8.244.067	6.119.454	74.889.054	7.296.101	337.418.571

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz per 30. September 2021

	Anmerkung	Lazard Global Convertible Investment Grade Fund *	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
		30.09.2021 EUR	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD
Umlaufvermögen								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	138.479.618	468.314.024	398.669.227	5.894.615	6.649.299	648.596.724	701.742.077
Bankguthaben	8	1.903.427	4.435.915	5.046.698	584.378	360.360	76.435.082	49.884.663
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	–	–	–	5.513.134	13.028.078
Barmittel für Einschusszahlungen		–	1.227.224	447.423	–	–	3.307.510	2.050.249
Forderungen aus Zeichnungen		–	1.366.513	1.057.613	–	96.242	4.057.711	249.809
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	3.598.369	4.508.807	10.580	9.287	–	1.123.432
Forderung aus Anlageerträgen		118.547	1.889.438	1.630.074	66.610	77.623	10.643.012	13.235.672
Sonstige Vermögenswerte		–	51.475	5.222	5.568	9.107	5.155	9.297
Summe Umlaufvermögen		140.501.592	480.882.958	411.365.064	6.561.751	7.201.918	748.558.328	781.323.277
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	(1.096.064)	(5.588.162)	(2.588.446)	(23.900)	(19.889)	(11.058.722)	(19.319.427)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	–	(240.000)	(290.000)
Barmittel für Einschusszahlungen		–	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	(1.272.083)	(203.500)	–	–	(205.471)	(6.813.740)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	(4.508.807)	(415.869)	(225.187)	(1.062.842)	(3.650.953)
Verbindlichkeiten aus Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(166.842)	(611.546)	(532.418)	(41.936)	(53.708)	(962.303)	(1.427.923)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(1.262.906)	(7.471.791)	(7.833.171)	(481.705)	(298.784)	(13.529.338)	(31.502.043)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		139.238.686	473.411.167	403.531.893	6.080.046	6.903.134	735.028.990	749.821.234

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund wurde am 5. Mai 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz per 30. September 2021

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend 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
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	190.324.629	191.566.737	34.203.582	32.741.026	716.327.112	643.647.494
Bankguthaben	8	22.596.355	19.999.102	2.666.672	4.968.925	48.278.457	117.449.972
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	11.381.727	760.000	178.974	198.682	3.391.617	3.505.899
Barmittel für Einschusszahlungen		2.769.341	–	49.215	25.089	868.252	509.487
Forderungen aus Zeichnungen		88.515	10.155.645	–	–	1.542	9.259
Forderungen aus veräußerten Anlagen		496.184	813.764	172.738	–	5.056.064	374.410
Forderung aus Anlageerträgen		2.330.522	1.673.243	499.302	532.480	9.704.850	9.265.444
Sonstige Vermögenswerte		10.995	10.007	22.466	14.000	18.516	5.016
Summe Umlaufvermögen		229.998.268	224.978.498	37.792.949	38.480.202	783.646.410	774.766.981
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	(7.374.319)	(2.426.875)	(1.005.186)	(590.987)	(6.634.775)	(5.820.583)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	(1.150.000)	–
Barmittel für Einschusszahlungen		–	(485.267)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(6.543)	(6.236)	–	–	(90.232)	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	(9.426.195)	(7.764)	(200.000)	(139.470)	(3.830.000)
Verbindlichkeiten aus Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(377.228)	(458.881)	(212.840)	(255.221)	(917.564)	(1.111.015)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(7.758.090)	(12.803.454)	(1.225.790)	(1.046.208)	(8.932.041)	(10.761.598)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		222.240.178	212.175.044	36.567.159	37.433.994	774.714.369	764.005.383

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz per 30. September 2021

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Diversified Return Fund	
		30.09.2021 USD	31.03.2021 USD	30.09.2021 EUR	31.03.2021 EUR	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	9.429.710	10.114.982	503.380.071	520.304.186	22.717.375	21.392.603
Bankguthaben	8	278.867	324.197	9.988.233	991.534	637.603	541.467
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen		–	–	723.103	2.447.021	2.264.648	1.825.069
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	16.493	13.187	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	–	18.348	–
Forderung aus Anlageerträgen		148.619	137.395	1.661.910	1.624.226	76.430	70.584
Sonstige Vermögenswerte		41.748	26.571	56.500	42.079	17.003	46.751
Summe Umlaufvermögen		9.898.944	10.603.145	515.826.310	525.422.233	25.731.407	23.876.474
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	–	–	(2.539.831)	(2.829.140)	(958.161)	(692.790)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	(8.627)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	–	–	(79.920)	(1.248)
Verbindlichkeiten aus Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(23.462)	(31.763)	(311.322)	(445.663)	(78.987)	(122.870)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(23.462)	(31.763)	(2.859.780)	(3.274.803)	(1.117.068)	(816.908)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		9.875.482	10.571.382	512.966.530	522.147.430	24.614.339	23.059.566

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bilanz per 30. September 2021

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc insgesamt	
		30.09.2021 EUR	31.03.2021 EUR	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD	30.09.2021 USD	31.03.2021 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	289.979.694	329.495.263	1.703.403.177	1.278.965.168	4.949.695.659	4.329.559.627
Bankguthaben	8	13.105.622	8.896.330	76.799.779	27.784.711	267.466.917	239.343.202
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	2.000.000	2.000.000	22.465.452	19.492.659
Barmittel für Einschusszahlungen		19.875.486	14.113.018	–	2.766.146	34.358.925	27.086.468
Forderungen aus Zeichnungen		476.221	562.569	140.423.399	6.584.851	146.664.260	19.728.326
Forderungen aus veräußerten Anlagen		11.963.332	–	132.023.412	12.518.069	156.705.842	19.347.769
Forderung aus Anlageerträgen		293.923	443.936	2.379.760	1.842.067	30.142.646	30.901.290
Sonstige Vermögenswerte		7.373	7.372	200.054	113.100	516.253	319.623
Summe Umlaufvermögen		335.701.651	353.518.488	2.057.229.581	1.332.574.112	5.608.015.954	4.685.778.964
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	(2.525.165)	(7.837.306)	(384.168.568)	(325.134.273)	(424.284.292)	(369.309.069)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	(5.470.000)	(650.000)
Barmittel für Einschusszahlungen		–	–	(2.166.662)	–	(2.166.662)	(485.267)
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(158.090)	(411.532)	(10.448.015)	(2.968.206)	(14.127.999)	(10.488.908)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(27.441.022)	(4.290.262)	(148.372.422)	(4.915.251)	(181.881.059)	(31.799.984)
Verbindlichkeiten aus Leistungsvergütungen	3	(641)	(3.804)	(12.337.918)	(8.493.457)	(12.338.661)	(8.497.928)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(579.111)	(660.362)	(3.759.641)	(3.104.516)	(8.331.191)	(8.529.172)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(30.704.029)	(13.203.266)	(561.253.226)	(344.615.703)	(648.599.864)	(429.760.328)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		304.997.622	340.315.222	1.495.976.355	987.958.409	4.959.416.090	4.256.018.636

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Convertible Investment Grade Fund *	Lazard Global Convertible Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
		30.09.2021	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		-	403.531.893	-	6.903.134	10.980.906	749.821.234	1.089.827.210
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	145.272.283	174.963.134	178.108.518	15.010	416.472	31.176.879	141.518.284
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(4.951.584)	(93.635.944)	(5.359.052)	(1.051.549)	(5.241.930)	(46.339.878)	(204.412.740)
Verwässerungsschutzabgabe		-	129.170	-	1.679	-	2.348	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(1.082.013)	(11.577.086)	(1.231.177)	211.772	2.036.175	368.407	124.189.140
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		139.238.686	473.411.167	171.518.289	6.080.046	8.191.623	735.028.990	1.151.121.894

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 5. Mai 2021 bis zum 30. September 2021, d. h., für diesen Fonds gibt es keine Vergleichsdaten.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend 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
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		212.175.044	110.294.642	37.433.994	138.276.797	764.005.383	605.261.378
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	37.156.329	26.684.806	189.925	2.473.963	2.755.117	18.600.364
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(20.300.025)	(13.487.243)	(545.821)	(110.063.617)	(2.832.260)	(1.094.352)
Verwässerungsschutzabgabe		-	17	-	258.006	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(6.791.170)	20.227.453	(510.939)	11.592.547	10.786.129	82.395.316
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		222.240.178	143.719.675	36.567.159	42.537.696	774.714.369	705.162.706

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Diversified Return Fund	
		30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 EUR	30.09.2020 EUR	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		10.571.382	8.947.393	522.147.430	375.940.073	23.059.566	24.309.182
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	15.309	–	19.602.745	138.215.529	5.064.083	18.220
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(1.000.000)	–	(23.541.800)	(14.598.627)	(3.750.601)	(1.986.504)
Verwässerungsschutzabgabe		–	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		288.791	1.817.458	(5.241.845)	6.128.186	241.291	1.069.873
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		9.875.482	10.764.851	512.966.530	505.685.161	24.614.339	23.410.771

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc insgesamt	
		30.09.2021 EUR	30.09.2020 EUR	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD	30.09.2021 USD	30.09.2020 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Berichtszeitraums		340.315.222	353.046.657	987.958.409	295.202.219	4.256.018.636	3.110.739.874
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	66.624.692	69.164.344	777.087.805	179.298.435	1.322.005.275	787.750.325
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(105.181.570)	(106.934.879)	(275.189.313)	(68.435.173)	(608.824.116)	(550.544.951)
Verwässerungsschutzabgabe		-	-	-	-	133.197	258.023
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		3.239.278	8.244.067	6.119.454	74.889.054	7.296.101	337.418.571
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	(17.213.003)	58.722.345
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Berichtszeitraums		304.997.622	323.520.189	1.495.976.355	480.954.535	4.959.416.090	3.744.344.187

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

1. Allgemeines

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

Die Gesellschaft verfügt derzeit über 17 Fonds, von denen 12 in der Schweiz eingetragen sind. Zum 30. September 2021 waren der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (aufgelegt am 5. Mai 2021), der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Emerging Markets Bond Fund, der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund, der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, der Lazard Diversified Return Fund, der Lazard European Alternative Fund und der Lazard Rathmore Alternative Fund fundiert. Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt und in den entsprechenden Ergänzungen für die Fonds dargelegt. Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016, der Lazard Global Hexagon Equity Fund am 18. August 2017 und der Lazard US Fundamental Alternative Fund am 13. September 2018 geschlossen. Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde im Oktober 2021 von der Zentralbank genehmigt und am 1. November 2021 aufgelegt. Die Zulassung des Lazard Global Income Fund durch die Zentralbank erfolgte am 24. Februar 2021.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Entsprechungserklärung

Der verkürzte Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. September 2021 wurde gemäß dem Financial Reporting Standard („FRS“) 104: „Interim Financial Reporting“, irischem Recht einschließlich dem Companies Act von 2014 (in der jeweils geltenden Fassung) und den OGAW-Richtlinien erstellt.

Der verkürzte Abschluss 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 the Republic of Ireland“ („FRS 102“) und gemäß irischem Recht erstellt wurde.

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

Dieser Zwischenbericht und Abschluss sind ungeprüft. Wir weisen darauf hin, dass der Bericht des Abschlussprüfers im geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 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 des Companies Act 2014 und den OGAW-Richtlinien erstellt. Die in Irland üblichen Rechnungslegungsstandards, die bei der Erstellung von Abschlüssen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, werden vom Financial Reporting Council herausgegeben.

Das Management der Gesellschaft hat eine Einschätzung der Fähigkeit der Gesellschaft zu ihrer Fortführung vorgenommen und sich davon überzeugt, dass die Gesellschaft über die nötigen Ressourcen verfügt, ihre Geschäftstätigkeit in der vorhersehbaren Zukunft fortzusetzen zu können. Darüber hinaus sind dem Management keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, welche erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung aufwerfen. Daher wird der Abschluss weiterhin unter der Annahme der Fortführung des Fonds erstellt. Die Abschlüsse des Lazard Opportunities Fund, des Lazard Global Hexagon Equity Fund und des Lazard US Fundamental Alternative Fund wurden nicht auf Basis der Weiterführung erfasst, da diese Fonds am 7. November 2016, 18. August 2017 bzw. 13. September 2018 geschlossen wurden.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Währungsumrechnung

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

Zum Zweck der Zusammenführung der Abschlüsse aller Fonds, um die zusammengefassten Zahlen zu ermitteln, wurden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Abschlusses zum Wechselkurs am 30. September 2021 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 NIW je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von (17.213.003) USD (30. September 2020: 58.722.345 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.

(b) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die funktionale Währung eines Fonds lauten, werden zum am Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung umgerechnet. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu den am jeweiligen Transaktionsdatum geltenden Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet. Der aus der Umrechnung von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten entstehende Gewinn oder Verlust ist in der Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten aus Anlagen und Fremdwährungen ausgewiesen. Am Ende des Berichtszeitraums ausstehende Devisenterminkontrakte werden zum Terminkurs des Bilanzstichtages des Berichtszeitraums bewertet. Der daraus resultierende nicht realisierte Gewinn oder Verlust wird in der Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten aus Anlagen und Fremdwährungen ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste, welche beim Kauf oder Verkauf von auf die Nicht-Basiswährungen lautenden Wertpapieren sowie bei der Abwicklung von Devisenterminkontrakten zwischen dem jeweiligen Transaktions- und Abrechnungsdatum entstehen, werden in realisierten Nettogewinnen und -verlusten aus Anlagen und Fremdwährungen ausgewiesen.

3. Gebühren

Managementgebühren

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

Der Manager hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem NIW, welcher jeweils den folgenden Anteilklassen zuzuweisen ist.

Diese Gebühren, wie nachfolgend detailliert dargestellt, werden täglich abgegrenzt und sind monatlich rückwirkend zahlbar. Dem Manager steht seitens der Fonds ebenfalls eine Erstattung seiner im normalen Rahmen getätigten Barauslagen zu.

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*	%
- A Acc EUR Hedged	0,65
- A Acc USD	0,65
- A Dist EUR Hedged	0,65
- EA Acc CHF Hedged	0,35
- EA Acc EUR Hedged	0,35
- EA Dist EUR	0,35
- EA Dist EUR Hedged	0,35

3. Gebühren

Managementgebühren (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	%
- A Acc CHF Hedged	0,85
- A Acc EUR	0,85
- A Acc EUR Hedged	0,85
- A Acc USD	0,85
- A Acc USD Hedged	0,85
- A Dist EUR Hedged	0,85
- A Dist GBP Hedged	0,85
- BP Acc CHF Hedged	1,75
- BP Acc EUR Hedged	1,75
- BP Acc USD	1,75
- C Acc EUR	0,85
- C Acc EUR Hedged	0,85
- C Acc GBP	0,85
- EA Acc CHF Hedged	0,45
- EA Acc EUR Hedged	0,45
- EA Acc USD	0,45
- EA Dist EUR Hedged	0,45
- P Acc EUR	bis zu 1,00
Lazard Emerging Markets Bond Fund	%
- A Acc EUR Hedged	0,65
- A Acc USD	0,65
- B Acc EUR Hedged	1,25
- BP Acc USD	1,50
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	%
- A Acc CHF Hedged	0,75
- A Acc EUR	0,75
- A Acc EUR Hedged	0,75
- A Acc USD	0,75
- A Dist EUR Hedged	0,75
- A Dist GBP Hedged	0,75
- A Dist USD	0,75
- B Acc EUR Hedged	1,25
- B Acc USD	1,25
- BP Acc USD	1,50
- I Acc CHF	bis zu 1,00
- P Acc USD	0,40
- P Dist USD	0,40
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	%
- A Acc EUR Hedged	0,75
- A Acc GBP Hedged	0,75
- A Acc USD	0,75
- B Acc EUR Hedged	1,25
- B Acc USD	1,25
- BP Acc EUR Hedged	1,50
- BP Acc USD	1,50
- C Acc EUR Hedged	0,70
- C Acc GBP Hedged	0,70
- D Dist EUR Hedged	1,75
- M Acc USD	n. z.
- M Dist AUD Hedged	n. z.

3. Gebühren

Managementgebühren (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	%
- A Acc CHF Hedged	0,80
- A Acc EUR Hedged	0,80
- A Acc GBP Hedged	0,80
- A Acc USD	0,80
- A Dist GBP	0,80
- A Dist GBP Hedged	0,80
- A Dist USD	0,80
- B Acc USD	1,50
- E Acc EUR Hedged	0,50
- E Dist USD	0,50
- K Acc EUR	bis zu 0,75
- K Dist EUR	bis zu 0,75
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	%
- A Acc CHF Hedged	0,80
- A Acc EUR	0,80
- A Acc EUR Hedged	0,80
- A Acc USD	0,80
- B Acc EUR Hedged	1,50
- E Acc CHF Hedged	bis zu 0,75
- E Acc EUR Hedged	bis zu 0,75
- E Dist GBP	bis zu 0,75
- E Dist USD	bis zu 0,75
- X Acc USD	n. z.
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	%
- A Acc USD	0,80
- BP Acc USD	1,75
- M Acc USD	n. z.
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	%
- A Acc EUR	0,40
- A Dist EUR	0,40
- BP Acc EUR	0,75
- C Acc EUR	0,35
- EA Acc CHF Hedged	0,25
- EA Dist EUR	0,25
- G Dist EUR	bis zu 0,60
- X Acc CHF Hedged	n. z.
Lazard Diversified Return Fund	%
- AP Acc USD	1,00
- C Acc USD	0,75
- EA Acc EUR Hedged	0,20
- EA Acc USD	0,20
- M Acc USD	n. z.
Lazard European Alternative Fund	%
- AP Acc EUR	1,15
- AP Acc USD Hedged	1,15
- AP Dist EUR	1,15
- B Acc EUR	1,65
- B Dist EUR	1,65
- BP Acc EUR	2,25
- C Acc EUR	0,90
- C Acc USD	0,90

3. Gebühren

Managementgebühren (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	%
- C Acc USD Hedged	0,90
- EA Acc EUR	0,75
- M Acc USD	n. z.
- M Acc USD Hedged	n. z.
- S Acc EUR	0,75

Lazard Rathmore Alternative Fund	%
- A Acc CHF Hedged	1,25
- A Acc EUR Hedged	1,25
- A Acc GBP Hedged	1,25
- A Acc JPY Hedged	1,25
- A Acc USD	1,25
- A Dist JPY Hedged	1,25
- BP Acc EUR Hedged	2,50
- BP Acc USD	2,50
- C Acc EUR Hedged	1,25
- C Acc GBP Hedged	1,25
- C Acc USD	1,25
- E Acc GBP Hedged	bis zu 1,00
- EA Acc CHF Hedged	0,75
- EA Acc EUR Hedged	0,75
- EA Acc GBP Hedged	0,75
- EA Acc USD	0,75
- EA Dist EUR Hedged	0,75
- EA Dist GBP Hedged	0,75
- EA Dist USD	0,75
- M Acc USD	n. z.
- S Acc EUR Hedged	1,00
- S Acc GBP	1,00
- S Acc GBP Hedged	1,00
- S Acc USD	1,00
- S Dist EUR Hedged	1,00
- S Dist GBP	1,00
- S Dist GBP Hedged	1,00
- S Dist USD	1,00
- U Acc EUR Hedged	bis zu 1,25

* Der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund wurde am 5. Mai 2021 aufgelegt.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 17 enthalten.

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 Anteilhaber der Klasse fallen Gebühren hinsichtlich ihrer Anlage in dem Fonds an, welche auf der Anlagevereinbarung zwischen ihnen und den Anlageverwaltern oder einem verbundenen Unternehmen von Lazard basieren. Anteile der M-Klassen stehen nur anderen Fonds, die von einem verbundenen Unternehmen verwaltet oder beraten werden, oder durch den Manager jeweils festgelegten Dritten zur Verfügung.

Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung der Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Der Manager ist für die Auszahlung der Vergütung und Ausgaben der Anlageverwalter, des Promoters und des Distribuenten aus seinen Vergütungen verantwortlich. Für den am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraum fielen Managementgebühren in Höhe von 16.497.611 USD (30. September 2020: 10.491.439 USD) an, davon standen 2.840.925 USD (31. März 2021: 2.518.884 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen

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

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

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

Eine Leistungsvergütung in Bezug auf jede betreffende Anteilsklasse wird nur dann abgegrenzt und fällig und zahlbar falls beide der unten angeführten Bedingungen erfüllt werden:

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

Leistungsperiode

Die erste Leistungsperiode für alle betreffenden Anteilsklassen beginnt am ersten Geschäftstag nach dem Abschluss des Erstausgabezeitraumes dieser Anteilsklasse und endet am letzten Bewertungszeitpunkt des laufenden Kalenderjahres. Jede darauffolgende Leistungsperiode beginnt sofort nach dem Ende der vorherigen Leistungsperiode und endet am letzten Bewertungspunkt des folgenden Kalenderjahres (oder ansonsten zu dem Zeitpunkt, für den der letzte NIW der betreffenden Anteilsklasse berechnet wird).

Abschluss-NIW je Anteil

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

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

Schwellen-NIW je Anteil

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

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

Für Leistungsperioden unterhalb eines Jahres wird die Schwellenrate anteilig berechnet.

Der Schwellen-NIW je Anteil wird um gegebenenfalls gezahlte Ausschüttungen bereinigt.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Hochwassermarke

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die Hochwassermarke der jeweils höhere der beiden folgenden Werte: (i) der höchste NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütungen und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungszeitpunkt aller früheren Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung anfiel oder (ii) der Erstausgabepreis je Anteil der betreffenden Klasse.

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

Die Hochwassermarke wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

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

Nettogewinn

In Bezug auf alle betreffenden Anteilsklassen ist der „Nettogewinn je Anteil“ die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW je Anteil und dem jeweils höheren der Werte (1) Schwellen-NIW je Anteil und (2) Hochwassermarke. „Nettogewinn“ ist der Nettogewinn je Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, welcher mit dem Datum, an dem die aktuelle Leistungsperiode begonnen hat, anfängt und mit dem Abgrenzungsdatum endet. Die Durchschnittszahl der Anteile wird angepasst, um Rücknahmen während des entsprechenden Zeitraums zu berücksichtigen.

Allgemeines

Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgt für jede Anteilsklasse (mit Ausnahme der D-, der X- und der M-Klassen), indem der Nettogewinn der betreffenden Anteilsklasse für die jeweilige Leistungsperiode mit 20 % multipliziert wird. Jede Anteilsklasse trägt ihren proportionalen Anteil an der in Bezug auf die entsprechende Klasse zahlbaren Leistungsvergütung, falls eine solche anfällt. Die Leistungsvergütung wird täglich abgegrenzt und ist jährlich am Ende der entsprechenden Leistungsperiode (oder ansonsten bei Rücknahme der betreffenden Anteile) fällig. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird zum Zeitpunkt der Rücknahme realisiert und zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von der Verwahrstelle verifiziert.

Für den am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraum fielen Leistungsvergütungen in Höhe von 0 USD (30. September 2020: 49.606 USD) an, davon standen 0 USD (31. März 2021: 0 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Lazard European Alternative Fund

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

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

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

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

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund

Leistungsperiode

Die erste Leistungsperiode für alle betreffenden Anteilsklassen beginnt am ersten Geschäftstag nach dem Abschluss des Erstaussgabezeitraumes dieser Anteilsklasse und endet am letzten Bewertungszeitpunkt des laufenden Kalenderjahres. Jede darauffolgende Leistungsperiode beginnt sofort nach dem Ende der vorherigen Leistungsperiode und endet am letzten Bewertungspunkt des folgenden Kalenderjahres (oder ansonsten zu dem Zeitpunkt, für den der letzte NIW der betreffenden Anteilsklasse berechnet wird).

Abschluss-NIW je Anteil

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

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

Schwellen-NIW je Anteil

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

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

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

Für Leistungsperioden unterhalb eines Jahres wird die Schwellenrate anteilig berechnet.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Hochwassermarke

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die Hochwassermarke der jeweils höhere der beiden folgenden Werte: (i) der höchste NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse (nach Abzug aller anfallenden Leistungsvergütungen und aller anfallenden Dividenden) am letzten Bewertungszeitpunkt aller früheren Leistungsperioden, für welche eine Leistungsvergütung anfiel oder (ii) der Erstausgabepreis je Anteil der betreffenden Klasse. Im Hinblick auf alle nicht abgesicherten Anteilsklassen ist die Hochwassermarke der jeweils höhere der beiden oben genannten Werte (i) oder (ii), von denen jeder unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses zum betreffenden Zeitpunkt in der Basiswährung des Fonds ausgedrückt wird.

Die Hochwassermarke wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

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

Nettogewinn

In Bezug auf die Anteile der entsprechenden Klasse ist der Nettogewinn je Anteil die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW je Anteil und (1) dem Schwellen-NIW je Anteil oder (2) der Hochwassermarke, je nachdem, was höher ist. „Nettogewinn“ ist der Nettogewinn je Anteil multipliziert mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse während des Zeitraums, welcher mit dem Datum, an dem die aktuelle Leistungsperiode begonnen hat, anfängt und mit dem Abgrenzungsdatum endet. Die Durchschnittszahl der Anteile kann angepasst werden, um Rücknahmen während des entsprechenden Zeitraums zu berücksichtigen.

Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilsklassen (mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klassen und der X-Klasse) wird berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden Anteilsklasse für die entsprechende Leistungsperiode mit der Durchschnittszahl der ausgegebenen Anteile der entsprechenden Klasse multipliziert wird und die daraus resultierende Zahl im Fall des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Rathmore Alternative Fund mit 20 % multipliziert wird. Die Leistungsvergütung für jede der EA-Klassen wird berechnet, indem der Nettogewinn der jeweiligen EA-Klasse für die entsprechende Leistungsperiode mit 10 % bzw. 15 % im Falle des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard Rathmore Alternative Fund multipliziert wird. Jede Anteilsklasse trägt ihren proportionalen Anteil an der Leistungsvergütung, falls eine solche anfällt, zahlbar in Bezug auf die entsprechende Klasse. Die Leistungsvergütung wird täglich abgegrenzt und wird, vorausgesetzt, die entsprechenden Anteile sind nicht zurückgenommen worden, am Ende der entsprechenden Leistungsperiode zahlbar. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird zum Zeitpunkt der Rücknahme realisiert und zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von der Verwahrstelle verifiziert.

Für den Lazard European Alternative Fund wurden für den Berichtszeitraum zum 30. September 2021 Leistungsvergütungen von 21.561 EUR (25.696 USD) (30. September 2020: 3.310 EUR (3.758 USD)) erhoben, davon standen 641 EUR (743 USD) (31. März 2021: 3.804 EUR (4.471 USD)) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Für den Lazard Rathmore Alternative Fund wurden für den am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraum Leistungsvergütungen von 7.022.458 USD (30. September 2018: 7.491.897 USD) erhoben, davon standen 12.337.918 USD (31. März 2021: 8.493.457 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 Verkaufsprospektes „Gebühren und Aufwendungen“ dargelegt), mit einer Gesamobergrenze für Aufwendungen von jährlich 0,23 % des NIW des Fonds in Bezug auf den Lazard Emerging Markets Bond Fund, den Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, den Lazard Emerging Market Debt Unrestricted Blend Fund, den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund und den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund. Im Fall des Lazard Diversified Return Fund liegt die Obergrenze bei 0,25 %, im Fall des Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, des Lazard Global Convertibles Recovery Fund, Lazard European Alternative Fund und des Lazard Rathmore Alternative Fund bei 0,30 %. Zum 30. September 2021 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Emerging Markets Bond Fund, den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, und den Lazard and Diversified Return Fund.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Der Manager ist für alle Aufwendungen, welche über dieser Obergrenze liegen, verantwortlich, mit Ausnahme der Aufwendungen für den Kauf und Verkauf von Anlagen (einschließlich Ausgaben für Broker, Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle, Stempelgebühren und anderer anfallender Steuern). Im Fall des Lazard Diversified Return Fund und des Lazard European Alternative Fund sind die Aufwendungen für Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle in der Obergrenze eingeschlossen. Um jeden Zweifel auszuschließen, ist der Manager nicht für die Kosten der Absicherung des Währungsengagements zugunsten irgendeiner Anteilsklasse des Fonds verantwortlich; diese Kosten werden ausschließlich der betreffenden Anteilsklasse zugewiesen. Für den am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraum belief sich die Rückerstattung des Managers auf 203.668 USD (30. September 2020: 224.891 USD), davon standen 74.771 USD (31. März 2021: 111.789 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle

Dem Administrator steht eine jährliche Verwaltungsvergütung, zahlbar durch die Fonds, von bis zu 0,065 % des NIW 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.

Anteilinhaber- und Transferagentdienstleistungen werden zu marktüblichen Sätzen mit einer jährlichen Mindestgebühr von 4.000 USD für alle Anteilsklassen, welche von den Fonds ausgegeben werden, abgerechnet (ausgenommen Transaktionskosten, welche zu normalen marktüblichen Sätzen abgerechnet werden.)

Der Verwahrstelle steht eine jährliche Verwahrstellenvergütung, zahlbar durch den Fonds, von bis zu 0,02 % des NIW der Fonds zu. Diese Vergütungen werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend von den Fonds beglichen. Die Verwahrstelle ist ebenfalls berechtigt, den Fonds Transaktionskosten zu normalen marktüblichen Sätzen in Rechnung zu stellen sowie seitens der Fonds zusammen mit der Erstattung ihrer angemessenen Barauslagen Rückerstattungen für die Gebühren und Transaktionsgebühren aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu normalen marktüblichen Sätzen).

Für den am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraum fielen Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren von 2.951.626 USD (30. September 2020: 2.484.472 USD) an, davon standen 2.507.218 USD (31. März 2021: 3.552.105 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Vom Datum der Auflegung aller Fonds an gilt zwölf Monate lang eine Obergrenze von 18,5 Basispunkten für Gebühren, welche an State Street für die Bereitstellung von Dienstleistungen im Bereich Verwaltung und Verwahrung zahlbar sind. Gebühren in Verbindung mit der Verwahrung und verwandte Transaktionskosten sind in dieser Obergrenze nicht enthalten, ebenso wie alle anfallenden Barauslagen, unabhängig davon, ob sie an die Verwahrstelle, den Administrator oder eine dritte Partei zahlbar sind.

Vergütungen des Währungsmanagers

Die Fonds entrichten an State Street Bank Europe Limited (der „Währungsmanager“) eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0,06 % des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschließlich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Die vorgenannte Gebühr unterliegt der Berechtigung des Währungsmanagers auf eine jährliche Mindestdienstleistungsgebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist, in Höhe von anteilmäßig 75.000 USD für alle pro Fonds ausgegebenen abgesicherten Anteilsklassen. Für den am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraum fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 442.336 USD (30. September 2020: 184.338 USD) an, davon standen 242.668 USD (31. März 2021: 180.169 USD) am Ende des Berichtszeitraums noch aus.

Vergütungen des Verwaltungsrates

Die Vergütung des Verwaltungsrates belief sich im Verlauf des Berichtszeitraums auf 55.134 USD (30. September 2020: 53.791 USD), davon standen 10.830 USD (31. März 2020: 28.189 USD) am 30. September 2020 noch aus. (31. März 2021: 29.727 USD) am 30. September 2021 noch aus.

4. Besteuerung

Nach den gegenwärtig geltenden Rechtsvorschriften und Gepflogenheiten ist die Gesellschaft als Investmentgesellschaft entsprechend der Definition in Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in der jeweils geltenden Fassung einzustufen. Auf dieser Basis ist die Gesellschaft nicht steuerpflichtig für Erträge und Gewinne, solange kein steuerpflichtiges Ereignis eingetreten ist. Im Allgemeinen tritt ein steuerpflichtiges Ereignis bei Ausschüttungen, Rücknahmen, Rückkäufen, Aufhebungen, Übertragungen von Anteilen oder zum Ende eines „relevanten Zeitraums“ ein, wobei ein „relevanter Zeitraum“ eine Zeitspanne von acht Jahren umfasst, welche mit 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 Verlauf des Berichtszeitraumes kam es zu keinen steuerpflichtigen Ereignissen.

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.

5. Kapital und Rücklagen

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Stammkapital.

Management-Anteile

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

Redeemable Participating Shares

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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Die Aktivitäten in Bezug auf Redeemable Participating Shares gestalteten sich im Berichtszeitraum zum 30. September 2021, im Geschäftsjahr zum 31. März 2021 und im Berichtszeitraum zum 30. September 2020 wie folgt:

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*	Anteile	30.09.2021		31.03.2021		30.09.2020	
		Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile
Beginn des Berichtszeitraums	-						
Zeichnungen während des Berichtszeitraums							
- A Acc EUR Hedged	415	41.546	48.845	5.892.118	-	-	
- A Acc USD	501	41.706	75.894	9.911.861	1.053	124.925	
- A Dist EUR Hedged	415	41.546	675.843	88.992.177	-	-	
- EA Acc CHF Hedged	373.200	34.109.300	489.675	54.713.734	48.750	4.875.000	
- EA Acc EUR Hedged	133.700	13.466.330	-	-	-	-	
- EA Dist EUR	272.863	27.241.929	132.054	17.591.286	10.000	1.173.100	
- EA Dist EUR Hedged	703.110	70.329.926	36.933	5.245.038	-	-	
	1.484.204	145.272.283	6.670	798.850	-	-	
Rücknahmen während des Berichtszeitraums			12.299	1.626.790	-	-	
- EA Dist EUR	(48.700)	(4.910.499)	1.000	100.000	-	-	
- EA Dist EUR Hedged	(410)	(41.085)	4.221	521.841	-	-	
	(49.110)	(4.951.584)	330.151	42.467.718	-	-	
Ende des Berichtszeitraums	1.435.094		3.288.274	399.823.439	1.534.290	178.108.518	

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Anteile	30.09.2021		31.03.2021		30.09.2020	
		Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.085.145						
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums							
- A Acc CHF Hedged	69.060	8.511.062	48.845	5.892.118	-	-	
- A Acc EUR	-	-	75.894	9.911.861	1.053	124.925	
- A Acc EUR Hedged	256.034	33.900.943	675.843	88.992.177	-	-	
- A Acc USD	33.043	3.811.709	489.675	54.713.734	48.750	4.875.000	
- A Acc USD Hedged	399.328	39.550.365	-	-	-	-	
- A Dist EUR Hedged	1.650	226.752	132.054	17.591.286	10.000	1.173.100	
- A Dist GBP Hedged	-	-	36.933	5.245.038	-	-	
- BP Acc CHF Hedged	-	-	6.670	798.850	-	-	
- BP Acc EUR Hedged	61.102	8.272.787	12.299	1.626.790	-	-	
- BP Acc USD	-	-	1.000	100.000	-	-	
- C Acc EUR	30.560	3.882.228	4.221	521.841	-	-	
- C Acc EUR Hedged	117.609	15.994.545	330.151	42.467.718	-	-	
- C Acc GBP	328.605	46.104.549	201	26.533	-	-	
- C Dist GBP	150	15.000	-	-	-	-	
- EA Acc CHF Hedged	-	-	68.725	7.536.798	68.725	7.536.798	
- EA Acc EUR Hedged	-	-	1.395.211	163.325.814	1.395.210	163.325.814	
- EA Acc USD	-	-	9.552	954.281	9.552	954.281	
- EA Dist EUR Hedged	-	-	1.000	118.600	1.000	118.600	
- EA Dist GBP	117.767	14.223.298	-	-	-	-	
- EA Dist GBP Hedged	3.210	469.896	-	-	-	-	
	1.418.118	174.963.134	3.288.274	399.823.439	1.534.290	178.108.518	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)	Anteile	30.09.2021	Anteile	31.03.2021	Anteile	30.09.2020
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(476)	(58.230)	(340)	(41.739)	-	-
- A Acc EUR	(75.350)	(10.555.659)	(544)	(72.501)	-	-
- A Acc EUR Hedged	(42.706)	(5.777.689)	(532)	(70.144)	-	-
- A Acc USD	(255.969)	(29.749.324)	(66.140)	(6.842.785)	(48.250)	(4.813.372)
- A Dist EUR Hedged	(11.220)	(1.515.470)	(71.110)	(9.632.326)	-	-
- BP Acc CHF Hedged	-	-	(5.470)	(676.757)	-	-
- BP Acc EUR Hedged	(2.478)	(325.774)	-	-	-	-
- C Acc EUR	(6.032)	(760.892)	(187)	(22.712)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(150.748)	(20.153.090)	(19.942)	(2.664.390)	-	-
- C Acc GBP	(7.785)	(1.077.278)	-	-	-	-
- C Dist GBP	(1.000)	(100.439)	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(4.661)	(588.684)	(1.374)	(153.916)	(1.063)	(116.140)
- EA Acc EUR Hedged	(166.178)	(22.484.629)	(37.372)	(4.767.425)	(3.630)	(429.540)
- EA Acc USD	(4.307)	(488.786)	(118)	(13.643)	-	-
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.774.353	(93.635.944)	(203.129)	(24.958.338)	(52.943)	(5.359.052)

Lazard Emerging Markets Bond Fund	Anteile	30.09.2021	Anteile	31.03.2021	Anteile	30.09.2020
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	42.789		82.243		82.243	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	-	-	6.162	1.013.191	2.720	416.472
- BP Acc USD	150	15.010	-	-	-	-
	150	15.010	6.162	1.013.191	2.720	416.472
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	(6.000)	(1.051.549)	(22.155)	(3.742.445)	(18.355)	(3.075.214)
- A Acc USD	-	-	(21.561)	(3.450.962)	(12.926)	(2.000.000)
- B Acc EUR Hedged	-	-	(1.900)	(228.503)	(1.400)	(166.716)
	(6.000)	(1.051.549)	(45.616)	(7.421.910)	(32.681)	(5.241.930)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	36.939		42.789		52.282	

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Anteile	30.09.2021	Anteile	31.03.2021	Anteile	30.09.2020
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	7.091.845		11.765.078		11.765.078	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	2.818	261.772	267	20.445
- A Acc EUR	2.370	291.270	167.052	19.887.113	107.455	12.602.712
- A Acc EUR Hedged	16.055	1.931.567	211.940	24.235.681	117.771	12.812.213
- A Acc USD	531	54.243	39.809	4.128.270	7.831	742.073
- A Dist EUR Hedged	3.115	336.425	46.070	5.159.604	-	-
- A Dist GBP Hedged	2.311	217.791	14.802	1.251.143	9.364	754.024
- A Dist USD	-	-	17.300	1.182.513	14.435	972.264
- B Acc EUR Hedged	257	30.607	-	-	-	-
- B Acc USD	-	-	501	50.762	-	-
- BP Acc USD	150	15.000	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	30.09.2021		31.03.2021		30.09.2020	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums (Fortsetzung)						
- I Acc CHF	2.500	297.721	19.550	2.292.756	6.100	684.218
- P Acc USD	238.949	26.788.272	1.558.913	166.757.008	1.050.826	109.095.398
- P Dist USD	12.421	1.213.983	68.492	6.677.155	40.384	3.834.937
	278.659	31.176.879	2.147.247	231.883.777	1.354.433	141.518.284
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(1.369)	(131.817)	(50.909)	(4.777.025)	(19.991)	(1.807.655)
- A Acc EUR	(19.658)	(2.403.913)	(275.400)	(32.756.615)	(112.685)	(13.126.111)
- A Acc EUR Hedged	(18.530)	(2.192.507)	(254.568)	(29.003.574)	(51.673)	(5.496.132)
- A Acc USD	(8.021)	(820.453)	(313.943)	(29.232.678)	(293.794)	(27.165.362)
- A Dist EUR Hedged	(14.075)	(1.486.309)	(17.665)	(1.905.504)	-	-
- A Dist GBP Hedged	(4.424)	(408.143)	(38.963)	(3.542.897)	(1.513)	(125.634)
- A Dist USD	(200)	(13.820)	(36.155)	(2.488.653)	(15.900)	(1.089.190)
- B Acc EUR Hedged	(2.758)	(323.736)	-	-	-	-
- I Acc CHF	(300)	(35.151)	(44.713)	(5.190.990)	(17.000)	(1.903.572)
- K Acc EUR	(100)	(9.638)	(3.300)	(335.438)	-	-
- P Acc USD	(330.238)	(36.854.736)	(5.091.087)	(553.930.273)	(1.255.551)	(133.174.926)
- P Dist USD	(17.026)	(1.659.655)	(693.777)	(68.013.851)	(209.059)	(20.524.158)
	(416.699)	(46.339.878)	(6.820.480)	(731.177.498)	(1.977.166)	(204.412.740)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	6.953.805		7.091.845		11.142.345	
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund						
		30.09.2021		31.03.2021		30.09.2020
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.616.249		1.117.898		1.117.898	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	3.581	499.205	340.206	45.615.376	175.931	22.774.368
- A Acc USD	22.458	3.052.273	300.284	38.881.685	1.246	156.779
- B Acc EUR Hedged	11	1.445	1.725	230.026	12	1.361
- B Acc USD	-	-	410	49.507	-	-
- BP Acc EUR Hedged	781	95.228	-	-	-	-
- BP Acc USD	46.382	6.554.161	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	228	28.382	-	-	-	-
- C Acc GBP Hedged	150	15.000	-	-	-	-
- D Dist EUR Hedged	-	-	115.500	12.199.179	-	-
- M Acc USD	58	70.472	938	1.083.645	469	515.866
- M Dist AUD Hedged	32.032	26.840.163	16.037	12.898.257	4.481	3.236.432
	105.681	37.156.329	775.100	110.957.675	182.139	26.684.806
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	(130.758)	(18.212.912)	(237.075)	(31.189.076)	(101.897)	(12.246.048)
- A Acc USD	(175)	(23.242)	(7.205)	(931.910)	(722)	(89.739)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(27.450)	(2.753.823)	-	-
- B Acc EUR Hedged	(1.704)	(227.754)	(840)	(103.136)	(650)	(77.496)
- B Acc USD	(1.295)	(157.020)	(1.830)	(206.079)	(1.830)	(206.079)
- BP Acc USD	(1.854)	(257.302)	-	-	-	-
- M Acc USD	(320)	(393.523)	(930)	(1.070.392)	(294)	(301.773)
- M Dist AUD Hedged	(1.216)	(1.028.272)	(1.419)	(1.116.295)	(788)	(566.108)
	(137.322)	(20.300.025)	(276.749)	(37.370.711)	(106.181)	(13.487.243)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.584.608		1.616.249		1.193.856	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Anteile	30.09.2021	Anteile	31.03.2021	Anteile	30.09.2020
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	341.823		1.540.435		1.540.435	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR Hedged	1.204	140.455	3.381	352.911	1.681	157.451
- A Acc USD	-	-	958	94.929	958	94.925
- A Dist GBP	349	49.470	1.139	157.572	404	50.905
- A Dist USD	-	-	925	83.019	925	83.018
- E Acc EUR Hedged	-	-	1.405	162.295	1.405	162.295
- E Acc USD	-	-	6.448	574.550	6.448	574.489
- E Dist GBP	-	-	281	33.215	281	33.215
- E Dist USD	-	-	15.028	1.312.190	15.028	1.312.190
- K Acc EUR	-	-	35	5.475	35	5.475
	1.553	189.925	29.600	2.776.156	27.165	2.473.963
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(1.145)	(121.895)	(35.133)	(3.743.449)	(2.179)	(187.487)
- A Acc EUR Hedged	(2.638)	(295.648)	(221.470)	(20.165.254)	(213.713)	(19.292.499)
- A Acc GBP Hedged	-	-	(484)	(56.035)	(484)	(56.035)
- A Acc USD	(34)	(3.704)	(412.472)	(41.398.048)	(397.181)	(39.781.602)
- A Dist GBP	(409)	(59.003)	(317)	(47.405)	-	-
- A Dist GBP Hedged	(376)	(48.460)	-	-	-	-
- A Dist USD	(1)	(72)	(13.710)	(1.328.901)	(8.736)	(812.164)
- B Acc EUR Hedged	-	-	(8.549)	(803.216)	(8.200)	(761.275)
- B Acc USD	-	-	(1.184)	(114.957)	(714)	(66.574)
- E Acc EUR Hedged	-	-	(3.065)	(299.985)	(3.065)	(299.985)
- E Acc USD	-	-	(34.347)	(3.149.736)	(34.347)	(3.149.736)
- E Dist GBP	-	-	(36.926)	(4.416.272)	(36.926)	(4.416.272)
- E Dist USD	-	-	(459.652)	(41.239.986)	(459.651)	(41.239.988)
- K Acc EUR	-	-	(903)	(145.978)	-	-
- K Dist EUR	(161)	(17.039)	-	-	-	-
	(4.764)	(545.821)	(1.228.212)	(116.909.222)	(1.165.196)	(110.063.617)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	338.612		341.823		402.404	

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Anteile	30.09.2021	Anteile	31.03.2021	Anteile	30.09.2020
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	6.038.839		5.594.095		5.594.095	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	2.175	263.600	4.733	539.273	2.416	240.050
- A Acc EUR Hedged	1.650	199.841	-	-	-	-
- A Acc USD	8.614	1.126.382	149.675	18.758.759	124.153	15.401.955
- B Acc EUR Hedged	500	59.850	-	-	-	-
- E Acc CHF Hedged	-	-	159.340	21.906.049	835	85.870
- E Acc EUR Hedged	-	-	33.677	4.508.227	13.250	1.439.413
- E Dist GBP	5.122	680.997	16.588	2.226.692	7.085	929.780
- E Dist USD	4.181	424.447	34.676	3.523.132	4.986	503.296
- X Acc USD	-	-	60.592	7.900.001	-	-
	22.242	2.755.117	459.281	59.362.133	152.725	18.600.364

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	30.09.2021		31.03.2021		30.09.2020	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	-	-	(1.725)	(195.532)	(1.725)	(195.532)
- A Acc USD	(1.598)	(210.155)	(96)	(12.030)	(89)	(11.102)
- E Acc CHF Hedged	(4.121)	(550.875)	(200)	(23.832)	(200)	(23.832)
- E Acc EUR Hedged	(12.841)	(1.827.899)	(8.770)	(1.100.845)	(7.130)	(863.886)
- E Dist GBP	(1.701)	(224.111)	(3.204)	(427.103)	-	-
- E Dist USD	(189)	(19.220)	(542)	(56.752)	-	-
	(20.450)	(2.832.260)	(14.537)	(1.816.094)	(9.144)	(1.094.352)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	6.040.631		6.038.839		5.737.676	

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	30.09.2021		31.03.2021		30.09.2020	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	10.032		10.900		10.900	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc USD	3	309	1	148	-	-
- BP Acc USD	150	15.000	-	-	-	-
	153	15.309	1	148	-	-
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- M Acc USD	(857)	(1.000.000)	(869)	(1.000.000)	-	-
	(857)	(1.000.000)	(869)	(1.000.000)	-	-
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	9.328		10.032		10.900	

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	30.09.2021		31.03.2021		30.09.2020	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	5.589.285		3.932.299		3.932.299	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	571	55.943	16.005	1.586.840	15.458	1.532.166
- A Dist EUR	8.953	878.853	115.125	11.525.775	9.045	897.899
- BP Acc EUR	1.697	166.792	70.506	7.037.873	14.152	1.399.251
- C Acc EUR	187.232	18.448.107	296.996	29.746.007	131.167	13.066.942
- EA Dist EUR	538	53.050	4.294	424.958	3.673	362.815
- X Acc CHF Hedged	-	-	1.413.239	130.190.757	1.313.128	120.956.456
	198.991	19.602.745	1.916.165	180.512.210	1.486.623	138.215.529
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc EUR	(161)	(15.788)	(6.192)	(610.243)	(5.500)	(541.429)
- A Dist EUR	(52.818)	(5.184.301)	(734)	(73.540)	(12)	(1.160)
- BP Acc EUR	(22.189)	(2.178.032)	(11.533)	(1.151.270)	(1.000)	(99.599)
- C Acc EUR	(55.541)	(5.461.822)	(42.513)	(4.254.949)	(6.823)	(674.716)
- EA Dist EUR	(7.634)	(750.346)	(98.207)	(9.724.251)	(33.396)	(3.304.353)
- G Dist EUR	(101.995)	(9.951.511)	(100.000)	(9.977.370)	(100.000)	(9.977.370)
	(240.338)	(23.541.800)	(259.179)	(25.791.623)	(146.731)	(14.598.627)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	5.547.938		5.589.285		5.272.191	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund	Anteile	30.09.2021	Anteile	31.03.2021	Anteile	30.09.2020
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	65.465		94.080		94.080	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- C Acc USD	3	324	9	927	5	458
- EA Acc EUR Hedged	41.809	5.063.759	702	81.151	165	17.762
	41.812	5.064.083	711	82.078	170	18.220
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- AP Acc USD	(7.112)	(736.257)	(10.440)	(1.066.318)	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(2.738)	(331.586)	(14.252)	(1.523.056)	(13.854)	(1.478.967)
- EA Acc USD	(5.835)	(682.758)	(4.634)	(507.537)	(4.634)	(507.537)
- M Acc USD	(1.849)	(2.000.000)	-	-	-	-
	(17.534)	(3.750.601)	(29.326)	(3.096.911)	(18.488)	(1.986.504)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	89.743		65.465		75.762	

Lazard European Alternative Fund	Anteile	30.09.2021	Anteile	31.03.2021	Anteile	30.09.2020
		Wert der Anteils- transaktionen EUR		Wert der Anteils- transaktionen EUR		Wert der Anteils- transaktionen EUR
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	3.057.755		3.438.205		3.438.205	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- AP Acc EUR	2.407	267.045	45.841	4.964.233	4.255	442.187
- AP Acc GBP Hedged	-	-	499	60.061	499	60.061
- AP Dist EUR	-	-	340	34.561	340	34.561
- B Acc EUR	71.751	7.781.396	239.515	25.073.893	125.045	12.670.149
- B Dist EUR	35	3.724	2	142	-	-
- BP Acc EUR	2.881	298.035	2.125	216.930	-	-
- C Acc EUR	85.526	9.459.674	451.561	48.014.020	212.753	21.890.022
- C Acc USD	632	60.717	10.224	999.870	-	-
- C Acc USD Hedged	5.796	593.394	8.523	844.712	3.835	379.841
- M Acc USD	156	156.290	1.518	1.482.917	389	353.249
- M Acc USD Hedged	86	81.957	-	-	-	-
- S Acc EUR	435.312	47.922.460	709.614	75.074.206	323.544	33.334.274
	604.582	66.624.692	1.469.762	156.765.545	670.660	69.164.344
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- AP Acc EUR	(9.272)	(1.027.376)	(129.819)	(14.079.184)	(48.524)	(5.041.844)
- AP Acc GBP Hedged	-	-	(1.556)	(182.777)	(1.531)	(179.655)
- AP Acc USD Hedged	-	-	(121)	(11.825)	-	-
- AP Dist EUR	(2.750)	(305.931)	(26.344)	(2.734.884)	(25.984)	(2.696.186)
- B Acc EUR	(16.446)	(1.787.741)	(52.190)	(5.400.372)	(26.543)	(2.679.604)
- BP Acc EUR	(25)	(2.628)	(2.212)	(220.203)	(1.069)	(104.701)
- C Acc EUR	(286.458)	(31.664.613)	(744.175)	(77.791.858)	(498.757)	(51.150.184)
- C Acc USD	-	-	(16.044)	(1.550.170)	(17)	(1.564)
- C Acc USD Hedged	(13.632)	(1.396.779)	(18.355)	(1.808.457)	(4.229)	(421.245)
- C Dist EUR	-	-	(22.650)	(2.382.130)	(1.300)	(133.915)
- C Dist USD Hedged	-	-	(522)	(49.444)	-	-
- EA Acc EUR	-	-	(65.107)	(7.041.127)	(29.437)	(3.082.865)
- M Acc EUR	-	-	(2.183)	(2.293.825)	-	-
- M Acc USD	(82)	(82.284)	(2.050)	(1.991.254)	(285)	(257.150)
- M Acc USD Hedged	(177)	(173.803)	-	-	-	-
- S Acc EUR	(623.197)	(68.740.415)	(766.884)	(80.626.527)	(403.685)	(41.185.966)
	(952.039)	(105.181.570)	(1.850.212)	(198.164.037)	(1.041.361)	(106.934.879)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	2.710.298		3.057.755		3.067.504	

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund	30.09.2021		31.03.2021		30.09.2020	
	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD	Anteile	Wert der Anteils- transaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	6.712.825		2.670.381		2.670.381	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	221.270	29.782.432	97.639	12.261.040	37.402	4.357.263
- A Acc EUR Hedged	729.929	107.222.835	749.373	96.998.804	363.877	41.210.528
- A Acc GBP Hedged	19.345	3.390.457	15.408	2.308.812	7.100	1.000.970
- A Acc JPY Hedged	50.000	4.555.000	-	-	-	-
- A Acc USD	429.833	56.408.064	354.473	43.100.164	31.155	3.466.230
- A Dist JPY Hedged	-	-	50.000	4.593.500	-	-
- BP Acc EUR Hedged	54.042	7.628.045	1.331	180.386	448	55.724
- BP Acc USD	7.300	730.000	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	102.093	14.920.230	536.215	76.170.186	64.623	7.955.195
- C Acc GBP Hedged	3.504	482.570	-	-	-	-
- C Acc USD	50.399	6.266.178	3.741	427.173	1.941	210.052
- E Acc GBP Hedged	1.394.494	239.196.136	599.296	80.411.807	460.388	58.280.875
- EA Acc CHF Hedged	703	96.714	38.051	4.867.422	2.099	220.077
- EA Acc EUR Hedged	107.074	16.277.296	415.122	57.845.627	85.702	10.522.314
- EA Acc GBP Hedged	19.061	3.440.249	-	-	-	-
- EA Acc USD	1.188	158.935	22.637	2.673.602	13.579	1.487.651
- EA Dist EUR Hedged	890	134.442	4.320	557.503	3.855	494.332
- EA Dist GBP Hedged	49.064	8.843.493	123.938	19.216.840	42.869	5.772.292
- EA Dist USD	17.456	2.345.161	65.760	8.254.804	19.152	2.124.980
- M Acc USD	1.312	1.827.458	1.728	2.351.180	187	220.000
- S Acc EUR Hedged	980.115	138.636.365	1.544.896	213.001.637	188.454	21.909.904
- S Acc GBP	13.447	2.114.716	22.207	3.083.751	11.073	1.394.778
- S Acc GBP Hedged	185.927	31.914.346	344.577	53.444.968	69.152	8.787.223
- S Acc USD	5.395	679.190	9.808	1.104.154	4.034	404.764
- S Dist EUR Hedged	3.547	453.801	8.563	1.055.938	-	-
- S Dist GBP	470.322	65.402.923	-	-	-	-
- S Dist GBP Hedged	179.857	31.179.999	238.787	35.219.160	76.599	9.423.283
- S Dist USD	16.749	1.895.289	15.357	1.638.354	-	-
- U Acc EUR Hedged	9.377	1.105.481	832.123	98.659.989	-	-
	5.123.693	777.087.805	6.095.350	819.426.801	1.483.689	179.298.435
Rücknahmen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums						
- A Acc CHF Hedged	(11.228)	(1.511.080)	(933)	(114.378)	(512)	(58.156)
- A Acc EUR Hedged	(160.968)	(23.787.448)	(959.124)	(135.739.878)	(186.388)	(22.485.986)
- A Acc GBP Hedged	(1.669)	(290.849)	(4.872)	(821.634)	(450)	(63.372)
- A Acc USD	(28.756)	(3.774.462)	(40.498)	(4.771.322)	(17.763)	(1.900.898)
- BP Acc EUR Hedged	(2.037)	(288.297)	(476)	(47.325)	(476)	(47.325)
- C Acc EUR Hedged	(291.063)	(42.430.516)	(28.039)	(3.919.562)	(2.391)	(263.190)
- C Acc GBP Hedged	(200)	(28.293)	-	-	-	-
- C Acc USD	(45.339)	(5.659.263)	-	-	-	-
- E Acc GBP Hedged	(73.143)	(12.590.644)	(59.328)	(9.851.053)	(748)	(93.718)
- EA Acc CHF Hedged	(6.043)	(830.018)	(56.834)	(6.849.464)	(49.413)	(5.863.227)
- EA Acc EUR Hedged	(61.412)	(9.305.580)	(203.991)	(27.269.297)	(122.127)	(15.232.548)
- EA Acc GBP Hedged	(7.710)	(1.386.149)	(83.280)	(13.631.282)	(11.957)	(1.726.258)
- EA Acc USD	(723)	(96.728)	(116.511)	(14.652.643)	(6.834)	(730.410)
- EA Dist EUR Hedged	(4.950)	(739.421)	(43.971)	(6.056.909)	(5.175)	(566.620)
- EA Dist GBP Hedged	(31.621)	(5.700.818)	(108.558)	(15.046.344)	(79.674)	(10.172.022)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	Anteile	30.09.2021	Anteile	31.03.2021	Anteile	30.09.2020
		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD		Wert der Anteils- transaktionen USD
Zeichnungen während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums (Fortsetzung)						
- EA Dist USD	(15.042)	(2.014.376)	(87.960)	(10.436.704)	(48.735)	(5.521.358)
- M Acc USD	(213)	(296.032)	(183)	(250.001)	-	-
- S Acc EUR Hedged	(441.832)	(62.753.849)	(189.596)	(26.793.210)	-	-
- S Acc GBP	(6.601)	(1.037.408)	(6.601)	(909.955)	(4.314)	(565.236)
- S Acc GBP Hedged	(425.337)	(73.643.439)	(53.600)	(7.920.395)	(23.633)	(3.144.849)
- S Dist EUR Hedged	(234)	(30.436)	(198)	(25.416)	-	-
- S Dist GBP	(17.989)	(2.520.111)	-	-	-	-
- S Dist GBP Hedged	(55.469)	(9.686.925)	(7.966)	(1.352.198)	-	-
- S Dist USD	(2.833)	(320.654)	(387)	(42.615)	-	-
- U Acc EUR Hedged	(119.381)	(14.466.517)	-	-	-	-
	(1.811.793)	(275.189.313)	(2.052.906)	(286.501.585)	(560.590)	(68.435.173)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	10.024.725		6.712.825		3.593.480	

* Der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund wurde am 5. Mai 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 17 enthalten.

6. Nettoinventarwert

Der NIW aller Anteilklassen in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares per 30. September 2021, 31. März 2021 und 30. September 2020 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Fonds zum 30. September 2021, 31. März 2021 und 30. September 2020 entsprechen jeweils den gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Der NIW und der NIW je Anteil werden in der folgenden Tabelle in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Mit Wirkung vom 13. Mai 2021 wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus für die Fonds eingeführt. Zum 30. September 2021 wurde kein Swing-Pricing auf die NIW-Bewertung angewandt.

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

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

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

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

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im			Anzahl der Redeemable Participating Shares im			Anzahl der Redeemable Participating Shares im		
	NIW zum 30. Sep. 21	Umlauf per 30. Sep. 21	NIW je Anteil zum 30. Sep. 21	NIW zum 31. Mär. 21	Umlauf zum 31. Mär. 21	NIW je Anteil zum 31. Mär. 21	NIW zum 30. Sep. 20	Umlauf zum 30. Sep. 20	NIW je Anteil zum 30. Sep. 20
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*									
- A Acc EUR Hedged	40.938 EUR	415	98,54 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	48.481 USD	501	96,83 USD	-	-	-	-	-	-
- A Dist EUR Hedged	40.938 EUR	415	98,54 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	36.816.248 CHF	373.200	98,65 CHF	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	13.257.902 EUR	133.700	99,16 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Dist EUR	22.515.907 EUR	224.163	100,44 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Dist EUR Hedged	69.342.672 EUR	702.700	98,68 EUR	-	-	-	-	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund									
- A Acc CHF Hedged	13.036.203 CHF	117.089	111,34 CHF	5.478.972 CHF	48.505	112,96 CHF	-	-	-
- A Acc EUR	-	-	-	8.737.581 EUR	75.350	115,96 EUR	105.362 EUR	1.053	100,09 EUR
- A Acc EUR Hedged	98.449.970 EUR	888.639	110,79 EUR	75.836.530 EUR	675.311	112,30 EUR	-	-	-
- A Acc USD	22.678.075 USD	200.609	113,05 USD	48.635.929 USD	423.535	114,83 USD	49.451 USD	500	98,90 USD
- A Acc USD Hedged	39.209.841 USD	399.326	98,19 USD	-	-	-	-	-	-
- A Dist EUR Hedged	5.820.968 EUR	51.374	113,31 EUR	7.025.554 EUR	60.944	115,28 EUR	1.000.936 EUR	10.000	100,09 EUR
- A Dist GBP Hedged	4.147.691 GBP	40.143	103,32 GBP	3.862.005 GBP	36.933	104,57 GBP	-	-	-
- BP Acc CHF Hedged	132.898 CHF	1.200	110,75 CHF	135.449 CHF	1.200	112,87 CHF	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	7.861.508 EUR	70.923	110,85 EUR	1.387.917 EUR	12.299	112,85 EUR	-	-	-
- BP Acc USD	15.243 USD	150	101,62 USD	98.822 USD	1.000	98,82 USD	-	-	-
- C Acc EUR	3.066.600 EUR	28.562	107,37 EUR	433.819 EUR	4.034	107,54 EUR	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	31.065.651 EUR	277.071	112,12 EUR	35.256.374 EUR	310.210	113,65 EUR	-	-	-
- C Acc GBP	32.445.273 GBP	321.021	101,07 GBP	20.149 GBP	201	100,33 GBP	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	7.095.162 CHF	62.690	113,18 CHF	7.717.988 CHF	67.351	114,59 CHF	6.713.081 CHF	67.662	99,21 CHF
- EA Acc EUR Hedged	134.989.821 EUR	1.191.662	113,28 EUR	155.601.787 EUR	1.357.838	114,60 EUR	138.035.916 EUR	1.391.580	99,19 EUR
- EA Acc USD	578.745 USD	5.127	112,88 USD	1.079.560 USD	9.434	114,43 USD	939.415 USD	9.552	98,35 USD
- EA Dis EUR Hedged	112.225 EUR	1.000	112,23 EUR	114.198 EUR	1.000	114,20 EUR	98.922 EUR	1.000	98,92 EUR
- P Acc EUR	11.886.779 EUR	117.767	100,93 EUR	-	-	-	-	-	-
Lazard Emerging Markets Bond Fund									
- A Acc EUR Hedged	788.755 EUR	5.442	144,94 EUR	1.617.008 EUR	11.442	141,32 EUR	1.631.087 EUR	11.800	138,23 EUR
- A Acc USD	4.963.935 USD	29.747	166,87 USD	4.817.009 USD	29.747	161,93 USD	6.040.386 USD	38.382	157,38 USD
- B Acc EUR Hedged	161.511 EUR	1.600	100,94 EUR	157.965 EUR	1.600	98,73 EUR	203.422 EUR	2.100	96,87 EUR
- BP Acc USD	14.801 USD	150	98,68 USD	-	-	-	-	-	-
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund									
- A Acc CHF Hedged	863.485 CHF	10.022	86,16 CHF	984.400 CHF	11.391	86,42 CHF	3.363.342 CHF	39.758	84,60 CHF
- A Acc EUR	66.902.916 EUR	651.193	102,74 EUR	67.470.263 EUR	668.481	100,93 EUR	75.762.327 EUR	771.599	98,19 EUR
- A Acc EUR Hedged	71.161.983 EUR	738.911	96,31 EUR	71.525.787 EUR	741.386	96,48 EUR	80.184.648 EUR	850.112	94,32 EUR
- A Acc USD	56.415.723 USD	565.161	99,82 USD	56.949.613 USD	572.651	99,45 USD	54.135.676 USD	560.822	96,53 USD
- A Dist EUR Hedged	2.748.752 EUR	31.635	86,89 EUR	3.794.340 EUR	42.595	89,08 EUR	1.261.121 EUR	14.190	88,87 EUR
- A Dist GBP Hedged	1.506.558 GBP	23.520	64,05 GBP	1.675.785 GBP	25.633	65,38 GBP	3.748.165 GBP	57.645	65,02 GBP
- A Dist USD	44.981.596 USD	674.435	66,70 USD	45.861.498 USD	674.635	67,98 USD	46.639.076 USD	692.025	67,40 USD
- B Acc EUR Hedged	11.876 EUR	127	93,29 EUR	246.366 EUR	2.629	93,72 EUR	241.430 EUR	2.628	91,85 EUR
- B Acc USD	153.086 USD	1.600	95,67 USD	162.410 USD	1.700	95,55 USD	418.411 USD	4.499	92,99 USD
- BP Acc USD	14.859 USD	150	99,06 USD	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im			Anzahl der Redeemable Participating Shares im			Anzahl der Redeemable Participating Shares im		
	NIW zum 30. Sep. 21	Umlauf per 30. Sep. 21	NIW je Anteil zum 30. Sep. 21	NIW zum 31. Mär. 21	Umlauf zum 31. Mär. 21	NIW je Anteil zum 31. Mär. 21	NIW zum 30. Sep. 20	Umlauf zum 30. Sep. 20	NIW je Anteil zum 30. Sep. 20
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)									
- I Acc CHF	104.466.160 CHF	975.875	107,05 CHF	104.539.053 CHF	973.675	107,37 CHF	100.290.909 CHF	987.938	101,52 CHF
- P Acc USD	335.179.922 USD	3.070.101	109,18 USD	343.330.165 USD	3.161.389	108,60 USD	682.818.138 USD	6.488.839	105,23 USD
- P Dist USD	20.131.030 USD	211.075	95,37 USD	20.972.625 USD	215.680	97,24 USD	64.810.747 USD	672.290	96,40 USD
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund									
- A Acc EUR Hedged	22.257.186 EUR	193.103	115,26 EUR	37.141.215 EUR	320.263	115,97 EUR	32.098.035 EUR	291.183	110,23 EUR
- A Acc USD	45.679.558 USD	350.013	130,51 USD	35.325.841 USD	270.167	130,76 USD	4.348.621 USD	35.175	123,63 USD
- A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	2.218.895 EUR	27.450	80,83 EUR
- B Acc EUR Hedged	33.813 EUR	313	108,04 EUR	218.562 EUR	2.006	108,96 EUR	49.918 EUR	483	103,42 EUR
- B Acc USD	720.995 USD	6.001	120,15 USD	880.452 USD	7.296	120,68 USD	789.867 USD	6.886	114,71 USD
- BP Acc EUR Hedged	128.666 EUR	1.281	100,41 EUR	50.694 EUR	500	101,41 EUR	48.459 EUR	500	96,94 EUR
- BP Acc USD	14.753 USD	150	98,36 USD	-	-	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	37.133 EUR	360	103,03 EUR	13.721 EUR	132	103,63 EUR	13.068 EUR	132	98,81 EUR
- C Acc GBP Hedged	4.412.434 GBP	44.528	99,09 GBP	-	-	-	-	-	-
- D Dist EUR Hedged	80.494.640 EUR	925.642	86,96 EUR	81.956.931 EUR	925.641	88,54 EUR	68.993.761 EUR	810.142	85,16 EUR
- M Acc USD	1.183.479 USD	979	1.209,29 USD	1.498.739 USD	1.242	1.207,04 USD	1.593.324 USD	1.408	1.131,38 USD
- M Dist AUD Hedged	68.355.093 AUD	62.238	1.098,29 AUD	35.033.948 AUD	31.422	1.114,94 AUD	21.918.168 AUD	20.497	1.069,34 AUD
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	-	-	-	109.249 CHF	1.145	95,41 CHF	3.168.387 CHF	34.099	92,92 CHF
- A Acc EUR Hedged	26.954.818 EUR	292.313	92,21 EUR	27.128.362 EUR	293.747	92,35 EUR	26.927.104 EUR	299.806	89,82 EUR
- A Acc GBP Hedged	42.490 GBP	400	106,22 GBP	42.410 GBP	400	106,03 GBP	41.103 GBP	400	102,76 GBP
- A Acc USD	2.420.182 USD	22.498	107,57 USD	2.414.786 USD	22.532	107,17 USD	3.916.389 USD	37.823	103,54 USD
- A Dist GBP	942.461 GBP	9.047	104,17 GBP	939.950 GBP	9.107	103,22 GBP	942.832 GBP	8.689	108,51 GBP
- A Dist GBP Hedged	91.203 GBP	1.000	91,20 GBP	127.358 GBP	1.376	92,59 GBP	125.750 GBP	1.376	91,42 GBP
- A Dist USD	279.930 USD	2.857	97,98 USD	283.883 USD	2.858	99,34 USD	767.113 USD	7.831	97,95 USD
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	32.720 EUR	349	93,66 EUR
- B Acc USD	217.938 USD	2.060	105,80 USD	217.888 USD	2.060	105,77 USD	259.446 USD	2.530	102,55 USD
- E Acc EUR Hedged	426.546 EUR	4.235	100,71 EUR	426.552 EUR	4.235	100,71 EUR	414.210 EUR	4.235	97,80 EUR
- E Dist USD	321.715 USD	3.299	97,51 USD	326.159 USD	3.299	98,86 USD	321.075 USD	3.299	97,32 USD
- K Acc EUR	123.155 EUR	903	136,38 EUR	120.732 EUR	903	133,70 EUR	233.338 EUR	1.806	129,21 EUR
- K Dist EUR	-	-	-	14.419 EUR	161	89,56 EUR	14.234 EUR	161	88,41 EUR
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	3.555.247 CHF	32.173	110,50 CHF	3.288.737 CHF	29.998	109,63 CHF	2.968.094 CHF	27.681	107,22 CHF
- A Acc EUR Hedged	166.471 EUR	1.650	100,89 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	683.896.241 USD	5.319.697	128,56 USD	673.677.670 USD	5.312.681	126,81 USD	650.599.735 USD	5.287.166	123,05 USD
- B Acc EUR Hedged	49.335 EUR	500	98,67 EUR	-	-	-	-	-	-
- E Acc CHF Hedged	18.385.018 CHF	155.019	118,60 CHF	18.696.673 CHF	159.140	117,49 CHF	72.839 CHF	635	114,71 CHF
- E Acc EUR Hedged	1.434.525 EUR	12.066	118,89 EUR	2.931.104 EUR	24.907	117,68 EUR	702.543 EUR	6.120	114,79 EUR
- E Dist GBP	1.628.414 GBP	16.805	96,90 GBP	1.274.015 GBP	13.384	95,19 GBP	702.080 GBP	7.085	99,10 GBP
- E Dist USD	3.804.886 USD	38.126	99,80 USD	3.424.214 USD	34.134	100,32 USD	486.776 USD	4.986	97,62 USD
- X Acc USD	59.385.312 USD	464.595	127,82 USD	58.340.660 USD	464.595	125,57 USD	49.034.850 USD	404.003	121,37 USD
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund									
- A Acc USD	117.695 USD	1.004	117,23 USD	114.496 USD	1.001	114,35 USD	106.736 USD	1.000	106,74 USD
- BP Acc USD	14.972 USD	150	99,81 USD	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	9.742.815 USD	8.174	1.191,86 USD	10.456.887 USD	9.031	1.157,87 USD	10.658.115 USD	9.900	1.076,58 USD

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im			Anzahl der Redeemable Participating Shares im			Anzahl der Redeemable Participating Shares im		
	NIW zum 30. Sep. 21	Umlauf per 30. Sep. 21	NIW je Anteil zum 30. Sep. 21	NIW zum 31. Mär. 21	Umlauf zum 31. Mär. 21	NIW je Anteil zum 31. Mär. 21	NIW zum 30. Sep. 20	Umlauf zum 30. Sep. 20	NIW je Anteil zum 30. Sep. 20
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund									
- A Acc EUR	1.556.372 EUR	16.128	96,50 EUR	1.550.385 EUR	15.718	98,64 EUR	1.583.928 EUR	15.863	99,85 EUR
- A Dist EUR	13.213.567 EUR	136.939	96,49 EUR	17.883.256 EUR	180.804	98,91 EUR	7.580.330 EUR	75.448	100,47 EUR
- BP Acc EUR	5.795.465 EUR	60.098	96,43 EUR	7.957.818 EUR	80.589	98,75 EUR	3.481.531 EUR	34.768	100,14 EUR
- C Acc EUR	69.692.923 EUR	717.322	97,16 EUR	58.151.535 EUR	585.631	99,30 EUR	45.774.892 EUR	455.492	100,50 EUR
- EA Acc CHF Hedged	28.028.523 CHF	290.000	96,65 CHF	28.673.749 CHF	290.000	98,88 CHF	29.052.656 CHF	290.000	100,18 CHF
- EA Dist EUR	140.508.285 EUR	1.455.092	96,56 EUR	144.728.809 EUR	1.462.188	98,98 EUR	153.461.416 EUR	1.526.378	100,54 EUR
- G Dist EUR	-	-	-	10.034.418 EUR	101.995	98,38 EUR	10.192.937 EUR	101.995	99,94 EUR
- X Acc CHF Hedged	277.065.287 CHF	2.872.359	96,46 CHF	283.080.131 CHF	2.872.360	98,55 CHF	276.501.139 CHF	2.772.247	99,74 CHF
Lazard Diversified Return Fund									
- AP Acc USD	285.985 USD	2.773	103,13 USD	1.002.516 USD	9.885	101,42 USD	2.010.831 USD	20.325	98,93 USD
- C Acc USD	130.499 USD	1.151	113,41 USD	127.853 USD	1.148	111,39 USD	124.109 USD	1.144	108,52 USD
- EA Acc EUR Hedged	4.135.970 EUR	41.815	98,91 EUR	267.074 EUR	2.745	97,31 EUR	247.728 EUR	2.605	95,09 EUR
- EA Acc USD	3.403.257 USD	29.233	116,42 USD	3.998.754 USD	35.067	114,03 USD	3.885.365 USD	35.068	110,80 USD
- M Acc USD	16.001.216 USD	14.771	1.083,27 USD	17.616.551 USD	16.620	1.059,96 USD	17.099.968 USD	16.620	1.028,88 USD
Lazard European Alternative Fund									
- AP Acc EUR	7.785.079 EUR	69.992	111,23 EUR	8.480.116 EUR	76.858	110,34 EUR	12.117.280 EUR	116.565	103,95 EUR
- AP Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	2.693 GBP	25	106,21 GBP
- AP Acc USD Hedged	208.208 USD	1.721	121,01 USD	205.722 USD	1.721	119,57 USD	207.317 USD	1.842	112,53 USD
- AP Dist EUR	844.049 EUR	7.640	110,48 EUR	1.138.642 EUR	10.390	109,59 EUR	1.111.776 EUR	10.750	103,42 EUR
- B Acc EUR	38.994.025 EUR	359.698	108,41 EUR	32.816.013 EUR	304.393	107,81 EUR	21.898.328 EUR	215.570	101,58 EUR
- B Dist EUR	17.879 EUR	169	105,60 EUR	14.026 EUR	134	105,00 EUR	13.121 EUR	132	99,23 EUR
- BP Acc EUR	683.564 EUR	6.627	103,14 EUR	388.007 EUR	3.771	102,88 EUR	271.208 EUR	2.788	97,28 EUR
- C Acc EUR	83.213.846 EUR	750.155	110,93 EUR	104.524.834 EUR	951.087	109,90 EUR	99.098.854 EUR	957.698	103,48 EUR
- C Acc USD	3.451.793 USD	30.504	113,16 USD	3.396.234 USD	29.873	113,69 USD	3.814.510 USD	35.676	106,92 USD
- C Acc USD Hedged	1.930.835 USD	15.827	122,00 USD	2.848.998 USD	23.663	120,40 USD	3.743.501 USD	33.101	113,09 USD
- C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	2.164.640 EUR	21.350	101,39 EUR
- C Dist USD Hedged	-	-	-	-	-	-	57.068 USD	522	109,32 USD
- EA Acc EUR	62.670.984 EUR	544.576	115,08 EUR	62.043.134 EUR	544.576	113,93 EUR	61.931.299 EUR	580.247	106,73 EUR
- M Acc EUR	-	-	-	-	-	-	2.244.252 EUR	2.183	1.027,91 EUR
- M Acc USD	4.298.158 USD	3.694	1.163,63 USD	4.213.553 USD	3.620	1.163,86 USD	4.583.785 USD	4.255	1.077,24 USD
- M Acc USD Hedged	968.535 USD	826	1.172,20 USD	1.055.933 USD	917	1.151,54 USD	974.070 USD	917	1.062,27 USD
- S Acc EUR	101.419.777 EUR	918.869	110,37 EUR	120.938.148 EUR	1.106.752	109,27 EUR	111.256.198 EUR	1.083.883	102,65 EUR
Lazard Rathmore Alternative Fund									
- A Acc CHF Hedged	39.320.197 CHF	313.158	125,56 CHF	12.775.076 CHF	103.116	123,89 CHF	4.742.698 CHF	43.300	109,53 CHF
- A Acc EUR Hedged	156.471.207 EUR	1.244.085	125,77 EUR	83.470.306 EUR	675.628	123,54 EUR	116.720.572 EUR	1.062.869	109,82 EUR
- A Acc GBP Hedged	5.656.832 GBP	43.999	128,57 GBP	3.315.027 GBP	26.324	125,93 GBP	2.502.015 GBP	22.438	111,51 GBP
- A Acc JPY Hedged	508.905.432 JPY	50.000	10.178,11 JPY	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	101.004.422 USD	756.136	133,58 USD	46.557.974 USD	355.246	131,06 USD	6.300.882 USD	54.663	115,27 USD
- A Dist JPY Hedged	510.535.118 JPY	50.000	10.210,70 JPY	500.561.182 JPY	50.000	10.011,22 JPY	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	6.694.365 EUR	55.305	121,04 EUR	394.494 EUR	3.301	119,51 EUR	258.348 EUR	2.418	106,82 EUR
- BP Acc USD	742.238 USD	7.300	101,68 USD	-	-	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	48.106.424 EUR	386.225	124,56 EUR	70.553.818 EUR	575.794	122,53 EUR	14.097.722 EUR	129.850	108,57 EUR
- C Acc GBP Hedged	336.707 GBP	3.304	101,90 GBP	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD	1.114.867 USD	8.801	126,67 USD	495.141 USD	3.981	124,38 USD	239.161 USD	2.181	109,66 USD
- E Acc GBP Hedged	194.337.567 GBP	1.537.086	126,43 GBP	66.758.168 GBP	539.968	123,63 GBP	50.426.463 GBP	459.641	109,71 GBP
- EA Acc CHF Hedged	4.186.921 CHF	32.657	128,21 CHF	4.778.868 CHF	37.997	125,77 CHF	1.045.893 CHF	9.466	110,49 CHF
- EA Acc EUR Hedged	71.024.436 EUR	549.195	129,32 EUR	63.774.228 EUR	503.539	126,65 EUR	28.521.382 EUR	255.983	111,42 EUR
- EA Acc GBP Hedged	2.856.011 GBP	21.546	132,55 GBP	1.319.279 GBP	10.195	129,40 GBP	9.296.181 GBP	81.518	114,04 GBP

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im			Anzahl der Redeemable Participating Shares im			Anzahl der Redeemable Participating Shares im		
	NIW zum 30. Sep. 21	Umlauf per 30. Sep. 21	NIW je Anteil zum 30. Sep. 21	NIW zum 31. Mär. 21	Umlauf zum 31. Mär. 21	NIW je Anteil zum 31. Mär. 21	NIW zum 30. Sep. 20	Umlauf zum 30. Sep. 20	NIW je Anteil zum 30. Sep. 20
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)									
- EA Acc USD	5.293.928 USD	38.643	137,00 USD	5.105.817 USD	38.178	133,74 USD	16.291.292 USD	138.798	17,37 USD
- EA Dist EUR Hedged	4.134.196 EUR	32.080	128,87 EUR	4.558.138 EUR	36.140	126,12 EUR	8.288.837 EUR	74.471	111,30 EUR
- EA Dist GBP Hedged	67.327.843 GBP	508.725	132,35 GBP	63.472.879 GBP	491.299	129,19 GBP	49.929.562 GBP	439.113	113,71 GBP
- EA Dist USD	17.079.765 USD	124.600	137,08 USD	16.358.508 USD	122.186	133,88 USD	13.483.622 USD	114.802	117,45 USD
- M Acc USD	5.127.778 USD	3.588	1.428,99 USD	3.442.295 USD	2.489	1.383,09 USD	1.336.110 USD	1.130	1.182,52 USD
- S Acc EUR Hedged	228.181.201 EUR	1.889.670	120,75 EUR	160.808.398 EUR	1.355.300	118,65 EUR	19.901.287 EUR	188.454	105,60 EUR
- S Acc GBP	12.227.687 GBP	102.906	118,82 GBP	10.978.913 GBP	96.634	113,61 GBP	9.416.801 GBP	87.787	107,27 GBP
- S Acc GBP Hedged	40.565.761 GBP	322.956	125,61 GBP	69.170.338 GBP	562.366	123,00 GBP	34.523.618 GBP	316.908	108,94 GBP
- S Acc USD	2.847.190 USD	22.260	127,91 USD	2.110.513 USD	16.865	125,14 USD	1.225.848 USD	11.091	110,52 USD
- S Dist EUR Hedged	1.277.419 EUR	11.678	109,39 EUR	898.936 EUR	8.365	107,46 EUR	-	-	-
- S Dist GBP	47.585.373 GBP	452.314	105,20 GBP	-	-	-	-	-	-
- S Dist GBP Hedged	47.781.649 GBP	374.856	127,47 GBP	31.306.632 GBP	250.821	124,82 GBP	10.649.860 GBP	96.599	110,25 GBP
- S Dist USD	3.323.295 USD	28.885	115,05 USD	1.685.925 USD	14.970	112,62 USD	-	-	-
- U Acc EUR Hedged	73.393.922 EUR	722.119	101,64 EUR	82.802.312 EUR	832.123	99,51 EUR	-	-	-

* Der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund wurde am 5. Mai 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilsklassen sind in Anmerkung 17 enthalten.

7. Wechselkurse

Der Jahresabschluss wird in US- Dollar erstellt (mit Ausnahme des Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, deren Jahresabschlüsse in EUR erstellt werden). Die folgenden Wechselkurse am Ende des Geschäftsjahres wurden verwendet, um auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in US- Dollar umzurechnen:

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2021	31. März 2021	30. September 2020
Argentinischer Peso	98,7452	91,9849	76,1730
Australischer Dollar	1,3844	1,3129	1,3952
Brasilianischer Real	5,4489	5,6430	5,6365
Britisches Pfund	0,7416	0,7248	0,7735
Kanadischer Dollar	1,2669	1,2569	1,3358
Chilenischer Peso	812,2000	718,4000	787,8200
Chinesischer Renminbi	6,4540	6,5612	6,7863
Chinesischer Yuan	6,4622	6,5550	6,8106
Kolumbianischer Peso	3.811,9300	3.675,0000	3.854,3500
Tschechische Krone	21,8672	22,2242	23,1003
Dänische Krone	6,4161	6,3280	6,3478
Dominikanischer Peso	56,3000	56,7200	58,4500
Ägyptisches Pfund	15,7200	15,7175	15,7600
Euro	0,8629	0,8508	0,8528
Ghanaischer Cedi	6,0100	5,7850	5,7900
Hongkong-Dollar	7,7847	7,7745	7,7500
Ungarischer Forint	309,9487	308,2150	309,7046
Indische Rupie	-	-	73,7800
Indonesische Rupiah	14.312,5000	14.525,0000	14.880,0000
Israelischer Schekel	3,2262	3,3347	3,4203
Japanischer Yen	111,5750	110,5000	105,5300
Kasachischer Tenge	426,2450	425,7500	-
Kenianischer Schilling	110,5000	109,3500	108,5000

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	30. September 2021	31. März 2021	30. September 2020
Malaysischer Ringgit	4,1865	4,1465	4,1555
Mexikanischer Peso	20,5445	20,4605	22,0758
Neuer Rumänischer Leu	4,2707	4,1865	4,1564
Neuer Russischer Rubel	72,7850	75,5188	77,6013
Neuer Taiwanesischer Dollar	27,8605	28,5330	28,9620
Neuseeland-Dollar	1,4496	1,4279	1,5129
Nigerianischer Naira	413,7500	409,5000	385,5000
Norwegische Krone	8,7293	8,5364	9,3566
Peruanischer Nuevo Sol	4,1346	3,7621	3,5970
Philippinischer Peso	51,0100	48,5375	48,4800
Polnischer Zloty	3,9713	3,9460	3,8664
Katar-Riyal	-	3,6410	3,6410
Saudischer Riyal	-	3,7504	-
Serbischer Dinar	101,4550	100,0300	100,2850
Singapur-Dollar	1,3576	1,3436	1,3651
Südafrikanischer Rand	15,0450	14,7663	16,6800
Südkoreanischer Won	1.184,0000	1.131,7500	1.169,5000
Schwedische Krone	8,7486	8,7163	8,9500
Schweizer Franken	0,9329	0,9412	0,9188
Thailändischer Baht	33,8350	31,2500	31,6875
Türkische Lira	8,8843	8,2763	7,7042
Ukrainische Hrywnja	26,5871	27,8473	28,2875
VAE-Dirham	3,6732	3,6732	-
Uruguayischer Peso	42,8700	44,3250	42,4800

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

Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2021	31. März 2021	30. September 2020
Britisches Pfund	0,8595	0,8519	0,9071
Dänische Krone	7,4359	7,4372	7,4437
Hongkong-Dollar	9,0220	-	-
Japanischer Yen	129,3098	-	-
Norwegische Krone	10,1168	10,0328	10,9720
Schwedische Krone	10,1391	10,2443	10,4952
Schweizer Franken	1,0811	1,1061	1,0774
US-Dollar	1,1589	1,1753	1,1727

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 EUR umzurechnen:

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber EUR	30. September 2021	31. März 2021	30. September 2020
US-Dollar	1,1918	1,1671	1,1352

8. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 30. September 2021 und 31. März 2021 Bankguthaben. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen werden das gesamte Barvermögen und alle Kontokorrentkredite von State Street Bank and Trust Company, der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten. Barsicherheiten werden von der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, Canadian Imperial Bank, Citibank NA, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Standard Chartered Bank und UBS AG gehalten und unterliegen dem Kontrahentenrisiko dieser Unternehmen. Zahlungsmittel werden außerdem von den Fonds bzw. im Namen der Fonds als Einschusszahlung für Optionen, offene Terminkontrakte und Differenzkontrakte bei Brokern hinterlegt. Diese Zahlungsmittel wurden zum Ende des Berichtszeitraums von Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Nomura, Societe Generale und UBS AG gehalten. (Siehe Anmerkung 10: Kontrahenten-/Emittentenrisiko und Kreditrisiko).

In Bezug auf die Gesellschaft und die 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 (die „Investor Money Regulations“) Vorkehrungen zu Geldkonten getroffen.

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

9. Effizientes Portfoliomanagement

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

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

Die Gesellschaft hat in den Berichtszeiträumen zum 30. September 2021, zum 31. März 2021 und zum 30. September 2020 keine Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzt.

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Es gibt eine Abteilung Risikomanagement, die für die Aufsicht über den Risikomanagementprozess der Anlageverwalter verantwortlich ist. 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.

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. Seit dem 31. März 2021 wurden keine wesentlichen Aktualisierungen des Risikomanagementprozesses vorgenommen.

Marktrisiko

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

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

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

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

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

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

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

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

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

Zu den Beschränkungen von VaR gehört, dass:

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

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen sind (im Gegensatz zu solchen, die aufgrund des Zins- oder Währungsrisikos entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, die spezifisch für das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten sind, oder durch Faktoren, die vergleichbare am Markt gehandelte Finanzinstrumente betreffen. Die Fonds sind aufgrund ihrer Anlagen in Wertpapieren dem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Durch eine Diversifizierung des Portfolios wird das Risiko, dass eine Preisveränderung einer bestimmten Anlage eine wesentliche Auswirkung auf die Fonds haben könnte, reduziert. Die Anlageverwalter 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). Per 30. September 2021 und per 31. März 2021 wurden alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

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

(ii) Fremdwährungsrisiko

Die Fonds können in Wertpapiere investieren, die auf andere als ihre funktionale Währung (oder auch die Währung des Anlegers) lauten. Darüber hinaus können die Fonds in Devisenterminkontrakte investieren, um sowohl Anlagevorstellungen als auch Absicherungen zu realisieren. Infolgedessen sind die Fonds 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.

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Veränderungen in den vorherrschenden Zinssätzen unterworfen sind. Die Fonds sind durch ihre Anlagen in Wertpapieren mit festen und variablen Zinssätzen, welche innerhalb der Fonds gehalten werden, und ihre Kassenbestände einem Zinsrisiko ausgesetzt. Die Anlageverwalter verwalten das Zinsrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Anlagepolitik und der Kernphilosophie der Fonds.

Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Kontrahent oder Emittent eines Finanzinstrumentes eine Verpflichtung, welcher er gegenüber einem Fonds eingegangen ist, nicht einhalten wird. Die größten Kreditrisikokonzentrationen entstehen für die Fonds aus dem Handel mit Aktienwerten und Schuldtiteln, Investmentfonds und derivativen Finanzinstrumenten („FDI“) zusätzlich zu den von der Verwahrstelle gehaltenen Kassenbeständen. Details zu den monetären Werten der vorstehend angegebenen Posten sind in den Vermögensaufstellungen der Portfolios auf den Seiten 89 bis 155 enthalten.

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

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

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

Unter Umständen wie der Insolvenz einer Unterverwahrstelle oder eines Registerführers oder der rückwirkenden Anwendung von Rechtsvorschriften, können die Fonds nicht in jedem Fall in der Lage sein, einen Rechtsanspruch auf getätigte Investitionen geltend zu machen, und als Folge davon Verluste erleiden. Die Fonds könnten außer Stande sein, ihre Rechte gegenüber Dritten durchzusetzen. Außerdem besteht, falls die Fonds an Märkten investieren, wo die Verwahrungs- und/oder Abwicklungssysteme nicht ausreichend entwickelt sind, ein Transaktions- und Verwahrungsrisiko an solchen Märkten. Unter bestimmten Umständen kann ein Fonds nicht in der Lage sein, einige seiner Vermögenswerte zurückzuerlangen. Zu solchen Umständen können alle Handlungen oder Unterlassungen sowie die Liquidierung, der Konkurs oder die Insolvenz einer Unterverwahrstelle 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 des Fonds werden immer separat in den Büchern und Aufzeichnungen von State Street Bank and Trust Company identifiziert, daher bleiben die Rechte in Bezug auf diese Wertpapiere erhalten. So bleiben die Vermögenswerte der Fonds getrennt und geschützt, sollte es zu 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 langfristige Kreditrating von State Street Corporation, der Obergesellschaft der Verwahrstelle und der globalen Unterverwahrstelle, ist A1 (31. März 2021: A1) basierend auf der Rating-Agentur Moody's. Die Verwahrstelle hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz angegeben ist. Zum 30. September 2021 und zum 31. März 2021 existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen.

10. 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 Kapitalkraft, ihr Vermögen, gesetzlich bindende Verträge abzuschließen und ihr Status in der Finanzwelt geprüft worden sind.
- Brokerkontrolle – in Form einer Vielzahl andauernder Aktivitäten, die auch die Bewertung von bestimmten Zulassungsanträgen und Abschlüssen einschließen.
- Einschätzung und Kontrolle von Handelsrisiken der Kontrahenten oder Emittenten – es wird eine tägliche Überprüfung offener Positionen durchgeführt.

Ein Fonds ist einem Kreditrisiko ausgesetzt, wenn er im Freiverkehr („OTC“) mit Kontrahenten handelt und diese Kontrahenten ihre Verpflichtungen nicht erfüllen und die Bezahlung von Transaktionen nicht erfolgt. Alle OTC-Kontrahenten müssen die folgenden Bedingungen erfüllen, wie in den OGAW-Richtlinien dargelegt und zwar:

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

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

Barsicherheiten werden von Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, Canadian Imperial Bank, Citibank NA, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Standard Chartered Bank und UBS AG gehalten. Barmittel von Kontrahenten, die ein Fonds als Absicherung für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten erhalten hat, werden in der Bilanz als Vermögenswert unter „Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten“ verzeichnet und eine damit verbundene Verbindlichkeit, die Sicherheit zurückzuerstatten, wird unter „Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente“ aufgeführt. Die Vermögenswerte eines Fonds können durch den Fonds oder im Namen des Fonds als Absicherung bei Kontrahenten für vom Fonds gehaltene derivative Finanzinstrumente verwahrt werden. Solche Vermögenswerte bleiben im Eigentum des entsprechenden Fonds und werden in der Bilanz als Vermögenswert angegeben. Barmittel, die ein Fonds als Absicherung angegeben hat, werden in der Bilanz unter „Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten“ verzeichnet. Unbare Sicherheiten sind nicht Bestandteil des NIW des Fonds und werden am Ende jeder betreffenden Vermögensaufstellung des Portfolios lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (siehe hierzu die Vermögensaufstellung des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard Rathmore Alternative Fund).

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

Liquiditätsrisiko

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die Hauptverbindlichkeit der Fonds besteht in der Rücknahme von Anteilen, die Anleger veräußern möchten. Anteilinhaber sind berechtigt, von den Fonds die Rücknahme ihrer Anteile an den Fonds an jedem Geschäftstag gemäß den im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen zu verlangen. Wenn die Rücknahme- bzw. Umtauschanträge an einem Handelstag für einen Fonds insgesamt 10 % des NIW dieses Fonds übersteigen, kann jeder Rücknahme- oder Umtauschantrag in Bezug auf Anteile in diesem Fonds nach Ermessen des Verwaltungsrates anteilmäßig reduziert werden, so dass die gesamte Anzahl der Anteile dieses Fonds, deren Rücknahme oder Umtausch an diesem Handelstag beantragt wird, 10 % des NIW dieses Fonds nicht übersteigt. Alle so reduzierten Rücknahme- bzw. Umtauschanträge werden auf den nächsten Handelstag übertragen und vorrangig gegenüber nachfolgenden Rücknahme- bzw. Umtauschanträgen am folgenden Handelstag/an den folgenden Handelstagen ausgeführt. Im Berichtszeitraum (und im Geschäftsjahr zum 31. März 2021) wurden keine Rücknahmeanträge anteilig reduziert. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Während des am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraums und des am 31. März 2021 endenden Geschäftsjahres kam es zu keiner solchen Kreditaufnahme.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds welche innerhalb eines Monats fällig werden, beziehen sich hauptsächlich auf Wertpapierkäufe, die zur Abwicklung anstehen, auf Rücknahmen von Redeemable Participating Shares und auf die Bezahlung von Aufwendungen und Überziehungszinsen. Details zu diesen Beträgen können gegebenenfalls in der Bilanz eingesehen werden. Es existieren keine finanziellen Verbindlichkeiten, welche innerhalb von drei Monaten fällig werden, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente, deren Fälligkeitsdaten in den Vermögensaufstellungen der Portfolios zum 30. September 2021 oder zum 31. März 2021 aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, wenn ein Anteilinhaber einen wesentlichen Anteil des ausgegebenen Grundkapitals der Fonds, wie in Anmerkung 14 offengelegt, hält.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Die Gesellschaft ist verpflichtet, finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, wie folgt einzustufen:

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

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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.

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie per 30. September 2021 und per 31. März 2021:

30. September 2021

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1.688.911	1,21	136.625.746	98,13	138.314.657
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	164.961	0,12	164.961
Vermögenswerte insgesamt	1.688.911	1,21	136.790.707	98,25	138.479.618
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.096.064)	(0,79)	(1.096.064)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	(1.096.064)	(0,79)	(1.096.064)

30. September 2021

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	42.410.323	8,96	425.449.747	89,87	467.860.070
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	453.954	0,09	453.954
Vermögenswerte insgesamt	42.410.323	8,96	425.903.701	89,96	468.314.024
Verbindlichkeiten					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(594.216)	(0,13)	-	-	(594.216)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(4.993.946)	(1,05)	(4.993.946)
Verbindlichkeiten insgesamt	(594.216)	(0,13)	(4.993.946)	(1,05)	(5.588.162)

31. März 2021

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	40.167.346	9,95	357.954.567	88,71	398.121.913
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	316.662	0,08	-	-	316.662
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	230.652	0,06	230.652
Vermögenswerte insgesamt	40.484.008	10,03	358.185.219	88,77	398.669.227
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.588.446)	(0,65)	(2.588.446)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	(2.588.446)	(0,65)	(2.588.446)

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2021

Lazard Emerging Markets Bond Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	5.894.485	96,95	5.894.485
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	130	0,00	130
Vermögenswerte insgesamt	-	5.894.615	96,95	5.894.615
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(23.900)	(0,39)	(23.900)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(23.900)	(0,39)	(23.900)

31. März 2021

Lazard Emerging Markets Bond Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	6.648.559	96,31	6.648.559
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	740	0,01	740
Vermögenswerte insgesamt	-	6.649.299	96,32	6.649.299
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(19.889)	(0,29)	(19.889)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(19.889)	(0,29)	(19.889)

30. September 2021

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	645.065.514	87,76	645.065.514
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	3.531.210	0,49	3.531.210
Vermögenswerte insgesamt	-	648.596.724	88,25	648.596.724
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(7.979.017)	(1,09)	(7.979.017)
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(3.079.705)	(0,42)	(3.079.705)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(11.058.722)	(1,51)	(11.058.722)

31. März 2021

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	693.028.570	92,43	693.028.570
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	2.066	0,00	2.066
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	157.394	0,02	157.394
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	8.554.047	1,14	8.554.047
Vermögenswerte insgesamt	-	701.742.077	93,59	701.742.077

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2021 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(1.745.837)	(0,24)	(1.745.837)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(17.573.590)	(2,34)	(17.573.590)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(19.319.427)	(2,58)	(19.319.427)

30. September 2021

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund**	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	189.394.013	85,22	189.394.013
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	772.425	0,35	772.425
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	120.137	0,05	120.137
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	38.054	0,02	38.054
Vermögenswerte insgesamt	-	-	190.324.629	85,64	190.324.629
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(4.601.733)	(2,07)	(4.601.733)
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(37.313)	(0,02)	(37.313)
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(2.735.273)	(1,23)	(2.735.273)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	(7.374.319)	(3,32)	(7.374.319)

31. März 2021

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund**	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	189.350.995	89,24	189.350.995
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	128.417	0,06	128.417
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	1.625.712	0,77	-	-	1.625.712
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	461.613	0,22	461.613
Vermögenswerte insgesamt	1.625.712	0,77	189.941.025	89,52	191.566.737
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.426.875)	(1,15)	(2.426.875)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	(2.426.875)	(1,15)	(2.426.875)

30. September 2021

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	34.047.513	93,11	34.047.513
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	148.278	0,40	148.278
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	7.791	0,02	7.791
Vermögenswerte insgesamt	-	34.203.582	93,53	34.203.582

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2021 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(952.382)	(2,60)	(952.382)
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(52.804)	(0,14)	(52.804)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(1.005.186)	(2,74)	(1.005.186)

31. März 2021

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	32.643.453	87,20	32.643.453
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	15.567	0,04	15.567
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	8.196	0,02	8.196
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	73.810	0,20	73.810
Vermögenswerte insgesamt	-	32.741.026	87,46	32.741.026
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(33.337)	(0,09)	(33.337)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(557.650)	(1,49)	(557.650)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(590.987)	(1,58)	(590.987)

30. September 2021

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	712.387.935	91,95	712.387.935
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	3.026.266	0,39	3.026.266
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	912.911	0,12	912.911
Vermögenswerte insgesamt	-	716.327.112	92,46	716.327.112
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(815.193)	(0,11)	(815.193)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(5.819.582)	(0,74)	(5.819.582)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(6.634.775)	(0,85)	(6.634.775)

31. März 2021

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	640.859.051	83,88	640.859.051
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	1.129.343	0,15	1.129.343
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	167.306	0,02	167.306
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	1.491.794	0,20	1.491.794
Vermögenswerte insgesamt	-	643.647.494	84,25	643.647.494

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2021 (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(427.293)	(0,06)	(427.293)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(5.393.290)	(0,71)	(5.393.290)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(5.820.583)	(0,77)	(5.820.583)

30. September 2021

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	9.429.710	95,49	9.429.710
Vermögenswerte insgesamt	-	9.429.710	95,49	9.429.710

31. März 2021

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	10.114.982	95,68	10.114.982
Vermögenswerte insgesamt	-	10.114.982	95,68	10.114.982

30. September 2021

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	498.740.218	97,23	498.740.218
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	2.255.060	0,44	-	-	2.255.060
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2.384.793	0,47	2.384.793
Vermögenswerte insgesamt	2.255.060	0,44	501.125.011	97,70	503.380.071

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.539.831)	(0,50)	(2.539.831)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	(2.539.831)	(0,50)	(2.539.831)

31. März 2021

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	518.710.921	99,34	518.710.921
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.593.265	0,31	1.593.265
Vermögenswerte insgesamt	-	-	520.304.186	99,65	520.304.186

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2021 (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(190.320)	(0,04)	-	-	(190.320)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.638.820)	(0,51)	(2.638.820)
Verbindlichkeiten insgesamt	(190.320)	(0,04)	(2.638.820)	(0,51)	(2.829.140)

30. September 2021

Lazard Diversified Return Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	10.574.767	42,96	6.785.849	27,57	17.360.616
Investmentfonds	-	-	5.147.517	20,91	5.147.517
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	44.723	0,18	44.723
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	164.519	0,67	164.519
Vermögenswerte insgesamt	10.574.767	42,96	12.142.608	49,33	22.717.375

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(158.353)	(0,64)	(158.353)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(118.305)	(0,48)	(118.305)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(681.503)	(2,77)	(681.503)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	(958.161)	(3,89)	(958.161)

31. März 2021

Lazard Diversified Return Fund	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	10.139.749	43,97	6.495.789	28,17	16.635.538
Investmentfonds	-	-	4.567.870	19,81	4.567.870
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	109.287	0,47	109.287
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	79.908	0,35	79.908
Vermögenswerte insgesamt	10.139.749	43,97	11.252.854	48,80	21.392.603

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(421.058)	(1,83)	(421.058)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(109.244)	(0,47)	(109.244)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(162.488)	(0,70)	(162.488)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	(692.790)	(3,00)	(692.790)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

30. September 2021

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	133.552.066	43,79	147.591.136	48,39	281.143.202
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	1.274.094	0,42	-	-	1.274.094
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	56.890	0,02	56.890
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	7.505.508	2,46	7.505.508
Vermögenswerte insgesamt	134.826.160	44,21	155.153.534	50,87	289.979.694
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(618)	(0,00)	(618)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(2.524.547)	(0,83)	(2.524.547)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	(2.525.165)	(0,83)	(2.525.165)

31. März 2021

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	199.845.954	58,73	120.007.911	35,26	319.853.865
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	9.608.275	2,82	9.608.275
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	33.123	0,01	33.123
Vermögenswerte insgesamt	199.845.954	58,73	129.649.309	38,09	329.495.263
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(5.377.461)	(1,58)	(5.377.461)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(2.453.413)	(0,72)	-	-	(2.453.413)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(6.432)	(0,00)	(6.432)
Verbindlichkeiten insgesamt	(2.453.413)	(0,72)	(5.383.893)	(1,58)	(7.837.306)

30. September 2021

Lazard Rathmore Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	76.917.857	5,14	1.258.154.419	84,11	1.335.072.276
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	67.510	0,00	-	-	67.510
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2.964.400	0,20	2.964.400
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	356.532.967	23,83	356.532.967
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	8.766.024	0,59	-	-	8.766.024
Vermögenswerte insgesamt	85.751.391	5,73	1.617.651.786	108,14	1.703.403.177
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(25.734.376)	(1,72)	(25.734.376)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(354.433.587)	(23,69)	(354.433.587)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	(4.000.605)	(0,27)	-	-	(4.000.605)
Verbindlichkeiten insgesamt	(4.000.605)	(0,27)	(380.167.963)	(25,41)	(384.168.568)

10. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2021

Lazard Rathmore Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1.851.450	0,19	889.893.132	90,07	891.744.582
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	384.866.917	38,96	384.866.917
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	118.463	0,01	-	-	118.463
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2.235.206	0,23	2.235.206
Vermögenswerte insgesamt	1.969.913	0,20	1.276.995.255	129,26	1.278.965.168
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(316.917.218)	(32,08)	(316.917.218)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(8.217.055)	(0,83)	(8.217.055)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	(325.134.273)	(32,91)	(325.134.273)

* Der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund wurde am 5. Mai 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurden im Berichtszeitraum zum 30. September 2021 sowie im Geschäftsjahr zum 31. März 2021 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Diese Wertpapiere der Stufe 3 hatten zum 30. September 2021 und zum 31. März 2021 jeweils einen beizulegenden Zeitwert von null USD.

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

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

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2021 und des Geschäftsjahres zum 31. März 2021 wurden von den Fonds keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, mit Ausnahme von Wertpapieren im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, wie in den nachfolgenden Absätzen dargestellt.

Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurden zum 30. September 2021 und zum 31. März 2021 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelte es sich um Unternehmensanleihen von G3 Exploration Ltd. mit Sitz auf den Kaimaninseln, die anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 30. September 2021 und zum 31. März 2021 auf null USD.

11. Kreditfazilität

Am 27. Oktober 2020 schloss die Gesellschaft mit der State Street Bank and Trust Company eine unbesicherte Kreditfazilität („Kreditlinie“) ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der Höchstbetrag der verfügbaren Kreditlinie beträgt 25.000.000 USD, und der von einem Fonds in Anspruch genommene Betrag darf 10 % des bereinigten Nettovermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen. Jeder Fonds zahlt eine Bereitstellungsgebühr in Höhe von 0,20 % p.a. auf seinen proportionalen Anteil an der Kreditlinie, die in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht wird. Die Zinsen für Kredite werden zu dem für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz zuzüglich einer Marge berechnet. Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2021 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

Die Kreditlinie wurde im Oktober/November 2021 erneuert.

12. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Verordnung (EU) 2015/2365) trat am 12. Januar 2016 in Kraft und hat neben anderen Anforderungen, neue Offenlegungspflichten für Unternehmensbilanzen eingeführt, nach denen die Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTs“) und Total Return Swaps durch den Fonds detailliert dargestellt werden muss.

Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 schreibt vor, dass OGAW-Investmentgesellschaften die folgenden Informationen über die Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften offenlegen müssen.

Im Folgenden wird der Marktwert der Vermögenswerte dargestellt, die in SFTs per 30. September 2021 und 31. März 2021 verwendet wurden. Bei den zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Differenzkontrakte und Total Return Swaps, die jeweils zwischen drei Parteien abgerechnet werden.

Fonds	Währung	30. September 2021		31. März 2021	
		Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Diversified Return Fund	USD	(635.289)	(2,58)	(421.015)	(1,83)
Lazard European Alternative Fund	EUR	4.980.961	1,63	4.230.814	1,24
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	2.099.380	0,14	67.949.699	6,88

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Differenzkontrakten und Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten zum 30. September 2021 und zum 31. März 2021 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Kontrahentenbezeichnung	30. September 2021		31. März 2021		Beizulegender Zeitwert
			Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert	Kontrahentenbezeichnung	Niederlassungsstaat	
Lazard Diversified Return Fund	USD	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(635.289)	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(421.015)
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	3.650.339	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	3.255.753
	EUR	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	1.330.622	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	975.061
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	BNP Paribas	Frankreich	(12.015.237)	BNP Paribas	Frankreich	45.256.600
	USD	Nomura	Japan	(1.024.104)	Nomura	Japan	1.531.494
	USD	Societe Generale	Frankreich	15.138.721	Societe Generale	Frankreich	21.161.605

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Differenzkontrakte und Total Return Swaps per 30. September 2021 dargestellt.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit*
Lazard Diversified Return Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(635.289)
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	4.980.961
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	2.099.380

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Differenzkontrakte und Total Return Swaps per 31. März 2021 dargestellt.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit*
Lazard Diversified Return Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(421.015)
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	4.230.814
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	67.949.699

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

12. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der Absicherungen per 30. September 2021 und 31. März 2021 analysiert.

Fonds	Währung	Art der Sicherheiten	30. September 2021			31. März 2021			
			Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	53.195.438	-	-	Staatsanleihen	86.267.338	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	547.269.903	-	-	Staatsanleihen	357.592.707	-	-

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Sicherheiten per 30. September 2021 analysiert.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	5.919.870	9.196.276	38.079.292	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	74.061.979	473.207.924	-	-

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Sicherheiten per 31. März 2021 analysiert.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	66.682.008	19.585.330	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	52.560.391	154.843.910	150.188.406	-	-

In der folgenden Tabelle werden die zehn größten Emittenten von Sicherheiten per 30. September 2021 und 31. März 2021 aufgelistet.

Emittenten von Sicherheiten	30. September 2021		31. März 2021	
	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund
	EUR	USD		
Bank of America Merrill Lynch	19.102.386	-	19.815.154	-
Morgan Stanley	34.093.052	-	66.452.184	-
BNP Paribas	-	402.129.768	-	256.193.896
Nomura	-	88.950.143	-	36.794.954
Societe Generale	-	56.189.992	-	64.603.857

* Diese Geschäfte können nach dem Ermessen der Anlageverwalter auch vor dem Fälligkeitsdatum glattgestellt werden.

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

13. Provisionsvereinbarungen

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

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten, einschließlich der Transaktionen in Bezug auf Anlagen des Lazard Diversified Return Fund und des Lazard European Alternative Fund. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden, einschließlich dieser Fonds, zu erzielen und haben sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten dieser Fonds sind. In Bezug auf die anderen Fonds kam es während des am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraums oder des am 31. März 2021 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

14. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Andreas Hübner und Jeremy Taylor sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Andreas Hübner und Jeremy Taylor sind nicht zu Vergütungen als Verwaltungsratsmitglieder berechtigt. Diese aktuellen Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers. Die Vergütung des Verwaltungsrates belief sich im Verlauf des Berichtszeitraums auf 55.134 USD (30. September 2020: 53.791 USD), davon standen 10.830 USD (31. März 2020: 28.189 USD) am 30. September 2020 noch aus. (31. März 2021: 29.727 USD) am 30. September 2021 noch aus.

Daniel Morrissey ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und ebenfalls Partner von William Fry (dem Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht, der für die Gesellschaft auch globale Dienstleistungen für die Registrierung im Ausland erbringt). Die Partner von William Fry sind Inhaber von Wilton Secretarial Limited (der „Secretary“). Demzufolge ist Daniel Morrissey gemäß dem Irish Companies Act von 2014 wirtschaftlich begünstigt in Bezug auf Anwaltshonorare und Sekretariatsgebühren, welche an William Fry und den Secretary in Höhe von 230.376 USD für den am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraum entrichtet wurden (30. September 2020: 243.992 USD).

Per 30. September 2021 hielten die folgenden Unternehmen Anlagen an der Gesellschaft:

30. September 2021

Name des Investors	Name des Fonds	Zeitwert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	81.875	EUR	0,06
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	48.481	USD	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	15.243	USD	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	14.801	USD	0,24
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	139.745	USD	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	11.876	EUR	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	24.486	USD	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	347.609	USD	0,13
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	440.333	USD	0,16
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	13.673	EUR	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	35.099	GBP	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	14.753	USD	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	907.055	USD	0,34
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	68.355.091	AUD	35,37
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	9.875.482	USD	100,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	16.131.716	USD	65,54
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	17.749	EUR	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	189.555	USD	0,05
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	7.154.987	USD	2,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	14.077	EUR	0,00
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	405.409	USD	0,11
Lazard Diversified Return Fund	Lazard European Alternative Fund	968.535	USD	0,27
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	178.040	USD	0,01
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	2.052.994	USD	0,14
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	1.358.353	USD	0,09
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	1.538.391	USD	0,10

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

14. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Per 31. März 2021 hielten die folgenden Unternehmen Anlagen an der Gesellschaft:

31. März 2021

Name des Investors	Name des Fonds	Zeitwert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	98.576	EUR	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	57.493	USD	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	20.149	GBP	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	795.574	EUR	0,17
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	178.106	USD	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	11.881	EUR	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	9.575	USD	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	346.962	USD	0,16
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	676.372	USD	0,32
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	13.721	EUR	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	917.483	USD	0,43
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	35.033.947	AUD	21,68
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	144.689	USD	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	10.571.382	USD	100,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	17.744.404	USD	76,95
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	209.319	USD	0,07
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	7.010.962	USD	2,42
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	13.921	EUR	0,00
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	389.508	USD	0,13
Lazard Diversified Return Fund	Lazard European Alternative Fund	1.055.933	USD	0,36
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	160.926	USD	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	1.403.522	USD	0,14
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	568.099	USD	0,06
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	1.309.748	USD	0,13

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20 % des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 30. September 2021 und zum 31. März 2021 aufgeführt.

Name des Fonds	30. September 2021		31. März 2021	
	Anzahl der wesentlichen Anteilhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Anzahl der wesentlichen Anteilhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*	3	62,70 %	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	1	37,28 %	1	42,25 %
Lazard Emerging Markets Bond Fund	1	78,23 %	2	89,46 %
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1	45,07 %	1	46,14 %
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2	78,42 %	1	57,27 %
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	1	81,21 %	1	80,69 %
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	1	44,97 %	1	44,89 %
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	1	41,35 %	1	41,22 %
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	1	100,00 %	1	100,00 %
Lazard Diversified Return Fund	2	79,16 %	2	71,79 %
Lazard European Alternative Fund	1	21,23 %	-	-

* Der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund wurde am 5. Mai 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

15. Kreuzbeteiligungen

Zum 30. September 2021 hält der Lazard Diversified Return Fund 826 Anteile der Klasse M Acc USD Hedged Class des Lazard European Alternative Fund (31. März 2021: 917 Anteile) und 1.077 Anteile der Klasse M Acc USD Class des Lazard Rathmore Alternative Fund (31. März 2021: 947 Anteile).

Infolge der Kreuzbeteiligungen wurden keine Gebühren auf die diesen Klassen zurechenbaren Vermögenswerte erhoben.

Die Auswirkungen der unten dargestellten Transaktionen in Kreuzbeteiligungen wurden aus der Gesamtpalte der Gesellschaft in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz sowie der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares entfernt.

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste für den am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraum:

30. September 2021	Lazard European Alternative Fonds	Lazard Rathmore Alternative Fonds
	USD	USD
Eröffnungskosten	919.019	983.606
Ausgabe von Anteilen	100.000	180.000
Rücknahme von Anteilen	(207.556)	-
Realisierter Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	30.635	-
Abschlusskosten	842.098	1.163.606
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	969.481	1.536.853
Aktueller nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	127.383	373.247
Früherer nicht realisierter (Verlust)/Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	140.569	323.396
Veränderung des nicht realisierten Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (aktueller nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisiertem)	(13.186)	49.851
Nettoanstieg im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit (Veränderung des nicht realisierten Gewinns zuzüglich realisiertem Nettogewinn)	17.449	49.851

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste für das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr:

31. März 2021	Lazard European Alternative Fonds	Lazard Rathmore Alternative Fonds
	USD	USD
Eröffnungskosten	919.019	946.523
Ausgabe von Anteilen	-	220.000
Rücknahme von Anteilen	-	(250.000)
Realisierter Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	-	67.083
Abschlusskosten	919.019	983.606
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	1.059.588	1.307.002
Aktueller nicht realisierter (Verlust)/Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	140.569	323.396
Früherer nicht realisierter (Verlust)/Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	14.736	434
Veränderung des nicht realisierten Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (aktueller nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisiertem)	125.833	322.961
Nettoanstieg im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit (Veränderung des nicht realisierten Gewinns zuzüglich realisiertem Nettogewinn)	125.833	390.044

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

15. Kreuzbeteiligungen (Fortsetzung)

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste für den am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraum:

30. September 2020	Lazard European Alternative Fonds USD	Lazard Rathmore Alternative Fonds USD
Eröffnungskosten	919.019	946.523
Ausgabe von Anteilen	-	220.000
Rücknahme von Anteilen	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	-	-
Abschlusskosten	919.019	1.166.523
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	976.511	1.331.266
Aktueller nicht realisierter (Verlust)/Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	57.492	164.743
Früherer nicht realisierter (Verlust)/Gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (aktueller nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisierten)	14.736	433
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (aktueller nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisierten)	42.756	164.310
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (Veränderung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) zuzüglich realisiertem Nettogewinn/(-verlust))	42.756	164.310

16. Ausschüttungen

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

Während des am 30. September 2021 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag EUR	Ausschüttungen je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2021												
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.264	0,2778
A Dist EUR Hedged	31.862	0,5228	101.645	2,3953	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	-	-	22.551	2,4763	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	6.663	0,1804	50.671	1,9768	-	-	2.955	2,1483	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	1.036.172	1,5359	-	-	4.938	1,7279	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	650.448	0,7027	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	35.557	2,6567	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	-	-	6.137	1,86	69.416	2,0304	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	514.327	0,3518
EA Dist EUR Hedged	792	0,7919	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.197	0,3745
K Dist EUR	-	-	-	-	-	-	330	2,0494	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	402.147	12,7982	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	-	-	511.269	2,3705	-	-	-	-	-	-	-	-

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilinhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 8. und 9. April 2021 vorgenommen.

16. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Während des am 30. September 2020 endenden Berichtszeitraums wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag EUR	Ausschüttungen je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2020								
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	24.307	0,3660
A Dist EUR Hedged	35.357	2,4917	38.806	1,4137	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	27.001	3,2593	-	-
A Dist GBP Hedged	105.543	2,1196	-	-	3.784	2,7508	-	-
A Dist USD	1.175.604	1,6952	-	-	36.136	2,3100	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	847.327	1,0459	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	86.537	2,3615	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	837.623	1,8793	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	685.397	0,4405
G Dist EUR	-	-	-	-	-	-	93.402	0,4624
K Dist EUR	-	-	-	-	427	2,6526	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	234.208	13,9378	-	-	-	-
P Dist USD	2.190.210	2,6044	-	-	-	-	-	-

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 7. April 2020 vorgenommen.

17. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

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

Name des Fonds	Anteilklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	A Acc EUR Hedged	5. Mai 2021
	A Acc USD	5. Mai 2021
	A Dist EUR Hedged	5. Mai 2021
	EA Acc CHF Hedged	5. Mai 2021
	EA Dist EUR	5. Mai 2021
	EA Dist EUR Hedged	5. Mai 2021
	EA Acc EUR Hedged	6. Mai 2021
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	A Acc USD Hedged	19. April 2021
	P Acc EUR	2. Juni 2021
	BP Acc USD	19. August 2021
Lazard Emerging Markets Bond Fund	BP Acc USD	19. August 2021
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	BP Acc USD	19. August 2021
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	C Acc GBP Hedged	25. Mai 2021
	BP Acc USD	19. August 2021
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	B Acc EUR Hedged	15. April 2021
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	BP Acc USD	19. August 2021
Lazard Rathmore Alternative Fund	C Acc GBP Hedged	7. April 2021
	A Acc JPY Hedged	11. Juni 2021
	S Dist GBP	21. Juni 2021
	BP Acc USD	8. Juli 2021

17. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

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

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflösungsdatum
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	BP Acc USD	26. Mai 2021
	A Acc EUR	2. Juni 2021
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	K Dist EUR	19. Mai 2021
	A Acc CHF Hedged	21. Juni 2021
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	G Dist EUR	16. Juli 2021

Der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund wurde am 5. Mai 2021 aufgelegt.

Mit Wirkung zum 12. Mai 2021 wurden die Ergänzungen der Gesellschaft für den Lazard Global Convertibles Recovery Fund, den Lazard Emerging Markets Bond Fund, den Lazard Emerging Markets Local Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, den Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund, den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund, den Lazard Diversified Return Fund, den Lazard European Alternative Fund und den Lazard Rathmore Alternative Fund geändert.

Mit Wirkung zum 12. Mai 2021 wurden der Prospekt der Gesellschaft und die Ergänzungen wie folgt geändert:

- i) Aufnahme der Offenlegung zur Erfüllung der Anforderungen der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).
- ii) Aufnahme der folgenden neuen Risikofaktoren in den Abschnitt „Risikofaktoren“: Risiken in Verbindung mit Anlagen auf dem China Interbank Bond Market über Bond Connect, Risiko der Eurozone, Pandemierisiko;
- iii) Änderung des Abschnitts „Die Anlageverwalter“, um die Bestellung der State Street Bank International GmbH als zusätzlicher Währungsmanager zu berücksichtigen;
- iv) Aufnahme der Absätze „Anteilspreis und Verwässerung“ und „Swing-Pricing“ in den Abschnitt „Bewertung, Zeichnung und Rücknahme“, um der Einführung des Swing-Pricing-Mechanismus Rechnung zu tragen;
- v) Änderung des Abschnitts über die Besteuerung von Anteilhabern, die weder in Irland ansässig sind noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben;
- vi) Änderungen am Abschnitt über die Besteuerung in Deutschland.

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

Mit Wirkung vom 4. Juni 2021 wurde die Ergänzung der Gesellschaft für den Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund geändert.

Mit Wirkung vom 14. Juni 2021 wurden die Ergänzungen der Gesellschaft für den Lazard Emerging Markets Local Debt Fund geändert.

Potenzielle Auswirkung von 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.

Es gab während des Berichtszeitraums keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss (ungeprüft) (Fortsetzung)

18. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis zum 30. September 2021 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilklassen erklärt. Diese wurden an die Anteilhaber dieser Klasse am 8. Oktober 2021 in den entsprechenden Fonds eingezahlt und die Einzelheiten dieser Ausschüttungen sind wie folgt:

Fonds	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag EUR	Ausschüttungen je Anteil
Ex-Datum: 1. Oktober 2021												
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.646	0,2457
A Dist EUR Hedged	19.846	0,3863	67.958	2,1482	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	-	-	22.999	2,5421	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	16.471	0,4103	43.298	1,8409	-	-	2.262	2,2621	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	939.555	1,3931	-	-	5.067	1,7736	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	1.031.442	1,1143	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	46.457	2,7645	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	-	-	6.312	1,9131	80.495	2,1113	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	466.066	0,3203
EA Dist EUR Hedged	652	0,652	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	1.004.245	16,1356	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	-	-	451.743	2,1402	-	-	-	-	-	-	-	-

Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde im Oktober 2021 von der CBI genehmigt und am 1. November 2021 aufgelegt.

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

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

Alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund zum 30. September 2021 sowie des Lazard Global Convertibles Recovery Fund und des Lazard Commodities Fund zum 31. März 2021 werden vom Fonds getragen. Diese umfassen Gebühren für die professionellen Berater des Fonds und werden 100.000 USD pro Teilfonds nicht übersteigen und über die ersten 60 Monate der Laufzeit der Fonds abgeschrieben. Für die Zwecke dieses Abschlusses wurden die Organisationsgebühren jedoch in Übereinstimmung mit FRS 102 in voller Höhe dem Fonds als Aufwand belastet. Aufgrund der unterschiedlichen Behandlung dieser Gebühren ergibt sich eine Differenz zwischen dem im Abschluss angegebenen Nettoinventarwert und dem Nettoinventarwert gemäß dem Verkaufsprospekt (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Zum 30. September 2021 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard Rathmore Alternative Fund laut Abschluss Zeichnungen in Höhe von 56.196.242 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden. Zum 31. März 2021 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund laut Abschluss Zeichnungen in Höhe von 7.477.839 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden.

Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 30. September 2021 und 31. März 2021 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund zum 30. September 2021	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	139.238.686
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	55.101
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	139.293.787

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

Lazard Global Convertibles Recovery Fund zum 31. März 2021	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	403.531.893
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	52.536
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	403.584.429
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund zum 31. März 2021	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	212.175.044
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	(7.477.839)
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	204.697.205
Lazard Rathmore Alternative Fund zum 30. September 2021	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	1.495.976.355
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	(56.196.242)
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	1.439.780.113

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklassen A Acc EUR Hedged, A Acc USD, C Acc EUR Hedged, C Acc USD, EA Acc EUR Hedged, EA Acc GBP Hedged, EA Dist GBP Hedged, S Acc EUR Hedged, S Acc GBP, S Dist GBP und S Dist GBP Hedged des Lazard Rathmore Alternative Fund zum 30. September 2021 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 30. September 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2021	NIW je Anteil zum 30. September 2021
Lazard Rathmore Alternative Fund			
- A Acc EUR Hedged	156.534.551 EUR	1.244.589	125,77 EUR
- A Acc USD	101.029.422 USD	756.323	133,58 USD
- C Acc EUR Hedged	48.181.157 EUR	386.825	124,56 EUR
- C Acc USD	1.145.267 USD	9.041	126,67 USD
- EA Acc EUR Hedged	71.025.371 EUR	549.202	129,32 EUR
- EA Acc GBP Hedged	43.849.626 GBP	345.780	126,81 GBP
- EA Dist GBP Hedged	67.329.961 GBP	508.741	132,35 GBP
- S Acc EUR Hedged	228.653.674 EUR	1.893.583	120,75 EUR
- S Acc GBP	12.295.887 GBP	103.480	118,82 GBP
- S Dist GBP	47.587.395 GBP	452.333	105,20 GBP
- S Dist GBP Hedged	47.826.791 GBP	375.210	127,47 GBP

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklassen A Acc EUR Hedged und A Acc USD des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund zum 31. März 2021 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung einer Zeichnung des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund			
- A Acc EUR Hedged	37.143.149 EUR	270.184	137,47 EUR
- A Acc USD	42.801.408 USD	327.730	130,60 USD

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

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für jeden der oben aufgeführten Fonds zum 30. September 2021 und zum 31. März 2021 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss auf Ebene der Anteilklassen nach Berücksichtigung der Anpassung der Ausgaben für die Organisationsgebühr für jeden Fonds.

	NIW zum 30. September 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 30. September 2021	NIW je Anteil zum 30. September 2021
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*			
- A Acc EUR Hedged	40.921 EUR	415	98,50 EUR
- A Acc USD	48.462 USD	501	96,79 USD
- A Dist EUR Hedged	40.921 EUR	415	98,50 EUR
- EA Acc CHF Hedged	36.801.684 CHF	373.200	98,61 CHF
- EA Acc EUR Hedged	13.252.658 EUR	133.700	99,12 EUR
- EA Dist EUR	22.507.000 EUR	224.163	100,40 EUR
- EA Dist EUR Hedged	69.315.242 EUR	702.700	98,64 EUR

* Der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund wurde am 5. Mai 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

	NIW zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021
Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
- A Acc CHF Hedged	5.478.259 CHF	48.505	112,94 CHF
- A Acc EUR	8.736.443 EUR	75.350	115,94 EUR
- A Acc EUR Hedged	75.826.658 EUR	675.311	112,28 EUR
- A Acc USD	48.629.598 USD	423.535	114,82 USD
- A Dist EUR Hedged	7.024.640 EUR	60.944	115,26 EUR
- A Dist GBP Hedged	3.861.502 GBP	36.933	104,55 GBP
- BP Acc CHF Hedged	135.431 CHF	1.200	112,86 CHF
- BP Acc EUR Hedged	1.387.737 EUR	12.299	112,83 EUR
- BP Acc USD	98.809 USD	1.000	98,81 USD
- C Acc EUR	433.762 EUR	4.034	107,53 EUR
- C Acc EUR Hedged	35.251.784 EUR	310.210	113,64 EUR
- C Acc GBP	20.146 GBP	201	100,32 GBP
- EA Acc CHF Hedged	7.716.983 CHF	67.351	114,58 CHF
- EA Acc EUR Hedged	155.581.532 EUR	1.357.838	114,58 EUR
- EA Acc USD	1.079.419 USD	9.434	114,42 USD
- EA Dist EUR Hedged	114.183 EUR	1.000	114,18 EUR

20. Saisonale/zyklische Veränderungen

Die Gesellschaft ist keinen saisonalen oder zyklischen Veränderungen ausgesetzt.

21. Genehmigung des Abschlusses

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 99,34 %			Übertragbare Wertpapiere 99,34 % (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 98,13 %			Festverzinsliche Wertpapiere 98,13 % (Fortsetzung)				
Kaimaninseln 7,45 %			Niederlande 12,66 % (Fortsetzung)				
Wandelanleihen			Wandelanleihen (Fortsetzung)				
8.600.000	Meituan - Nullkupon 27.04.2027	7.170.587	5,15	7.200.000	STMicroelectronics NV - Nullkupon 04.08.2027	7.827.465	5,62
2.218.000	Weibo Corp 1,250 % 15.11.2022	1.892.501	1,36			17.622.382	12,66
8.000.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	1.313.905	0,94				
		10.376.993	7,45				
Frankreich 25,27 %			Spanien 5,08 %				
Wandelanleihen			Wandelanleihen				
1.600.000	Carrefour SA - Nullkupon 14.06.2023	1.362.916	0,98	3.800.000	Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	5.041.460	3,62
1.400.000	Carrefour SA - Nullkupon 27.03.2024	1.229.468	0,88	1.500.000	Cellnex Telecom SA 0,500 % 05.07.2028	2.035.995	1,46
2.600.000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA - Nullkupon 10.01.2022	2.328.615	1,67			7.077.455	5,08
6.052.673	Electricite de France SA - Nullkupon 14.09.2024	7.860.170	5,66	Schweiz 1,92 %			
3.000.000	Kering SA - Nullkupon 30.09.2022	3.374.520	2,42	Wandelanleihen			
2.922.210	Safran SA 0,875 % 15.05.2027	3.719.168	2,67	1.840.000	Sika AG 0,150 % 05.06.2025	2.680.163	1,92
2.000.000	TOTAL SE 0,500 % 02.12.2022	1.750.188	1,26	Vereinigtes Königreich 0,87 %			
4.135.760	Veolia Environnement SA - Nullkupon 01.01.2025	4.592.584	3,30	Wandelanleihen			
3.200.000	Vinci SA 0,375 % 16.02.2022	3.071.967	2,21	1.000.000	BP Capital Markets Plc 1,000 % 28.04.2023	1.215.243	0,87
5.560.416	Worldline SA - Nullkupon 30.07.2026	5.875.289	4,22	USA 22,49 %			
		35.164.885	25,27	Wandelanleihen			
Deutschland 14,41 %			USA 22,49 %				
Wandelanleihen			Wandelanleihen				
2.200.000	adidas AG 0,050 % 12.09.2023	2.632.278	1,89	2.362.000	Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	2.993.878	2,15
3.500.000	BASF SE 0,925 % 09.03.2023	3.026.075	2,17	1.310.000	Euronet Worldwide Inc 0,750 % 15.03.2049	1.244.350	0,89
4.700.000	Deutsche Post AG 0,050 % 30.06.2025	5.590.791	4,02	4.893.000	Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	4.561.959	3,28
1.800.000	Fresenius SE & Co KGaA - Nullkupon 31.01.2024	1.802.376	1,29	4.162.000	Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023	4.205.382	3,02
2.900.000	LEG Immobilien SE 0,400 % 30.06.2028	3.069.070	2,20	2.800.000	JPMorgan Chase Bank NA - Nullkupon 10.06.2024	3.061.184	2,20
1.800.000	LEG Immobilien SE 0,875 % 01.09.2025	2.185.308	1,57	3.700.000	JPMorgan Chase Bank NA 0,125 % 01.01.2023	3.269.421	2,35
1.800.000	MTU Aero Engines AG 0,050 % 18.03.2027	1.763.874	1,27	1.792.000	Palo Alto Networks Inc 0,750 % 01.07.2023	2.811.489	2,02
		20.069.772	14,41	1.786.000	Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025	2.488.996	1,79
Hongkong 4,04 %			USA 22,49 %				
Wandelanleihen			Wandelanleihen				
1.600.000	Lenovo Group Ltd 3,375 % 24.01.2024	1.924.418	1,38	496.000	ServiceNow Inc - Nullkupon 01.06.2022	1.975.295	1,42
4.200.000	Xiaomi Best Time International Ltd - Nullkupon 17.12.2027	3.697.754	2,66	1.789.000	Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025	2.308.898	1,66
		5.622.172	4,04	2.739.000	Western Digital Corp 1,500 % 01.02.2024	2.385.231	1,71
Japan 2,70 %			USA 22,49 %				
Wandelanleihen			Wandelanleihen				
1.800.000	Shizuoka Bank Ltd - Nullkupon 25.01.2023	1.531.510	1,10			31.306.083	22,49
115.000.000	Sony Group Corp - Nullkupon 30.09.2022	2.230.732	1,60	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			
		3.762.242	2,70			136.625.746	98,13
Luxemburg 1,24 %			Aktien 1,21 %				
Wandelanleihen			Aktien insgesamt				
1.700.000	Grand City Properties SA 0,250 % 02.03.2022	1.728.356	1,24			1.688.911	1,21
Niederlande 12,66%			Übertragbare Wertpapiere insgesamt				
Wandelanleihen			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente				
5.500.000	America Movil BV - Nullkupon 02.03.2024	5.702.125	4,10			138.314.657	99,34
3.700.000	Iberdrola International BV - Nullkupon 11.11.2022	4.092.792	2,94			138.314.657	99,34

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,67) %					Derivative Finanzinstrumente (0,67) % (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,67) %					Offene Devisenterminkontrakte (0,67) % (Fortsetzung)				
15.10.2021	10 CHF	9 EUR	0	0,00	15.10.2021	402 EUR	52.449 JPY	(3)	(0,00)
15.10.2021	11 CHF	10 EUR	0	0,00	15.10.2021	402 EUR	52.449 JPY	(3)	(0,00)
15.10.2021	359 CHF	329 EUR	3	0,00	15.10.2021	398 EUR	51.552 JPY	0	0,00
15.10.2021	359 CHF	329 EUR	3	0,00	15.10.2021	11 EUR	1.458 JPY	0	0,00
15.10.2021	116.227 CHF	106.515 EUR	999	0,00	15.10.2021	11 EUR	1.458 JPY	0	0,00
15.10.2021	607.487 CHF	556.722 EUR	5.220	0,00	15.10.2021	52 EUR	6.712 JPY	0	0,00
15.10.2021	19.669.225 CHF	18.056.740 EUR	137.823	0,12	15.10.2021	52 EUR	6.712 JPY	0	0,00
15.10.2021	429.737 CHF	338.783 GBP	1.725	0,00	15.10.2021	61 EUR	7.838 JPY	0	0,00
15.10.2021	429.737 CHF	338.783 GBP	1.725	0,00	15.10.2021	56 EUR	7.225 JPY	1	0,00
15.10.2021	499.154 CHF	4.217.532 HKD	(2.832)	(0,00)	15.10.2021	16.833 EUR	2.175.586 JPY	10	0,00
15.10.2021	499.154 CHF	4.217.532 HKD	(2.832)	(0,00)	15.10.2021	88.027 EUR	11.377.265 JPY	54	0,00
15.10.2021	362.118 CHF	43.350.234 JPY	(115)	(0,00)	22.12.2021	932.140 EUR	120.000.000 JPY	5.010	0,00
15.10.2021	362.118 CHF	43.350.234 JPY	(115)	(0,00)	15.10.2021	30.921.185 EUR	36.606.014 USD	(658.023)	(0,48)
15.10.2021	16.364.754 CHF	17.783.504 USD	(101.800)	(0,08)	15.10.2021	5.916.053 EUR	7.003.714 USD	(125.898)	(0,10)
15.10.2021	16.364.754 CHF	17.783.504 USD	(101.800)	(0,08)	15.10.2021	183.875 EUR	215.546 USD	(2.072)	(0,00)
15.10.2021	439.764 EUR	479.036 CHF	(3.357)	(0,00)	15.10.2021	35.170 EUR	41.228 USD	(396)	(0,00)
15.10.2021	184.926 EUR	201.449 CHF	(1.419)	(0,00)	15.10.2021	18.273 EUR	21.632 USD	(389)	(0,00)
15.10.2021	84.139 EUR	91.652 CHF	(642)	(0,00)	15.10.2021	18.273 EUR	21.632 USD	(389)	(0,00)
15.10.2021	198.483 EUR	215.059 CHF	(452)	(0,00)	15.10.2021	15.362 EUR	18.055 USD	(214)	(0,00)
15.10.2021	37.966 EUR	41.136 CHF	(86)	(0,00)	15.10.2021	2.396 EUR	2.820 USD	(37)	(0,00)
15.10.2021	260 EUR	283 CHF	(2)	(0,00)	15.10.2021	2.176 EUR	2.552 USD	(26)	(0,00)
15.10.2021	260 EUR	283 CHF	(2)	(0,00)	15.10.2021	107 EUR	126 USD	(1)	(0,00)
15.10.2021	117 EUR	127 CHF	0	0,00	15.10.2021	107 EUR	126 USD	(1)	(0,00)
15.10.2021	117 EUR	127 CHF	0	0,00	22.12.2021	4.741.247 EUR	5.575.000 USD	(60.969)	(0,04)
15.10.2021	35 EUR	38 CHF	0	0,00	15.10.2021	91 HKD	10 EUR	0	0,00
22.12.2021	2.865.208 EUR	3.100.000 CHF	(3.245)	(0,00)	15.10.2021	91 HKD	10 EUR	0	0,00
15.10.2021	59 EUR	51 GBP	0	0,00	15.10.2021	1.073 HKD	117 EUR	2	0,00
15.10.2021	4 EUR	3 GBP	0	0,00	15.10.2021	1.073 HKD	117 EUR	2	0,00
15.10.2021	4 EUR	3 GBP	0	0,00	15.10.2021	29.219 HKD	3.202 EUR	36	0,00
15.10.2021	18 EUR	16 GBP	0	0,00	15.10.2021	152.830 HKD	16.747 EUR	190	0,00
15.10.2021	18 EUR	16 GBP	0	0,00	15.10.2021	347.168 HKD	37.906 EUR	567	0,00
15.10.2021	65 EUR	56 GBP	0	0,00	15.10.2021	1.814.107 HKD	198.078 EUR	2.964	0,00
15.10.2021	473 EUR	406 GBP	1	0,00	15.10.2021	281 USD	239 EUR	4	0,00
15.10.2021	473 EUR	406 GBP	1	0,00	15.10.2021	281 USD	239 EUR	4	0,00
15.10.2021	418 EUR	357 GBP	2	0,00	15.10.2021	90.084 USD	76.539 EUR	1.175	0,00
15.10.2021	1.175 EUR	1.008 GBP	3	0,00	15.10.2021	468.598 USD	398.138 EUR	6.112	0,00
15.10.2021	6.145 EUR	5.268 GBP	17	0,00					
15.10.2021	5.945 EUR	5.077 GBP	39	0,00					
15.10.2021	153.172 EUR	131.536 GBP	171	0,00	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			164.961	0,12
15.10.2021	31.123 EUR	26.582 GBP	204	0,00	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.096.064)	(0,79)
15.10.2021	800.576 EUR	687.491 GBP	894	0,00	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(931.103)	(0,67)
15.10.2021	927.166 EUR	8.533.843 HKD	(18.570)	(0,01)					
15.10.2021	177.392 EUR	1.632.754 HKD	(3.553)	(0,00)	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(931.103)	(0,67)
15.10.2021	548 EUR	5.043 HKD	(11)	(0,00)					
15.10.2021	548 EUR	5.043 HKD	(11)	(0,00)					
15.10.2021	366 EUR	3.349 HKD	(5)	(0,00)					
15.10.2021	57 EUR	525 HKD	(1)	(0,00)					
15.10.2021	51 EUR	468 HKD	(1)	(0,00)					
15.10.2021	680.673 EUR	88.756.795 JPY	(5.627)	(0,00)					
15.10.2021	130.231 EUR	16.981.561 JPY	(1.077)	(0,00)	Anlagen insgesamt			137.383.554	98,67
15.10.2021	19.057 EUR	2.474.082 JPY	(74)	(0,00)	Sonstiges Nettovermögen			1.855.132	1,33
15.10.2021	3.646 EUR	473.397 JPY	(14)	(0,00)	Nettovermögen			139.238.686	100,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	76,18
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	18,85
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	3,42
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,12
Sonstige Vermögenswerte	1,43
Vermögenswerte insgesamt	100,00

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

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 98,83 % (31. März 2021: 98,66 %)			Übertragbare Wertpapiere 98,83 % (31. März 2021: 98,66 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 89,87 % (31. März 2021: 88,71 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 89,87 % (31. März 2021: 88,71 %) (Fortsetzung)					
Österreich 1,96 % (31. März 2021: 2,19 %)			Jersey 2,79 % (31. März 2021: 1,61 %)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
9.000.000	Ams AG - Nullkupon 05.03.2025	9.269.943	1,96	3.900.000	Cornwall Jersey Ltd 0,750 % 16.04.2026	4.702.263	0,99	
				6.200.000	Derwent London Capital 1,500 % 12.06.2025	8.494.783	1,80	
						13.197.046	2,79	
Belgien null (31. März 2021: 0,85 %)			Liberia 3,25 % (31. März 2021: 2,78 %)					
Bermuda 5,37 % (31. März 2021: 5,88 %)			Wandelanleihen					
8.400.000	BW Offshore Ltd 2,500 % 12.11.2024	7.498.092	1,58	11.859.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 2,875 % 15.11.2023	15.377.921	3,25	
4.100.000	Jazz Investments I Ltd 1,500 % 15.08.2024	4.160.270	0,88					
2.200.000	Luye Pharma Group Ltd 1,500 % 09.07.2024	2.254.758	0,48					
6.749.000	NCL Corp Ltd 5,375 % 01.08.2025	11.529.113	2,43					
		25.442.233	5,37					
Britische Jungferninseln 3,42 % (31. März 2021: 4,02 %)			Luxemburg 3,02 % (31. März 2021: 2,87 %)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
1.700.000	ANLIAN Capital Ltd - Nullkupon 05.02.2025	2.872.278	0,61	7.500.000	IWG Group Holdings Sarl 0,500 % 09.12.2027	9.693.560	2,05	
3.200.000	PB Issuer NO 5 Ltd 3,000 % 10.12.2025	5.666.656	1,20	3.700.000	Klockner & Co Financial Services SA 2,000 % 08.09.2023	4.589.998	0,97	
56.000.000	Smart Insight International Ltd 4,500 % 05.12.2023	7.661.087	1,61			14.283.558	3,02	
		16.200.021	3,42					
Kanada 1,41 % (31. März 2021: 0,65 %)			Niederlande 2,10 % (31. März 2021: null)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
4.648.000	Air Canada 4,000 % 01.07.2025	6.653.705	1,41	9.400.000	Dufry One BV 0,750 % 30.03.2026	9.964.796	2,10	
Kaimaninseln 7,43 % (31. März 2021: 5,39 %)			Singapur 1,79 % (31. März 2021: 1,95 %)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
5.850.000	21Vianet Group Inc - Nullkupon 01.02.2026	4.880.772	1,03	10.250.000	Singapore Airlines Ltd 1,625 % 03.12.2025	8.454.513	1,79	
44.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd 2,750 % 05.02.2026	5.601.392	1,18					
40.000.000	China Yuhua Education Corp Ltd 0,900 % 27.12.2024	4.810.492	1,02					
6.250.000	Huazhu Group Ltd 3,000 % 01.05.2026	8.170.064	1,73					
6.673.000	Momo Inc 1,250 % 01.07.2025	5.644.625	1,19					
6.536.000	Pinduoduo Inc - Nullkupon 01.12.2025	6.060.311	1,28					
		35.167.656	7,43					
Frankreich 7,26 % (31. März 2021: 11,01 %)			Spanien 7,43 % (31. März 2021: 6,87 %)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
7.512.158	Accor SA 0,700 % 07.12.2027	9.543.002	2,03	7.700.000	Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	11.839.358	2,50	
2.300.000	Archer Obligations SA - Nullkupon 31.03.2023	4.043.319	0,85	11.900.000	International Consolidated Airlines Group SA 1,125 % 18.05.2028	13.654.416	2,88	
3.883.604	Electricite de France SA - Nullkupon 14.09.2024	5.844.997	1,23	7.900.000	Sacyr SA 3,750 % 25.04.2024	9.703.399	2,05	
975.024	Elis SA - Nullkupon 06.10.2023	1.119.502	0,24			35.197.173	7,43	
5.032.293	Korian SA 0,875 % 06.03.2027	5.464.689	1,15					
7.271.176	Nexity SA 0,250 % 02.03.2025	8.338.147	1,76					
		34.353.656	7,26					
Deutschland 4,30 % (31. März 2021: 4,28 %)			Vereinigtes Königreich 1,92 % (31. März 2021: null)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
6.300.000	Deutsche Lufthansa AG 2,000 % 17.11.2025	7.803.574	1,64	6.700.000	WH Smith Plc 1,625 % 07.05.2026	9.098.721	1,92	
6.200.000	MTU Aero Engines AG 0,050 % 18.03.2027	7.041.277	1,49					
4.700.000	RAG-Stiftung - Nullkupon 02.10.2024	5.515.371	1,17					
		20.360.222	4,30					
Hongkong null (31. März 2021: 0,50 %)			Vereinigte Staaten 36,42 % (31. März 2021: 37,86 %)					
			Wandelanleihen					
			1.218.000			Aerie Pharmaceuticals Inc 1,500 % 01.10.2024	1.119.513	0,24
			9.909.000			Airbnb Inc - Nullkupon 15.03.2026	9.773.247	2,06
			9.400.000			Alteryx Inc 1,000 % 01.08.2026	8.648.282	1,83
			6.965.000			Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 4,750 % 23.08.2022	6.975.378	1,47
			2.365.000			Ares Capital Corp 3,750 % 01.02.2022	2.550.369	0,54
			2.155.000			Atlas Air Worldwide Holdings Inc 2,250 % 01.06.2022	2.517.148	0,53
			4.695.000			BioMarin Pharmaceutical Inc 1,250 % 15.05.2027	4.701.714	0,99
			3.413.000			Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	5.013.663	1,06
			9.976.000			Chefs' Warehouse Inc 1,875 % 01.12.2024	10.620.947	2,23
			6.126.000			Cheniere Energy Inc 4,250 % 15.03.2045	5.251.330	1,11
			3.509.000			Exact Sciences Corp 0,375 % 01.03.2028	3.786.702	0,80
			7.157.000			Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	7.733.425	1,63
			1.768.000			FireEye Inc 0,875 % 01.06.2024	1.884.069	0,40
			2.359.000			Hercules Capital Inc 4,375 % 01.02.2022	2.461.333	0,52

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nenn- betrag	Durchschnitts kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 98,83 % (31. März 2021: 98,66 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente (1,09) % (31. März 2021: (0,51) %)					
Festverzinsliche Wertpapiere 89,87 % (31. März 2021: 88,71 %) (Fortsetzung)			Offene Terminkontrakte (0,13) % (31. März 2021: 0,08 %)					
Vereinigte Staaten 36,42 % (31. März 2021: 37,86 %) (Fortsetzung)								
Wandelanleihen (Fortsetzung)								
2.980.000	Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023	3.489.669	0,74	2.221.898	4.830	46 of Euro STOXX 50 Long Futures Contracts Fälligkeit 17.12.2021	(63.841)	(0,01)
1.323.000	Integra LifeSciences Holdings Corp 0,500 % 15.08.2025	1.463.040	0,31	11.274.750	4.510	50 of S&P 500 E-mini Futures Long Futures Contracts Fälligkeit 17.12.2021	(530.375)	(0,12)
4.745.000	J2 Global Inc 1,750 % 01.11.2026	5.951.037	1,26					
7.669.000	JetBlue Airways Corp 0,500 % 01.04.2026	7.532.262	1,59					
4.454.000	Live Nation Entertainment Inc 2,000 % 15.02.2025	5.112.969	1,08					
845.000	Live Nation Entertainment Inc 2,500 % 15.03.2023	1.223.450	0,26					
3.770.000	Lyft Inc 1,500 % 15.05.2025	5.872.039	1,24					
5.443.000	Marriott Vacations Worldwide Corp - Nullkupon 15.01.2026	6.105.522	1,29					
4.404.000	Meritor Inc 3,250 % 15.10.2037	4.651.901	0,98					
2.141.000	New Relic Inc 0,500 % 01.05.2023	2.170.439	0,46					
4.959.000	NuVasive Inc 0,375 % 15.03.2025	4.812.660	1,02					
8.360.000	Pebblebrook Hotel Trust 1,750 % 15.12.2026	9.354.171	1,98					
5.144.000	Peloton Interactive Inc - Nullkupon 15.02.2026	4.536.802	0,96					
4.489.000	Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025	7.250.319	1,53					
5.082.000	Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025	7.601.402	1,61					
7.088.000	Spirit Airlines Inc 1,000 % 15.05.2026	6.697.026	1,41					
7.888.000	Splunk Inc 1,125 % 15.06.2027	7.865.125	1,66					
7.289.000	Starwood Property Trust Inc 4,375 % 01.04.2023	7.701.630	1,63					
		172.428.583	36,42					
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt								
		425.449.747	89,87					
Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Aktien 8,96 % (31. März 2021: 9,95 %)			Offene Devisenterminkontrakte (0,96) % (31. März 2021: (0,59) %)					
Vereinigte Staaten 8,96 % (31. März 2021: 9,95 %)								
169.569	AMG Capital Trust II	9.801.088	2,07	01.10.2021	237 CHF	218 EUR	1	0,00
4.123	Bank of America Corp	5.947.098	1,26	01.10.2021	574 CHF	530 EUR	2	0,00
179.324	DTE Energy Co	9.012.824	1,90	01.10.2021	1.831 CHF	1.689 EUR	5	0,00
219.657	NextEra Energy Inc	11.193.721	2,37	01.10.2021	25.579 CHF	23.595 EUR	75	0,00
4.356	Wells Fargo & Co	6.455.592	1,36	04.10.2021	31 CHF	28 EUR	0	0,00
		42.410.323	8,96	15.10.2021	13 CHF	12 EUR	0	0,00
				15.10.2021	16 CHF	15 EUR	0	0,00
				15.10.2021	29 CHF	27 EUR	0	0,00
				15.10.2021	39 CHF	36 EUR	0	0,00
				15.10.2021	39 CHF	36 EUR	0	0,00
				15.10.2021	43 CHF	40 EUR	0	0,00
				15.10.2021	111 CHF	102 EUR	1	0,00
				15.10.2021	126 CHF	116 EUR	1	0,00
				15.10.2021	159 CHF	146 EUR	1	0,00
				15.10.2021	159 CHF	147 EUR	1	0,00
				15.10.2021	72 CHF	65 EUR	1	0,00
				15.10.2021	266 CHF	244 EUR	2	0,00
				15.10.2021	1.316 CHF	1.214 EUR	4	0,00
				15.10.2021	4.369 CHF	4.035 EUR	7	0,00
				15.10.2021	4.285 CHF	3.953 EUR	13	0,00
				15.10.2021	2.869 CHF	2.638 EUR	18	0,00
				15.10.2021	27.902 CHF	25.771 EUR	45	0,00
				15.10.2021	3.663 CHF	3.348 EUR	47	0,00
				15.10.2021	8.134 CHF	7.467 EUR	66	0,00
				15.10.2021	5.271 CHF	4.818 EUR	67	0,00
				15.10.2021	23.531 CHF	21.707 EUR	69	0,00
				15.10.2021	15.425 CHF	14.201 EUR	78	0,00
				15.10.2021	14.583 CHF	13.388 EUR	118	0,00
				15.10.2021	19.905 CHF	18.194 EUR	254	0,00
				15.10.2021	33.684 CHF	30.923 EUR	273	0,00
				15.10.2021	49.594 CHF	45.579 EUR	343	0,00
				15.10.2021	62.982 CHF	57.566 EUR	804	0,00
				15.10.2021	87.070 CHF	79.583 EUR	1.111	0,00
				15.10.2021	1.798.047 CHF	1.650.643 EUR	14.597	0,01
				15.10.2021	3.297.090 CHF	3.026.794 EUR	26.766	0,01
				01.10.2021	548 CHF	436 GBP	0	0,00
				15.10.2021	1.267 CHF	1.011 GBP	(5)	(0,00)
				15.10.2021	1.119 CHF	882 GBP	10	0,00
				15.10.2021	8.040 CHF	6.338 GBP	75	0,00
				15.10.2021	4.468 CHF	3.489 GBP	86	0,00
Aktien insgesamt								
		42.410.323	8,96					
Übertragbare Wertpapiere insgesamt								
		467.860.070	98,83					
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente								
		467.860.070	98,83					

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,09) % (31. März 2021: (0,51) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (1,09) % (31. März 2021: (0,51) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,96) % (31. März 2021: (0,59) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,96) % (31. März 2021: (0,59) %) (Fortsetzung)				
15.10.2021	61.019 CHF	48.284 GBP	324	0,00	15.10.2021	102 EUR	111 CHF	(1)	(0,00)
15.10.2021	111.460 CHF	88.199 GBP	591	0,00	15.10.2021	218 EUR	237 CHF	(1)	(0,00)
15.10.2021	429.151 CHF	338.322 GBP	3.985	0,00	15.10.2021	15 EUR	16 CHF	0	0,00
15.10.2021	786.928 CHF	620.375 GBP	7.307	0,00	15.10.2021	26 EUR	28 CHF	0	0,00
04.10.2021	296 CHF	2.478 HKD	(1)	(0,00)	15.10.2021	28 EUR	31 CHF	0	0,00
15.10.2021	377.147 CHF	3.186.649 HKD	(4.961)	(0,00)	15.10.2021	45 EUR	49 CHF	0	0,00
15.10.2021	205.676 CHF	1.737.835 HKD	(2.706)	(0,00)	15.10.2021	49 EUR	53 CHF	0	0,00
15.10.2021	114.280 CHF	962.546 HKD	(1.112)	(0,00)	15.10.2021	64 EUR	69 CHF	0	0,00
15.10.2021	62.451 CHF	526.012 HKD	(608)	(0,00)	15.10.2021	83 EUR	90 CHF	0	0,00
15.10.2021	3.853 CHF	32.556 HKD	(51)	(0,00)	15.10.2021	84 EUR	91 CHF	0	0,00
15.10.2021	1.146 CHF	9.639 HKD	(10)	(0,00)	15.10.2021	85 EUR	93 CHF	0	0,00
15.10.2021	705 CHF	5.880 HKD	0	0,00	01.10.2021	3.920 EUR	3.381 GBP	(15)	(0,00)
01.10.2021	145 CHF	211 SGD	(1)	(0,00)	01.10.2021	128 EUR	111 GBP	(1)	(0,00)
15.10.2021	241.515 CHF	353.052 SGD	(1.081)	(0,00)	04.10.2021	68.741 EUR	59.478 GBP	(530)	(0,00)
15.10.2021	131.710 CHF	192.537 SGD	(590)	(0,00)	15.10.2021	76.190 EUR	65.727 GBP	(306)	(0,00)
15.10.2021	2.467 CHF	3.607 SGD	(11)	(0,00)	15.10.2021	1.711 EUR	1.476 GBP	(7)	(0,00)
15.10.2021	339 CHF	494 SGD	(1)	(0,00)	15.10.2021	705 EUR	608 GBP	(3)	(0,00)
01.10.2021	4.978 CHF	5.361 USD	(24)	(0,00)	15.10.2021	1.487 EUR	1.280 GBP	(1)	(0,00)
15.10.2021	8.036.276 CHF	8.732.985 USD	(115.933)	(0,02)	15.10.2021	90 EUR	78 GBP	(1)	(0,00)
15.10.2021	4.382.525 CHF	4.762.470 USD	(63.223)	(0,01)	15.10.2021	215 EUR	185 GBP	0	0,00
15.10.2021	175.477 CHF	189.856 USD	(1.698)	(0,00)	15.10.2021	271 EUR	233 GBP	0	0,00
15.10.2021	82.101 CHF	89.219 USD	(1.184)	(0,00)	15.10.2021	51 EUR	44 GBP	0	0,00
15.10.2021	96.802 CHF	104.734 USD	(936)	(0,00)	15.10.2021	73 EUR	63 GBP	0	0,00
15.10.2021	12.660 CHF	13.656 USD	(80)	(0,00)	15.10.2021	96 EUR	82 GBP	0	0,00
15.10.2021	2.004 CHF	2.166 USD	(17)	(0,00)	15.10.2021	131 EUR	112 GBP	1	0,00
15.10.2021	11.667 CHF	12.504 USD	7	0,00	15.10.2021	142 EUR	121 GBP	1	0,00
01.10.2021	1.214 EUR	1.316 CHF	(4)	(0,00)	15.10.2021	238 EUR	203 GBP	2	0,00
01.10.2021	40 EUR	43 CHF	0	0,00	15.10.2021	292 EUR	249 GBP	3	0,00
04.10.2021	21.707 EUR	23.533 CHF	(69)	(0,00)	15.10.2021	934 EUR	798 GBP	7	0,00
04.10.2021	3.953 EUR	4.285 CHF	(13)	(0,00)	15.10.2021	1.358 EUR	1.161 GBP	9	0,00
15.10.2021	2.901.663 EUR	3.160.785 CHF	(25.660)	(0,01)	15.10.2021	6.723 EUR	5.774 GBP	9	0,00
15.10.2021	2.067.054 EUR	2.251.644 CHF	(18.279)	(0,00)	15.10.2021	4.980 EUR	4.270 GBP	16	0,00
15.10.2021	668.662 EUR	728.375 CHF	(5.913)	(0,00)	15.10.2021	2.720 EUR	2.323 GBP	20	0,00
15.10.2021	168.194 EUR	183.214 CHF	(1.487)	(0,00)	15.10.2021	6.742 EUR	5.780 GBP	21	0,00
15.10.2021	126.273 EUR	137.549 CHF	(1.117)	(0,00)	15.10.2021	26.254 EUR	22.509 GBP	83	0,00
15.10.2021	248.860 EUR	269.642 CHF	(655)	(0,00)	15.10.2021	17.033 EUR	14.548 GBP	127	0,00
15.10.2021	134.971 EUR	146.242 CHF	(355)	(0,00)	15.10.2021	83.370 EUR	71.478 GBP	263	0,00
15.10.2021	102.393 EUR	110.944 CHF	(270)	(0,00)	15.10.2021	48.842 EUR	41.735 GBP	344	0,00
15.10.2021	74.806 EUR	81.053 CHF	(197)	(0,00)	15.10.2021	115.727 EUR	99.220 GBP	365	0,00
15.10.2021	23.595 EUR	25.578 CHF	(75)	(0,00)	15.10.2021	359.796 EUR	308.973 GBP	460	0,00
15.10.2021	30.793 EUR	33.358 CHF	(75)	(0,00)	15.10.2021	66.479 EUR	56.805 GBP	468	0,00
15.10.2021	5.087 EUR	5.560 CHF	(64)	(0,00)	15.10.2021	478.805 EUR	411.172 GBP	612	0,00
15.10.2021	23.088 EUR	25.016 CHF	(61)	(0,00)	15.10.2021	99.273 EUR	84.776 GBP	766	0,00
15.10.2021	2.362 EUR	2.573 CHF	(21)	(0,00)	15.10.2021	111.149 EUR	94.974 GBP	782	0,00
15.10.2021	6.031 EUR	6.535 CHF	(16)	(0,00)	15.10.2021	255.532 EUR	218.346 GBP	1.798	0,00
15.10.2021	4.469 EUR	4.842 CHF	(12)	(0,00)	15.10.2021	1.903.503 EUR	1.634.626 GBP	2.433	0,00
15.10.2021	812 EUR	888 CHF	(10)	(0,00)	15.10.2021	816.457 EUR	697.642 GBP	5.745	0,00
15.10.2021	2.567 EUR	2.780 CHF	(6)	(0,00)	15.10.2021	5.884.537 EUR	5.053.323 GBP	7.521	0,00
15.10.2021	1.689 EUR	1.831 CHF	(5)	(0,00)	15.10.2021	1.143.452 EUR	977.051 GBP	8.046	0,00
15.10.2021	524 EUR	571 CHF	(5)	(0,00)	15.10.2021	8.260.616 EUR	7.093.771 GBP	10.557	0,00
15.10.2021	474 EUR	515 CHF	(2)	(0,00)	04.10.2021	38.252 EUR	345.868 HKD	(98)	(0,00)
15.10.2021	530 EUR	574 CHF	(2)	(0,00)	04.10.2021	2.115 EUR	19.211 HKD	(17)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,09) % (31. März 2021: (0,51) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (1,09) % (31. März 2021: (0,51) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,96) % (31. März 2021: (0,59) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,96) % (31. März 2021: (0,59) %) (Fortsetzung)				
04.10.2021	69 EUR	629 HKD	(1)	(0,00)	15.10.2021	906 EUR	1.438 SGD	(9)	(0,00)
15.10.2021	3.957.846 EUR	36.428.896 HKD	(91.878)	(0,03)	15.10.2021	458 EUR	729 SGD	(6)	(0,00)
15.10.2021	2.819.612 EUR	25.952.332 HKD	(65.455)	(0,01)	15.10.2021	727 EUR	1.151 SGD	(5)	(0,00)
15.10.2021	912.174 EUR	8.395.856 HKD	(21.175)	(0,00)	15.10.2021	415 EUR	658 SGD	(4)	(0,00)
15.10.2021	1.175.164 EUR	10.734.536 HKD	(16.755)	(0,00)	15.10.2021	451 EUR	715 SGD	(4)	(0,00)
15.10.2021	839.707 EUR	7.670.304 HKD	(11.972)	(0,00)	15.10.2021	186 EUR	295 SGD	(2)	(0,00)
15.10.2021	229.464 EUR	2.112.041 HKD	(5.327)	(0,00)	15.10.2021	72 EUR	115 SGD	(1)	(0,00)
15.10.2021	172.036 EUR	1.583.460 HKD	(3.994)	(0,00)	15.10.2021	73 EUR	116 SGD	(1)	(0,00)
15.10.2021	262.687 EUR	2.399.511 HKD	(3.745)	(0,00)	15.10.2021	90 EUR	143 SGD	(1)	(0,00)
15.10.2021	68.480 EUR	625.527 HKD	(976)	(0,00)	15.10.2021	13 EUR	21 SGD	0	0,00
15.10.2021	71.251 EUR	650.219 HKD	(935)	(0,00)	15.10.2021	17 EUR	28 SGD	0	0,00
15.10.2021	50.688 EUR	463.012 HKD	(723)	(0,00)	15.10.2021	23 EUR	36 SGD	0	0,00
15.10.2021	51.738 EUR	472.147 HKD	(679)	(0,00)	15.10.2021	24 EUR	38 SGD	0	0,00
15.10.2021	54.496 EUR	496.425 HKD	(602)	(0,00)	15.10.2021	40 EUR	63 SGD	0	0,00
15.10.2021	41.104 EUR	373.497 HKD	(333)	(0,00)	15.10.2021	43 EUR	68 SGD	0	0,00
15.10.2021	15.771 EUR	143.917 HKD	(207)	(0,00)	15.10.2021	57 EUR	90 SGD	0	0,00
15.10.2021	9.290 EUR	84.864 HKD	(133)	(0,00)	01.10.2021	35.600 EUR	41.558 USD	(299)	(0,00)
15.10.2021	3.222 EUR	29.657 HKD	(75)	(0,00)	01.10.2021	1.166 EUR	1.361 USD	(10)	(0,00)
15.10.2021	4.107 EUR	37.480 HKD	(54)	(0,00)	04.10.2021	633.231 EUR	735.530 USD	(1.647)	(0,00)
15.10.2021	3.089 EUR	28.190 HKD	(41)	(0,00)	15.10.2021	84.341.046 EUR	99.847.063 USD	(2.080.535)	(0,45)
15.10.2021	1.483 EUR	13.551 HKD	(21)	(0,00)	15.10.2021	60.083.911 EUR	71.130.278 USD	(1.482.157)	(0,32)
15.10.2021	658 EUR	6.062 HKD	(16)	(0,00)	15.10.2021	19.436.208 EUR	23.009.535 USD	(479.455)	(0,11)
15.10.2021	721 EUR	6.630 HKD	(15)	(0,00)	15.10.2021	4.889.109 EUR	5.787.967 USD	(120.605)	(0,03)
15.10.2021	960 EUR	8.765 HKD	(14)	(0,00)	15.10.2021	3.666.910 EUR	4.341.067 USD	(90.456)	(0,02)
15.10.2021	923 EUR	8.386 HKD	(7)	(0,00)	15.10.2021	736.626 EUR	870.719 USD	(16.836)	(0,00)
15.10.2021	117 EUR	1.074 HKD	(3)	(0,00)	15.10.2021	1.096.994 EUR	1.285.943 USD	(14.330)	(0,00)
15.10.2021	142 EUR	1.306 HKD	(3)	(0,00)	15.10.2021	520.685 EUR	615.468 USD	(11.900)	(0,00)
15.10.2021	380 EUR	3.456 HKD	(3)	(0,00)	15.10.2021	800.604 EUR	938.502 USD	(10.459)	(0,00)
15.10.2021	118 EUR	1.074 HKD	(2)	(0,00)	15.10.2021	913.941 EUR	1.069.671 USD	(10.250)	(0,00)
15.10.2021	148 EUR	1.350 HKD	(2)	(0,00)	15.10.2021	533.179 EUR	625.015 USD	(6.964)	(0,00)
15.10.2021	67 EUR	619 HKD	(2)	(0,00)	15.10.2021	691.989 EUR	807.994 USD	(5.855)	(0,00)
15.10.2021	35 EUR	326 HKD	(1)	(0,00)	15.10.2021	293.472 EUR	344.517 USD	(4.330)	(0,00)
15.10.2021	59 EUR	541 HKD	(1)	(0,00)	15.10.2021	167.081 EUR	197.496 USD	(3.819)	(0,00)
15.10.2021	62 EUR	567 HKD	(1)	(0,00)	15.10.2021	239.652 EUR	280.930 USD	(3.130)	(0,00)
15.10.2021	27 EUR	251 HKD	0	0,00	15.10.2021	193.356 EUR	226.988 USD	(2.853)	(0,00)
15.10.2021	50 EUR	453 HKD	0	0,00	15.10.2021	154.254 EUR	181.553 USD	(2.745)	(0,00)
01.10.2021	1.034 EUR	1.639 SGD	(9)	(0,00)	15.10.2021	154.801 EUR	181.775 USD	(2.332)	(0,00)
01.10.2021	34 EUR	54 SGD	0	0,00	15.10.2021	68.653 EUR	81.275 USD	(1.694)	(0,00)
04.10.2021	18.379 EUR	29.048 SGD	(96)	(0,00)	15.10.2021	41.585 EUR	49.155 USD	(950)	(0,00)
15.10.2021	2.535.262 EUR	4.037.168 SGD	(34.863)	(0,01)	15.10.2021	60.139 EUR	70.599 USD	(887)	(0,00)
15.10.2021	1.805.978 EUR	2.875.852 SGD	(24.834)	(0,01)	15.10.2021	38.224 EUR	45.182 USD	(874)	(0,00)
15.10.2021	584.194 EUR	930.275 SGD	(8.033)	(0,00)	15.10.2021	62.807 EUR	73.625 USD	(821)	(0,00)
15.10.2021	146.945 EUR	233.996 SGD	(2.021)	(0,00)	15.10.2021	47.807 EUR	56.042 USD	(624)	(0,00)
15.10.2021	110.424 EUR	175.841 SGD	(1.518)	(0,00)	15.10.2021	24.719 EUR	29.026 USD	(372)	(0,00)
15.10.2021	26.426 EUR	41.874 SGD	(211)	(0,00)	15.10.2021	14.031 EUR	16.615 USD	(350)	(0,00)
15.10.2021	20.608 EUR	32.701 SGD	(198)	(0,00)	15.10.2021	15.394 EUR	18.195 USD	(350)	(0,00)
15.10.2021	20.099 EUR	31.861 SGD	(170)	(0,00)	15.10.2021	13.021 EUR	15.286 USD	(192)	(0,00)
15.10.2021	15.168 EUR	24.070 SGD	(146)	(0,00)	15.10.2021	11.858 EUR	13.921 USD	(175)	(0,00)
15.10.2021	4.722 EUR	7.493 SGD	(45)	(0,00)	15.10.2021	15.537 EUR	18.142 USD	(131)	(0,00)
15.10.2021	4.553 EUR	7.209 SGD	(32)	(0,00)	15.10.2021	3.003 EUR	3.549 USD	(68)	(0,00)
15.10.2021	2.063 EUR	3.286 SGD	(28)	(0,00)	15.10.2021	2.474 EUR	2.926 USD	(58)	(0,00)
15.10.2021	1.210 EUR	1.920 SGD	(12)	(0,00)	15.10.2021	6.403 EUR	7.476 USD	(54)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,09) % (31. März 2021: (0,51) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (1,09) % (31. März 2021: (0,51) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,96) % (31. März 2021: (0,59) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,96) % (31. März 2021: (0,59) %) (Fortsetzung)				
15.10.2021	2.447 EUR	2.872 USD	(36)	(0,00)	04.10.2021	8.385 HKD	923 EUR	7	0,00
15.10.2021	1.444 EUR	1.708 USD	(34)	(0,00)	04.10.2021	373.428 HKD	41.104 EUR	331	0,00
15.10.2021	1.952 EUR	2.289 USD	(27)	(0,00)	15.10.2021	207 HKD	23 EUR	0	0,00
15.10.2021	1.354 EUR	1.594 USD	(24)	(0,00)	15.10.2021	239 HKD	26 EUR	0	0,00
15.10.2021	757 EUR	895 USD	(17)	(0,00)	15.10.2021	446 HKD	49 EUR	1	0,00
15.10.2021	587 EUR	693 USD	(13)	(0,00)	15.10.2021	466 HKD	51 EUR	1	0,00
15.10.2021	918 EUR	1.076 USD	(12)	(0,00)	15.10.2021	629 HKD	69 EUR	1	0,00
15.10.2021	458 EUR	537 USD	(6)	(0,00)	15.10.2021	1.462 HKD	160 EUR	3	0,00
15.10.2021	238 EUR	280 USD	(4)	(0,00)	15.10.2021	1.697 HKD	186 EUR	3	0,00
15.10.2021	830 EUR	964 USD	(2)	(0,00)	15.10.2021	1.870 HKD	203 EUR	4	0,00
04.10.2021	1.011 GBP	1.267 CHF	5	0,00	15.10.2021	1.882 HKD	205 EUR	5	0,00
15.10.2021	88.412 GBP	112.148 CHF	(1.041)	(0,00)	15.10.2021	3.128 HKD	340 EUR	7	0,00
15.10.2021	3.145 GBP	3.974 CHF	(21)	(0,00)	15.10.2021	19.215 HKD	2.115 EUR	17	0,00
15.10.2021	436 GBP	548 CHF	0	0,00	15.10.2021	33.762 HKD	3.673 EUR	80	0,00
01.10.2021	608 GBP	705 EUR	3	0,00	15.10.2021	345.926 HKD	38.252 EUR	98	0,00
01.10.2021	1.475 GBP	1.711 EUR	7	0,00	15.10.2021	65.814 HKD	7.202 EUR	106	0,00
01.10.2021	65.710 GBP	76.190 EUR	300	0,00	15.10.2021	94.502 HKD	10.283 EUR	220	0,00
04.10.2021	78 GBP	90 EUR	1	0,00	15.10.2021	169.431 HKD	18.437 EUR	394	0,00
15.10.2021	1.054.495 GBP	1.227.948 EUR	(1.569)	(0,00)	15.10.2021	179.680 HKD	19.529 EUR	445	0,00
15.10.2021	132.143 GBP	154.011 EUR	(350)	(0,00)	15.10.2021	420.299 HKD	45.995 EUR	676	0,00
15.10.2021	35.103 GBP	41.055 EUR	(258)	(0,00)	15.10.2021	768.565 HKD	84.152 EUR	1.184	0,00
15.10.2021	6.445 GBP	7.554 EUR	(66)	(0,00)	04.10.2021	494 SGD	339 CHF	1	0,00
15.10.2021	5.292 GBP	6.173 EUR	(19)	(0,00)	15.10.2021	48 SGD	33 CHF	0	0,00
15.10.2021	597 GBP	700 EUR	(6)	(0,00)	15.10.2021	211 SGD	145 CHF	1	0,00
15.10.2021	357 GBP	418 EUR	(4)	(0,00)	15.10.2021	1.751 SGD	1.195 CHF	8	0,00
15.10.2021	291 GBP	341 EUR	(3)	(0,00)	15.10.2021	3.377 SGD	2.306 CHF	15	0,00
15.10.2021	361 GBP	423 EUR	(3)	(0,00)	01.10.2021	295 SGD	186 EUR	2	0,00
15.10.2021	288 GBP	337 EUR	(2)	(0,00)	01.10.2021	715 SGD	451 EUR	4	0,00
15.10.2021	88 GBP	103 EUR	(1)	(0,00)	01.10.2021	31.851 SGD	20.099 EUR	167	0,00
15.10.2021	36 GBP	41 EUR	0	0,00	04.10.2021	38 SGD	24 EUR	0	0,00
15.10.2021	41 GBP	48 EUR	0	0,00	15.10.2021	17 SGD	11 EUR	0	0,00
15.10.2021	77 GBP	90 EUR	0	0,00	15.10.2021	20 SGD	13 EUR	0	0,00
15.10.2021	111 GBP	128 EUR	1	0,00	15.10.2021	30 SGD	19 EUR	0	0,00
15.10.2021	11.363 GBP	13.211 EUR	8	0,00	15.10.2021	38 SGD	24 EUR	0	0,00
15.10.2021	3.381 GBP	3.920 EUR	16	0,00	15.10.2021	50 SGD	32 EUR	0	0,00
15.10.2021	18.238 GBP	21.198 EUR	20	0,00	15.10.2021	54 SGD	34 EUR	0	0,00
15.10.2021	32.699 GBP	38.005 EUR	35	0,00	15.10.2021	162 SGD	103 EUR	1	0,00
15.10.2021	72.564 GBP	84.365 EUR	49	0,00	15.10.2021	204 SGD	129 EUR	1	0,00
15.10.2021	59.489 GBP	68.741 EUR	530	0,00	15.10.2021	204 SGD	129 EUR	1	0,00
15.10.2021	120.617 GBP	1.292.812 HKD	(3.441)	(0,00)	15.10.2021	144 SGD	91 EUR	1	0,00
15.10.2021	33.806 GBP	361.394 HKD	(843)	(0,00)	15.10.2021	342 SGD	216 EUR	2	0,00
15.10.2021	2.170 GBP	23.093 HKD	(41)	(0,00)	15.10.2021	1.589 SGD	1.004 EUR	7	0,00
15.10.2021	77.241 GBP	143.232 SGD	(1.353)	(0,00)	15.10.2021	1.639 SGD	1.034 EUR	9	0,00
15.10.2021	635 GBP	1.176 SGD	(10)	(0,00)	15.10.2021	2.322 SGD	1.467 EUR	10	0,00
15.10.2021	2.570.160 GBP	3.542.901 USD	(77.388)	(0,02)	15.10.2021	3.692 SGD	2.328 EUR	21	0,00
15.10.2021	27.216 GBP	37.392 USD	(694)	(0,00)	15.10.2021	5.589 SGD	3.524 EUR	32	0,00
15.10.2021	33.567 GBP	45.896 USD	(636)	(0,00)	15.10.2021	8.485 SGD	5.361 EUR	35	0,00
15.10.2021	13.471 GBP	18.591 USD	(426)	(0,00)	15.10.2021	10.391 SGD	6.528 EUR	87	0,00
04.10.2021	5.879 HKD	705 CHF	0	0,00	15.10.2021	29.054 SGD	18.379 EUR	96	0,00
15.10.2021	2.479 HKD	296 CHF	1	0,00	15.10.2021	19.776 SGD	12.471 EUR	111	0,00
04.10.2021	453 HKD	50 EUR	0	0,00	15.10.2021	26.628 SGD	16.825 EUR	111	0,00
04.10.2021	3.455 HKD	380 EUR	3	0,00	15.10.2021	36.130 SGD	22.829 EUR	150	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 96,95 % (31. März 2021: 96,31 %)					Übertragbare Wertpapiere 96,95 % (31. März 2021: 96,31 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 96,95 % (31. März 2021: 96,31 %)					Festverzinsliche Wertpapiere 96,95 % (31. März 2021: 96,31 %) (Fortsetzung)				
Angola 3,63 % (31. März 2021: 2,93 %)					Kolumbien 6,04 % (31. März 2021: 5,60 %)				
	Staatsanleihen				Unternehmensanleihen				
215.000	Angola Government	8,000 % 26.11.2029	220.921	3,63	200.000	Bancolombia SA	4,875 % 18.10.2027	203.046	3,34
Argentinien 1,21 % (31. März 2021: 1,40 %)					Staatsanleihen				
	Staatsanleihen				15.000	Colombia Government	3,250 % 22.04.2032	14.010	0,23
63.089	Argentina Government	0,500 % 09.07.2030	23.154	0,38	15.000	Colombia Government	3,875 % 15.02.2061	12.159	0,20
59.759	Argentina Government	1,125 % 09.07.2035	19.631	0,32	35.000	Colombia Government	4,500 % 15.03.2029	37.044	0,61
10.000	Argentina Government	1,125 % 09.07.2046	3.345	0,06	15.000	Colombia Government	5,000 % 15.06.2045	14.662	0,24
37.071	Argentina Government	2,000 % 09.01.2038	14.384	0,24	25.000	Colombia Government	5,200 % 15.05.2049	25.021	0,41
34.000	Argentina Government	2,500 % 09.07.2041	12.478	0,21	10.000	Colombia Government	5,625 % 26.02.2044	10.450	0,17
			72.992	1,21	32.000	Colombia Government	6,125 % 18.01.2041	35.256	0,58
Aserbaidshjan null (31. März 2021: 3,14 %)					13.000	Colombia Government	7,375 % 18.09.2037	16.023	0,26
Bahamas 0,22 % (31. März 2021: 0,31 %)								367.671	6,04
	Staatsanleihen				Costa Rica 1,39 % (31. März 2021: 1,81 %)				
14.000	Bahamas Government	8,950 % 15.10.2032	13.300	0,22		Staatsanleihen			
Bahrain 3,65 % (31. März 2021: 3,36 %)					67.000	Costa Rica Government	6,125 % 19.02.2031	69.048	1,14
	Staatsanleihen				15.000	Costa Rica Government	7,158 % 12.03.2045	15.072	0,25
200.000	Bahrain Government	7,000 % 26.01.2026	222.005	3,65				84120	1,39
Barbados 0,28 % (31. März 2021: 0,25 %)					Dominikanische Republik 3,94 % (31. März 2021: 3,09 %)				
	Staatsanleihen				Staatsanleihen				
17.000	Barbados Government	6,500 % 01.10.2029	17.207	0,28	45.000	Dominican Republic	4,500 % 30.01.2030	45.833	0,75
Belize 0,11 % (31. März 2021: 0,07 %)					20.000	Dominican Republic	4,875 % 23.09.2032	20.454	0,34
	Staatsanleihen				15.000	Dominican Republic	5,300 % 21.01.2041	14.905	0,25
12.602	Belize Government	4,938 % 20.02.2034	6.413	0,11	46.000	Dominican Republic	5,950 % 25.01.2027	51.808	0,85
Bolivien null (31. März 2021: 0,10 %)					45.000	Dominican Republic	6,000 % 19.07.2028	50.850	0,84
Brasilien 2,42 % (31. März 2021: 2,64 %)					10.000	Dominican Republic	6,400 % 05.06.2049	10.630	0,17
	Staatsanleihen				15.000	Dominican Republic	6,500 % 15.02.2048	16.084	0,26
40.000	Brazil Government	3,750 % 12.09.2031	38.000	0,62	25.000	Dominican Republic	6,875 % 29.01.2026	28.904	0,48
15.000	Brazil Government	3,875 % 12.06.2030	14.579	0,24				239.468	3,94
15.000	Brazil Government	4,750 % 14.01.2050	13.295	0,22	Ecuador 1,46 % (31. März 2021: 1,10 %)				
5.000	Brazil Government	5,000 % 27.01.2045	4.667	0,08	Staatsanleihen				
30.000	Brazil Government	5,625 % 21.02.2047	30.031	0,49	29.000	Ecuador Government	0,500 % 31.07.2040	16.874	0,28
35.000	Brazil Government	8,250 % 20.01.2034	46.609	0,77	66.000	Ecuador Government	1,000 % 31.07.2035	44.096	0,73
			147.181	2,42	11.535	Ecuador Government	5,000 % 31.07.2030	9.776	0,16
Kaimaninseln 0,25 % (31. März 2021: null)					21.000	Ecuador Government	5,000 % 31.07.2030	17.798	0,29
	Unternehmensanleihen							88.544	1,46
15.000	Maldives Sukuk Issuance Ltd	9,875 % 08.04.2026	15.206	0,25	Ägypten 3,56 % (31. März 2021: 3,05 %)				
Chile 0,45 % (31. März 2021: null)					Staatsanleihen				
	Staatsanleihen				215.000	Egypt Government	6,588 % 21.02.2028	216.344	3,56
30.000	Chile Government	3,100 % 22.01.2061	27.145	0,45	El Salvador 0,83 % (31. März 2021: 1,89 %)				
Kolumbien 6,04 % (31. März 2021: 5,60 %)					Staatsanleihen				
	Unternehmensanleihen				17.000	El Salvador Government	5,875 % 30.01.2025	13.260	0,22
200.000	Bancolombia SA	4,875 % 18.10.2027	203.046	3,34	15.000	El Salvador Government	6,375 % 18.01.2027	11.363	0,19
Argentinien 1,21 % (31. März 2021: 1,40 %)					10.000	El Salvador Government	7,125 % 20.01.2050	7.000	0,12
	Staatsanleihen				14.000	El Salvador Government	7,650 % 15.06.2035	10.360	0,17
63.089	Argentina Government	0,500 % 09.07.2030	23.154	0,38	10.000	El Salvador Government	9,500 % 15.07.2052	7.900	0,13
59.759	Argentina Government	1,125 % 09.07.2035	19.631	0,32				49.883	0,83
10.000	Argentina Government	1,125 % 09.07.2046	3.345	0,06	Ghana 3,31 % (31. März 2021: 3,08 %)				
37.071	Argentina Government	2,000 % 09.01.2038	14.384	0,24	Staatsanleihen				
34.000	Argentina Government	2,500 % 09.07.2041	12.478	0,21	200.000	Ghana Government	8,125 % 18.01.2026	201.000	3,31
			72.992	1,21					

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 96,95 % (31. März 2021: 96,31 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 96,95 % (31. März 2021: 96,31 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 96,95 % (31. März 2021: 96,31 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 96,95 % (31. März 2021: 96,31 %) (Fortsetzung)				
Guatemala 1,11 % (31. März 2021: 1,75 %)			Mexiko 6,28 % (31. März 2021: 5,98 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
15.000	Guatemala Government 4,900 % 01.06.2030	16.308	0,27	50.000	Petroleos Mexicanos 6,490 % 23.01.2027	52.714	0,87
46.000	Guatemala Government 5,375 % 24.04.2032	51.348	0,84	10.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 02.06.2041	8.882	0,15
		67.656	1,11	25.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	26.344	0,43
Honduras null (31. März 2021: 0,79 %)			40.000 Petroleos Mexicanos 6,500 % 23.01.2029			41.116	0,68
Indonesien 3,12 % (31. März 2021: 3,12 %)			55.000 Petroleos Mexicanos 6,840 % 23.01.2030			56.744	0,93
Unternehmensanleihen			55.000 Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026			59.680	0,98
70.000	Pertamina Persero PT 6,450 % 30.05.2044	91.469	1,50	50.000	Petroleos Mexicanos 6,950 % 28.01.2060	43.869	0,72
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
15.000	Indonesia Government 3,200 % 23.09.2061	14.044	0,23	14.000	Mexico Government 3,771 % 24.05.2061	12.456	0,20
15.000	Indonesia Government 3,500 % 14.02.2050	15.006	0,25	5.000	Mexico Government 4,280 % 14.08.2041	5.100	0,08
35.000	Indonesia Government 3,700 % 30.10.2049	35.666	0,59	15.000	Mexico Government 4,350 % 15.01.2047	15.041	0,25
30.000	Indonesia Government 4,350 % 11.01.2048	33.480	0,55	5.000	Mexico Government 4,600 % 10.02.2048	5.165	0,08
		189.665	3,12	5.000	Mexico Government 4,600 % 23.01.2046	5.184	0,09
Israel 1,44 % (31. März 2021: 1,29 %)			10.000 Mexico Government 4,750 % 08.03.2044			10.694	0,18
Unternehmensanleihen			6.000 Mexico Government 5,550 % 21.01.2045			7.023	0,12
35.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,412 % 30.12.2025	35.245	0,58	28.000	Mexico Government 5,750 % 12.10.2099	31.913	0,52
50.000	Leviathan Bond Ltd 5,750 % 30.06.2023	52.201	0,86			381.925	6,28
		87.446	1,44	Mongolei 0,64 % (31. März 2021: 0,84 %)			
Elfenbeinküste 1,81 % (31. März 2021: 1,57 %)			Staatsanleihen				
Staatsanleihen			20.000 Mongolia Government 3,500 % 07.07.2027			19.400	0,32
100.000	Ivory Coast Government 6,375 % 03.03.2028	110.318	1,81	20.000	Mongolia Government 4,450 % 07.07.2031	19.400	0,32
						38.800	0,64
Jamaika 0,77 % (31. März 2021: 1,05 %)			Nigeria 3,32 % (31. März 2021: 3,44 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
10.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	11.690	0,19	200.000	Nigeria Government 7,375 % 28.09.2033	201.875	3,32
25.000	Jamaica Government 8,000 % 15.03.2039	35.188	0,58	Oman 3,47 % (31. März 2021: 4,16 %)			
		46.878	0,77	Staatsanleihen			
Jordanien 3,52 % (31. März 2021: 3,04 %)			200.000 Oman Government 6,000 % 01.08.2029			210.712	3,47
Staatsanleihen			Pakistan null (31. März 2021: 2,95 %)				
200.000	Jordan Government 5,750 % 31.01.2027	214.223	3,52	Panama 2,30 % (31. März 2021: 0,84 %)			
Kenia 3,62 % (31. März 2021: 3,06 %)			Staatsanleihen				
Staatsanleihen			62.000 Panama Government 3,870 % 23.07.2060			60.794	1,00
200.000	Kenya Government 7,250 % 28.02.2028	220.278	3,62	10.000	Panama Government 4,300 % 29.04.2053	10.620	0,17
Libanon 0,29 % (31. März 2021: 0,20 %)			33.000 Panama Government 4,500 % 01.04.2056			35.953	0,59
Staatsanleihen			30.000 Panama Government 4,500 % 16.04.2050			32.709	0,54
18.000	Lebanon Government 6,100 % 04.10.2022	3.060	0,05			140.076	2,30
14.000	Lebanon Government 6,200 % 26.02.2025	2.380	0,04	Papua-Neuguinea 0,08 % (31. März 2021: 0,08 %)			
12.000	Lebanon Government 6,650 % 22.04.2024	2.040	0,03	Staatsanleihen			
9.000	Lebanon Government 6,650 % 26.02.2030	1.530	0,03	5.000	Papua New Guinea Government 8,375 % 04.10.2028	5.019	0,08
18.000	Lebanon Government 6,850 % 23.03.2027	3.060	0,05	Paraguay 0,89 % (31. März 2021: 1,11 %)			
18.000	Lebanon Government 7,000 % 23.03.2032	3.060	0,05	Staatsanleihen			
12.000	Lebanon Government 7,250 % 23.03.2037	2.220	0,04	32.000	Paraguay Republic 5,400 % 30.03.2050	36.867	0,60
		17.350	0,29	15.000	Paraguay Republic 5,600 % 13.03.2048	17.452	0,29
						54.319	0,89

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 96,95 % (31. März 2021: 96,31 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 96,95 % (31. März 2021: 96,31 %) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere 96,95 % (31. März 2021: 96,31 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 96,95 % (31. März 2021: 96,31 %) (Fortsetzung)		
Peru 1,01 % (31. März 2021: 1,03 %)			Surinam 0,09 % (31. März 2021: 0,08 %)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
16.000 Peru Government 1,862 % 01.12.2032	14.558	0,24	8.000 Suriname Republic 9,250 % 26.10.2026	5.383	0,09
38.000 Peru Government 2,780 % 01.12.2060	32.224	0,53			
6.000 Peru Government 3,230 % 28.07.2121	4.994	0,08	Türkei 4,81 % (31. März 2021: 4,43 %)		
10.000 Peru Government 3,550 % 10.03.2051	9.977	0,16	Staatsanleihen		
	61.753	1,01	65.000 Turkey Government 4,250 % 14.04.2026	61.454	1,01
Philippinen 0,52 % (31. März 2021: 0,98 %)			30.000 Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	28.805	0,47
Staatsanleihen			42.000 Turkey Government 5,250 % 13.03.2030	38.777	0,64
5.000 Philippines Government 3,200 % 06.07.2046	4.922	0,08	15.000 Turkey Government 5,600 % 14.11.2024	15.214	0,25
25.000 Philippines Government 3,700 % 02.02.2042	26.518	0,44	10.000 Turkey Government 6,125 % 24.10.2028	9.892	0,16
	31.440	0,52	25.000 Turkey Government 6,375 % 14.10.2025	25.712	0,42
Katar 2,42 % (31. März 2021: null)			56.000 Turkey Government 7,250 % 23.12.2023	59.635	0,98
Staatsanleihen			25.000 Turkey Government 7,375 % 05.02.2025	26.605	0,44
100.000 Qatar Government 6,400 % 20.01.2040	146.975	2,42	25.000 Turkey Government 7,625 % 26.04.2029	26.713	0,44
				292.807	4,81
Rumänien 0,76 % (31. März 2021: 1,44 %)			Ukraine 1,79 % (31. März 2021: 3,23 %)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
28.000 Romania Government 4,000 % 14.02.2051	27.958	0,46	625 Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022	652	0,01
14.000 Romania Government 6,125 % 22.01.2044	18.328	0,30	100.000 Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	108.517	1,78
	46.286	0,76		109.169	1,79
Russland 3,95 % (31. März 2021: 3,34 %)			Vereinigtes Königreich 1,25 % (31. März 2021: 1,26 %)		
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen		
200.000 Russian Federation 5,100 % 28.03.2035	239.866	3,95	70.000 Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9,750 % 22.01.2025	75.863	1,25
Saudi-Arabien 4,10 % (31. März 2021: 2,90 %)			Uruguay 1,58 % (31. März 2021: 0,54 %)		
Staatsanleihen			Staatsanleihen		
200.000 Saudi Arabia Government 5,000 % 17.04.2049	249.500	4,10	40.000 Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	50.210	0,82
			36.000 Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	45.939	0,76
Südafrika 4,41 % (31. März 2021: 3,20 %)				96.149	1,58
Unternehmensanleihen			Usbekistan 3,59 % (31. März 2021: 3,19 %)		
200.000 Eskom Holdings SOC Ltd 6,750 % 06.08.2023	206.871	3,40	Staatsanleihen		
Staatsanleihen			200.000 Uzbekistan Republic 5,375 % 20.02.2029	218.450	3,59
37.000 South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	35.307	0,58			
10.000 South Africa Government 5,750 % 30.09.2049	9.545	0,16	Venezuela 0,46 % (31. März 2021: 0,40 %)		
15.000 South Africa Government 5,875 % 22.06.2030	16.569	0,27	Staatsanleihen		
	268.292	4,41	183.800 Venezuela Government 8,250 % 13.10.2024	19.299	0,32
Sri Lanka 0,80 % (31. März 2021: 1,20 %)			79.000 Venezuela Government 9,375 % 13.01.2034	8.394	0,14
Staatsanleihen				27.693	0,46
15.000 Sri Lanka Government 5,750 % 18.04.2023	9.982	0,16	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	5.894.485	96,95
10.000 Sri Lanka Government 5,875 % 25.07.2022	7.362	0,12			
10.000 Sri Lanka Government 6,125 % 03.06.2025	6.331	0,10	Übertragbare Wertpapiere insgesamt	5.894.485	96,95
5.000 Sri Lanka Government 6,200 % 11.05.2027	3.073	0,05			
20.000 Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	12.672	0,21	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente	5.894.485	96,95
10.000 Sri Lanka Government 6,850 % 14.03.2024	6.425	0,11			
5.000 Sri Lanka Government 7,850 % 14.03.2029	3.074	0,05			
	48.919	0,80			

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,39) % (31. März 2021: (0,28) %)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,39) % (31. März 2021: (0,28) %)				
15.10.2021	798.456 EUR	945.251 USD	(19.697)	(0,32)
15.10.2021	164.267 EUR	194.467 USD	(4.053)	(0,07)
15.10.2021	5.489 EUR	6.488 USD	(125)	(0,00)
15.10.2021	1.110 EUR	1.313 USD	(25)	(0,00)
15.10.2021	2.913 USD	2.487 EUR	29	0,00
15.10.2021	9.996 USD	8.536 EUR	101	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			130	0,00
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(23.900)	(0,39)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(23.770)	(0,39)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(23.770)	(0,39)
			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Anlagen insgesamt (31. März 2021: 96,03 %)			5.870.715	96,56
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2021: 3,97 %)			209.331	3,44
Nettovermögen			6.080.046	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	88,17
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1,39
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	0,26
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	10,18
Vermögenswerte insgesamt	100,00

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

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 87,76 % (31. März 2021: 92,43 %)				Übertragbare Wertpapiere 87,76 % (31. März 2021: 92,43 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere 87,76 % (31. März 2021: 92,43 %)				Festverzinsliche Wertpapiere 87,76 % (31. März 2021: 92,43 %) (Fortsetzung)						
Brasilien 5,07 % (31. März 2021: 4,76 %)				Ägypten 0,99 % (31. März 2021: 0,52 %)						
Staatsanleihen				Staatsanleihen						
166.960.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	24.721.661	3,36	38.240.000	Egypt Government 14,060 % 12.01.2026	2.402.407	0,33			
68.400.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2027	12.547.871	1,71	48.020.000	Egypt Government 14,369 % 20.10.2025	3.046.672	0,41			
				28.700.000	Egypt Government 14,563 % 06.07.2026	1.825.331	0,25			
		37.269.532	5,07			7.274.410	0,99			
Chile 1,52 % (31. März 2021: 1,28 %)				Ungarn 2,55 % (31. März 2021: 2,68 %)						
Staatsanleihen				Staatsanleihen						
2.390.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,800 % 01.10.2033	2.268.911	0,31	854.470.000	Hungary Government 2,250 % 20.04.2033	2.489.801	0,34			
5.475.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	6.551.530	0,89	2.101.330.000	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	6.825.030	0,93			
1.260.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,100 % 15.07.2050	1.393.822	0,19	1.470.280.000	Hungary Government 2,750 % 22.12.2026	4.749.032	0,65			
735.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 6,000 % 01.01.2043	930.699	0,13	1.142.820.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	3.724.579	0,51			
		11.144.962	1,52	258.340.000	Hungary Government 4,000 % 28.04.2051	886.586	0,12			
						18.675.028	2,55			
China 11,25 % (31. März 2021: 11,82 %)				Indonesien 9,61 % (31. März 2021: 8,99 %)						
Staatsanleihen				Staatsanleihen						
143.690.000	China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	21.990.208	2,98	228.200.000.000	Indonesia Government 5,500 % 15.04.2026	16.135.434	2,20			
52.750.000	China Development Bank 3,450 % 20.09.2029	8.254.734	1,12	75.785.000.000	Indonesia Government 6,500 % 15.02.2031	5.345.325	0,73			
121.150.000	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	19.121.538	2,60	55.212.000.000	Indonesia Government 7,500 % 15.05.2038	4.021.555	0,55			
14.470.000	China Government 1,990 % 09.04.2025	2.189.152	0,30	93.851.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	7.442.507	1,01			
144.730.000	China Government 2,680 % 21.05.2030	21.867.877	2,98	262.493.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	20.742.678	2,82			
32.240.000	China Government 3,120 % 05.12.2026	5.090.843	0,69	207.303.000.000	Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	16.910.131	2,30			
26.120.000	China Government 3,810 % 14.09.2050	4.299.191	0,58			70.597.630	9,61			
		82.813.543	11,25	Malaysia 9,07 % (31. März 2021: 7,24 %)						
				Staatsanleihen						
Kolumbien 4,30 % (31. März 2021: 5,24 %)				41.190.000				Malaysia Government 3,502 % 31.05.2027	10.015.865	1,36
Staatsanleihen				80.840.000				Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	19.364.719	2,63
17.124.000.000	Colombia Government 5,750 % 03.11.2027	4.229.699	0,58	27.400.000	Malaysia Government 3,757 % 22.05.2040	6.263.394	0,85			
21.263.300.000	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	5.252.123	0,71	6.880.000	Malaysia Government 3,828 % 05.07.2034	1.631.052	0,22			
10.871.000.000	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	2.855.401	0,39	35.860.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	8.578.476	1,17			
8.231.000.000	Colombia Government 6,250 % 09.07.2036	1.823.911	0,25	21.690.000	Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	5.380.405	0,73			
23.166.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	5.756.282	0,78	54.295.000	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	13.572.129	1,85			
31.565.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	8.585.929	1,17	7.340.000	Malaysia Government 4,498 % 15.04.2030	1.890.885	0,26			
11.585.000.000	Colombia Government 7,750 % 18.09.2030	3.105.624	0,42			66.696.925	9,07			
		31.608.969	4,30	Mexiko 7,73 % (31. März 2021: 11,14 %)						
				Unternehmensanleihen						
Tschechische Republik 3,08 % (31. März 2021: 2,65 %)				6.641.000				Petroleos Mexicanos 7,470 % 12.11.2026	290.138	0,04
Staatsanleihen				Staatsanleihen						
154.860.000	Czech Republic 1,200 % 13.03.2031	6.561.360	0,89	73.960.000	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	3.662.990	0,50			
28.760.000	Czech Republic 2,000 % 13.10.2033	1.302.744	0,18	356.140.000	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	17.790.098	2,42			
107.800.000	Czech Republic 2,400 % 17.09.2025	4.993.845	0,68	258.538.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	12.466.315	1,70			
136.730.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	6.427.852	0,87	432.080.000	Mexico Government 8,000 % 07.12.2023	21.780.664	2,96			
57.770.000	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	3.345.990	0,46	16.690.000	Mexico Government 8,000 % 07.11.2047	819.745	0,11			
		22.631.791	3,08			56.809.950	7,73			
Dominikanische Republik 0,17 % (31. März 2021: 0,32 %)				Peru 2,37 % (31. März 2021: 3,32 %)						
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen						
43.400.000	Dominican Republic 10,500 % 07.04.2023	851.234	0,12	11.700.000	Banco de Credito del Peru 4,650 % 17.09.2024	2.785.563	0,38			
16.900.000	Dominican Republic 10,875 % 14.01.2026	370.682	0,05	20.770.000	Fondo Mivivienda SA 7,000 % 14.02.2024	5.167.885	0,70			
		1.221.916	0,17	Staatsanleihen						
				18.635.000				Peru Government 6,350 % 12.08.2028	4.655.953	0,63
				11.700.000				Peru Government 6,900 % 12.08.2037	2.712.601	0,37
				8.400.000				Peru Government 6,950 % 12.08.2031	2.109.905	0,29
						17.431.907	2,37			

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere 87,76 % (31. März 2021: 92,43 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 87,76 % (31. März 2021: 92,43 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere 87,76 % (31. März 2021: 92,43 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 87,76 % (31. März 2021: 92,43 %) (Fortsetzung)						
Philippinen 0,57 % (31. März 2021: 0,64 %)			Uruguay 0,15 % (31. März 2021: 0,14 %)						
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen						
207.900.000	Asian Development Bank 5,250 % 09.03.2023	4.193.825	0,57	46.970.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 03.12.2021	1.082.830	0,15		
Polen 1,00 % (31. März 2021: 1,01 %)			Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			645.065.514	87,76		
Staatsanleihen			Übertragbare Wertpapiere insgesamt			645.065.514	87,76		
24.700.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2026	6.539.148	0,89	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			645.065.514	87,76	
2.410.000	Poland Government 4,000 % 25.04.2047	796.696	0,11						
		7.335.844	1,00						
Rumänien 3,59 % (31. März 2021: 4,67 %)									
Staatsanleihen									
7.740.000	Romania Government 3,650 % 24.09.2031	1.710.971	0,23	Fälligkeits-	Gekaufter	Verkaufter	Nicht realisierter	% des	
20.240.000	Romania Government 4,150 % 26.01.2028	4.782.634	0,65	datum	Betrag	Betrag	Gewinn/(Verlust)	NIW	
61.080.000	Romania Government 4,400 % 25.09.2023	14.683.185	2,00				USD		
205.000	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	50.005	0,01	Derivative Finanzinstrumente (1,02) % (31. März 2021: (1,42) %)					
21.130.000	Romania Government 5,850 % 26.04.2023	5.172.217	0,70	Offene Devisenterminkontrakte (0,60) % (31. März 2021: (1,20) %)					
		26.399.012	3,59	04.10.2021	203.496.545 BRL	37.623.233 USD	(276.880)	(0,04)	
Russland 8,03 % (31. März 2021: 6,05 %)						03.11.2021	114.288.147 BRL	21.290.242 USD	(410.815)
Staatsanleihen						15.10.2021	897.519 CHF	975.330 USD	(12.948)
377.410.000	Russian Federation 4,500 % 16.07.2025	4.739.572	0,64	24.11.2021	5.041.431.278 CLP	6.403.850 USD	(226.085)	(0,03)	
1.388.910.000	Russian Federation 6,700 % 14.03.2029	18.509.895	2,52	08.11.2021	2.560.540.000 COP	680.000 USD	(9.879)	(0,00)	
309.140.000	Russian Federation 7,150 % 12.11.2025	4.252.188	0,58	08.11.2021	294.391.851 COP	75.424 USD	1.622	0,00	
721.230.000	Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	10.166.682	1,38	08.11.2021	2.328.600.000 COP	600.000 USD	9.420	0,00	
1.426.110.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	21.399.977	2,91	19.11.2021	219.369.805 CZK	10.224.647 USD	(209.218)	(0,03)	
		59.068.314	8,03	19.11.2021	178.595.157 CZK	8.323.592 USD	(169.749)	(0,02)	
Südafrika 10,68 % (31. März 2021: 12,18 %)						19.11.2021	59.055.466 CZK	2.745.904 USD	(49.699)
Staatsanleihen						19.11.2021	6.223.970 CZK	284.507 USD	(349)
239.450.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	14.794.887	2,01	05.10.2021	15.817 EUR	18.382 USD	(51)	(0,00)	
392.510.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	23.326.599	3,17	15.10.2021	73.780.464 EUR	87.344.929 USD	(1.820.025)	(0,24)	
529.980.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	29.529.122	4,02	15.10.2021	2.869.717 EUR	3.397.312 USD	(70.791)	(0,01)	
146.015.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	10.896.876	1,48	15.10.2021	494.000 EUR	583.926 USD	(11.290)	(0,00)	
		78.547.484	10,68	15.10.2021	18.712 EUR	22.118 USD	(428)	(0,00)	
Thailand 3,93 % (31. März 2021: 4,99 %)						15.10.2021	12.246 EUR	14.497 USD	(302)
Staatsanleihen						15.10.2021	18.678 EUR	21.906 USD	(256)
64.850.000	Thailand Government 2,000 % 17.06.2042	1.744.992	0,24	15.10.2021	14.656 EUR	17.192 USD	(203)	(0,00)	
55.062.000	Thailand Government 2,875 % 17.12.2028	1.776.645	0,24	15.10.2021	19.010 EUR	22.195 USD	(160)	(0,00)	
92.870.000	Thailand Government 3,300 % 17.06.2038	3.060.970	0,42	15.10.2021	7.097 EUR	8.306 USD	(79)	(0,00)	
132.880.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	4.447.514	0,61	15.10.2021	4.011 EUR	4.720 USD	(71)	(0,00)	
208.780.000	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	7.162.171	0,97	15.10.2021	3.529 EUR	4.139 USD	(48)	(0,00)	
146.690.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	5.122.848	0,70	15.10.2021	14.835 EUR	17.235 USD	(38)	(0,00)	
151.150.000	Thailand Government 4,875 % 22.06.2029	5.515.811	0,75	15.10.2021	992 EUR	1.173 USD	(23)	(0,00)	
		28.830.951	3,93	15.10.2021	82 EUR	96 USD	(2)	(0,00)	
Türkei 1,54 % (31. März 2021: 2,25 %)						15.10.2021	1.604.356 GBP	2.211.564 USD	(48.308)
Staatsanleihen						19.11.2021	1.252.808.904 HUF	4.258.254 USD	(222.970)
29.160.000	Turkey Government 9,500 % 12.01.2022	3.212.302	0,44	19.11.2021	1.220.268.413 HUF	4.144.638 USD	(214.166)	(0,03)	
59.960.000	Turkey Government 10,500 % 11.08.2027	4.990.902	0,68	19.11.2021	292.864.420 HUF	988.122 USD	(44.808)	(0,01)	
32.170.000	Turkey Government 12,600 % 01.10.2025	3.092.347	0,42	29.10.2021	15.144.220.000 IDR	1.060.000 USD	(4.453)	(0,00)	
		11.295.551	1,54	29.10.2021	3.363.290.000 IDR	230.000 USD	4.420	0,00	
Ukraine 0,56 % (31. März 2021: 0,54 %)						29.10.2021	35.220.000.000 IDR	2.400.000 USD	54.822
Staatsanleihen						07.10.2021	2.198.870.000 KRW	1.900.000 USD	(42.940)
101.076.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	4.135.140	0,56	07.10.2021	2.200.770.000 KRW	1.900.000 USD	(41.336)	(0,01)	
				08.10.2021	5.040.941.604 KRW	4.375.931 USD	(118.667)	(0,02)	

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente (1,02) % (31. März 2021: (1,42) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (1,02) % (31. März 2021: (1,42) %) (Fortsetzung)					
Offene Devisenterminkontrakte (0,60) % (31. März 2021: (1,20) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,60) % (31. März 2021: (1,20) %) (Fortsetzung)					
08.10.2021	3.802.815.596 KRW	3.298.278 USD	(86.658)	(0,01)	15.10.2021	175 USD	149 EUR	2	0,00	
18.10.2021	4.414.284.000 KRW	3.780.000 USD	(52.626)	(0,01)	15.10.2021	3.326 USD	2.836 EUR	39	0,00	
08.11.2021	4.414.284.000 KRW	3.714.536 USD	11.483	0,00	15.10.2021	39.768 USD	34.265 EUR	49	0,00	
08.11.2021	4.399.640.000 KRW	3.701.500 USD	12.158	0,00	15.10.2021	36.242 USD	30.904 EUR	418	0,00	
26.10.2021	245.828.450 KZT	563.116 USD	10.404	0,00	15.10.2021	40.348 USD	34.370 EUR	507	0,00	
26.10.2021	456.538.550 KZT	1.048.670 USD	16.439	0,00	15.10.2021	50.927 USD	43.331 EUR	699	0,00	
15.11.2021	KZT 1.842.578.000	4.258.032 USD	19.049	0,00	15.10.2021	1.031.839 USD	889.058 EUR	1.260	0,00	
19.11.2021	187.558.076 MXN	9.334.726 USD	(267.888)	(0,04)	15.10.2021	188.767 USD	160.927 EUR	2.224	0,00	
19.11.2021	338.180 MXN	16.500 USD	(151)	(0,00)	15.10.2021	415.375 USD	353.892 EUR	5.151	0,00	
04.10.2021	627.012 MYR	148.149 USD	1.621	0,00	15.10.2021	920.353 USD	784.806 EUR	10.621	0,00	
04.10.2021	2.884.764 MYR	680.000 USD	9.063	0,00	15.10.2021	1.037.428 USD	883.718 EUR	13.039	0,00	
04.10.2021	8.279.700 MYR	1.950.000 USD	27.714	0,00	19.11.2021	13.073.061 USD	11.040.532 EUR	266.546	0,04	
22.12.2021	5.128.276 MYR	1.218.118 USD	2.634	0,00	15.10.2021	25.650 USD	19.091 GBP	(92)	(0,00)	
25.10.2021	15.422.400 PEN	3.780.000 USD	(51.505)	(0,01)	15.10.2021	2.377 USD	1.716 GBP	63	0,00	
25.10.2021	1.518.850 PEN	369.188 USD	(1.993)	(0,00)	15.10.2021	11.263 USD	8.199 GBP	208	0,00	
19.11.2021	61.634.882 PLN	16.186.566 USD	(668.317)	(0,09)	15.10.2021	22.932 USD	16.794 GBP	288	0,00	
19.11.2021	34.241.601 PLN	8.994.875 USD	(373.626)	(0,05)	15.10.2021	25.829 USD	18.800 GBP	480	0,00	
19.11.2021	34.241.601 PLN	8.991.330 USD	(370.081)	(0,05)	15.10.2021	42.236 USD	30.540 GBP	1.057	0,00	
19.11.2021	36.395.709 PLN	9.528.461 USD	(364.857)	(0,05)	29.10.2021	760.000 USD	10.903.720.000 IDR	14	0,00	
19.11.2021	35.903.875 PLN	9.399.412 USD	(359.641)	(0,05)	07.10.2021	3.703.401 USD	4.399.640.000 KRW	(12.323)	(0,00)	
19.11.2021	35.903.875 PLN	9.395.784 USD	(356.013)	(0,05)	08.10.2021	3.855.337 USD	4.421.878.600 KRW	120.894	0,02	
25.10.2021	337.641.648 RUB	4.604.665 USD	17.665	0,00	08.10.2021	3.855.841 USD	4.421.878.600 KRW	121.399	0,02	
25.10.2021	337.641.648 RUB	4.604.037 USD	18.293	0,00	18.10.2021	3.715.727 USD	4.414.284.000 KRW	(11.647)	(0,00)	
23.11.2021	630.678.159 THB	19.101.041 USD	(467.258)	(0,06)	04.10.2021	1.223.057 USD	5.128.276 MYR	(1.899)	(0,00)	
23.11.2021	339.595.932 THB	10.286.110 USD	(252.535)	(0,03)	04.10.2021	1.600.000 USD	6.663.200 MYR	8.408	0,00	
23.11.2021	86.919.748 THB	2.653.228 USD	(85.129)	(0,01)	22.12.2021	3.280.000 USD	13.799.944 MYR	(4.985)	(0,00)	
23.11.2021	48.669.049 THB	1.485.670 USD	(47.712)	(0,01)	25.10.2021	976.893 USD	4.012.785 PEN	6.769	0,00	
23.11.2021	7.414.510 THB	230.000 USD	(10.934)	(0,00)	25.10.2021	1.194.729 USD	4.907.948 PEN	8.192	0,00	
28.10.2021	7.102.472 TRY	805.717 USD	(17.409)	(0,00)	25.10.2021	5.900.941 USD	23.413.162 PEN	240.612	0,03	
28.10.2021	35.229.280 TRY	3.914.625 USD	(4.506)	(0,00)	10.11.2021	3.403.338 USD	172.317.790 PHP	29.624	0,00	
04.10.2021	980.000 USD	5.071.500 BRL	49.262	0,01	19.11.2021	5.315.658 USD	22.276.860 RON	112.555	0,02	
04.10.2021	3.352.867 USD	17.984.778 BRL	52.241	0,01	25.10.2021	1.773.671 USD	130.992.378 RUB	(19.620)	(0,00)	
04.10.2021	1.500.000 USD	7.762.500 BRL	75.401	0,01	25.10.2021	2.780.000 USD	202.980.310 RUB	1.190	0,00	
04.10.2021	4.240.000 USD	22.645.840 BRL	83.961	0,01	28.10.2021	2.080.000 USD	UAH 55.889.600	(5.573)	(0,00)	
04.10.2021	3.457.332 USD	18.167.934 BRL	123.093	0,02	17.11.2021	1.990.350 USD	UAH 54.913.750	(48.136)	(0,01)	
04.10.2021	3.358.142 USD	17.575.845 BRL	132.566	0,02	20.10.2021	2.030.000 USD	30.180.822 ZAR	28.230	0,00	
04.10.2021	21.390.258 USD	114.288.147 BRL	415.721	0,06	20.10.2021	1.510.000 USD	22.164.535 ZAR	39.918	0,01	
15.10.2021	11.578 USD	10.818 CHF	(22)	(0,00)	20.10.2021	6.011.749 USD	86.567.633 ZAR	270.074	0,04	
15.10.2021	11.512 USD	10.729 CHF	8	0,00	20.10.2021	6.020.170 USD	86.567.633 ZAR	278.495	0,04	
15.10.2021	1.817 USD	1.674 CHF	21	0,00	20.10.2021	7.529.454 USD	108.209.541 ZAR	352.360	0,05	
15.10.2021	10.294 USD	9.510 CHF	97	0,00	20.10.2021	7.531.917 USD	108.209.541 ZAR	354.823	0,05	
24.11.2021	147.400 USD	115.989.227 CLP	5.267	0,00	20.10.2021	27.565.191 ZAR	1.857.130 USD	(28.844)	(0,00)	
24.11.2021	1.203.353 USD	948.663.359 CLP	40.862	0,01				Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	3.531.210	0,49
24.11.2021	1.345.024 USD	1.059.677.155 CLP	46.497	0,01				Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(7.979.017)	(1,09)
19.11.2021	8.188.561 USD	53.021.754 CNY	8.571	0,00				Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(4.447.807)	(0,60)
19.11.2021	2.000.000 USD	43.711.140 CZK	4.348	0,00				Gekaufte Optionen null (31. März 2021: 0,02 %)		
01.10.2021	8.304 USD	7.097 EUR	79	0,00						
04.10.2021	22.191 USD	19.010 EUR	160	0,00						
05.10.2021	17.231 USD	14.835 EUR	38	0,00						
15.10.2021	174 USD	150 EUR	0	0,00						
15.10.2021	155 USD	132 EUR	2	0,00						

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Währung	Nenn- betrag	Fonds zahl	Fonds erhält	Auflösungs- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,02) % (31. März 2021: (1,42) %) (Fortsetzung)						
Zinsswaps (0,42) % (31. März 2021: (0,24) %)						
BRL	8.390	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,955 %	01.02.2024	(112)	(0,00)
BRL	8.961.399	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 7,370 %	01.02.2024	(54.444)	(0,01)
BRL	61.217.094	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,840 %	01.02.2024	(868.360)	(0,12)
BRL	51.468.142	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,630 %	01.02.2024	(798.900)	(0,11)
BRL	36.467.801	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 6,320 %	01.04.2027	(1.100.315)	(0,14)
BRL	11.845.190	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 8,530 %	01.02.2029	(257.574)	(0,04)
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(3.079.705)	(0,42)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					(7.527.512)	(1,02)
Anlagen insgesamt (31. März 2021: 91,01 %)					637.538.002	86,74
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2021: 8,99 %)					97.490.988	13,26
Nettovermögen					735.028.990	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	52,04
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	33,15
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	0,98
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,47
Sonstige Vermögenswerte	13,36
Vermögenswerte insgesamt	100,00

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 85,22 % (31. März 2021: 89,24 %)			Übertragbare Wertpapiere 85,22 % (31. März 2021: 89,24 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 85,22 % (31. März 2021: 89,24 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 85,22 % (31. März 2021: 89,24 %) (Fortsetzung)					
Aserbaidschan 0,48 % (31. März 2021: null)			Chile 0,37 % (31. März 2021: 1,17 %)					
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen					
1.040.000	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	1.063.457	0,48	200.000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 3,050 % 14.09.2032	196.500	0,09	
Bahamas 1,30 % (31. März 2021: 1,41 %)			599.000			VTR Comunicaciones SpA 5,125 % 15.01.2028	635.240	0,28
Staatsanleihen			831.740			0,37		
3.050.000	Bahamas Government 8,950 % 15.10.2032	2.897.500	1,30	China null (31. März 2021: 2,42 %)				
Bahrain 0,94 % (31. März 2021: 0,40 %)			Kolumbien 4,12 % (31. März 2021: 1,02 %)					
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen					
2.025.000	Bahrain Government 6,125 % 05.07.2022	2.092.939	0,94	200.000	Banco Davivienda SA 6,650 % 31.12.2099	213.842	0,10	
Belarus null (31. März 2021: 0,92 %)			1.150.000			Bancolombia SA 4,625 % 18.12.2029	1.167.848	0,53
Benin 0,45 % (31. März 2021: 0,94 %)			1.478.000			Bancolombia SA 4,875 % 18.10.2027	1.500.506	0,68
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
835.000	Benin Government 6,875 % 19.01.2052	1.001.594	0,45	1.505.000	Colombia Government 3,875 % 15.02.2061	1.219.953	0,55	
Brasilien 1,10 % (31. März 2021: 2,10 %)			2.705.000			Colombia Government 4,125 % 15.05.2051	2.342.949	1,05
Unternehmensanleihen			2.780.000			Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	2.717.360	1,21
2.425.000	Itau Unibanco Holding SA 4,500 % 21.11.2029	2.455.731	1,10	9.162.458			4,12	
Britische Jungferninseln 0,36 % (31. März 2021: Null)			Costa Rica 0,95 % (31. März 2021: null)					
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen					
450.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3,375 % 24.02.2030	379.688	0,17	1.025.000	Costa Rica Government 7,000 % 04.04.2044	1.015.473	0,46	
200.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3,875 % 13.11.2029	176.500	0,08	1.090.000	Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	1.095.246	0,49	
250.000	Huarong Finance II Co Ltd 5,500 % 16.01.2025	248.125	0,11	2.110.719			0,95	
804.313			0,36	Dominikanische Republik 1,50 % (31. März 2021: null)				
Kamerun null (31. März 2021: 0,93 %)			Staatsanleihen					
Kaimaninseln 2,76 % (31. März 2021: 2,74 %)			1.550.000			Dominican Republic 6,400 % 05.06.2049	1.647.724	0,74
Unternehmensanleihen			1.500.000			Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	1.679.891	0,76
450.000	Country Garden Holdings Co Ltd 4,800 % 06.08.2030	446.625	0,20	3.327.615			1,50	
300.000	Country Garden Holdings Co Ltd 5,125 % 14.01.2027	305.098	0,14	Ägypten 2,63 % (31. März 2021: 1,38 %)				
1.350.000	Country Garden Holdings Co Ltd 7,250 % 08.04.2026	1.420.875	0,64	Staatsanleihen				
500.000	CSN Inova Ventures 6,750 % 28.01.2028	534.500	0,24	12.400.000	Egypt Government 14,060 % 12.01.2026	779.023	0,35	
155.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-	0,00	12.770.000	Egypt Government 14,369 % 20.10.2025	810.204	0,36	
155.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-	0,00	18.020.000	Egypt Government 14,483 % 06.04.2026	1.155.728	0,52	
155.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-	0,00	1.955.000	Egypt Government 6,125 % 31.01.2022	1.973.573	0,89	
3.100.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-	0,00	1.170.000	Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	1.136.363	0,51	
400.000	Logan Group Co Ltd 4,500 % 13.01.2028	367.384	0,17	5.854.891			2,63	
300.000	Sunac China Holdings Ltd 5,950 % 26.04.2024	243.900	0,11	El Salvador 0,49 % (31. März 2021: null)				
500.000	Sunac China Holdings Ltd 6,650 % 03.08.2024	403.750	0,18	Staatsanleihen				
200.000	Sunac China Holdings Ltd 7,000 % 09.07.2025	161.000	0,07	835.000	El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	632.513	0,28	
400.000	Sunac China Holdings Ltd 8,350 % 19.04.2023	346.553	0,16	20.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	14.800	0,01	
1.826.875	Termocandelaria Power Ltd 7,875 % 30.01.2029	1.914.108	0,85	195.000	El Salvador Government 7,750 % 24.01.2023	166.238	0,07	
6.143.793			2,76	194.000	El Salvador Government 8,250 % 10.04.2032	148.410	0,07	
				175.000	El Salvador Government 8,625 % 28.02.2029	136.500	0,06	
				1.098.461			0,49	
				Ungarn 1,53 % (31. März 2021: null)				
				Staatsanleihen				
				1.970.000	Hungary Government 2,125 % 22.09.2031	1.945.129	0,87	
				1.480.000	Hungary Government 3,125 % 21.09.2051	1.461.870	0,66	
				3.406.999			1,53	
				Indien 0,62 % (31. März 2021: 0,36 %)				
				Unternehmensanleihen				
				700.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4,200 % 04.08.2027	734.815	0,33	
				650.000	JSW Steel Ltd 3,950 % 05.04.2027	647.979	0,29	
				1.382.794			0,62	

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 85,22 % (31. März 2021: 89,24 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 85,22 % (31. März 2021: 89,24 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 85,22 % (31. März 2021: 89,24 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 85,22 % (31. März 2021: 89,24 %) (Fortsetzung)				
Indonesien 2,98 % (31. März 2021: null)			Mauritius 1,25 % (31. März 2021: 1,36 %) (Fortsetzung)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen (Fortsetzung)				
6.340.000	Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	6.193.388	2,78	425.000	MTN Mauritius Investments Ltd 6,500 % 13.10.2026	485.509	0,22
460.000	Indonesia Government 3,050 % 12.03.2051	434.988	0,20	650.000	Network i2i Ltd 3,975 % 31.12.2099	657.111	0,30
		6.628.376	2,98	625.000	Network i2i Ltd 5,650 % 31.12.2099	666.503	0,30
Irak 0,48 % (31. März 2021: 1,48 %)			2.748.704			1,25	
Staatsanleihen			Mexiko 4,16 % (31. März 2021: 1,74 %)			Unternehmensanleihen	
934.375	Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	904.461	0,41	450.000	Cemex SAB de CV 5,200 % 17.09.2030	484.729	0,22
150.000	Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	152.715	0,07	1.000.000	Cemex SAB de CV 7,375 % 05.06.2027	1.110.240	0,50
		1.057.176	0,48	385.000	Petroleos Mexicanos 3,500 % 30.01.2023	391.016	0,18
Irland 0,09 % (31. März 2021: null)			Unternehmensanleihen			Staatsanleihen	
200.000	Aragvi Finance International DAC 8,450 % 29.04.2026	208.750	0,09	145.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	152.794	0,07
Israel 1,47 % (31. März 2021: 1,26 %)			285.000			292.952	
Unternehmensanleihen			220.000			238.722	
1.050.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,082 % 30.12.2023	1.055.775	0,48	5.340.000	Mexico Government 4,280 % 14.08.2041	5.446.572	2,45
600.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,412 % 30.12.2025	604.200	0,27	275.000	Mexico Government 5,000 % 27.04.2051	302.316	0,14
500.000	Leviathan Bond Ltd 5,750 % 30.06.2023	522.005	0,23	644.000	Mexico Government 6,050 % 11.01.2040	790.677	0,36
200.000	Leviathan Bond Ltd 6,125 % 30.06.2025	217.320	0,10			9.210.018	4,16
400.000	Leviathan Bond Ltd 6,500 % 30.06.2027	441.119	0,20	Niederlande 1,91 % (31. März 2021: 2,04 %)			
375.000	Leviathan Bond Ltd 6,750 % 30.06.2030	416.389	0,19	Unternehmensanleihen			
		3.256.808	1,47	492.500	Greenko Dutch BV 3,850 % 29.03.2026	501.158	0,23
Elfenbeinküste 1,46 % (31. März 2021: 1,44 %)			3.128.130			3.320.314	
Staatsanleihen			400.000			431.000	
3.075.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	3.254.057	1,46			4.252.472	1,91
Kenia 0,97 % (31. März 2021: null)			Nigeria 0,84 % (31. März 2021: 0,31 %)			Unternehmensanleihen	
Staatsanleihen			600.000			Staatsanleihen	
1.125.000	Kenya Government 6,300 % 23.01.2034	1.110.938	0,50	370.000	Nigeria Government 7,696 % 23.02.2038	367.116	0,17
935.000	Kenya Government 8,000 % 22.05.2032	1.036.242	0,47	655.000	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	681.829	0,31
		2.147.180	0,97	115.000	Nigeria Government 9,248 % 21.01.2049	125.377	0,06
Luxemburg 1,53 % (31. März 2021: 2,19 %)			1.833.302			0,84	
Unternehmensanleihen			Oman 1,49 % (31. März 2021: 0,98 %)			Staatsanleihen	
500.000	Amaggi Luxembourg International Sarl 5,250 % 28.01.2028	514.375	0,23	600.000	Oman Government 3,875 % 08.03.2022	604.761	0,27
1.031.404	Guara Norte Sarl 5,198 % 15.06.2034	1.038.181	0,47	200.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	205.499	0,09
500.000	Kenbourne Invest SA 4,700 % 22.01.2028	505.400	0,23	200.000	Oman Government 4,875 % 01.02.2025	208.358	0,09
1.215.000	Millicom International Cellular SA 6,250 % 25.03.2029	1.333.463	0,60	400.000	Oman Government 6,500 % 08.03.2047	388.823	0,17
		3.391.419	1,53	1.495.000	Oman Government 6,750 % 17.01.2048	1.484.449	0,67
Malaysia 2,02 % (31. März 2021: null)			405.000			451.828	
Staatsanleihen			3.343.718			1,49	
18.710.000	Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	4.481.864	2,02	Pakistan null (31. März 2021: 4,47 %)			
Mauritius 1,25 % (31. März 2021: 1,36 %)			Panama 1,92 % (31. März 2021: null)			Staatsanleihen	
Unternehmensanleihen			2.050.000			2.240.916	
200.000	Greenko Investment Co 4,875 % 16.08.2023	201.585	0,09	1.845.000	Panama Government 4,500 % 15.05.2047	2.011.617	0,91
200.000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5,950 % 29.07.2026	211.710	0,10			4.252.533	1,92
500.000	MTN Mauritius Investments Ltd 4,755 % 11.11.2024	526.286	0,24				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 85,22 % (31. März 2021: 89,24 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 85,22 % (31. März 2021: 89,24 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 85,22 % (31. März 2021: 89,24 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 85,22 % (31. März 2021: 89,24 %) (Fortsetzung)			
Paraguay 1,50 % (31. März 2021: 0,55 %)				Spanien 0,54 % (31. März 2021: 1,25 %)			
Unternehmensanleihen				Unternehmensanleihen			
1.100.000	Telefonica Celular del Paraguay SA 5,875 % 15.04.2027	1.150.603	0,52	1.110.000	Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	1.206.448	0,54
Staatsanleihen				Thailand 0,28 % (31. März 2021: 0,20 %)			
595.000	Paraguay Republic 5,400 % 30.03.2050	685.491	0,31	Unternehmensanleihen			
1.215.000	Paraguay Republic 6,100 % 11.08.2044	1.482.671	0,67	600.000	Bangkok Bank PCL 5,000 % 31.12.2099	625.631	0,28
		3.318.765	1,50	Türkei 2,30 % (31. März 2021: 2,33 %)			
Peru 2,11 % (31. März 2021: 2,13 %)				Unternehmensanleihen			
Unternehmensanleihen				1.000.000	Türkiye Is Bankasi AS 5,500 % 21.04.2022	1.019.062	0,46
2.125.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	2.140.050	0,96	625.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,625 % 30.05.2022	637.747	0,29
3.150.000	Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	2.551.499	1,15	200.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,750 % 30.01.2023	205.743	0,09
		4.691.549	2,11	750.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 8,125 % 28.03.2024	808.369	0,36
Russland 4,51 % (31. März 2021: null)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				1.990.000	Turkey Government 6,250 % 26.09.2022	2.058.405	0,92
5.600.000	Russian Federation 5,100 % 28.03.2035	6.716.233	3,02	400.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,500 % 01.10.2026	390.200	0,18
247.320.000	Russian Federation 6,900 % 23.07.2031	3.308.587	1,49			5.119.526	2,30
		10.024.820	4,51	Ukraine 1,10 % (31. März 2021: 1,62 %)			
Ruanda 0,51 % (31. März 2021: null)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				1.995.000	Ukraine Government - Nullkupon 31.05.2040	2.176.554	0,98
1.075.000	Rwanda Government 5,500 % 09.08.2031	1.124.700	0,51	6.510.000	Ukraine Government 16,060 % 03.08.2022	256.151	0,12
						2.432.705	1,10
Saudi-Arabien 2,90 % (31. März 2021: null)				Vereinigte Arabische Emirate 2,06 % (31. März 2021: 2,09 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
4.845.000	Saudi Arabia Government 4,500 % 26.10.2046	5.595.974	2,52	1.575.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 3,625 % 31.12.2099	1.579.922	0,71
720.000	Saudi Arabia Government 4,625 % 04.10.2047	847.800	0,38	2.900.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	2.999.398	1,35
		6.443.774	2,90			4.579.320	2,06
Senegal 0,94 % (31. März 2021: null)				Vereinigte Staaten 15,24 % (31. März 2021: 39,06 %)			
Staatsanleihen				Unternehmensanleihen			
885.000	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	925.164	0,42	825.000	Sasol Financing USA LLC 5,875 % 27.03.2024	869.985	0,39
1.155.000	Senegal Government 6,750 % 13.03.2048	1.169.010	0,52	Staatsanleihen			
		2.094.174	0,94	10.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.11.2021	9.999.595	4,50
Singapur 0,89 % (31. März 2021: 0,92 %)				23.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.11.2021	22.999.232	10,35
Unternehmensanleihen						33.868.812	15,24
775.000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5,450 % 24.01.2028	846.296	0,38	Usbekistan 1,48 % (31. März 2021: 0,94 %)			
475.000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5,950 % 31.07.2024	514.248	0,23	Staatsanleihen			
538.020	LLPL Capital Pte Ltd 6,875 % 04.02.2039	631.005	0,28	2.055.000	Uzbekistan Republic 3,700 % 25.11.2030	1.995.404	0,90
		1.991.549	0,89	1.325.000	Uzbekistan Republic 3,900 % 19.10.2031	1.295.181	0,58
Südafrika 6,20 % (31. März 2021: 4,58 %)						3.290.585	1,48
Staatsanleihen				Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			
4.635.000	South Africa Government 5,375 % 24.07.2044	4.374.686	1,97			189.394.013	85,22
2.100.000	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	2.003.904	0,90	Übertragbare Wertpapiere insgesamt			
21.320.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	1.317.298	0,59			189.394.013	85,22
102.460.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	6.089.125	2,74	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			
		13.785.013	6,20			189.394.013	85,22
Südkorea 0,49 % (31. März 2021: 0,51 %)							
Unternehmensanleihen							
1.075.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2047	1.095.261	0,49				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (2,90) % (31. März 2021: (0,10) %)					Derivative Finanzinstrumente (2,90 %) (31. März 2021: (0,10) %) (Fortsetzung)				
Offene Futures null (31. März 2021: 0,77 %)					Offene Devisenterminkontrakte (1,72) % (31. Dezember 2021: (0,93) %)				
Offene Devisenterminkontrakte (1,72) % (31. Dezember 2021: (0,93) %)					Offene Devisenterminkontrakte (1,72) % (31. Dezember 2021: (0,93) %) (Fortsetzung)				
15.10.2021	68.891.142 AUD	50.856.130 USD	(1.090.564)	(0,49)	15.10.2021	1.520 GBP	2.088 USD	(39)	(0,00)
15.10.2021	215.421 AUD	158.929 USD	(3.314)	(0,00)	05.10.2021	1.528 GBP	2.051 USD	9	0,00
15.10.2021	181.872 AUD	133.873 USD	(2.492)	(0,00)	19.11.2021	544.158.918 HUF	1.849.577 USD	(96.847)	(0,04)
15.10.2021	201.777 AUD	147.934 USD	(2.174)	(0,00)	19.11.2021	530.024.920 HUF	1.800.228 USD	(93.023)	(0,04)
15.10.2021	44.051 AUD	32.426 USD	(604)	(0,00)	19.11.2021	127.205.980 HUF	429.192 USD	(19.463)	(0,01)
15.10.2021	110.915 AUD	80.460 USD	(338)	(0,00)	07.10.2021	830.782.152 KRW	720.040 USD	(18.401)	(0,01)
15.10.2021	98.439 AUD	71.340 USD	(230)	(0,00)	07.10.2021	380.542.868 KRW	329.960 USD	(8.572)	(0,00)
15.10.2021	110.290 AUD	79.817 USD	(146)	(0,00)	07.10.2021	104.022.000 KRW	90.000 USD	(2.148)	(0,00)
04.10.2021	10.981.438 BRL	2.030.291 USD	(14.941)	(0,01)	08.10.2021	2.051.794.800 KRW	1.781.118 USD	(48.301)	(0,02)
04.10.2021	830.800 BRL	160.000 USD	(7.529)	(0,00)	08.10.2021	1.547.845.200 KRW	1.342.485 USD	(35.272)	(0,02)
19.11.2021	58.417.077 CZK	2.722.772 USD	(55.714)	(0,03)	18.10.2021	1.319.557.500 KRW	1.130.000 USD	(15.780)	(0,01)
19.11.2021	47.558.993 CZK	2.216.531 USD	(45.203)	(0,02)	08.11.2021	1.315.347.020 KRW	1.106.626 USD	3.635	0,00
19.11.2021	15.726.173 CZK	731.220 USD	(13.234)	(0,00)	08.11.2021	1.319.557.500 KRW	1.110.383 USD	3.432	0,00
01.10.2021	669 EUR	783 USD	(7)	(0,00)	26.10.2021	60.209.800 KZT	140.000 USD	470	0,00
04.10.2021	3.177 EUR	3.709 USD	(27)	(0,00)	26.10.2021	162.880.200 KZT	373.108 USD	6.893	0,00
15.10.2021	81.650.998 EUR	96.662.452 USD	(2.014.177)	(0,91)	26.10.2021	221.182.000 KZT	506.079 USD	9.940	0,00
15.10.2021	24.906.957 EUR	29.486.077 USD	(614.408)	(0,29)	26.10.2021	302.491.800 KZT	694.824 USD	10.892	0,00
15.10.2021	561.271 EUR	663.443 USD	(12.828)	(0,01)	19.11.2021	5.588.032 PLN	1.467.530 USD	(60.592)	(0,03)
15.10.2021	155.402 EUR	183.690 USD	(3.552)	(0,00)	19.11.2021	3.104.462 PLN	815.507 USD	(33.874)	(0,02)
15.10.2021	130.159 EUR	154.088 USD	(3.211)	(0,00)	19.11.2021	3.104.462 PLN	815.185 USD	(33.553)	(0,02)
15.10.2021	34.316 EUR	40.624 USD	(847)	(0,00)	19.11.2021	3.299.761 PLN	863.883 USD	(33.079)	(0,01)
15.10.2021	24.000 EUR	28.360 USD	(540)	(0,00)	19.11.2021	3.255.169 PLN	852.183 USD	(32.606)	(0,01)
15.10.2021	13.868 EUR	16.417 USD	(342)	(0,00)	19.11.2021	3.255.169 PLN	851.854 USD	(32.277)	(0,01)
15.10.2021	6.040 EUR	7.137 USD	(136)	(0,00)	25.10.2021	40.052.430 RUB	546.224 USD	2.096	0,00
15.10.2021	4.241 EUR	4.991 USD	(75)	(0,00)	25.10.2021	40.052.430 RUB	546.150 USD	2.170	0,00
15.10.2021	5.342 EUR	6.266 USD	(74)	(0,00)	05.10.2021	79.811 USD	110.290 AUD	143	0,00
15.10.2021	2.896 EUR	3.429 USD	(72)	(0,00)	15.10.2021	80.812 USD	111.859 AUD	8	0,00
15.10.2021	4.182 EUR	4.905 USD	(57)	(0,00)	15.10.2021	550.762 USD	755.705 AUD	4.856	0,00
15.10.2021	3.250 EUR	3.815 USD	(47)	(0,00)	04.10.2021	20.781 USD	111.033 BRL	404	0,00
15.10.2021	3.745 EUR	4.383 USD	(42)	(0,00)	04.10.2021	1.140.000 USD	6.040.290 BRL	31.466	0,01
15.10.2021	1.386 EUR	1.639 USD	(32)	(0,00)	04.10.2021	1.090.000 USD	5.660.915 BRL	51.090	0,02
15.10.2021	2.143 EUR	2.516 USD	(32)	(0,00)	19.11.2021	2.230.000 USD	48.762.295 CZK	3.735	0,00
15.10.2021	1.584 EUR	1.862 USD	(26)	(0,00)	01.10.2021	4.382 USD	3.745 EUR	42	0,00
15.10.2021	1.015 EUR	1.201 USD	(24)	(0,00)	04.10.2021	2.582 USD	2.212 EUR	19	0,00
15.10.2021	887 EUR	1.049 USD	(21)	(0,00)	05.10.2021	1.740 USD	1.498 EUR	4	0,00
15.10.2021	895 EUR	1.058 USD	(20)	(0,00)	15.10.2021	548 USD	473 EUR	1	0,00
15.10.2021	1.534 EUR	1.797 USD	(19)	(0,00)	15.10.2021	378 USD	322 EUR	5	0,00
15.10.2021	2.212 EUR	2.583 USD	(19)	(0,00)	15.10.2021	437 USD	372 EUR	5	0,00
15.10.2021	716 EUR	846 USD	(16)	(0,00)	15.10.2021	570 USD	487 EUR	6	0,00
15.10.2021	231 EUR	274 USD	(5)	(0,00)	15.10.2021	660 USD	563 EUR	7	0,00
15.10.2021	1.498 EUR	1.740 USD	(4)	(0,00)	15.10.2021	783 USD	669 EUR	7	0,00
15.10.2021	111 EUR	131 USD	(3)	(0,00)	15.10.2021	393 USD	333 EUR	8	0,00
15.10.2021	95 EUR	112 USD	(2)	(0,00)	15.10.2021	736 USD	627 EUR	9	0,00
15.10.2021	4.365.079 GBP	6.017.153 USD	(131.434)	(0,06)	15.10.2021	624 USD	527 EUR	12	0,00
15.10.2021	48.367 GBP	66.493 USD	(1.278)	(0,00)	15.10.2021	1.809 USD	1.548 EUR	14	0,00
15.10.2021	33.924 GBP	46.986 USD	(1.244)	(0,00)	15.10.2021	3.709 USD	3.177 EUR	27	0,00
15.10.2021	52.299 GBP	71.368 USD	(850)	(0,00)	15.10.2021	1.611 USD	1.363 EUR	31	0,00
15.10.2021	17.751 GBP	24.597 USD	(662)	(0,00)	15.10.2021	1.706 USD	1.444 EUR	32	0,00
15.10.2021	16.925 GBP	23.407 USD	(586)	(0,00)	15.10.2021	3.140 USD	2.671 EUR	43	0,00
15.10.2021	25.126 GBP	34.349 USD	(470)	(0,00)	15.10.2021	4.218 USD	3.594 EUR	52	0,00
15.10.2021	10.039 GBP	13.799 USD	(262)	(0,00)	15.10.2021	3.491 USD	2.966 EUR	53	0,00
15.10.2021	2.708 GBP	3.749 USD	(98)	(0,00)	15.10.2021	317.744 USD	271.354 EUR	3.196	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (2,90 %) (31. März 2021: (0,10) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (1,72) % (31. Dezember 2021: (0,93) %) (Fortsetzung)				
15.10.2021	1.123.756 USD	959.689 EUR	11.302	0,01
15.10.2021	1.373.474 USD	1.171.047 EUR	16.018	0,01
15.10.2021	1.398.858 USD	1.181.358 EUR	29.450	0,00
15.10.2021	97.024 USD	72.214 GBP	(346)	(0,00)
15.10.2021	2.051 USD	1.528 GBP	(9)	(0,00)
15.10.2021	132 USD	97 GBP	2	0,00
15.10.2021	33.445 USD	24.345 GBP	619	0,00
15.10.2021	85.946 USD	62.516 GBP	1.652	0,00
19.11.2021	1.770.000 USD	527.483.010 HUF	70.983	0,03
07.10.2021	1.107.194 USD	1.315.347.020 KRW	(3.684)	(0,00)
08.10.2021	436.574 USD	500.313.500 KRW	14.040	0,01
08.10.2021	893.665 USD	1.024.319.300 KRW	28.589	0,01
08.10.2021	905.168 USD	1.037.503.600 KRW	28.957	0,01
08.10.2021	905.247 USD	1.037.503.600 KRW	29.036	0,01
18.10.2021	1.110.739 USD	1.319.557.500 KRW	(3.482)	(0,00)
25.10.2021	1.130.000 USD	82.492.260 RUB	677	0,00
17.11.2021	262.686 USD	UAH 7.247.500	(6.353)	(0,00)
20.10.2021	570.000 USD	8.474.361 ZAR	7.931	0,00
20.10.2021	1.260.000 USD	18.652.662 ZAR	22.846	0,01
20.10.2021	1.797.707 USD	25.886.518 ZAR	80.761	0,05
20.10.2021	1.800.225 USD	25.886.518 ZAR	83.279	0,05
20.10.2021	2.251.550 USD	32.358.146 ZAR	105.367	0,06
20.10.2021	2.252.286 USD	32.358.146 ZAR	106.104	0,06

Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	772.425	0,35
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(4.601.733)	(2,07)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(3.829.308)	(1,72)

Nennbetrag USD	Durchschnittskostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Gekaufte Optionen 0,05 % (31. März 2021: 0,06 %)			
6.270.000	Kauf bei 0,725 USD Kauf AUD Ablauf November 2021	80.031	0,04
13.660.000	Verkauf bei 1,3475 USD Verkauf SGD Ablauf Oktober 2021	18.632	0,01
8.130.000	Verkauf bei 1,3475 USD Verkauf SGD Ablauf Oktober 2021	11.089	0,00
570.000	Kauf bei 0,725 USD Kauf AUD Ablauf November 2021	7.275	0,00
2.280.000	Verkauf bei 1,3475 USD Verkauf SGD Ablauf Oktober 2021	3.110	0,00
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		120.137	0,05

Währung	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Auflösungsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Zinsswaps (0,02) % (31. März 2021: null)						
BRL	(5.785.478)	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 7,500 %	02.01.2024	(37.313)	(0,02)
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(37.313)	(0,02)
Credit Default Swaps 1,21 % (31. März 2021: null)						
USD	13.460.000	Markit CDX EM 31 Series	1,00 %	* 20.12.2026	38.054	0,02
USD	(68.570.000)	Markit CDX EM 36 Series	1,00 %	* 20.12.2026	(2.735.273)	(1,23)
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					38.054	0,02
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(2.735.273)	(1,23)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert					(2.697.219)	(1,21)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					(6.443.703)	(2,90)
Anlagen insgesamt (31. März 2021: 89,14 %)					182.950.310	82,32
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2021: 10,86 %)					39.289.868	17,68
Nettovermögen					222.240.178	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	58,90
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	7,46
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	15,98
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,40
Sonstige Vermögenswerte	17,26
Vermögenswerte insgesamt	100,00

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

Der Kontrahent für die Optionen ist JP Morgan Chase and Company.

Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.

Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Morgan Stanley.

* Im Fall eines Konkurses oder einer modifizierten Restrukturierung zahlt/erhält der Fonds den Nennbetrag an den/von dem Kontrahenten.

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) Festverzinsliche Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %)			Übertragbare Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) (Fortsetzung)					
Aserbaidschan 0,55 % (31. März 2021: 0,52 %)			China 5,01 % (31. März 2021: 6,52 %)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
195.000	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	199.398	0,55	2.870.000	China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	439.222	1,20	
				760.000	China Development Bank 3,450 % 20.09.2029	118.931	0,33	
Bahamas 0,47 % (31. März 2021: 0,51 %)			2.660.000			China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	419.837	1,15
Staatsanleihen			2.550.000			China Government 2,680 % 21.05.2030	385.290	1,05
180.000	Bahamas Government 8,950 % 15.10.2032	171.000	0,47	2.130.000	China Government 3,120 % 05.12.2026	336.337	0,92	
Bahrain 1,76 % (31. März 2021: 1,77 %)			790.000			China Government 3,810 % 14.09.2050	130.029	0,36
Staatsanleihen						1.829.646	5,01	
200.000	Bahrain Government 6,750 % 20.09.2029	215.436	0,59	Kolumbien 4,25 % (31. März 2021: 4,48 %)				
385.000	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	427.359	1,17	Staatsanleihen				
		642.795	1,76	65.000	Colombia Government 3,000 % 30.01.2030	61.482	0,17	
Barbados 0,06 % (31. März 2021: 0,05 %)			35.000			Colombia Government 3,125 % 15.04.2031	32.780	0,09
Staatsanleihen			70.000			Colombia Government 4,125 % 15.05.2051	60.631	0,17
20.000	Barbados Government 6,500 % 01.10.2029	20.243	0,06	175.000	Colombia Government 4,500 % 28.01.2026	187.977	0,51	
Belarus 0,54 % (31. März 2021: 0,55 %)			165.000			Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	174.636	0,48
Staatsanleihen			85.000			Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	83.085	0,23
200.000	Belarus Government 7,625 % 29.06.2027	197.700	0,54	90.000	Colombia Government 5,200 % 15.05.2049	90.075	0,25	
Brasilien 3,77 % (31. März 2021: 3,89 %)			371.000.000			Colombia Government 5,750 % 03.11.2027	91.639	0,25
Staatsanleihen			396.700.000			Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	97.987	0,27
50.000	Brazil Government 2,875 % 06.06.2025	51.175	0,14	559.100.000	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	146.854	0,40	
170.000	Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	165.232	0,45	310.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	77.029	0,21	
35.000	Brazil Government 4,250 % 07.01.2025	37.642	0,10	1.634.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	444.460	1,22	
50.000	Brazil Government 4,500 % 30.05.2029	51.659	0,14			1.548.635	4,25	
35.000	Brazil Government 4,750 % 14.01.2050	31.021	0,08	Costa Rica 0,66 % (31. März 2021: 0,48 %)				
15.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	14.000	0,04	Staatsanleihen				
70.000	Brazil Government 5,625 % 21.02.2047	70.073	0,19	70.000	Costa Rica Government 4,375 % 30.04.2025	71.312	0,20	
3.760.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	556.740	1,52	105.000	Costa Rica Government 7,000 % 04.04.2044	104.024	0,28	
2.210.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2027	405.421	1,11	65.000	Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	65.313	0,18	
		1.382.963	3,77			240.649	0,66	
Kanada null (31. März 2021: 0,69 %)			Kroatien null (31. März 2021: 0,59 %)					
Unternehmensanleihen			Tschechische Republik 0,69 % (31. März 2021: 0,80 %)					
225.000	Country Garden Holdings Co Ltd 4,800 % 06.08.2030	223.313	0,61	Staatsanleihen				
Chile 1,75 % (31. März 2021: 0,69 %)			2.410.000			Czech Republic 1,200 % 13.03.2031	102.111	0,28
Staatsanleihen			1.670.000			Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	78.509	0,21
50.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,300 % 01.10.2028	50.462	0,14	1.260.000	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	72.978	0,20	
20.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,800 % 01.10.2033	18.987	0,05			253.598	0,69	
205.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	245.308	0,67	Dominikanische Republik 1,66 % (31. März 2021: 1,50 %)				
20.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 6,000 % 01.01.2043	25.325	0,07	Staatsanleihen				
50.000	Chile Government 3,100 % 07.05.2041	48.400	0,13	280.000	Dominican Republic 4,500 % 30.01.2030	285.181	0,78	
280.000	Chile Government 3,100 % 22.01.2061	253.357	0,69	100.000	Dominican Republic 6,400 % 05.06.2049	106.305	0,29	
		641.839	1,75	143.000	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	160.150	0,44	
			45.000			Dominican Republic 7,450 % 30.04.2044	53.957	0,15
						605.593	1,66	
			Ägypten 3,05 % (31. März 2021: 2,01 %)					
			Staatsanleihen					
			200.000			Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	206.000	0,56
			245.000			Egypt Government 5,875 % 11.06.2025	253.575	0,69
			322.000			Egypt Government 7,903 % 21.02.2048	295.434	0,81
			2.430.000			Egypt Government 14,060 % 12.01.2026	152.663	0,42
			1.980.000			Egypt Government 14,369 % 20.10.2025	125.623	0,34
			1.300.000			Egypt Government 14,563 % 06.07.2026	82.680	0,23
						1.115.975	3,05	

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) (Fortsetzung)				
El Salvador 0,27 % (31. März 2021: 0,91 %)			Israel 0,27 % (31. März 2021: 0,82 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
10.000	El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	7.575	0,02	100.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,082 % 30.12.2023	100.550	0,27
55.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	40.700	0,11				
60.000	El Salvador Government 7,750 % 24.01.2023	51.150	0,14				
		99.425	0,27				
Georgien 0,61 % (31. März 2021: null)			Eifenbeinküste 0,72 % (31. März 2021: 0,68 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
220.000	Georgia Government 2,750 % 22.04.2026	222.888	0,61	250.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	264.558	0,72
Ghana 0,79 % (31. März 2021: 0,80 %)			Jamaika 0,74 % (31. März 2021: 0,76 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
310.000	Ghana Government 6,375 % 11.02.2027	290.238	0,79	65.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	75.987	0,21
				140.000	Jamaica Government 7,875 % 28.07.2045	194.856	0,53
						270.843	0,74
Guatemala 0,67 % (31. März 2021: 0,67 %)			Jordanien null (31. März 2021: 1,01 %)				
Staatsanleihen			Kasachstan 1,46 % (31. März 2021: null)				
85.000	Guatemala Government 4,500 % 03.05.2026	91.165	0,25	Staatsanleihen			
40.000	Guatemala Government 4,875 % 13.02.2028	43.340	0,12	200.000	Kazakhstan Government 4,875 % 14.10.2044	245.000	0,67
15.000	Guatemala Government 4,900 % 01.06.2030	16.308	0,04	200.000	Kazakhstan Government 6,500 % 21.07.2045	288.000	0,79
70.000	Guatemala Government 5,375 % 24.04.2032	78.138	0,21			533.000	1,46
15.000	Guatemala Government 6,125 % 01.06.2050	17.297	0,05				
		246.248	0,67	Kenia 0,64 % (31. März 2021: 0,60 %)			
Honduras 0,34 % (31. März 2021: 0,33 %)			Staatsanleihen				
35.000	Honduras Government 5,625 % 24.06.2030	36.560	0,10	216.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	234.058	0,64
80.000	Honduras Government 6,250 % 19.01.2027	87.024	0,24				
		123.584	0,34	Malaysia 4,33 % (31. März 2021: 3,56 %)			
Ungarn 1,85 % (31. März 2021: 2,10 %)			Staatsanleihen				
37.010.000	Hungary Government 2,750 % 22.12.2026	119.543	0,33	70.000	Malaysia Government 3,502 % 31.05.2027	17.021	0,05
40.880.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	133.233	0,36	1.980.000	Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	474.296	1,30
6.970.000	Hungary Government 3,000 % 25.04.2041	20.005	0,05	370.000	Malaysia Government 3,828 % 05.07.2034	87.716	0,24
200.000	Hungary Government 3,125 % 21.09.2051	197.550	0,54	442.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	105.736	0,29
126.000	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	210.255	0,57	1.530.000	Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	379.531	1,04
		680.586	1,85	390.000	Malaysia Government 3,906 % 15.07.2026	97.302	0,27
Indien null (31. März 2021: 0,57 %)			Malaysia 4,33 % (31. März 2021: 3,56 %)				
Indonesien 7,32 % (31. März 2021: 4,80 %)			Staatsanleihen				
770.000	Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	752.193	2,06	869.000	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	217.224	0,59
80.000	Indonesia Government 3,050 % 12.03.2051	75.650	0,21	180.000	Malaysia Government 4,498 % 15.04.2030	46.370	0,13
110.000	Indonesia Government 3,350 % 12.03.2071	102.069	0,28	590.000	Malaysia Government 4,893 % 08.06.2038	153.401	0,42
2.153.000.000	Indonesia Government 6,500 % 15.02.2031	151.857	0,42			1.578.597	4,33
1.185.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.05.2027	88.922	0,24	Mexiko 7,85 % (31. März 2021: 9,29 %)			
1.358.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.09.2030	99.626	0,27	Unternehmensanleihen			
2.380.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2029	187.324	0,51	200.000	Comision Federal de Electricidad 3,348 % 09.02.2031	197.126	0,54
869.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2036	67.699	0,19	10.000	Petroleos Mexicanos 4,625 % 21.09.2023	10.360	0,03
6.446.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	511.176	1,40	40.000	Petroleos Mexicanos 5,350 % 12.02.2028	39.428	0,11
1.277.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	100.911	0,28	50.000	Petroleos Mexicanos 6,490 % 23.01.2027	52.715	0,14
1.200.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.04.2039	94.114	0,26	66.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	69.548	0,19
5.390.000.000	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	440.615	1,20	75.000	Petroleos Mexicanos 6,840 % 23.01.2030	77.380	0,21
		2.672.156	7,32	170.000	Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026	184.467	0,50
				Staatsanleihen			
				40.000	Mexico Government 2,659 % 24.05.2031	38.613	0,11
				100.000	Mexico Government 4,125 % 21.01.2026	112.150	0,31
				90.000	Mexico Government 4,500 % 22.04.2029	101.295	0,28
				460.000	Mexico Government 4,750 % 27.04.2032	517.564	1,42
				130.000	Mexico Government 5,000 % 27.04.2051	142.913	0,39

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) (Fortsetzung)				
Mexiko 7,85 % (31. März 2021: 9,29 %) (Fortsetzung)			Philippinen 0,67 % (31. März 2021: null)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)			Staatsanleihen				
11.490.000	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	534.280	1,46	250.000	Philippines Government 3,200 % 06.07.2046	246.094	0,67
3.756.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	181.109	0,50				
8.542.000	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	445.275	1,22				
2.717.000	Mexico Government 10,000 % 20.11.2036	160.559	0,44				
		2.864.782	7,85				
Mongolei 0,24 % (31. März 2021: 0,54 %)			Polen 0,52 % (31. März 2021: 0,65 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
85.000	Mongolia Government 5,625 % 01.05.2023	89.381	0,24	710.000	Poland Government 2,750 % 25.04.2028	190.556	0,52
Niederlande 0,54 % (31. März 2021: 0,53 %)			Katar 1,99 % (31. März 2021: null)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
186.754	MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	198.228	0,54	315.000	Qatar Government 4,400 % 16.04.2050	384.497	1,05
				295.000	Qatar Government 4,500 % 23.04.2028	344.906	0,94
						729.403	1,99
Nigeria 1,16 % (31. März 2021: 1,14 %)			Rumänien 2,32 % (31. März 2021: 2,66 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
440.000	Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	425.740	1,16	18.000	Romania Government 3,000 % 14.02.2031	18.372	0,05
				120.000	Romania Government 4,000 % 14.02.2051	119.820	0,33
				330.000	Romania Government 4,150 % 26.01.2028	77.978	0,21
				940.000	Romania Government 4,250 % 28.06.2023	224.951	0,62
				86.000	Romania Government 4,375 % 22.08.2023	91.740	0,25
				860.000	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	209.776	0,57
				160.000	Romania Government 4,850 % 22.04.2026	39.358	0,11
				250.000	Romania Government 5,800 % 26.07.2027	64.371	0,18
						846.366	2,32
Oman 1,67 % (31. März 2021: 2,17 %)			Russland 6,78 % (31. März 2021: 3,36 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
200.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	205.499	0,56	7.620.000	Russian Federation 4,500 % 16.07.2025	95.693	0,26
200.000	Oman Government 5,375 % 08.03.2027	209.116	0,57	400.000	Russian Federation 4,750 % 27.05.2026	451.412	1,23
200.000	Oman Government 6,750 % 17.01.2048	198.589	0,54	200.000	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	254.066	0,69
		613.204	1,67	50.710.000	Russian Federation 6,700 % 14.03.2029	675.807	1,85
				3.010.000	Russian Federation 7,250 % 10.05.2034	41.002	0,11
				1.780.000	Russian Federation 7,700 % 23.03.2033	25.250	0,07
				18.970.000	Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	267.407	0,73
				31.900.000	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	453.393	1,24
				14.718.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	220.856	0,60
						2.484.886	6,78
Pakistan 0,59 % (31. März 2021: 1,13 %)			Saudi-Arabien 2,78 % (31. März 2021: null)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
200.000	Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	214.084	0,59	220.000	Saudi Arabia Government 3,625 % 04.03.2028	242.000	0,66
				200.000	Saudi Arabia Government 4,500 % 26.10.2046	231.000	0,63
				250.000	Saudi Arabia Government 4,625 % 04.10.2047	294.374	0,81
				215.000	Saudi Arabia Government 4,375 % 16.04.2029	248.110	0,68
						1.015.484	2,78
Panama 1,49 % (31. März 2021: null)			Senegal 0,49 % (31. März 2021: 0,45 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
130.000	Panama Government 3,160 % 23.01.2030	134.311	0,37	170.000	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	177.715	0,49
210.000	Panama Government 3,870 % 23.07.2060	205.914	0,56				
55.000	Panama Government 4,500 % 16.04.2050	59.967	0,16				
135.000	Panama Government 4,500 % 01.04.2056	147.082	0,40				
		547.274	1,49				
Paraguay 0,47 % (31. März 2021: 0,45 %)			Südafrika 7,51 % (31. März 2021: 8,03 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
25.000	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	27.723	0,08	125.000	South Africa Government 4,300 % 12.10.2028	126.029	0,34
55.000	Paraguay Republic 4,950 % 28.04.2031	62.203	0,17	105.000	South Africa Government 4,665 % 17.01.2024	112.227	0,31
25.000	Paraguay Republic 5,000 % 15.04.2026	27.853	0,08	15.000	South Africa Government 4,850 % 27.09.2027	15.761	0,04
45.000	Paraguay Republic 5,400 % 30.03.2050	51.844	0,14	130.000	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	124.051	0,34
		169.623	0,47				
Peru 1,33 % (31. März 2021: 2,83 %)							
Unternehmensanleihen							
200.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	201.417	0,55				
Staatsanleihen							
265.000	Peru Government 5,940 % 12.02.2029	64.337	0,18				
110.000	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	27.483	0,08				
256.000	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	59.353	0,16				
520.000	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	130.613	0,36				
		483.203	1,33				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 93,11 % (31. März 2021: 87,20 %) (Fortsetzung)				
Südafrika 7,51 % (31. März 2021: 8,03 %) (Fortsetzung)			Vereinigte Staaten 0,28 % (31. März 2021: 0,27 %)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)			Unternehmensanleihen				
50.000	South Africa Government 5,750 % 30.09.2049	47.723	0,13	1.400.000.000	International Finance Corp 8,000 % 09.10.2023	103.739	0,28
60.000	South Africa Government 5,875 % 22.06.2030	66.277	0,18				
124.000	South Africa Government 6,300 % 22.06.2048	128.150	0,35				
13.570.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	838.448	2,29				
4.267.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	253.585	0,69				
12.821.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	714.353	1,95				
2.973.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	162.773	0,45				
2.200.000	South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	129.848	0,36				
371.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	27.687	0,08				
		2.746.912	7,51				
Südkorea 0,56 % (31. März 2021: 0,54 %)			Uruguay 1,24 % (31. März 2021: null)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
200.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2047	203.770	0,56	30.000	Uruguay Government 4,375 % 27.10.2027	34.560	0,09
			145.000 Uruguay Government 4,375 % 23.01.2031			167.835	0,46
			115.000 Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055			144.353	0,39
			85.000 Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050			108.467	0,30
						455.215	1,24
			Usbekistan 1,06 % (31. März 2021: 0,52 %)				
			Staatsanleihen				
			200.000 Uzbekistan Republic 3,700 % 25.11.2030			194.200	0,53
			200.000 Uzbekistan Republic 3,900 % 19.10.2031			195.499	0,53
						389.699	1,06
			Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			34.047.513	93,11
			Übertragbare Wertpapiere insgesamt			34.047.513	93,11
			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			34.047.513	93,11
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW			
Derivative Finanzinstrumente (2,32) % (31. März 2021: (1,32) %)							
Offene Devisenterminkontrakte (2,20) % (31. März 2021: (1,29) %)							
04.10.2021	4.415.582 BRL	816.370 USD	(6.008)	(0,02)			
04.10.2021	51.385 BRL	10.000 USD	(570)	(0,00)			
03.11.2021	2.447.837 BRL	455.997 USD	(8.799)	(0,02)			
24.11.2021	122.004.354 CLP	154.975 USD	(5.471)	(0,01)			
19.11.2021	128.655 CNY	19.865 USD	(17)	(0,00)			
08.11.2021	116.430.000 COP	30.000 USD	471	0,00			
19.11.2021	12.111.902 CZK	564.526 USD	(11.551)	(0,03)			
19.11.2021	9.860.642 CZK	459.564 USD	(9.372)	(0,03)			
19.11.2021	3.260.585 CZK	151.608 USD	(2.744)	(0,01)			
19.11.2021	41.750 CZK	1.908 USD	(2)	(0,00)			
15.10.2021	27.686.307 EUR	32.776.407 USD	(682.970)	(1,88)			
15.10.2021	437.928 EUR	518.440 USD	(10.803)	(0,03)			
15.10.2021	186.016 EUR	219.877 USD	(4.251)	(0,01)			
15.10.2021	2.942 EUR	3.478 USD	(67)	(0,00)			
19.11.2021	415.742 EUR	490.000 USD	(7.758)	(0,02)			
15.10.2021	94.811 GBP	130.694 USD	(2.855)	(0,01)			
15.10.2021	44.170 GBP	60.887 USD	(1.330)	(0,00)			
19.11.2021	122.875.072 HUF	417.648 USD	(21.869)	(0,07)			
19.11.2021	119.683.512 HUF	406.505 USD	(21.005)	(0,07)			
19.11.2021	28.724.044 HUF	96.915 USD	(4.395)	(0,01)			
29.10.2021	571.480.000 IDR	40.000 USD	(168)	(0,00)			
07.10.2021	150.328.602 KRW	130.290 USD	(3.330)	(0,01)			

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Währung	Nenn- betrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Auflösungs- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (2,32) % (31. März 2021: (1,32) %) (Fortsetzung)						
Zinsswaps (0,12) % (31. März 2021: (0,05) %) (Fortsetzung)						
					7.791	0,02
					(52.804)	(0,14)
					(45.013)	(0,12)
					(849.117)	(2,32)
					33.198.396	90,79
					3.368.763	9,21
					36.567.159	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	68,17
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	21,28
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	0,64
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,41
Sonstige Vermögenswerte	9,50
Vermögenswerte insgesamt	100,00

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

Der Kontrahent für die Zinsswaps ist Morgan Stanley.

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %)			Übertragbare Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)						
Angola 1,03 % (31. März 2021: 0,77 %)			Brasilien 3,08 % (31. März 2021: 3,37 %) (Fortsetzung)						
Staatsanleihen			Staatsanleihen (Fortsetzung)						
1.455.000	Angola Government 8,000 % 26.11.2029	1.495.067	0,19	545.000	Brazil Government 4,250 % 07.01.2025	586.143	0,08		
1.585.000	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	1.645.793	0,21	1.380.000	Brazil Government 4,500 % 30.05.2029	1.425.785	0,18		
1.725.000	Angola Government 9,125 % 26.11.2049	1.759.224	0,23	1.205.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	1.124.699	0,15		
3.031.000	Angola Government 9,375 % 08.05.2048	3.134.789	0,40	1.110.000	Brazil Government 5,625 % 21.02.2047	1.111.160	0,14		
		8.034.873	1,03	43.440.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	6.432.133	0,83		
Argentinien 0,59 % (31. März 2021: 0,56 %)			45.610.000			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2027	8.367.081	1,08	
Staatsanleihen						23.892.381	3,08		
4.465.100	Argentina Government 0,500 % 09.07.2030	1.638.692	0,21	Kamerun null (31. März 2021: 0,29 %)					
732.963	Argentina Government 1,000 % 09.07.2029	282.191	0,04	Kanada null (31. März 2021: 0,68 %)					
4.062.815	Argentina Government 1,125 % 09.07.2035	1.334.635	0,17	Kaimaninseln 0,53 % (31. März 2021: 0,68 %)					
3.449.175	Argentina Government 2,000 % 09.01.2038	1.338.280	0,17	Unternehmensanleihen					
		4.593.798	0,59	2.250.000	Country Garden Holdings Co Ltd 4,800 % 06.08.2030	2.233.125	0,29		
Armenien 0,07 % (31. März 2021: 0,07 %)						375.000	Country Garden Holdings Co Ltd 5,625 % 14.01.2030	385.077	0,05
Staatsanleihen						1.410.000	CSN Inova Ventures 6,750 % 28.01.2028	1.507.290	0,19
455.000	Armenia Republic 7,150 % 26.03.2025	519.836	0,07	Chile 1,60 % (31. März 2021: 0,72 %)					
Aserbaidzhan 0,45 % (31. März 2021: 0,44 %)						Staatsanleihen			
Staatsanleihen						700.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,300 % 01.10.2028	706.464	0,09
3.035.000	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	3.103.454	0,40						
370.000	Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	396.794	0,05	700.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,800 % 01.10.2033	664.535	0,09		
		3.500.248	0,45	4.105.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	4.912.152	0,63		
Bahamas 0,42 % (31. März 2021: 0,48 %)						560.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 6,000 % 01.01.2043	709.104	0,09
Staatsanleihen						1.075.000	Chile Government 3,100 % 07.05.2041	1.040.600	0,13
3.430.000	Bahamas Government 8,950 % 15.10.2032	3.258.500	0,42	4.905.000	Chile Government 3,100 % 22.01.2061	4.438.277	0,57		
Bahrain 1,31 % (31. März 2021: 1,53 %)						12.471.132	1,60		
Staatsanleihen						China 5,10 % (31. März 2021: 6,92 %)			
700.000	Bahrain Government 4,250 % 25.01.2028	693.000	0,09	Staatsanleihen					
1.840.000	Bahrain Government 6,125 % 05.07.2022	1.901.732	0,25	66.920.000	China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	10.241.385	1,32		
790.000	Bahrain Government 6,750 % 20.09.2029	850.970	0,11	13.180.000	China Development Bank 3,450 % 20.09.2029	2.062.510	0,27		
2.315.000	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	2.569.702	0,33	53.770.000	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	8.486.711	1,10		
1.310.000	Bahrain Government 7,000 % 12.10.2028	1.436.088	0,19	57.330.000	China Government 2,680 % 21.05.2030	8.662.236	1,12		
1.480.000	Bahrain Government 7,375 % 14.05.2030	1.641.675	0,21	45.060.000	China Government 3,120 % 05.12.2026	7.115.180	0,92		
985.000	Bahrain Government 7,500 % 20.09.2047	1.016.143	0,13	17.460.000	China Government 3,810 % 14.09.2050	2.873.808	0,37		
		10.109.310	1,31	39.441.830				5,10	
Barbados 0,05 % (31. März 2021: 0,05 %)						Kolumbien 4,25 % (31. März 2021: 4,12 %)			
Staatsanleihen						Unternehmensanleihen			
390.000	Barbados Government 6,500 % 01.10.2029	394.739	0,05	525.000	Bancolumbia SA 4,875 % 18.10.2027	532.994	0,07		
Belarus 0,25 % (31. März 2021: 0,48 %)						Staatsanleihen			
Staatsanleihen						1.715.000	Colombia Government 3,000 % 30.01.2030	1.622.167	0,21
2.095.000	Belarus Government 5,875 % 24.02.2026	1.969.300	0,25	350.000	Colombia Government 3,125 % 15.04.2031	327.798	0,04		
Belize null (31. März 2021: 0,04 %)						1.410.000	Colombia Government 3,875 % 25.04.2027	1.461.461	0,19
Brasilien 3,08 % (31. März 2021: 3,37 %)						1.820.000	Colombia Government 4,125 % 15.05.2051	1.576.402	0,20
Unternehmensanleihen						2.195.000	Colombia Government 4,500 % 28.01.2026	2.357.770	0,30
1.325.000	Itau Unibanco Holding SA 4,500 % 21.11.2029	1.341.791	0,17	3.010.000	Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	3.185.784	0,41		
Staatsanleihen									
560.000	Brazil Government 2,875 % 06.06.2025	573.160	0,07						
3.015.000	Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	2.930.429	0,38						

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			
Kolumbien 4,25 % (31. März 2021: 4,12 %) (Fortsetzung)				Ägypten 2,75 % (31. März 2021: 2,05 %) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen (Fortsetzung)				Staatsanleihen (Fortsetzung)			
2.130.000	Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	2.082.006	0,27	49.790.000	Egypt Government 14,060 % 12.01.2026	3.128.028	0,40
1.510.000	Colombia Government 5,200 % 15.05.2049	1.511.257	0,20	40.590.000	Egypt Government 14,369 % 20.10.2025	2.575.269	0,33
6.333.000.000	Colombia Government 5,750 % 03.11.2027	1.564.277	0,20	31.470.000	Egypt Government 14,563 % 06.07.2026	2.001.504	0,26
7.518.200.000	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	1.857.027	0,24			21.295.865	2,75
11.177.000.000	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	2.935.776	0,38	El Salvador 0,62 % (31. März 2021: 0,51 %)			
7.458.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	1.853.162	0,24	Staatsanleihen			
31.844.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	8.661.818	1,12	860.000	El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	670.800	0,09
4.639.000.000	Colombia Government 9,850 % 28.06.2027	1.385.968	0,18	2.325.000	El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	1.761.188	0,23
		32.915.667	4,25	770.000	El Salvador Government 7,125 % 20.01.2050	539.000	0,07
Costa Rica 0,63 % (31. März 2021: 0,41 %)				305.000	El Salvador Government 7,625 % 01.02.2041	219.219	0,03
Staatsanleihen				1.085.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	802.900	0,10
685.000	Costa Rica Government 4,250 % 26.01.2023	699.827	0,09	329.000	El Salvador Government 7,750 % 24.01.2023	280.473	0,04
790.000	Costa Rica Government 4,375 % 30.04.2025	804.805	0,10	595.000	El Salvador Government 8,625 % 28.02.2029	464.100	0,06
2.435.000	Costa Rica Government 7,000 % 04.04.2044	2.412.367	0,31			4.737.680	0,62
970.000	Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	974.668	0,13	Gabun 0,21 % (31. März 2021: 0,20 %)			
		4.891.667	0,63	Staatsanleihen			
Kroatien null (31. März 2021: 0,29 %)				1.502.000	Gabon Government 6,375 % 12.12.2024	1.601.759	0,21
Tschechische Republik 0,72 % (31. März 2021: 0,73 %)				Georgien 0,07 % (31. März 2021: null)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
65.780.000	Czech Republic 1,200 % 13.03.2031	2.787.074	0,36	540.000	Georgia Government 2,750 % 22.04.2026	547.088	0,07
31.460.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	1.478.975	0,19	Ghana 0,56 % (31. März 2021: 0,69 %)			
22.260.000	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	1.289.281	0,17	Staatsanleihen			
		5.555.330	0,72	1.915.000	Ghana Government 6,375 % 11.02.2027	1.792.919	0,23
Dominikanische Republik 1,57 % (31. März 2021: 1,34 %)				1.850.000	Ghana Government 7,625 % 16.05.2029	1.752.875	0,23
Staatsanleihen				825.000	Ghana Government 7,875 % 11.02.2035	742.523	0,10
6.710.000	Dominican Republic 4,500 % 30.01.2030	6.834.160	0,88			4.288.317	0,56
560.000	Dominican Republic 5,500 % 27.01.2025	612.963	0,08	Guatemala 0,61 % (31. März 2021: 0,63 %)			
1.005.000	Dominican Republic 5,950 % 25.01.2027	1.131.881	0,15	Staatsanleihen			
1.195.000	Dominican Republic 6,400 % 05.06.2049	1.270.342	0,16	1.825.000	Guatemala Government 4,500 % 03.05.2026	1.957.367	0,25
380.000	Dominican Republic 6,500 % 15.02.2048	407.463	0,05	795.000	Guatemala Government 4,875 % 13.02.2028	861.388	0,11
1.164.000	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	1.303.596	0,17	390.000	Guatemala Government 4,900 % 01.06.2030	424.017	0,05
490.000	Dominican Republic 7,450 % 30.04.2044	587.528	0,08	820.000	Guatemala Government 5,375 % 24.04.2032	915.325	0,12
		12.147.933	1,57	525.000	Guatemala Government 6,125 % 01.06.2050	605.396	0,08
Ecuador 0,77 % (31. März 2021: 0,53 %)						4.763.493	0,61
Staatsanleihen				Honduras 0,13 % (31. März 2021: 0,14 %)			
337.643	Ecuador Government - Nullkupon 31.07.2030	179.795	0,02	Staatsanleihen			
1.594.661	Ecuador Government 0,500 % 31.07.2040	927.897	0,12	485.000	Honduras Government 6,250 % 19.01.2027	527.585	0,07
3.920.910	Ecuador Government 1,000 % 31.07.2035	2.619.658	0,34	460.000	Honduras Government 7,500 % 15.03.2024	487.176	0,06
2.672.854	Ecuador Government 5,000 % 31.07.2030	2.265.244	0,29			1.014.761	0,13
		5.992.594	0,77	Ungarn 1,89 % (31. März 2021: 2,03 %)			
Ägypten 2,75 % (31. März 2021: 2,05 %)				Staatsanleihen			
1.560.000	Egypt Government 4,550 % 20.11.2023	1.591.200	0,21	2.020.000	Hungary Government 2,125 % 22.09.2031	1.994.498	0,26
750.000	Egypt Government 5,250 % 06.10.2025	765.000	0,10	302.770.000	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	983.384	0,13
2.610.000	Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	2.688.300	0,35	774.020.000	Hungary Government 2,750 % 22.12.2026	2.500.099	0,32
2.010.000	Egypt Government 5,750 % 29.05.2024	2.090.400	0,27	731.780.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	2.384.953	0,31
520.000	Egypt Government 6,200 % 01.03.2024	547.300	0,07	148.890.000	Hungary Government 3,000 % 25.04.2041	427.335	0,06
1.395.000	Egypt Government 6,588 % 21.02.2028	1.403.719	0,18	2.080.000	Hungary Government 3,125 % 21.09.2051	2.054.520	0,27
2.665.000	Egypt Government 7,500 % 16.02.2061	2.358.525	0,30	2.548.000	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	4.251.828	0,54
1.728.000	Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	1.678.320	0,22			14.596.617	1,89
480.000	Egypt Government 8,700 % 01.03.2049	468.300	0,06	Indien null (31. März 2021: 0,03 %)			

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)				
Indonesien 7,40 % (31. März 2021: 4,81 %)			Libanon 1,00 % (31. März 2021: 0,87 %) (Fortsetzung)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen (Fortsetzung)				
14.720.000	Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	14.379.600	1,86	614.000	Lebanon Government 6,750 % 29.11.2027	104.380	0,01
1.750.000	Indonesia Government 3,050 % 12.03.2051	1.654.844	0,21	2.684.000	Lebanon Government 6,850 % 23.03.2027	456.280	0,06
2.200.000	Indonesia Government 3,350 % 12.03.2071	2.041.386	0,26	3.704.000	Lebanon Government 7,000 % 23.03.2032	629.680	0,08
40.259.000.000	Indonesia Government 6,500 % 15.02.2031	2.839.578	0,37	485.000	Lebanon Government 7,050 % 02.11.2035	82.450	0,01
17.074.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.09.2030	1.252.590	0,16	957.000	Lebanon Government 7,250 % 23.03.2037	177.045	0,02
36.575.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2029	2.878.724	0,37			7.818.885	1,00
26.351.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2036	2.052.846	0,26	Luxemburg 0,20 % (31. März 2021: 0,26 %)			
186.332.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	14.776.371	1,92	Unternehmensanleihen			
18.787.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	1.484.583	0,19	1.522.550	Guara Norte Sari 5,198 % 15.06.2034	1.532.553	0,20
46.184.000.000	Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	3.767.324	0,49	Malaysia 4,61 % (31. März 2021: 3,54 %)			
123.684.000.000	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	10.110.762	1,31	Staatsanleihen			
		57.238.608	7,40	9.410.000	Malaysia Government 3,502 % 31.05.2027	2.288.160	0,30
Irak 0,21 % (31. März 2021: 0,67 %)			Unternehmensanleihen				
Staatsanleihen			51.230.000	Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	12.271.826	1,58	
1.642.875	Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	1.590.278	0,21	4.930.000	Malaysia Government 3,828 % 05.07.2034	1.168.763	0,15
Israel null (31. März 2021: 0,21 %)			9.420.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	2.253.465	0,29	
Eifenbeinküste 0,68 % (31. März 2021: 0,67 %)			31.350.000	Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	7.776.657	1,00	
Staatsanleihen			11.690.000	Malaysia Government 3,906 % 15.07.2026	2.916.566	0,38	
4.995.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	5.285.859	0,68	12.770.000	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	3.192.119	0,41
Jamaika 0,42 % (31. März 2021: 0,42 %)			3.840.000	Malaysia Government 4,498 % 15.04.2030	989.237	0,13	
Staatsanleihen			11.140.000	Malaysia Government 4,893 % 08.06.2038	2.896.427	0,37	
1.040.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	1.215.794	0,16			35.753.220	4,61
400.000	Jamaica Government 7,875 % 28.07.2045	556.730	0,07	Mexiko 6,70 % (31. März 2021: 7,50 %)			
1.045.000	Jamaica Government 8,000 % 15.03.2039	1.470.838	0,19	Unternehmensanleihen			
		3.243.362	0,42	1.980.000	Comision Federal de Electricidad 3,348 % 09.02.2031	1.951.542	0,25
Jordanien null (31. März 2021: 0,22 %)			1.980.000	Comision Federal de Electricidad 4,677 % 09.02.2051	1.908.161	0,25	
Kasachstan 1,24 % (31. März 2021: null)			430.000	Petroleos Mexicanos 4,500 % 23.01.2026	432.451	0,06	
Staatsanleihen			170.000	Petroleos Mexicanos 4,625 % 21.09.2023	176.123	0,02	
3.135.000	Kazakhstan Government 4,875 % 14.10.2044	3.840.375	0,50	920.000	Petroleos Mexicanos 6,490 % 23.01.2027	969.956	0,13
3.995.000	Kazakhstan Government 6,500 % 21.07.2045	5.752.800	0,74	2.535.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	2.671.256	0,34
		9.593.175	1,24	315.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 23.01.2029	323.789	0,04
Kenia 0,48 % (31. März 2021: 0,47 %)			1.630.000	Petroleos Mexicanos 6,875 % 16.10.2025	1.788.925	0,23	
Staatsanleihen			1.405.000	Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026	1.524.566	0,20	
2.360.000	Kenya Government 8,000 % 22.05.2032	2.615.541	0,34	665.000	Petroleos Mexicanos 6,950 % 28.01.2060	583.454	0,08
1.035.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	1.121.526	0,14	Staatsanleihen			
		3.737.067	0,48	645.000	Mexico Government 2,659 % 24.05.2031	622.633	0,08
Libanon 1,00 % (31. März 2021: 0,87 %)			1.550.000	Mexico Government 3,900 % 27.04.2025	1.704.655	0,22	
Staatsanleihen			1.900.000	Mexico Government 4,125 % 21.01.2026	2.130.850	0,28	
6.895.000	Lebanon Government 6,000 % 27.01.2023	1.172.150	0,15	2.025.000	Mexico Government 4,500 % 22.04.2029	2.279.140	0,29
5.419.000	Lebanon Government 6,100 % 04.10.2022	921.230	0,12	55.000	Mexico Government 4,500 % 31.01.2050	56.525	0,01
2.810.000	Lebanon Government 6,200 % 26.02.2025	477.700	0,06	1.800.000	Mexico Government 4,750 % 27.04.2032	2.025.252	0,26
1.536.000	Lebanon Government 6,250 % 04.11.2024	261.120	0,03	345.000	Mexico Government 5,000 % 27.04.2051	379.269	0,05
5.062.000	Lebanon Government 6,600 % 27.11.2026	860.540	0,11	235.680.000	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	10.959.043	1,41
3.392.000	Lebanon Government 6,650 % 22.04.2024	576.640	0,07	65.330.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	3.150.115	0,41
8.763.000	Lebanon Government 6,650 % 03.11.2028	1.489.710	0,20	1.708.000	Mexico Government 5,750 % 12.10.2099	1.946.689	0,25
3.588.000	Lebanon Government 6,650 % 26.02.2030	609.960	0,08	215.939.000	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	11.256.402	1,45
				50.730.000	Mexico Government 10,000 % 20.11.2036	2.997.853	0,39
						51.838.649	6,70

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)					
Mongolei 0,23 % (31. März 2021: 0,51 %)			Peru 1,41 % (31. März 2021: 2,37 %)					
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen					
390.000	Mongolia Government 4,450 % 07.07.2031	378.300	0,05	1.775.000	Banco de Credito del Peru 3,125 % 01.07.2030	1.752.813	0,23	
1.215.000	Mongolia Government 8,750 % 09.03.2024	1.377.710	0,18	2.625.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	2.643.592	0,34	
		1.756.010	0,23	650.000	Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	526.500	0,07	
Marokko null (31. März 2021: 0,36 %)			Staatsanleihen					
Mosambik null (31. März 2021: 0,52 %)			5.180.000			Peru Government 5,940 % 12.02.2029	1.257.598	0,16
Namibia 0,08 % (31. März 2021: 0,08 %)			3.880.000			Peru Government 6,350 % 12.08.2028	969.418	0,13
Staatsanleihen			5.447.000			Peru Government 6,900 % 12.08.2037	1.262.867	0,16
595.000	Namibia Government 5,500 % 03.11.2021	597.654	0,08	9.925.000	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	2.492.954	0,32	
Niederlande 0,23 % (31. März 2021: 0,73 %)			10.905.742			1,41		
Unternehmensanleihen			Philippinen 0,53 % (31. März 2021: null)					
1.704.130	MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	1.808.828	0,23	Staatsanleihen				
Nigeria 0,65 % (31. März 2021: 0,75 %)			4.195.000			Philippines Government 3,200 % 06.07.2046	4.129.453	0,53
Staatsanleihen			Polen 0,56 % (31. März 2021: 0,59 %)					
2.735.000	Nigeria Government 7,696 % 23.02.2038	2.713.681	0,35	Staatsanleihen				
1.565.000	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	1.629.102	0,21	40.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	10.590	0,00	
645.000	Nigeria Government 8,747 % 21.01.2031	709.007	0,09	16.080.000	Poland Government 2,750 % 25.04.2028	4.315.696	0,56	
		5.051.790	0,65	4.326.286			0,56	
Oman 1,59 % (31. März 2021: 1,57 %)			Katar 2,03 % (31. März 2021: null)					
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen					
3.270.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	3.359.900	0,43	2.000.000	Qatar Petroleum 3,125 % 12.07.2041	2.000.800	0,26	
2.750.000	Oman Government 5,375 % 08.03.2027	2.875.345	0,37	Staatsanleihen				
3.320.000	Oman Government 5,625 % 17.01.2028	3.469.400	0,45	3.105.000	Qatar Government 4,000 % 14.03.2029	3.535.042	0,46	
580.000	Oman Government 6,000 % 01.08.2029	611.063	0,08	2.350.000	Qatar Government 4,400 % 16.04.2050	2.868.469	0,37	
2.095.000	Oman Government 6,500 % 08.03.2047	2.036.460	0,26	2.835.000	Qatar Government 4,500 % 23.04.2028	3.314.604	0,43	
		12.352.168	1,59	1.840.000	Qatar Government 5,103 % 23.04.2048	2.447.407	0,32	
Pakistan 0,42 % (31. März 2021: 1,03 %)			1.065.000			Qatar Government 5,750 % 20.01.2042	1.490.960	0,19
Unternehmensanleihen			15.657.282			2,03		
2.195.000	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5,500 % 13.10.2021	2.198.073	0,28	Rumänien 2,14 % (31. März 2021: 2,45 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
870.000	Pakistan Government 6,875 % 05.12.2027	875.468	0,11	654.000	Romania Government 3,000 % 14.02.2031	667.533	0,09	
240.000	Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	256.900	0,03	2.514.000	Romania Government 4,000 % 14.02.2051	2.510.223	0,32	
		3.330.441	0,42	7.120.000	Romania Government 4,150 % 26.01.2028	1.682.429	0,22	
Panama 1,37 % (31. März 2021: null)			16.845.000			Romania Government 4,250 % 28.06.2023	4.031.191	0,52
Staatsanleihen			1.162.000			Romania Government 4,375 % 22.08.2023	1.239.552	0,16
2.250.000	Panama Government 3,160 % 23.01.2030	2.324.616	0,30	13.560.000	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	3.307.637	0,43	
4.070.000	Panama Government 3,870 % 23.07.2060	3.990.808	0,52	4.760.000	Romania Government 4,850 % 22.04.2026	1.170.891	0,15	
2.805.000	Panama Government 4,500 % 01.04.2056	3.056.030	0,39	7.500.000	Romania Government 5,800 % 26.07.2027	1.931.118	0,25	
1.130.000	Panama Government 4,500 % 16.04.2050	1.232.047	0,16	16.540.574			2,14	
		10.603.501	1,37	Russland 6,81 % (31. März 2021: 3,34 %)				
Paraguay 0,64 % (31. März 2021: 0,40 %)			Staatsanleihen					
Staatsanleihen			2.400.000			Russian Federation 4,375 % 21.03.2029	2.721.600	0,35
1.365.000	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	1.513.696	0,20	154.740.000	Russian Federation 4,500 % 16.07.2025	1.943.248	0,25	
1.330.000	Paraguay Republic 5,000 % 15.04.2026	1.481.790	0,19	5.400.000	Russian Federation 4,750 % 27.05.2026	6.094.062	0,79	
1.570.000	Paraguay Republic 6,100 % 11.08.2044	1.915.879	0,25	2.000.000	Russian Federation 5,100 % 28.03.2035	2.398.655	0,31	
		4.911.365	0,64	3.200.000	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	4.065.056	0,52	
			1.064.800.000			Russian Federation 6,700 % 14.03.2029	14.190.505	1,84
			239.550.000			Russian Federation 7,700 % 23.03.2033	3.398.164	0,44
			180.510.000			Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	2.544.525	0,33

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)				
Russland 6,81 % (31. März 2021: 3,34 %) (Fortsetzung)			Sri Lanka 0,53 % (31. März 2021: 0,54 %)				
Staatsanleihen (Fortsetzung)			Staatsanleihen				
895.580.000	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	12.728.839	1,64	1.017.000	Sri Lanka Government 5,875 % 25.07.2022	748.865	0,10
175.640.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	2.635.626	0,34	290.000	Sri Lanka Government 6,125 % 03.06.2025	183.593	0,02
		52.720.280	6,81	1.330.000	Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	820.274	0,11
				105.000	Sri Lanka Government 6,825 % 18.07.2026	65.589	0,01
Ruanda 0,43 % (31. März 2021: null)			Surinam 0,02 % (31. März 2021: 0,02 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
3.190.000	Rwanda Government 5,500 % 09.08.2031	3.337.482	0,43	230.000	Suriname Republic 9,250 % 26.10.2026	154.768	0,02
Saudi-Arabien 2,23 % (31. März 2021: null)			Thailand 1,60 % (31. März 2021: 1,90 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
3.555.000	Saudi Arabia Government 3,625 % 04.03.2028	3.910.500	0,50	17.828.000	Thailand Government 2,875 % 17.12.2028	575.243	0,07
1.970.000	Saudi Arabia Government 4,500 % 26.10.2046	2.275.350	0,29	75.590.000	Thailand Government 3,300 % 17.06.2038	2.491.426	0,32
6.100.000	Saudi Arabia Government 4,625 % 04.10.2047	7.182.749	0,93	128.960.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	4.316.311	0,56
3.445.000	Saudi Arabia Government 4,375 % 16.04.2029	3.975.530	0,51	55.570.000	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	1.906.322	0,25
		17.344.129	2,23	88.950.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	3.106.397	0,40
Senegal 0,43 % (31. März 2021: 0,17 %)			Türkei 2,55 % (31. März 2021: 2,26 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
550.000	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	574.960	0,07	1.895.000	Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	1.819.574	0,23
2.770.000	Senegal Government 6,750 % 13.03.2048	2.803.600	0,36	455.000	Turkey Government 5,600 % 14.11.2024	461.502	0,06
		3.378.560	0,43	2.790.000	Turkey Government 5,750 % 11.05.2047	2.317.367	0,30
Serbien 0,08 % (31. März 2021: 0,08 %)			Ukraine 1,26 % (31. März 2021: 2,25 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
655.000	Serbia Government 2,125 % 01.12.2030	614.636	0,08	3.502.000	Ukraine Government - Nullkupon 31.05.2040	3.820.700	0,49
Südafrika 7,48 % (31. März 2021: 7,97 %)			Vereinigte Arabische Emirate 0,61 % (31. März 2021: 1,04 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
1.915.000	South Africa Government 4,300 % 12.10.2028	1.930.770	0,25	900.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 3,625 % 31.12.2099	902.813	0,12
1.725.000	South Africa Government 4,850 % 27.09.2027	1.812.544	0,23	3.650.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	3.775.104	0,49
500.000	South Africa Government 4,850 % 30.09.2029	515.159	0,07			4.677.917	0,61
3.720.000	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	3.549.773	0,46				
1.930.000	South Africa Government 5,750 % 30.09.2049	1.842.117	0,24				
1.620.000	South Africa Government 5,875 % 22.06.2030	1.789.488	0,23				
2.035.000	South Africa Government 6,300 % 22.06.2048	2.103.101	0,27				
265.960.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	16.432.858	2,13				
84.834.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	5.041.626	0,65				
284.242.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	15.837.233	2,04				
55.636.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	3.046.101	0,39				
41.340.000	South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	2.439.966	0,31				
22.071.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	1.647.125	0,21				
		57.987.861	7,48				
Südkorea 0,11 % (31. März 2021: 0,11 %)			Spanien 0,13 % (31. März 2021: 0,37 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
800.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2047	815.078	0,11	924.000	Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	1.004.286	0,13

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung) Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente (0,34) % (31. März 2021: (0,40) %)				
Festverzinsliche Wertpapiere 91,95 % (31. März 2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte (0,35) % (31. März 2021: (0,51) %)				
Vereinigtes Königreich 0,22 % (31. März 2021: 0,24 %)			04.10.2021	125.740.236 BRL	23.247.344 USD	(171.084)	(0,02)
Unternehmensanleihen			04.10.2021	3.134.485 BRL	610.000 USD	(34.749)	(0,00)
1.500.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,625 % 08.11.2026	1.502.306	03.11.2021	85.307.621 BRL	15.891.586 USD	(306.643)	(0,04)
249.812	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9,750 % 22.01.2025	270.734	15.10.2021	19.228.682 CHF	20.895.722 USD	(277.397)	(0,04)
		1.773.040	15.10.2021	3.597.292 CHF	3.909.161 USD	(51.895)	(0,01)
		0,22	15.10.2021	40.503 CHF	43.947 USD	(517)	(0,00)
Vereinigte Staaten 0,27 % (31. März 2021: 0,28 %)			24.11.2021	3.260.118.436 CLP	4.141.148 USD	(146.201)	(0,02)
Unternehmensanleihen			08.11.2021	755.000.000 COP	200.000 USD	(2.408)	(0,00)
3.300.000.000	International Finance Corp 8,000 % 09.10.2023	244.527	08.11.2021	2.445.030.000 COP	630.000 USD	9.891	0,00
1.775.000	Sasol Financing USA LLC 5,875 % 27.03.2024	1.871.786	19.11.2021	252.733.053 CZK	11.779.681 USD	(241.038)	(0,03)
		2.116.313	19.11.2021	205.757.120 CZK	9.589.501 USD	(195.565)	(0,03)
		0,27	19.11.2021	68.037.020 CZK	3.163.519 USD	(57.258)	(0,01)
Uruguay 1,14 % (31. März 2021: null)			19.11.2021	786.500 CZK	35.952 USD	(44)	(0,00)
Staatsanleihen			15.10.2021	1.467.756 EUR	1.737.602 USD	(36.207)	(0,00)
1.175.000	Uruguay Government 4,375 % 27.10.2027	1.353.612	15.10.2021	108.416 EUR	128.348 USD	(2.674)	(0,00)
2.350.000	Uruguay Government 4,375 % 23.01.2031	2.720.084	15.10.2021	62.323 EUR	73.798 USD	(1.554)	(0,00)
2.210.000	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	2.774.080	15.10.2021	50.521 EUR	59.809 USD	(1.246)	(0,00)
1.590.000	Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	2.028.967	15.10.2021	9.893 EUR	11.694 USD	(226)	(0,00)
		8.876.743	15.10.2021	730 EUR	863 USD	(17)	(0,00)
		1,14	15.10.2021	339 EUR	401 USD	(8)	(0,00)
Usbekistan 0,61 % (31. März 2021: 0,36 %)			19.11.2021	8.679.679 EUR	10.230.000 USD	(161.967)	(0,02)
Staatsanleihen			04.10.2021	66.655 GBP	90.265 USD	(390)	(0,00)
1.960.000	Uzbekistan Republic 3,700 % 25.11.2030	1.903.160	04.10.2021	11 GBP	14 USD	0	0,00
1.970.000	Uzbekistan Republic 3,900 % 19.10.2031	1.925.665	19.11.2021	2.528.691.749 HUF	8.594.935 USD	(450.046)	(0,07)
775.000	Uzbekistan Republic 5,375 % 20.02.2029	846.494	19.11.2021	2.463.011.444 HUF	8.365.611 USD	(432.277)	(0,07)
		4.675.319	19.11.2021	591.122.746 HUF	1.994.442 USD	(90.442)	(0,01)
		0,61	29.10.2021	14.858.480.000 IDR	1.040.000 USD	(4.369)	(0,00)
Venezuela 0,78 % (31. März 2021: 0,77 %)			07.10.2021	3.156.981.408 KRW	2.736.160 USD	(69.926)	(0,01)
Unternehmensanleihen			07.10.2021	1.446.053.672 KRW	1.253.840 USD	(32.573)	(0,00)
1.514.000	Petroleos de Venezuela SA 5,375 % 12.04.2027	87.055	08.10.2021	5.087.333.790 KRW	4.416.203 USD	(119.759)	(0,02)
545.000	Petroleos de Venezuela SA 5,500 % 12.04.2037	31.338	08.10.2021	3.837.813.210 KRW	3.328.632 USD	(87.455)	(0,01)
2.430.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 16.05.2024	139.725	18.10.2021	4.705.831.000 KRW	4.030.000 USD	(56.447)	(0,01)
1.522.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 15.11.2026	87.515	08.11.2021	4.705.831.000 KRW	3.959.867 USD	12.241	0,00
960.000	Petroleos de Venezuela SA 9,000 % 17.11.2021	55.200	08.11.2021	4.603.035.080 KRW	3.872.620 USD	12.720	0,00
848.000	Petroleos de Venezuela SA 9,750 % 17.05.2035	48.760	26.10.2021	318.219.650 KZT	728.942 USD	13.467	0,00
1.073.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750 % 17.02.2022	61.698	26.10.2021	590.979.350 KZT	1.357.481 USD	21.279	0,00
			26.10.2021	KZT 1.668.494.500	3.817.628 USD	74.985	0,01
			19.11.2021	127.850.801 MXN	6.363.108 USD	(182.608)	(0,02)
4.051.000	Venezuela Government 7,000 % 31.03.2038	430.419	19.11.2021	6.851.087 MXN	334.261 USD	(3.069)	(0,00)
8.937.000	Venezuela Government 7,650 % 21.04.2025	949.556	04.10.2021	9.086.440 MYR	2.140.000 USD	30.414	0,00
11.483.000	Venezuela Government 8,250 % 13.10.2024	1.205.715	04.10.2021	16.370.120 MYR	3.867.902 USD	42.315	0,01
6.597.000	Venezuela Government 9,000 % 07.05.2023	692.685	22.12.2021	25.456.560 MYR	6.046.689 USD	13.076	0,00
5.125.000	Venezuela Government 9,250 % 15.09.2027	538.125	25.10.2021	6.117.213 PEN	1.541.753 USD	(62.865)	(0,01)
4.432.000	Venezuela Government 9,250 % 07.05.2028	470.900	25.10.2021	821.000 PEN	199.561 USD	(1.078)	(0,00)
2.989.000	Venezuela Government 9,375 % 13.01.2034	317.581	19.11.2021	43.473.029 PLN	11.416.896 USD	(471.385)	(0,06)
4.318.000	Venezuela Government 11,950 % 05.08.2031	458.788	19.11.2021	24.151.683 PLN	6.344.370 USD	(263.530)	(0,03)
3.938.000	Venezuela Government 12,750 % 23.08.2022	413.490	19.11.2021	24.151.683 PLN	6.341.869 USD	(261.030)	(0,03)
		5.988.550	19.11.2021	25.671.043 PLN	6.720.724 USD	(257.345)	(0,03)
		0,78	19.11.2021	25.324.137 PLN	6.629.702 USD	(253.666)	(0,03)
Sambia 0,58 % (31. März 2021: 0,40 %)			19.11.2021	25.324.137 PLN	6.627.143 USD	(251.107)	(0,03)
Staatsanleihen			25.10.2021	188.210.677 RUB	2.566.766 USD	9.847	0,00
3.150.000	Zambia Government 8,500 % 14.04.2024	2.472.750	25.10.2021	188.210.677 RUB	2.566.416 USD	10.197	0,00
2.575.000	Zambia Government 8,970 % 30.07.2027	1.995.625	23.11.2021	416.971.519 THB	12.628.612 USD	(308.927)	(0,05)
		4.468.375					
		0,58					
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt				712.387.935			91,95
Übertragbare Wertpapiere insgesamt				712.387.935			91,95
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente				712.387.935			91,95

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Derivative Finanzinstrumente (0,34) % (31. März 2021: (0,40) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (0,34) % (31. März 2021: (0,40) %) (Fortsetzung)						
Offene Devisenterminkontrakte (0,35) % (31. März 2021: (0,51) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,35) % (31. März 2021: (0,51) %) (Fortsetzung)						
23.11.2021	224.523.125 THB	6.800.640 USD	(166.963)	(0,02)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					3.026.266	0,39
23.11.2021	20.631.680 THB	640.000 USD	(30.424)	(0,00)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(5.819.582)	(0,74)
23.11.2021	24.947.656 THB	761.528 USD	(24.434)	(0,00)	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(2.793.316)	(0,35)
23.11.2021	13.966.313 THB	426.335 USD	(13.692)	(0,00)	Gekaufte Optionen null (31. März 2021: 0,02 %)						
28.10.2021	8.307.324 TRY	942.397 USD	(20.362)	(0,00)							
04.10.2021	3.980.000 USD	21.207.430 BRL	87.943	0,01							
04.10.2021	4.220.000 USD	22.359.670 BRL	116.480	0,02							
04.10.2021	15.966.240 USD	85.307.621 BRL	310.306	0,05							
15.10.2021	203.114 USD	189.787 CHF	(389)	(0,00)							
15.10.2021	39.407 USD	36.821 CHF	(75)	(0,00)							
15.10.2021	7.324 USD	6.750 CHF	87	0,00							
15.10.2021	42.002 USD	38.858 CHF	336	0,00							
15.10.2021	38.941 USD	35.887 CHF	461	0,00							
15.10.2021	207.617 USD	192.075 CHF	1.661	0,00							
15.10.2021	464.374 USD	425.597 CHF	8.019	0,00							
24.11.2021	179.444 USD	141.204.276 CLP	6.412	0,00							
24.11.2021	1.523.394 USD	1.200.967.441 CLP	51.729	0,01							
24.11.2021	1.697.292 USD	1.337.211.648 CLP	58.674	0,01							
19.11.2021	168.897 USD	1.093.624 CNY	177	0,00							
08.11.2021	1.781.310 USD	6.952.738.360 COP	(38.298)	(0,00)							
19.11.2021	3.920.000 USD	85.634.360 CZK	10.324	0,00							
15.10.2021	928 USD	800 EUR	1	0,00							
15.10.2021	3.104 USD	2.674 EUR	4	0,00							
15.10.2021	842 USD	718 EUR	10	0,00							
15.10.2021	2.706 USD	2.307 EUR	31	0,00							
15.10.2021	26.622 USD	22.939 EUR	33	0,00							
15.10.2021	23.530 USD	20.064 EUR	272	0,00							
19.11.2021	23.754.110 USD	20.060.949 EUR	484.320	0,07							
19.11.2021	10.230.000 USD	3.043.036.260 HUF	428.413	0,07							
29.10.2021	1.340.000 USD	19.594.820.000 IDR	(25.752)	(0,00)							
07.10.2021	3.874.609 USD	4.603.035.080 KRW	(12.893)	(0,00)							
08.10.2021	1.082.465 USD	1.240.505.000 KRW	34.812	0,00							
08.10.2021	2.215.804 USD	2.539.754.100 KRW	70.886	0,01							
08.10.2021	2.244.324 USD	2.572.444.000 KRW	71.798	0,01							
08.10.2021	2.244.520 USD	2.572.443.900 KRW	71.994	0,01							
18.10.2021	3.961.137 USD	4.705.831.000 KRW	(12.416)	(0,00)							
04.10.2021	6.071.204 USD	25.456.560 MYR	(9.426)	(0,00)							
25.10.2021	530.000 USD	2.166.375 PEN	6.261	0,00							
19.11.2021	730.370 USD	3.060.833 RON	15.465	0,00							
25.10.2021	1.877.865 USD	138.687.483 RUB	(20.773)	(0,00)							
25.10.2021	2.770.000 USD	202.212.770 RUB	1.698	0,00							
23.11.2021	518.472 USD	17.117.360 THB	12.729	0,00							
17.11.2021	1.970.143 USD	UAH 54.356.250	(47.647)	(0,01)							
20.10.2021	1.990.000 USD	29.586.126 ZAR	27.674	0,00							
20.10.2021	1.950.000 USD	28.869.750 ZAR	35.188	0,00							
20.10.2021	4.108.180 USD	59.156.730 ZAR	184.558	0,02							
20.10.2021	4.113.934 USD	59.156.730 ZAR	190.312	0,02							
20.10.2021	5.145.316 USD	73.945.913 ZAR	240.788	0,03							
20.10.2021	5.147.000 USD	73.945.913 ZAR	242.471	0,03							
07.12.2021	20.672.010 UYU	474.237 USD	3.507	0,00							
20.10.2021	29.182.595 ZAR	1.966.098 USD	(30.536)	(0,00)							
20.10.2021	4.268.538 ZAR	299.624 USD	(16.510)	(0,00)							
					Zinsswaps 0,01 % (31. März 2021: 0,09 %)						
BRL	14.582.640	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,630 %	01.02.2024	(226.354)	(0,03)					
BRL	4.362.447	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,740 %	01.02.2024	(65.402)	(0,01)					
BRL	13.784.652	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 5,135 %	01.02.2024	(204.892)	(0,03)					
BRL	13.413.108	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 5,840 %	01.02.2024	(143.055)	(0,02)					
BRL	16.869.644	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 6,460 %	01.02.2025	(175.490)	(0,02)					
BRL	23.516.113	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 9,790 %	01.02.2025	897.528	0,12					
CNY	16.130.000	Weniger als 1 Monat CNRR	Fest 2,492 %	26.02.2025	7.690	0,00					
CNY	10.680.000	Weniger als 1 Monat CNRR	Fest 2,480 %	27.02.2025	4.224	0,00					
CNY	10.680.000	Weniger als 1 Monat CNRR	Fest 2,460 %	28.02.2025	3.469	0,00					
					Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					912.911	0,12
					Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(815.193)	(0,11)
					Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert					97.718	0,01
					Derivative Finanzinstrumente insgesamt					(2.695.598)	(0,34)
					Anlagen insgesamt (31. März 2021: 83,48 %)					709.692.337	91,61
					Sonstiges Nettovermögen (31. März 2021: 16,52 %)					65.022.032	8,39
					Nettovermögen					774.714.369	100,00
					Analyse des Gesamtvermögens					% des Gesamtvermögens	
					Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind					67,85	
					An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					22,71	
					Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art					0,34	
					Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente					0,50	
					Sonstige Vermögenswerte					8,60	
					Vermögenswerte insgesamt					100,00	

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung) Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Bank of America Merrill Lynch

Barclays Bank Plc

Citibank NA

HSBC Bank Plc

JP Morgan Chase and Company

Standard Chartered Bank

State Street Bank and Trust Company

UBS AG

Die Kontrahenten für die Zinsswaps sind:

Bank of America Merrill Lynch

Morgan Stanley

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 95,49 % (31. März 2021: 95,68 %)			Übertragbare Wertpapiere 95,49 % (31. März 2021: 95,68 %) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere 95,49 % (31. März 2021: 95,68 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 95,49 % (31. März 2021: 95,68 %) (Fortsetzung)		
Argentinien 1,04 % (31. März 2021: 1,77 %)			Indien 2,02 % (31. März 2021: null)		
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen		
4.364 Argentina Government 1,000 % 09.07.2029	1.680	0,02	200.000 JSW Steel Ltd 3,950 % 05.04.2027	199.378	2,02
275.000 Argentina Government 2,500 % 09.07.2041	100.925	1,02			
	102.605	1,04	Irland 2,11 % (31. März 2021: null)		
Österreich 2,02 % (31. März 2021: null)			Unternehmensanleihen		
Unternehmensanleihen			200.000 Aragvi Finance International DAC 8,450 % 29.04.2026	208.750	2,11
200.000 lochpe-Maxion Austria GmbH . Maxion Wheels de Mexico S de RL de CV 5,000 % 07.05.2028	199.050	2,02	Israel 3,06 % (31. März 2021: 7,28 %)		
Bermuda 1,02 % (31. März 2021: 1,91 %)			Unternehmensanleihen		
Unternehmensanleihen			100.000 Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,082 % 30.12.2023	100.550	1,02
100.000 China Water Affairs Group Ltd 5,250 % 07.02.2022	100.796	1,02	200.000 Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,412 % 30.12.2025	201.400	2,04
Brasilien null (31. März 2021: 1,79 %)				301.950	3,06
Britische Jungferninseln 6,08 % (31. März 2021: 3,88 %)			Luxemburg 4,04 % (31. März 2021: 9,49 %)		
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen		
200.000 Huarong Finance 2019 Co Ltd 3,750 % 29.05.2024	190.125	1,93	196.458 Guara Norte Sarl 5,198 % 15.06.2034	197.749	2,00
200.000 Leader Goal 4,250 % 31.12.2099	205.750	2,08	200.000 Puma 5,125 % 06.10.2024	201.750	2,04
177.340 Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6,750 % 24.04.2033	204.428	2,07		399.499	4,04
	600.303	6,08	Mauritius 2,16 % (31. März 2021: 3,93 %)		
Kanada 2,06 % (31. März 2021: 1,93 %)			Unternehmensanleihen		
Unternehmensanleihen			200.000 Network i2i Ltd 5,650 % 31.12.2099	213.281	2,16
200.000 First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 01.04.2023	203.750	2,06	Mexiko 5,15 % (31. März 2021: 3,11 %)		
Kaimaninseln 7,95 % (31. März 2021: 9,85 %)			Unternehmensanleihen		
Unternehmensanleihen			200.000 Cemex SAB de CV 5,125 % 12.31.2099	203.952	2,07
200.000 CSN Inova Ventures 6,750 % 28.01.2028	213.799	2,16	200.000 Metalsa SA de CV 3,750 % 04.05.2031	195.022	1,97
200.000 DIB Sukuk Ltd 2,950 % 16.01.2026	207.911	2,11	100.000 Petroleos Mexicanos 6,875 % 16.10.2025	109.750	1,11
200.000 MAF Global Securities Ltd 5,500 % 31.12.2099	203.252	2,05		508.724	5,15
200.000 Sunac China Holdings Ltd 7,000 % 09.07.2025	161.000	1,63	Marokko 2,03 % (31. März 2021: null)		
	785.962	7,95	Unternehmensanleihen		
Chile 10,29 % (31. März 2021: 3,82 %)			200.000 OCP SA 3,750 % 23.06.2031	200.250	2,03
Unternehmensanleihen			Niederlande 2,01 % (31. März 2021: 3,92 %)		
200.000 AES Gener SA 6,350 % 07.10.2079	211.554	2,14	Unternehmensanleihen		
200.000 Alfa Desarrollo SpA 4,550 % 27.09.2051	195.250	1,98	186.754 MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	198.228	2,01
200.000 CAP SA 3,900 % 27.04.2031	196.500	1,99	Peru 7,35 % (31. März 2021: 9,40 %)		
200.000 Celulosa Arauco y Constitucion SA 4,200 % 29.01.2030	216.238	2,19	Unternehmensanleihen		
200.000 Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 3,050 % 14.09.2032	196.500	1,99	200.000 Banco Internacional del Peru SA 4,000 % 08.07.2030	200.545	2,03
	1.016.042	10,29	200.000 Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	201.417	2,04
Kolumbien 4,22 % (31. März 2021: 4,21 %)			400.000 Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	323.999	3,28
Unternehmensanleihen				725.961	7,35
200.000 Banco Davivienda SA 6,650 % 31.12.2099	213.842	2,17	Singapur 2,13 % (31. März 2021: 3,95 %)		
200.000 Bancolombia SA 4,625 % 18.12.2029	203.104	2,05	Unternehmensanleihen		
	416.946	4,22	179.340 LLPL Capital Pte Ltd 6,875 % 04.02.2039	210.335	2,13
Georgien 2,06 % (31. März 2021: null)					
Unternehmensanleihen					
200.000 Georgian Railway JSC 4,000 % 17.06.2028	203.625	2,06			

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 95,49 % (31. März 2021: 95,68 %) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere 95,49 % (31. März 2021: 95,68 %) (Fortsetzung)		
Südkorea 6,19 % (31. März 2021: 3,90 %)		
Unternehmensanleihen		
200.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd 4,700 % 23.04.2048	208.885 2,12
200.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2047	203.770 2,06
200.000	Shinhan Financial Group Co Ltd 2,875 % 12.31.2099	198.750 2,01
	611.405	6,19
Spanien null (31. März 2021: 2,67 %)		
Thailand 2,03 % (31. März 2021: 1,90 %)		
Unternehmensanleihen		
200.000	Krung Thai Bank PCL 4,400 % 31.12.2099	200.000 2,03
Türkei 4,14 % (31. März 2021: 3,81 %)		
Unternehmensanleihen		
200.000	Petkim Petrokimya Holding AS 5,875 % 26.01.2023	204.375 2,07
200.000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 5,625 % 30.05.2022	204.079 2,07
	408.454	4,14
Vereinigte Arabische Emirate 4,24 % (31. März 2021: 3,86 %)		
Unternehmensanleihen		
200.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 4,500 % 31.12.2099	211.500 2,15
200.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	206.855 2,09
	418.355	4,24
Vereinigtes Königreich 4,15 % (31. März 2021: 5,73 %)		
Unternehmensanleihen		
200.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,625 % 08.11.2026	200.308 2,03
200.000	Tullow Oil Plc 10,250 % 15.05.2026	209.000 2,12
	409.308	4,15
Vereinigte Staaten 5,94 % (31. März 2021: 3,57 %)		
Unternehmensanleihen		
200.000	Azul Investments LLP 7,250 % 15.06.2026	191.875 1,94
200.000	Gran Tierra Energy Inc 7,750 % 23.05.2027	173.628 1,76
200.000	Sasol Financing USA LLC 6,500 % 27.09.2028	221.250 2,24
	586.753	5,94
	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt	9.429.710 95,49
	Übertragbare Wertpapiere insgesamt	9.429.710 95,49
	Anlagen insgesamt (31. März 2021: 95,68 %)	9.429.710 95,49
	Sonstiges Nettovermögen (31. März 2021: 4,32 %)	445.772 4,51
	Nettovermögen	9.875.482 100,00
Analyse des Gesamtvermögens		
	% des Gesamtvermögens	
	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	71,44
	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	21,85
	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	1,97
	Sonstige Vermögenswerte	4,74
	Vermögenswerte insgesamt	100,00

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 97,23 % (31. März 2021: 99,34 %)			Übertragbare Wertpapiere 97,23 % (31. März 2021: 99,34 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 97,23 % (31. März 2021: 99,34 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 97,23 % (31. März 2021: 99,34 %) (Fortsetzung)				
Kanada 0,97 % (31. März 2021: 0,97 %)			Finnland 3,50 % (31. März 2021: 4,68 %) (Fortsetzung)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
50.000.000	Daimler Canada Finance Inc 2,000 % 11.09.2023	4.988.462	0,97	7.900.000	Finland Government 0,500 % 15.09.2029	8.311.240	1,62
						17.977.230	3,50
Dänemark 63,78 % (31. März 2021: 61,73 %)			Frankreich 0,64 % (31. März 2021: 0,64 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
4.000.000	H Lundbeck A/S 0,875 % 14.10.2027	4.083.512	0,80	21.000.000	Council Of Europe Development Bank 1,625 % 26.02.2024	2.090.781	0,41
230.663.903	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	29.100.377	5,68	Staatsanleihen			
90.000.000	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053	11.172.662	2,17	12.000.000	Caisse des Depots et Consignations 1,644 % 06.12.2022	1.192.427	0,23
107.547.237	Jyske Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	14.193.141	2,77			3.283.208	0,64
19.000.000	Jyske Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2053	2.451.725	0,48	Deutschland 2,54 % (31. März 2021: 0,74 %)			
31.549.648	Jyske Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2047	4.368.746	0,85	Unternehmensanleihen			
80.268.769	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 0,500 % 01.10.2040	10.151.557	1,98	40.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0,478 % 12.02.2026	3.902.149	0,76
17.769.969	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 0,500 % 01.10.2043	2.223.415	0,43	40.000.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,125 % 08.08.2025	3.908.386	0,76
134.878.348	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	16.950.033	3,30	53.000.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,250 % 28.08.2023	5.254.489	1,02
251.194.168	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	31.231.024	6,09			13.065.024	2,54
187.536.328	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	24.688.827	4,82	Irland 0,56 % (31. März 2021: 0,56 %)			
39.537.628	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047	5.465.796	1,06	Staatsanleihen			
71.608.247	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2040	9.045.479	1,76	2.800.000	Iceland Government 0,625 % 03.06.2026	2.864.310	0,56
17.778.522	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2043	2.222.286	0,43	Irland null (31. März 2021: 0,47 %)			
118.619.565	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2050	14.426.369	2,81	Elfenbeinküste null (31. März 2021: 0,40 %)			
41.665.776	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2053	4.986.094	0,97	Luxemburg 0,21 % (31. März 2021: 0,21 %)			
147.065.725	Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	18.429.844	3,60	Unternehmensanleihen			
39.800.000	Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053	4.904.389	0,96	6.600.000	European Investment Bank 1,500 % 26.01.2024	657.708	0,13
35.277.449	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2037	4.881.906	0,95	4.000.000	European Investment Bank 1,840 % 15.02.2024	410.720	0,08
102.806.772	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	13.496.433	2,63			1.068.428	0,21
43.929.201	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2053	5.671.678	1,10	Niederlande 2,68 % (31. März 2021: 2,14 %)			
45.633.967	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2047	6.319.399	1,23	Unternehmensanleihen			
37.351.485	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	5.126.411	0,99	2.000.000	H&M Finance BV 0,250 % 25.08.2029	1.963.780	0,38
128.831.948	Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2040	16.273.916	3,18	3.000.000	Heimstaden Bostad Treasury BV 1,375 % 03.03.2027	3.112.639	0,61
36.282.470	Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2050	4.413.411	0,86	2.500.000	Sagax Euro Mtn NL BV 1,000 % 17.05.2029	2.495.400	0,49
61.478.953	Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2053	7.357.113	1,43	50.000.000	Volkswagen Financial Services NV 0,657 % 26.01.2024	4.955.059	0,97
178.121.862	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2050	22.330.863	4,37	12.000.000	Volkswagen Financial Services NV 0,741 % 21.01.2023	1.189.375	0,23
81.559.941	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2053	10.115.303	1,97			13.716.253	2,68
110.382.406	Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2050	14.533.020	2,84	Norwegen 13,83 % (31. März 2021: 15,84 %)			
19.000.000	Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2053	2.484.457	0,48	Unternehmensanleihen			
22.598.992	Realkredit Danmark A/S 2,000 % 01.10.2047	3.130.181	0,61	3.400.000	Aker BP ASA 1,125 % 12.05.2029	3.430.532	0,67
	Staatsanleihen			82.000.000	DNB Boligkreditt AS 0,620 % 24.11.2025	8.135.956	1,59
7.000.000	Denmark Government - Nullkupon 15.11.2031	932.539	0,18	44.000.000	Eika Boligkreditt AS 0,730 % 10.09.2024	4.371.006	0,85
		327.161.906	63,78	50.000.000	Fana Sparebank Boligkreditt AS 1,090 % 18.06.2025	5.021.009	0,98
Finnland 3,50 % (31. März 2021: 4,68 %)				47.000.000	KLP Boligkreditt AS 0,860 % 26.09.2024	4.675.812	0,91
Unternehmensanleihen				34.000.000	Kommunalbanken AS 1,070 % 17.02.2026	3.279.613	0,64
1.500.000	Fortum OYJ 1,625 % 27.02.2026	1.594.268	0,31	3.500.000	Kommunalbanken AS 1,500 % 19.04.2022	347.365	0,07
2.150.000	Nordic Investment Bank 0,375 % 01.02.2024	212.951	0,04				
1.500.000	OP Corpoarte Bank Plc 1,625 % 09.06.2030	1.554.900	0,30				
5.000.000	Sampo OYJ 2,500 % 03.09.2052	5.317.000	1,04				
1.000.000	SBB Treasury OYJ 0,750 % 14.12.2028	986.871	0,19				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Nennbetrag EUR	Durchschnittskostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 97,23 % (31. März 2021: 99,34 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente 0,41 % (31. März 2021: (0,24) %)			
Festverzinsliche Wertpapiere 97,23 % (31. März 2021: 99,34 %) (Fortsetzung)			Offene Terminkontrakte (0,44) % (31. März 2021: (0,04) %)			
Norwegen 13,83 % (31. März 2021: 15,84 %) (Fortsetzung)			(101.736.670)	(136)	(749) of Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.12.2021	674.100 0,13
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			(145.927.960)	(172)	(850) of Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.12.2021	1.580.960 0,31
26.000.000	Moere Boligkredit AS 0,920 % 20.03.2024	2.591.477				
34.000.000	SpareBank 1 Boligkredit AS 0,600 % 17.02.2025	3.378.940				
30.000.000	Sparebanken Oest Boligkredit AS 0,960 % 19.06.2024	2.994.792				
20.000.000	Sparebanken Soer Boligkredit AS 0,950 % 24.09.2025	2.000.304				
58.000.000	Sparebanken Vest Boligkredit AS 1,080 % 04.05.2026	5.888.080				
3.000.000	Storebrand Livsforsikring AS 1,875 % 30.09.2051	2.948.610				
Staatsanleihen			Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten 2.255.060 0,44			
17.000.000	City of Oslo Norway 0,790 % 06.05.2026	1.696.946				
126.000.000	Norway Government 1,500 % 19.02.2026	12.527.559				
74.000.000	Norway Government 3,000 % 14.03.2024	7.649.600				
		70.937.601			13,83	
Philippinen 0,95 % (31. März 2021: 0,54 %)			Offene Devisenterminkontrakte (0,03) % (31. März 2021: (0,20) %)			
Unternehmensanleihen			15.10.2021	28.861.802 CHF	26.495.709 EUR	202.238 0,04
21.000.000	African Development Bank 0,375 % 11.04.2024	2.083.326	15.10.2021	284.869.441 CHF	261.515.817 EUR	1.996.112 0,39
28.000.000	Asian Development Bank 1,683 % 16.01.2024	2.794.855	21.10.2021	45.000.000 DKK	6.049.389 EUR	2.165 0,00
		4.878.181			0,95	
Schweden 6,99 % (31. März 2021: 8,89 %)			15.10.2021	2.888.713 EUR	3.160.471 CHF	(34.809) (0,01)
Unternehmensanleihen			15.10.2021	2.236.848 EUR	2.436.703 CHF	(17.169) (0,00)
100.000.000	Akademiska Hus AB 0,448 % 07.10.2027	9.629.522	15.10.2021	329.269 EUR	360.245 CHF	(3.968) (0,00)
1.000.000	Heimstaden Bostad AB 1,125 % 21.01.2026	1.029.097	15.10.2021	226.628 EUR	246.877 CHF	(1.739) (0,00)
2.000.000	Molnlycke Holding AB 1,875 % 28.02.2025	2.121.314	21.10.2021	315.786.290 EUR	2.349.000.000 DKK	(104.852) (0,02)
2.000.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1,000 % 12.08.2027	2.036.714	21.10.2021	21.937.887 EUR	163.200.000 DKK	(9.084) (0,00)
4.200.000	Securitas AB 0,250 % 22.02.2028	4.131.708	21.10.2021	93.144.470 EUR	965.000.000 NOK	(2.198.605) (0,44)
2.800.000	SKF AB 0,250 % 15.02.2031	2.694.944	21.10.2021	28.525.245 EUR	291.000.000 SEK	(169.605) (0,03)
8.000.000	Telia Co AB 3,000 % 04.04.2078	8.335.400	21.10.2021	65.500.000 NOK	6.287.195 EUR	184.278 0,04
Staatsanleihen			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 2.384.793 0,47			
4.000.000	City of Stockholm Sweden 0,597 % 21.02.2024	399.311				
52.000.000	Sweden Government 0,125 % 09.09.2030	5.042.457				
3.900.000	Sweden Government 1,000 % 12.11.2026	403.631				
		35.824.098			6,99	
Vereinigte Staaten 0,58 % (31. März 2021: 1,53 %)			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (2.539.831) (0,50)			
Unternehmensanleihen			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten (155.038) (0,03)			
25.000.000	International Finance Corp 0,500 % 08.10.2025	2.363.355				
6.000.000	International Finance Corp 1,250 % 05.04.2027	612.162				
		2.975.517			0,58	
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt					Derivative Finanzinstrumente insgesamt 2.100.022 0,41	
		498.740.218			97,23	
Übertragbare Wertpapiere insgesamt					Anlagen insgesamt (31. März 2021: 99,10 %) 500.840.240 97,64	
		498.740.218			Sonstiges Nettovermögen (31. März 2021: 0,90 %) 12.126.290 2,36	
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente					Nettovermögen 512.966.530 100,00	
		498.740.218			97,23	
			Analyse des Gesamtvermögens % des Gesamtvermögens			
			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind 93,39			
			Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art 3,30			
			Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente 0,44			
			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente 0,46			
			Sonstige Vermögenswerte 2,41			
			Vermögenswerte insgesamt 100,00			
			Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.			
			Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:			
			BNP Paribas			
			JP Morgan Chase and Company			
			State Street Bank and Trust Company			
			Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.			

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %)			Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 27,57 % (31. März 2021: 28,17 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 27,57 % (31. März 2021: 28,17 %) (Fortsetzung)					
Australien 0,89 % (31. März 2021: 1,14 %)			Irland 0,18 % (31. März 2021: null)					
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen					
105.000	New South Wales Treasury Corp 1,250 % 20.11.2030	72.978	0,30	45.000	Johnson Controls International Plc 1,750 % 15.09.2030	43.686	0,18	
90.000	New South Wales Treasury Corp 3,000 % 20.02.2030	72.153	0,29					
105.000	Queensland Treasury Corp 1,250 % 10.03.2031	72.620	0,30					
		217.751	0,89					
Bermuda 0,81 % (31. März 2021: 0,85 %)			Italien 0,29 % (31. März 2021: 0,30 %)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
200.000	Bermuda Government 2,375 % 20.08.2030	199.493	0,81	60.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450 % 01.03.2036	71.547	0,29	
Kanada 2,72 % (31. März 2021: 2,30 %)			Japan 0,85 % (31. März 2021: 0,91 %)					
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen					
95.000	Canada Housing Trust No 1 1,900 % 15.09.2026	77.115	0,31	200.000	Japan International Cooperation Agency 2,125 % 20.10.2026	209.044	0,85	
105.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,950 % 23.10.2025	104.188	0,42					
100.000	John Deere Financial Inc 2,410 % 14.01.2025	81.529	0,33					
95.000	Rogers Communications Inc 3,250 % 01.05.2029	77.536	0,32					
Staatsanleihen			Luxemburg 0,28 % (31. März 2021: null)					
55.000	City of Vancouver 2,900 % 20.11.2025	46.264	0,19	Unternehmensanleihen				
100.000	Export Development Canada 1,650 % 31.07.2024	80.719	0,33	90.000	European Investment Bank 1,000 % 28.01.2028	68.884	0,28	
40.000	Province of British Columbia Canada 3,200 % 18.06.2044	34.496	0,14					
130.000	Province of Quebec Canada 1,850 % 13.02.2027	105.118	0,43					
58.000	Province of Quebec Canada 2,500 % 20.04.2026	61.893	0,25					
		668.858	2,72					
Chile 1,09 % (31. März 2021: 2,20 %)			Mexiko 0,47 % (31. März 2021: 0,45 %)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
115.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,300 % 01.10.2028	116.061	0,47	30.000	Mexico Government 6,750 % 06.02.2024	45.908	0,19	
30.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,500 % 01.03.2026	36.190	0,15	1.390.000	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	68.842	0,28	
100.000	Chile Government 0,830 % 02.07.2031	115.831	0,47			114.750	0,47	
		268.082	1,09					
Tschechische Republik 0,83 % (31. März 2021: 0,83 %)			Niederlande 0,53 % (31. März 2021: 1,00 %)					
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen					
4.500.000	Czech Republic 2,000 % 13.10.2033	203.837	0,83	100.000	ING Groep NV 1,125 % 07.12.2028	130.976	0,53	
Frankreich 0,35 % (31. März 2021: 0,29 %)			Neuseeland 0,95 % (31. März 2021: 0,66 %)					
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen					
85.000	Schneider Electric SE 2,950 % 27.09.2022	87.150	0,35	90.000	Housing New Zealand Ltd 3,420 % 18.10.2028	66.652	0,27	
Deutschland 0,48 % (31. März 2021: 0,29 %)			Staatsanleihen					
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen					
60.000	Daimler AG 0,750 % 10.09.2030	71.417	0,29	225.000	New Zealand Government 1,500 % 20.04.2029	146.364	0,59	
45.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,750 % 14.09.2029	46.060	0,19	35.000	New Zealand Government 2,000 % 15.04.2037	21.355	0,09	
		117.477	0,48			234.371	0,95	
Ungarn 0,94 % (31. März 2021: 1,02 %)			Norwegen 0,47 % (31. März 2021: 1,04 %)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
30.000	Hungary Government 1,750 % 05.06.2035	36.554	0,15	1.000.000	City of Oslo Norway 2,350 % 04.09.2024	116.905	0,47	
22.920.000	Hungary Government 2,250 % 20.04.2033	66.786	0,27					
20.000.000	Hungary Government 2,750 % 22.12.2026	64.600	0,26					
19.830.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	64.628	0,26					
		232.568	0,94					
			Polen 0,30 % (31. März 2021: 0,58 %)					
			Staatsanleihen					
			275.000			Poland Government 2,750 % 25.10.2029	73.429	0,30

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 27,57 % (31. März 2021: 28,17 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 27,57 % (31. März 2021: 28,17 %) (Fortsetzung)					
Rumänien 0,80 % (31. März 2021: 0,70 %)			Vereinigte Staaten 11,20 % (31. März 2021: 11,00 %) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
290.000	Romania Government 3,650 % 24.09.2031	64.106	0,26	119.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,500 % 03.08.2023	97.218	0,39	
29.000	Romania Government 3,875 % 29.10.2035	37.792	0,15	95.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,900 % 26.11.2025	74.358	0,30	
390.000	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	95.131	0,39	100.000	International Finance Corp 1,500 % 15.04.2035	66.516	0,27	
		197.029	0,80	90.000	JPMorgan Chase & Co 3,540 % 01.05.2028	98.449	0,40	
Singapur 0,47 % (31. März 2021: 0,41 %)			53.000 Kimberly-Clark Corp 3,200 % 25.04.2029			58.177	0,24	
Staatsanleihen			40.000 New York State Urban Development Corp 3,900 % 15.03.2033			44.581	0,18	
135.000	Singapore Government 3,375 % 01.09.2033	116.345	0,47	125.000	McDonald's Corp 3,125 % 04.03.2025	104.076	0,43	
Spanien 0,28 % (31. März 2021: 0,24 %)			55.000 Microsoft Corp 3,500 % 15.11.2042			63.301	0,26	
Staatsanleihen			65.000 Morgan Stanley 3,625 % 20.01.2027			71.690	0,29	
60.000	Spain Government 1,000 % 30.07.2042	68.628	0,28	35.000	Mueller Water Products Inc 4,000 % 15.06.2029	36.276	0,15	
Thailand 0,28 % (31. März 2021: null)			55.000 PepsiCo Inc 2,875 % 15.10.2049			55.929	0,23	
Staatsanleihen			80.000 Pfizer Inc 2,625 % 01.04.2030			84.441	0,34	
2.510.000	Thailand Government 1,585 % 17.12.2035	67.956	0,28	90.000	Procter & Gamble Co 1,200 % 29.10.2030	85.567	0,35	
Vereinigtes Königreich 1,33 % (31. März 2021: 1,14 %)			90.000 Prologis LP 1,250 % 15.10.2030			84.254	0,34	
Unternehmensanleihen			45.000 Sealed Air Corp 4,875 % 01.12.2022			46.806	0,19	
40.000	European Bank for Reconstruction & Development 1,625 % 27.09.2024	41.226	0,17	33.000	Service Corp 4,625 % 15.12.2027	34.650	0,14	
100.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2,750 % 27.04.2030	141.497	0,57	60.000	Starbucks Corp 4,450 % 15.08.2049	73.293	0,30	
Staatsanleihen			90.000 Toyota Motor Credit Corp 2,150 % 13.02.2030			91.377	0,37	
25.000	United Kingdom Gilt 0,875 % 31.07.2033	32.903	0,13	100.000	Unilever Capital Corp 1,375 % 14.09.2030	95.579	0,39	
30.000	United Kingdom Gilt 1,500 % 22.07.2047	41.346	0,17	40.000	United Rentals North America Inc 4,875 % 15.01.2028	42.341	0,17	
50.000	United Kingdom Gilt 1,750 % 07.09.2037	71.748	0,29	92.000	Verizon Communications Inc 3,875 % 08.02.2029	103.164	0,42	
		328.720	1,33	40.000	Visa Inc 0,750 % 15.08.2027	38.951	0,16	
Vereinigte Staaten 11,20 % (31. März 2021: 11,00 %)			Staatsanleihen					
Unternehmensanleihen			70.000 State of California 7,550 % 01.04.2039			118.089	0,48	
5.000	ABB Finance USA Inc 4,375 % 08.05.2042	6.373	0,03			2.756.459	11,20	
60.000	Adobe Inc 2,300 % 01.02.2030	62.032	0,25	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			6.785.849	27,57
80.000	Alphabet Inc 1,100 % 15.08.2030	75.474	0,31	Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
80.000	Amazon.com Inc 3,150 % 22.08.2027	87.963	0,36	Aktien 42,96 % (31. März 2021: 43,97 %)				
80.000	American Express Credit Corp 3,300 % 03.05.2027	88.806	0,36	Australien 0,66 % (31. März 2021: 0,72 %)				
80.000	Apple Inc 3,000 % 20.06.2027	87.590	0,36	1.286	Aristocrat Leisure Ltd	43.614	0,18	
45.000	Ball Corp 4,875 % 15.03.2026	49.781	0,20	3.400	Charter Hall Long Wale REIT	12.133	0,05	
40.000	Bank of America Corp 1,486 % 19.05.2024	40.601	0,16	46	CSL Ltd	9.749	0,04	
90.000	Bank of America Corp 1,978 % 15.09.2027	70.949	0,29	1.994	Dexus	15.556	0,06	
30.000	Clean Harbors Inc 4,875 % 15.07.2027	31.163	0,13	686	Fortescue Metals Group Ltd	7.413	0,03	
71.000	Constellation Brands Inc 4,250 % 01.05.2023	75.038	0,30	523	Newcrest Mining Ltd	8.553	0,03	
60.000	Dell International LLC 5,300 % 01.10.2029	72.534	0,29	9.976	Qantas Airways Ltd	40.859	0,17	
90.000	Goldman Sachs Group Inc 1,992 % 27.01.2032	86.654	0,35	195	Rio Tinto Ltd	14.111	0,06	
45.000	Home Depot Inc 5,875 % 16.12.2036	63.447	0,26	4.777	Scentre Group Ltd	10.317	0,04	
780.000.000	Inter-American Development Bank 7,875 % 14.03.2023	57.120	0,23			162.305	0,66	
30.000	International Bank for Reconstruction & Development 1,125 % 13.09.2028	29.438	0,12	Österreich 0,06 % (31. März 2021: 0,05 %)				
510.000	International Bank for Reconstruction & Development 1,250 % 16.03.2026	57.726	0,23	317	Erste Group Bank AG	13.983	0,06	
55.000	International Bank for Reconstruction & Development 1,900 % 16.01.2025	44.687	0,18	Belgien null (31. März 2021: 0,05 %)				

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %) (Fortsetzung)		
Aktien 42,96 % (31. März 2021: 43,97 %) (Fortsetzung)			Aktien 42,96 % (31. März 2021: 43,97 %) (Fortsetzung)		
Bermuda 0,05 % (31. März 2021: 0,02 %)			China 0,44 % (31. März 2021: 0,27 %)		
561 Invesco Ltd	13.526	0,05	37.000 China Longyuan Power Group Corp Ltd	91.447	0,37
Brasilien 0,56 % (31. März 2021: 0,58 %)			2.500 Shanghai International Airport Co Ltd	17.119	0,07
1.000 Banco do Brasil SA	5.304	0,02	108.566 0,44		
1.000 Banco Santander Brasil SA	6.491	0,03	Dänemark 0,50 % (31. März 2021: 0,61 %)		
2.100 Cia de Saneamento de Minas Gerais	5.319	0,02	330 Carlsberg A/S	53.979	0,22
4.600 Cia de Saneamento do Parana	16.175	0,07	102 Coloplast A/S	16.001	0,07
3.772 Cia Energetica de Minas Gerais	9.712	0,04	525 Novo Nordisk A/S	50.846	0,21
3.800 Cia Paranaense de Energia	5.077	0,02	120.826 0,50		
600 Cia Siderurgica Nacional SA	3.164	0,01	Finnland 0,33 % (31. März 2021: 0,33 %)		
1.800 CPFL Energia SA	8.896	0,04	1.629 Sampo OYJ	81.011	0,33
1.200 Dexco SA	3.737	0,02	Frankreich 1,57 % (31. März 2021: 1,40 %)		
2.200 EDP - Energias do Brasil SA	7.413	0,03	93 Air Liquide SA	14.936	0,06
1.300 Energisa SA	10.476	0,04	86 Arkema SA	11.412	0,05
1.800 Marfrig Global Foods SA	8.477	0,03	795 AXA SA	22.191	0,09
1.600 Petroleo Brasileiro SA	7.996	0,03	284 BNP Paribas SA	18.248	0,07
2.600 Telefonica Brasil SA	20.456	0,08	3.039 Bolloré SA	17.628	0,07
1.800 TIM SA	3.882	0,02	1.320 Carrefour SA	23.781	0,10
1.000 Vale SA	13.992	0,06	78 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	12.005	0,05
136.567 0,56			2.331 Credit Agricole SA	32.272	0,13
Kanada 1,17 % (31. März 2021: 1,10 %)			821 Electricite de France SA	10.362	0,04
704 AbCellera Biologics Inc	14.108	0,06	5.159 Engie SA	67.814	0,28
3.644 CAE Inc	108.844	0,44	253 La Francaise des Jeux SAEM	13.045	0,05
274 Canadian Pacific Railway Ltd	17.889	0,07	45 L'Oréal SA	18.611	0,08
483 Interfor Corp	11.926	0,05	31 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	22.279	0,09
1.351 Manulife Financial Corp	25.999	0,11	301 Sanofi	28.982	0,12
190 Onex Corp	13.429	0,05	16 Sartorius Stedim Biotech	8.969	0,04
7 Shopify Inc	9.500	0,04	61 Schneider Electric SE	10.173	0,04
662 Suncor Energy Inc	13.722	0,06	182 Thales SA	17.752	0,07
351 Thomson Reuters Corp	38.803	0,16	131 Ubisoft Entertainment SA	7.877	0,03
520 Tourmaline Oil Corp	18.163	0,07	263 Vinci SA	27.478	0,11
167 West Fraser Timber Co Ltd	14.063	0,06	385.815 1,57		
286.446 1,17			Deutschland 1,45 % (31. März 2021: 1,10 %)		
Kaimaninseln 0,50 % (31. März 2021: 1,26 %)			125 Allianz SE	28.226	0,11
35 Alibaba Group Holding Ltd	5.182	0,02	147 Continental AG	16.149	0,07
1.000 Li Ning Co Ltd	11.580	0,05	1.316 CTS Eventim AG & Co KGaA	99.594	0,40
400 NetEase Inc	6.757	0,03	315 Daimler AG	28.008	0,11
6.000 Sands China Ltd	12.332	0,05	862 Deutsche Bank AG	11.027	0,04
71 Sea Ltd	22.630	0,09	257 Deutsche Post AG	16.227	0,07
3.000 SITC International Holdings Co Ltd	10.771	0,04	192 KION Group AG	17.993	0,07
300 Tencent Holdings Ltd	17.781	0,07	169 Merck KGaA	36.754	0,15
394 Trip.com Group Ltd	12.116	0,05	141 MTU Aero Engines AG	31.931	0,13
1.500 Wuxi Biologics Cayman Inc	24.375	0,10	42 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	11.531	0,05
123.524 0,50			198 SAP SE	26.821	0,11
Chile 0,06 % (31. März 2021: 0,12 %)			150 Siemens AG	24.672	0,10
28.457 AES Andes SA	3.341	0,01	44 Volkswagen AG	9.874	0,04
367 CAP SA	3.895	0,02	358.807 1,45		
2.927 Cencosud SA	5.651	0,02	Griechenland 0,19 % (31. März 2021: 0,21 %)		
2.060 Vina Concha y Toro SA	3.266	0,01	247 Hellenic Telecommunications Organization SA	4.643	0,02
16.153 0,06			2.735 OPAP SA	42.411	0,17
			47.054 0,19		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %) (Fortsetzung)		
Aktien 42,96 % (31. März 2021: 43,97 %) (Fortsetzung)			Aktien 42,96 % (31. März 2021: 43,97 %) (Fortsetzung)		
Guernsey null (31. März 2021: 0,05 %)			Japan 2,19 % (31. März 2021: 2,15 %) (Fortsetzung)		
Hongkong 0,23 % (31. März 2021: 0,24 %)			900	Mitsubishi Electric Corp	12.559 0,05
1.400	AIA Group Ltd	16.177 0,07	2.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	11.793 0,05
23.000	SJM Holdings Ltd	15.659 0,06	2.100	Nexon Co Ltd	34.010 0,14
2.000	Sun Hung Kai Properties Ltd	25.024 0,10	3.300	Resona Holdings Inc	13.274 0,05
		56.860 0,23	1.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	22.406 0,09
Ungarn 0,01 % (31. März 2021: 0,08 %)			700	Sekisui House Ltd	14.753 0,06
433	MOL Hungarian Oil & Gas plc	3.610 0,01	445	Sony Corp	49.207 0,20
Indien 0,09 % (31. März 2021: 0,11 %)			1.200	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	42.417 0,17
318	Reliance Industries Ltd	21.656 0,09	400	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	13.827 0,06
Indonesien 0,09 % (31. März 2021: 0,07 %)			300	Suntory Beverage & Food Ltd	12.476 0,05
1.700	Gudang Garam Tbk PT	3.866 0,02	200	Toyota Industries Corp	16.491 0,07
31.900	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	4.402 0,02	500	Toyota Motor Corp	8.963 0,04
63.000	Kalbe Farma Tbk PT	6.295 0,03	400	Universal Entertainment Corp	9.063 0,04
17.200	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	4.434 0,02	2.100	Z Holdings Corp	13.508 0,05
		18.997 0,09			540.535 2,19
Irland 1,41 % (31. März 2021: 1,27 %)			Jersey 0,05 % (31. März 2021: null)		
138	Accenture Plc	44.149 0,18	2.379	Glencore Plc	11.286 0,05
85	Allegion Plc	11.235 0,05	Malaysia 0,08 % (31. März 2021: 0,10 %)		
111	Aon Plc	31.720 0,13	800	Hong Leong Financial Group Bhd	3.497 0,01
1.674	Medtronic Plc	209.836 0,85	8.900	MMC Corp Bhd	4.145 0,02
448	Ryanair Holdings Plc	49.307 0,20	6.500	Sime Darby Bhd	3.524 0,01
		346.247 1,41	5.400	TIME dotCom Bhd	5.869 0,02
Israel 0,38 % (31. März 2021: 0,28 %)			4.400	Westports Holdings Bhd	4.729 0,02
17.421	Israel Discount Bank Ltd	92.447 0,38			21.764 0,08
Italien 0,24 % (31. März 2021: 0,27 %)			Malta 0,04 % (31. März 2021: 0,05 %)		
1.628	Enel SpA	12.549 0,05	702	Kindred Group Plc	10.628 0,04
2.749	Technogym SpA	30.888 0,13	Mexiko 0,47 % (31. März 2021: 0,39 %)		
1.050	UniCredit SpA	13.994 0,06	3.700	Arca Continental SAB de CV	22.635 0,09
		57.431 0,24	735	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	63.739 0,26
Japan 2,19 % (31. März 2021: 2,15 %)			3.700	Grupo Bimbo SAB de CV	10.447 0,04
100	Bandai Namco Holdings Inc	7.529 0,03	900	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	6.759 0,03
800	Bridgestone Corp	38.044 0,15	3.400	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	5.610 0,02
500	Dai-ichi Life Holdings Inc	11.082 0,05	1.100	Megacable Holdings SAB de CV	3.367 0,01
400	Daiwa House Industry Co Ltd	13.404 0,05	1.300	Qualitas Controladora SAB de CV	6.008 0,02
1.100	DCM Holdings Co Ltd	10.677 0,04			118.565 0,47
3.000	ENEOS Holdings Inc	12.258 0,05	Niederlande 1,21 % (31. März 2021: 0,70 %)		
3.600	Hachijuni Bank Ltd	12.874 0,05	3	Adyen NV	8.397 0,03
400	Hitachi Ltd	23.805 0,10	381	Airbus SE	50.824 0,21
100	Hoya Corp	15.662 0,06	221	Akzo Nobel NV	24.173 0,10
600	Iida Group Holdings Co Ltd	15.493 0,06	56	ASML Holding NV	41.920 0,17
400	ITOCHU Corp	11.748 0,05	711	CNH Industrial NV	12.113 0,05
4	Japan Logistics Fund Inc	11.866 0,05	710	ING Groep NV	10.342 0,04
1.300	Japan Post Bank Co Ltd	11.185 0,05	3.603	Koninklijke KPN NV	11.337 0,05
1.800	Japan Post Holdings Co Ltd	15.239 0,06	227	NN Group NV	11.910 0,05
2	Japan Real Estate Investment Corp	11.974 0,05	1.149	Stellantis NV	22.073 0,09
800	Japan Tobacco Inc	15.702 0,06	606	Stellantis NV	11.604 0,05
500	KDDI Corp	16.540 0,07	952	Universal Music Group NV	25.503 0,10
500	Kubota Corp	10.706 0,04	1.103	Universal Music Group NV	29.548 0,12
			346	Wolters Kluwer NV	36.723 0,15
					296.467 1,21

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %) (Fortsetzung)				
Aktien 42,96 % (31. März 2021: 43,97 %) (Fortsetzung)			Aktien 42,96 % (31. März 2021: 43,97 %) (Fortsetzung)				
Neuseeland 0,14 % (31. März 2021: 0,22 %)			Schweiz 0,97 % (31. März 2021: 0,92 %)				
6.246	Auckland International Airport Ltd	33.695	0,14	915	Coca-Cola HBC AG	29.597	0,12
Norwegen null (31. März 2021: 0,18 %)			941	Credit Suisse Group AG	9.375	0,04	
Philippinen 0,06 % (31. März 2021: 0,05 %)			286	CRISPR Therapeutics AG	32.012	0,13	
3.410	International Container Terminal Services Inc	13.036	0,05	427	Novartis AG	35.168	0,14
3.700	Metropolitan Bank & Trust Co	3.170	0,01	305	Roche Holding AG	111.802	0,45
			18	Swisscom AG	10.370	0,04	
			689	UBS AG	11.079	0,05	
					239.403	0,97	
Polen 0,14 % (31. März 2021: 0,15 %)			Taiwan 1,80 % (31. März 2021: 1,94 %)				
3.558	Orange Polska SA	7.194	0,03	4.000	Adimmune Corp	7.437	0,03
196	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	4.048	0,02	2.000	Advanced International Multitech Co Ltd	5.592	0,02
10.008	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	16.290	0,07	1.199	Advantech Co Ltd	15.708	0,06
6.297	Tauron Polska Energia SA	5.296	0,02	9.180	Asia Polymer Corp	15.140	0,06
				2.000	Asia Vital Components Co Ltd	5.685	0,02
				6.000	Cathay Financial Holding Co Ltd	12.469	0,05
Katar null (31. März 2021: 0,02 %)			5.000	Cheng Loong Corp	6.398	0,03	
Singapur null (31. März 2021: 0,05 %)			6.000	Chicony Electronics Co Ltd	16.583	0,07	
Südafrika 0,08 % (31. März 2021: 0,09 %)			2.000	Chicony Power Technology Co Ltd	4.810	0,02	
26	Thungela Resources Ltd	162	0,00	7.000	China Airlines Ltd	4.322	0,02
1.980	Vodacom Group Ltd	18.956	0,08	6.300	China General Plastics Corp	10.470	0,04
				2.000	ChipMOS Technologies Inc	3.424	0,01
				1.000	Delta Electronics Inc	9.045	0,04
				1.080	Dimerco Express Corp	3.830	0,02
Südkorea 0,59 % (31. März 2021: 0,57 %)			2.000	Elan Microelectronics Corp	10.517	0,04	
65	AfreecaTV Co Ltd	8.268	0,03	3.000	Evergreen International Storage & Transport Corp	3.354	0,01
34	BGF retail Co Ltd	4.896	0,02	1.000	Evergreen Marine Corp Ltd	4.523	0,02
289	Hana Financial Group Inc	11.326	0,05	4.000	Far Eastern New Century Corp	4.286	0,02
1.567	JB Financial Group Co Ltd	11.819	0,05	5.000	Feng Hsin Steel Co Ltd	14.016	0,06
706	Kangwon Land Inc	17.084	0,07	1.440	Feng TAY Enterprise Co Ltd	11.113	0,05
53	Kia Motors Corp	3.635	0,01	3.000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	9.034	0,04
885	Korean Reinsurance Co	7.146	0,03	4.000	Formosa Plastics Corp	16.295	0,07
31	NAVER Corp	10.159	0,04	3.000	Gigabyte Technology Co Ltd	9.347	0,04
56	Osstem Implant Co Ltd	6.333	0,03	2.000	Gold Circuit Electronics Ltd	4.666	0,02
11	Samsung Electronics Co Ltd	17.188	0,07	3.000	Greattek Electronics Inc	8.765	0,04
369	Samsung Electronics Co Ltd	23.093	0,09	25.000	IBF Financial Holdings Co Ltd	14.492	0,06
66	Seegene Inc	3.384	0,01	9.900	Kindom Construction Corp	14.000	0,06
79	SK Telecom Co Ltd	21.618	0,09	1.000	Lite-On Technology Corp	2.243	0,01
				2.000	Micro-Star International Co Ltd	9.296	0,04
				2.000	Nan Ya Plastics Corp	6.568	0,03
				1.000	Nantex Industry Co Ltd	3.281	0,01
Spanien 0,73 % (31. März 2021: 0,90 %)			1.000	Nien Made Enterprise Co Ltd	14.214	0,06	
209	Aena SME SA	36.164	0,15	2.000	Powertech Technology Inc	7.502	0,03
456	Amadeus IT Group SA	30.060	0,12	11.000	Prince Housing & Development Corp	5.488	0,02
2.653	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	17.578	0,07	1.000	Realtek Semiconductor Corp	17.785	0,07
3.962	Banco Santander SA	14.402	0,06	40.000	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	19.957	0,08
1.117	Iberdrola SA	11.242	0,05	1.000	Sitronix Technology Corp	8.758	0,04
433	Industria de Diseno Textil SA	15.968	0,06	1.000	Sonix Technology Co Ltd	3.256	0,01
2.094	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	53.439	0,22	4.000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd	10.179	0,04
				2.000	Taiwan Secom Co Ltd	7.006	0,03
				9.000	Teco Electric and Machinery Co Ltd	10.095	0,04
				9.000	Tung Ho Steel Enterprise Corp	13.277	0,05
				1.000	Unimicron Technology Corp	4.738	0,02
Schweden 0,19 % (31. März 2021: 0,10 %)							
554	Axfood AB	13.279	0,05				
587	Oatly Group AB	8.875	0,04				
389	Saab AB	11.063	0,04				
306	Thule Group AB	15.446	0,06				
					48.663	0,19	

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %) (Fortsetzung) Aktien 42,96 % (31. März 2021: 43,97 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %) (Fortsetzung) Aktien 42,96 % (31. März 2021: 43,97 %) (Fortsetzung)				
Taiwan 1,80 % (31. März 2021: 1,94 %) (Fortsetzung)			Vereinigtes Königreich 2,74 % (31. März 2021: 2,70 %) (Fortsetzung)				
4.000	UPC Technology Corp	3.654	0,01	1.922	Standard Chartered Plc	11.299	0,05
1.000	Vanguard International Semiconductor Corp	5.438	0,02	178	Unilever Plc	9.623	0,04
1.100	Wan Hai Lines Ltd	8.035	0,03	7.702	Vodafone Group Plc	11.766	0,05
7.000	YFY Inc	8.580	0,03	826	Wise Plc	12.106	0,05
31.200	Yuanta Financial Holding Co Ltd	27.661	0,11			674.959	2,74
		442.332	1,80	Vereinigte Staaten 21,08 % (31. März 2021: 22,22 %)			
Thailand 0,28 % (31. März 2021: 0,19 %)			128	10X Genomics Inc	18.634	0,08	
10.000	Bangkok Chain Hospital PCL	6.325	0,03	95	3M Co	16.665	0,07
78.800	Chularat Hospital PCL	8.757	0,04	190	Abbott Laboratories	22.445	0,09
2.500	Com7 PCL	4.969	0,02	68	ABIOMED Inc	22.135	0,09
2.100	Hana Microelectronics PCL	4.903	0,02	465	Accolade Inc	19.609	0,08
1.600	KCE Electronics PCL	3.724	0,02	434	Adaptive Biotechnologies Corp	14.752	0,06
5.800	Mega Lifesciences PCL	8.571	0,03	89	Adobe Systems Inc	51.239	0,21
5.200	Precious Shipping PCL	3.089	0,01	118	Advanced Micro Devices Inc	12.142	0,05
1.500	PTT Exploration & Production PCL	5.209	0,02	180	Aflac Inc	9.383	0,04
1.900	Regional Container Lines PCL	2.625	0,01	87	AGCO Corp	10.660	0,04
5.000	Sri Trang Agro-Industry PCL	4.951	0,02	160	Agilent Technologies Inc	25.205	0,10
24.000	Thai Union Group PCL	15.392	0,06	55	Airbnb Inc	9.226	0,04
		68.515	0,28	20	Align Technology Inc	13.309	0,05
Türkei 0,07 % (31. März 2021: 0,08 %)			230	Ally Financial Inc	11.742	0,05	
3.948	Sok Marketler Ticaret AS	5.244	0,02	72	Alphabet Inc Klasse A	191.901	0,79
6.402	Türk Telekomunikasyon A/S	5.397	0,02	69	Alphabet Inc Klasse C	184.472	0,75
3.576	Turkcell İletişim Hizmetleri A/S	6.170	0,03	291	Altria Group Inc	13.246	0,05
		16.811	0,07	38	Amazon.com Inc	124.831	0,51
Vereinigte Arabische Emirate 0,06 % (31. März 2021: 0,01 %)			151	Amdocs Ltd	11.432	0,05	
3.012	Abu Dhabi National Oil Co	3.411	0,01	20	AMERCO	12.921	0,05
11.452	Aldar Properties PJSC	12.720	0,05	225	American Express Co	37.694	0,15
		16.131	0,06	184	American International Group Inc	10.100	0,04
Vereinigtes Königreich 2,74 % (31. März 2021: 2,70 %)			46	Amgen Inc	9.782	0,04	
902	3i Group Plc	15.586	0,06	644	Analog Devices Inc	107.856	0,44
384	Anglo American Plc	13.578	0,06	48	Anthem Inc	17.894	0,07
6.415	Ascential Plc	35.481	0,14	1.725	Apple Inc	244.087	1,00
187	AstraZeneca Plc	11.231	0,05	303	Applied Materials Inc	39.005	0,16
190	AstraZeneca Plc	22.949	0,09	146	Atkore Inc	12.690	0,05
16.159	Barclays Plc	41.310	0,17	119	Automatic Data Processing Inc	23.790	0,10
442	BP Plc	12.080	0,05	13	AutoZone Inc	22.074	0,09
1.098	Coca Cola European Partners	60.521	0,25	65	Avery Dennison Corp	13.469	0,05
358	Diageo Plc	17.407	0,07	239	Bank of New York Mellon Corp	12.390	0,05
2.545	easyJet Plc	22.744	0,09	129	Beam Therapeutics Inc	11.224	0,05
1.184	GlaxoSmithKline Plc	22.408	0,09	488	Berkeley Lights Inc	9.545	0,04
2.558	HSBC Holdings Plc	13.453	0,05	51	Berkshire Hathaway Inc	13.920	0,06
528	Imperial Tobacco Group Plc	11.095	0,05	96	Best Buy Co Inc	10.148	0,04
12.991	Informa Plc	96.235	0,39	29	BlackRock Inc	24.321	0,10
4.061	Natwest Group Plc	12.315	0,05	19	Booking Holdings Inc	45.104	0,18
100	Next Plc	11.073	0,04	176	Booz Allen Hamilton Holding Corp	13.966	0,06
4.885	Prudential Plc	95.836	0,39	478	Bristol-Myers Squibb Co	28.283	0,11
1.263	Redrow Plc	11.369	0,05	164	Cadence Design Systems Inc	24.836	0,10
570	RELX Plc	16.515	0,07	76	Capital One Financial Corp	12.310	0,05
302	Renalytix Al Plc	6.055	0,02	303	Catalent Inc	40.320	0,16
311	Rio Tinto Plc	20.604	0,08	144	Choe Global Markets Inc	17.836	0,07
1.017	Royal Dutch Shell Plc	22.695	0,09	145	CBRE Group Inc	14.117	0,06
10.081	SSP Group Plc	37.625	0,15	86	CDW Corp	15.654	0,06

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %) (Fortsetzung)				
Aktien 42,96 % (31. März 2021: 43,97 %) (Fortsetzung)			Aktien 42,96 % (31. März 2021: 43,97 %) (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten 21,08 % (31. März 2021: 22,22 %) (Fortsetzung)			Vereinigte Staaten 21,08 % (31. März 2021: 22,22 %) (Fortsetzung)				
101	Cerner Corp	7.123	0,03	124	Inspire Medical Systems Inc	28.877	0,12
297	Charles Schwab Corp	21.633	0,09	359	Intel Corp	19.128	0,08
22	Charter Communications Inc	16.006	0,07	736	Intercontinental Exchange Inc	84.507	0,34
169	Cigna Corp	33.827	0,14	314	Interpublic Group of Cos Inc	11.514	0,05
462	Cisco Systems Inc	25.147	0,10	61	Intuit Inc	32.910	0,13
116	Citi Trends Inc	8.463	0,03	14	Intuitive Surgical Inc	13.918	0,06
171	Citigroup Inc	12.001	0,05	159	IQVIA Holdings Inc	38.087	0,15
217	Cognizant Technology Solutions Corp	16.104	0,07	84	Jack Henry & Associates Inc	13.781	0,06
197	Colgate-Palmolive Co	14.889	0,06	1	Jackson Financial Inc	26	0,00
249	Comcast Corp	13.927	0,06	82	JB Hunt Transport Services Inc	13.712	0,06
188	ConocoPhillips	12.741	0,05	198	John Wiley & Sons Inc	10.338	0,04
62	Constellation Brands Inc	13.063	0,05	461	Johnson & Johnson	74.452	0,30
25	Costco Wholesale Corp	11.234	0,05	108	Keysight Technologies IN	17.743	0,07
46	Crowdstrike Holdings Inc	11.306	0,05	195	Kforce Inc	11.630	0,05
241	Crown Castle International Corp	41.770	0,17	58	KLA Corp	19.402	0,08
46	Cummins Inc	10.330	0,04	129	Laboratory Corp of America Holdings	36.306	0,15
272	CVS Health Corp	23.082	0,09	32	Lam Research Corp	18.213	0,07
67	Deere & Co	22.450	0,09	172	Lincoln National Corp	11.825	0,05
500	Devon Energy Corp	17.755	0,07	48	Lowe's Cos Inc	9.737	0,04
51	DexCom Inc	27.890	0,11	45	Lululemon Athletica Inc	18.212	0,07
150	Dolby Laboratories Inc	13.200	0,05	240	Marriott International Inc	35.542	0,14
46	Dollar General Corp	9.758	0,04	170	Masco Corp	9.444	0,04
22	Domino's Pizza Inc	10.493	0,04	84	Match Group Inc	13.187	0,05
101	Doximity Inc	8.151	0,03	292	McDonald's Corp	70.404	0,29
125	DR Horton Inc	10.496	0,04	427	MDU Resources Group Inc	12.669	0,05
219	Editas Medicine Inc	8.997	0,04	202	MetLife Inc	12.469	0,05
237	Electronic Arts Inc	33.713	0,14	884	MetroMile Inc	3.138	0,01
154	Eli Lilly & Co	35.582	0,14	25	Mettler-Toledo International Inc	34.434	0,14
19	EPAM Systems Inc	10.839	0,04	145	Micron Technology Inc	10.292	0,04
331	Equitable Holdings Inc	9.811	0,04	783	Microsoft Corp	220.742	0,91
62	Estee Lauder Cos Inc	18.596	0,08	30	Moderna Inc	11.546	0,05
257	Exact Sciences Corp	24.531	0,10	59	Mohawk Industries Inc	10.467	0,04
245	Facebook Inc	83.150	0,34	78	Moody's Corp	27.699	0,11
222	Fate Therapeutics Inc	13.158	0,05	336	Morgan Stanley	32.696	0,13
43	FedEx Corp	9.429	0,04	111	Motorola Solutions Inc	25.788	0,10
1.166	Fiserv Inc	126.510	0,51	410	NanoString Technologies Inc	19.684	0,08
118	Fortune Brands Home & Security Inc	10.552	0,04	33	Netflix Inc	20.141	0,08
340	Fox Corp	12.621	0,05	216	NIKE Inc	31.370	0,13
317	Freeport-McMoRan Inc	10.312	0,04	172	NVIDIA Corp	35.632	0,14
23	Generac Holdings Inc	9.399	0,04	95	Omniceil Inc	14.101	0,06
39	General Mills Inc	2.333	0,01	144	Oracle Corp	12.547	0,05
203	Guardant Health Inc	25.377	0,10	18	O'Reilly Automotive Inc	10.999	0,04
76	HCA Healthcare Inc	18.447	0,07	1	Organon & Co	33	0,00
393	Health Catalyst Inc	19.654	0,08	108	Paychex Inc	12.145	0,05
159	Henry Schein Inc	12.109	0,05	25	Paycom Software Inc	12.394	0,05
103	Hershey Co	17.433	0,07	153	Paypal Holdings Inc	39.812	0,16
300	Hilton Worldwide Holdings Inc	39.633	0,16	173	Peloton Interactive Inc	15.060	0,06
84	Home Depot Inc	27.574	0,11	261	PepsiCo Inc	39.257	0,16
383	HP Inc	10.479	0,04	608	Pfizer Inc	26.150	0,11
26	IDEXX Laboratories Inc	16.169	0,07	322	Philip Morris International Inc	30.522	0,12
48	Illinois Tool Works Inc	9.918	0,04	491	Procter & Gamble Co	68.642	0,28
97	Illumina Inc	39.344	0,16	104	Prudential Financial Inc	10.941	0,04

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 70,53 % (31. März 2021: 72,14 %) (Fortsetzung)			Investmentfonds 20,91 % (31. März 2021: 19,81 %)				
Aktien 42,96 % (31. März 2021: 43,97 %) (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten 21,08 % (31. März 2021: 22,22 %) (Fortsetzung)							
229 Public Storage	68.036	0,28	1.172 Lazard Commodities Fund	1.392.179	5,66		
212 PulteGroup Inc	9.735	0,04	826 Lazard European Alternative Fund	969.481	3,94		
156 QUALCOMM Inc	20.121	0,08	869 Lazard Global Thematic Focus Fund	1.249.004	5,07		
110 Quanta Services Inc	12.520	0,05	1.077 Lazard Rathmore Alternative Fund	1.536.853	6,24		
144 Realty Income Corp	9.340	0,04	Investmentfonds insgesamt	5.147.517	20,91		
571 Regions Financial Corp	12.168	0,05					
75 S&P Global Inc	31.867	0,13	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente	22.508.133	91,44		
66 salesforce.com Inc	17.901	0,07					
435 Schrodinger Inc	23.786	0,10	Fälligkeits-	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
189 Service Corp International	11.389	0,05	datum				
45 Sherwin-Williams Co	12.588	0,05					
429 Skyworks Solutions Inc	70.691	0,29					
139 Snap Inc	10.268	0,04					
1.928 Sotera Health Co	50.417	0,20					
677 Southwest Airlines Co	34.818	0,14	20.10.2021	56.700 AUD	42.326 USD	(1.366)	(0,01)
91 Square Inc	21.825	0,09	20.10.2021	20.334 AUD	15.000 USD	(311)	(0,00)
163 Starbucks Corp	17.981	0,07	20.10.2021	102.117 CAD	81.607 USD	(1.002)	(0,00)
88 Synopsys Inc	26.348	0,11	20.10.2021	26.398 CAD	21.000 USD	(163)	(0,00)
590 Sysco Corp	46.315	0,19	20.10.2021	32.224 CHF	35.319 USD	(762)	(0,00)
119 Target Corp	27.224	0,11	20.10.2021	27.709 CHF	30.371 USD	(656)	(0,00)
54 Tesla Inc	41.876	0,17	20.10.2021	6.883 CHF	7.500 USD	(118)	(0,00)
198 Texas Instruments Inc	38.058	0,15	20.10.2021	1.335.670 CNH	204.670 USD	2.074	0,02
141 Thermo Fisher Scientific Inc	80.558	0,33	20.10.2021	228.540 CNY	35.100 USD	235	0,00
169 TJX Cos Inc	11.151	0,05	20.10.2021	342.149 CNY	52.500 USD	401	0,00
117 Toro Co	11.397	0,05	03.12.2021	1.976.949 CNY	303.684 USD	999	0,00
126 Trimble Inc	10.364	0,04	20.10.2021	656.829 CZK	30.224 USD	(203)	(0,00)
227 Twitter Inc	13.709	0,06	20.10.2021	98.057 CZK	4.500 USD	(18)	(0,00)
148 Tyson Foods Inc	11.683	0,05	15.10.2021	4.147.995 EUR	4.910.600 USD	(102.324)	(0,43)
74 United Parcel Service Inc	13.475	0,05	15.10.2021	28.513 EUR	33.704 USD	(652)	(0,00)
45 United Rentals Inc	15.792	0,06	20.10.2021	591.976 EUR	700.823 USD	(14.550)	(0,07)
112 UnitedHealth Group Inc	43.763	0,18	20.10.2021	204.534 EUR	242.141 USD	(5.026)	(0,02)
56 Veeva Systems Inc	16.138	0,07	20.10.2021	131.117 EUR	154.500 USD	(2.497)	(0,01)
848 Verizon Communications Inc	45.800	0,19	20.10.2021	58.092 EUR	69.100 USD	(1.754)	(0,01)
200 Visa Inc	44.550	0,18	20.10.2021	63.609 EUR	75.346 USD	(1.604)	(0,01)
148 Walmart Inc	20.628	0,08	20.10.2021	8.406 EUR	9.952 USD	(207)	(0,00)
91 Walt Disney Co	15.394	0,06	20.10.2021	27.742 GBP	38.200 USD	(794)	(0,00)
46 Whirlpool Corp	9.378	0,04	20.10.2021	7.398.287 HUF	24.379 USD	(523)	(0,00)
79 Williams-Sonoma Inc	14.009	0,06	20.10.2021	1.828.452 HUF	6.000 USD	(104)	(0,00)
32 WW Grainger Inc	12.578	0,05	20.10.2021	94.954.503 JPY	863.315 USD	(12.189)	(0,05)
550 Yum China Holdings Inc	32.542	0,13	20.10.2021	7.179.076 JPY	65.800 USD	(1.450)	(0,01)
24 Zebra Technologies Corp	12.370	0,05	20.10.2021	11.723.520 JPY	106.500 USD	(1.416)	(0,01)
147 Zoetis Inc	28.539	0,12	20.10.2021	1.747.102 JPY	15.879 USD	(219)	(0,00)
	5.190.228	21,08	05.11.2021	95.759.736 KRW	83.149 USD	(2.317)	(0,01)
Aktien insgesamt	10.574.767	42,96	20.10.2021	200.588 MXN	9.974 USD	(235)	(0,00)
			20.10.2021	152.760 MXN	7.500 USD	(83)	(0,00)
Übertragbare Wertpapiere insgesamt	17.360.616	70,53	20.10.2021	7.465 NZD	5.200 USD	(51)	(0,00)
			20.10.2021	281.460 PLN	71.490 USD	(617)	(0,00)
Optionsscheine null (31. März 2021: 0,00 %)			20.10.2021	23.288 PLN	6.000 USD	(136)	(0,00)
			20.10.2021	46.996 RON	11.200 USD	(205)	(0,00)
			20.10.2021	1.797.088 RUB	23.801 USD	823	0,00
			20.10.2021	278.332 SEK	32.493 USD	(675)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (3,04) % (31. März 2021: (2,18) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (3,04) % (31. März 2021: (2,18) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (0,46) % (31. März 2021: (0,35) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,46) % (31. März 2021: (0,35) %) (Fortsetzung)				
20.10.2021	29.065 SEK	3.394 USD	(71)	(0,00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 44.723 0,18				
20.10.2021	32.094 SEK	3.700 USD	(31)	(0,00)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (158.353) (0,64)				
20.10.2021	787.402 THB	24.066 USD	(797)	(0,00)	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten (113.630) (0,46)				
20.10.2021	9.100 USD	12.478 AUD	86	0,00					
20.10.2021	30.100 USD	41.398 AUD	194	0,00					
20.10.2021	38.200 USD	51.833 AUD	756	0,00					
20.10.2021	112.602 USD	150.844 AUD	3.633	0,02					
20.10.2021	138.963 USD	186.151 AUD	4.489	0,03					
20.10.2021	70.914 USD	90.717 CAD	(693)	(0,00)					
20.10.2021	31.714 USD	40.510 CAD	(262)	(0,00)					
20.10.2021	16.618 USD	21.259 CAD	(162)	(0,00)					
20.10.2021	95.944 USD	120.820 CAD	576	0,00					
20.10.2021	152.004 USD	190.206 CAD	1.867	0,01					
20.10.2021	440.492 USD	551.258 CAD	5.363	0,03					
13.01.2022	12.700 USD	10.100.818 CLP	378	0,00					
13.01.2022	141.760 USD	113.230.689 CLP	3.635	0,02					
20.10.2021	48.000 USD	314.162 CNY	(574)	(0,00)					
20.10.2021	35.200 USD	231.372 CNY	(573)	(0,00)					
20.10.2021	21.969 USD	479.753 CZK	41	0,00					
20.10.2021	38.100 USD	829.681 CZK	179	0,00					
20.10.2021	145.343 USD	3.158.597 CZK	976	0,00					
15.10.2021	4 USD	3 EUR	0	0,00					
20.10.2021	32.105 USD	27.252 EUR	512	0,00					
20.10.2021	64.400 USD	55.084 EUR	542	0,00					
20.10.2021	64.700 USD	54.953 EUR	994	0,00					
20.10.2021	71.759 USD	60.581 EUR	1.528	0,01					
20.10.2021	33.951 USD	24.851 GBP	442	0,00					
20.10.2021	30.462 USD	22.156 GBP	588	0,00					
20.10.2021	95.727 USD	69.765 GBP	1.658	0,01					
20.10.2021	21.369 USD	6.553.873 HUF	235	0,00					
20.10.2021	16.000 USD	4.818.800 HUF	461	0,00					
20.10.2021	161.255 USD	48.935.177 HUF	3.459	0,02					
20.10.2021	13.676 USD	1.504.157 JPY	193	0,00					
20.10.2021	39.400 USD	4.321.179 JPY	667	0,00					
20.10.2021	7.232 USD	146.496 MXN	119	0,00					
20.10.2021	8.070 USD	162.310 MXN	190	0,00					
20.10.2021	113.913 USD	1.000.042 NOK	(636)	(0,00)					
20.10.2021	54.316 USD	476.776 NOK	(296)	(0,00)					
20.10.2021	295 USD	425 NZD	2	0,00					
20.10.2021	17.063 USD	24.471 NZD	183	0,00					
20.10.2021	79.720 USD	114.857 NZD	493	0,00					
20.10.2021	100.930 USD	145.451 NZD	598	0,00					
20.10.2021	8.296 USD	32.263 PLN	173	0,00					
20.10.2021	8.664 USD	33.691 PLN	180	0,00					
20.10.2021	34.200 USD	134.850 PLN	244	0,00					
20.10.2021	30.156 USD	115.790 PLN	1.000	0,00					
20.10.2021	58.431 USD	224.269 PLN	1.960	0,01					
20.10.2021	17.692 USD	74.303 RON	308	0,00					
20.10.2021	54.872 USD	230.632 RON	913	0,00					
20.10.2021	13.405 USD	18.241 SGD	(31)	(0,00)					
20.10.2021	90.272 USD	122.447 SGD	81	0,00					
20.10.2021	36.259 USD	1.216.997 THB	295	0,00					
Nennbetrag Wertpapier						Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD % des NIW			
Differenzkontrakte 0,19 % (31. März 2021: 0,00 %)									
(800) 3R Petroleum Oleo e Gas SA						(1.382) (0,01)			
(1.000) AAC Technologies Holdings Inc						746 0,00			
(19.000) AcBel Polytech Inc						(1.802) (0,01)			
560 Adecoagro SA						291 0,00			
(14.000) Airports of Thailand PCL						2.577 0,01			
(4.000) Alibaba Health Information Technology Ltd						2.700 0,01			
(140.000) Alibaba Pictures Group Ltd						3.875 0,03			
(5.800) Alupar Investimento SA						(928) (0,00)			
(6.000) AmTRAN Technology Co Ltd						129 0,00			
11.400 An Hui Wenergy Co Ltd						780 0,00			
1.500 Anhui Guangxin Agrochemica						2.326 0,01			
1.100 Apeloia Pharmaceutical Co Ltd						2.672 0,01			
51.000 Bank of China Ltd						(711) (0,00)			
18.000 Bank of Communications Co Ltd						269 0,00			
8.100 Bank of Jiangsu Co Ltd						514 0,00			
(142) Bank Polska Kasa Opieki SA						28 0,00			
4.300 Baoshan Iron & Steel Co Ltd						923 0,00			
4.800 Beijing Capital Development Co Ltd						163 0,00			
(12.000) Beijing Capital International Airport Co Ltd						101 0,00			
1.500 Beijing Enterprises Holdings Ltd						572 0,00			
(76.000) Beijing Enterprises Water Group Ltd						21 0,00			
600 Beijing New Building Materials Plc						(501) (0,00)			
(5.000) Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co Ltd						1.349 0,01			
(32.000) BES Engineering Corp						308 0,00			
(686) Bid Corp Ltd						(2.559) (0,01)			
(313) Bidvest Group Ltd						206 0,00			
1.500 Blue Sail Medical Co Ltd						(854) (0,00)			
(84.700) BTS Group Holdings PCL						(983) (0,00)			
(202) CCC SA						44 0,00			
(2.303) Center Laboratories Inc						370 0,00			
(299) CEZ AS						(3.057) (0,02)			
(41.410) Chang Hwa Commercial Bank Ltd						378 0,00			
3.900 Changchun Faway Automobile Components Co Ltd						(166) (0,00)			
8.000 China CITIC Bank Corp Ltd						36 0,00			
6.000 China Coal Energy Co Ltd						2.765 0,01			
(3.500) China Conch Venture Holdings Ltd						(1.992) (0,01)			
5.000 China Construction Bank Corp						21 0,00			
(54.000) China Eastern Airlines Corp Ltd						1.922 0,01			
2.000 China Medical System Holdings Ltd						1.251 0,01			
(12.000) China Oriental Group Co Ltd						585 0,00			

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (3,04) % (31. März 2021: (2,18) %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (3,04) % (31. März 2021: (2,18) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 0,19 % (31. März 2021: 0,00 %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte 0,19 % (31. März 2021: 0,00 %) (Fortsetzung)			
(40.000)	China Petrochemical Development Corp	(4.068)	(0,03)	(7.900)	Gulf Energy Development PCL	(16)	(0,00)
16.000	China Petroleum & Chemical Corp	(631)	(0,00)	(200)	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	625	0,00
11.000	China Railway Group Ltd	174	0,00	(15)	Hanmi Pharm Co Ltd	95	0,00
74.000	China Reinsurance Group Corp	348	0,00	1.085	Harmony Gold Mining Co Ltd	(336)	(0,00)
6.000	China Resources Power Holdings Co Ltd	10.864	0,05	(49)	HDFC Bank Ltd	150	0,00
(21.000)	China SCE Group Holdings Ltd	351	0,00	2.700	Henan Lingrui Pharmaceutical Co	202	0,00
2.000	China Shenhua Energy Co Ltd	796	0,00	256	Herfy Food Services Co	(173)	(0,00)
(18.000)	China Southern Airlines Co Ltd	(170)	(0,00)	(15.100)	Highwealth Construction Corp	(3.668)	(0,02)
(1.000)	China Steel Chemical Corp	(335)	(0,00)	(5.000)	Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	(33)	(0,00)
38.000	China Tower Corp Ltd	(555)	(0,00)	18.000	Huadian Power International Corp Ltd	2.865	0,01
(16.000)	China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd	(763)	(0,00)	(253)	Hutchison China MediTech Ltd	(2.693)	(0,01)
(91.200)	China Zhongwang Holdings Ltd	6.132	0,03	376	Infosys Ltd	4.265	0,03
(3.000)	Chong Hong Construction Co Ltd	(20)	(0,00)	(18.000)	International CSRC Investment Holdings Co	1.587	0,01
200	Chongqing Brewery Co Ltd	(492)	(0,00)	(1.900)	Itau Unibanco Holding SA	(65)	(0,00)
(1.100)	Cia Energetica de Sao Paulo	353	0,00	384	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	3.838	0,03
16.600	Cinda Real Estate Co Ltd	(1.133)	(0,00)	(9.000)	Jiangxi Copper Co Ltd	(4.627)	(0,03)
14.000	CITIC Ltd	(1.987)	(0,01)	3.200	Jinke Properties Group Co Ltd	(985)	(0,00)
(5.000)	Clevo Co	352	0,00	(2.000)	Jinxin Fertility Group Ltd	1.965	0,01
(17.000)	CMC Magnetics Corp	1.297	0,01	1.500	JNBY Design Ltd	(769)	(0,00)
281	Coca-Cola Femsa SAB de CV	(143)	(0,00)	4.800	Jointo Energy Investment Co Ltd Hebei	861	0,00
(17.000)	Compal Electronics Inc	(898)	(0,00)	(1.000)	Kingdee International Software Group Co Ltd	(11)	(0,00)
(1.300)	Cosan SA	673	0,00	(12.000)	Kinpo Electronics	(372)	(0,00)
4.550	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	2.096	0,01	(126)	Komerčni banka as	(89)	(0,00)
(6.000)	Country Garden Holdings Co Ltd	467	0,00	(5.000)	KWG Group Holdings Ltd	1.750	0,01
(35)	Credicorp Ltd	1.181	0,00	500	Li Ning Co Ltd	4.578	0,03
7.680	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	(734)	(0,00)	(600)	Localiza Rent a Car SA	(1.032)	(0,00)
2.900	Daan Gene Co Ltd	(682)	(0,00)	(1)	LPP SA	(708)	(0,00)
(482)	Despegar.com Corp	182	0,00	(1.239)	Mahindra & Mahindra Ltd	(6.702)	(0,04)
(8.000)	Digital China Holdings Ltd	413	0,00	(187)	Mail.Ru Group Ltd	(46)	(0,00)
(830)	Discovery Ltd	(1.159)	(0,00)	47.000	Metallurgical Corp of China Ltd	5.193	0,03
(8.800)	Dongfang Electric Corp Ltd	(6.839)	(0,04)	(7.700)	Minor International PCL	474	0,00
2.400	Dongguan Development Holdings Co Ltd	160	0,00	(13.000)	Mitac Holdings Corp	345	0,00
(239)	Dongsuh Cos Inc	(530)	(0,00)	640	Motus Holdings Ltd	575	0,00
(9.260)	Dubai Investments PJSC	(1.162)	(0,00)	660	MultiChoice Group	(29)	(0,00)
(2.752)	Dubai Islamic Bank PJSC	(19)	(0,00)	(6.000)	Nan Kang Rubber Tire Co Ltd	(531)	(0,00)
(2.000)	Dynapack International Technology Corp	(2)	(0,00)	1.800	Ningbo Huaxiang Electronic Co Ltd	1.174	0,00
(5.183)	E.Sun Financial Holding Co Ltd	(130)	(0,00)	(3.000)	OBI Pharma Inc	1.126	0,00
(2.000)	Ennostar Inc	1.012	0,00	(3.400)	Omega Geracao SA	2.605	0,01
(13.000)	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	(738)	(0,00)	(967)	OneConnect Financial Technology Co Ltd	4.177	0,03
(27.000)	FIH Mobile Ltd	(390)	(0,00)	300	Oppein Home Group Inc	(802)	(0,00)
(249)	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	(5.964)	(0,03)	(7.000)	Oriental Union Chemical Corp	(1.562)	(0,01)
(64.000)	Gemdale Properties & Investment Corp Ltd	(92)	(0,00)	(7.000)	Oriental Union Chemical Corp	(1.098)	(0,00)
(4.500)	Genertec Universal Medical Group Co Ltd	615	0,00	(504)	Patria Investments Ltd	(116)	(0,00)
(4.000)	Genor Biopharma Holdings Ltd	(1.771)	(0,01)	(2.000)	Pegatron Corp	316	0,00
451	Globaltrans Investment Plc	(168)	(0,00)	(1.000)	Pet Center Comercio e Participacoes SA	173	0,00
(55.000)	GOME Retail Holdings Ltd	703	0,00	30.000	PetroChina Co Ltd	3.202	0,01
(10.900)	Grupo Mateus SA	(472)	(0,00)	200	Pharmaron Beijing Co Ltd	689	0,00
6.400	Guangdong Baolihua New Energy Stock Co Ltd	410	0,00	(600)	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	2.911	0,01
750	Guangdong Hybridio Biotech Co Ltd	253	0,00	(30.000)	Poly Property Group Co Ltd	755	0,00
(20.000)	Guangdong Investment Ltd	1.064	0,00	14.100	Power Construction Corp of China Ltd	9.866	0,05
(106.000)	Guangshen Railway Co Ltd	(603)	(0,00)	1.000	Powerlong Commercial Management Holdings Ltd	(1.279)	(0,01)
(4.000)	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	(160)	(0,00)	(438)	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	9	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (3,04) % (31. März 2021: (2,18) %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (3,04) % (31. März 2021: (2,18) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 0,19 % (31. März 2021: 0,00 %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte 0,19 % (31. März 2021: 0,00 %) (Fortsetzung)			
(757)	Qatar Electricity & Water Co QSC	(499)	(0,00)	78	WNS Holdings Ltd	1.511	0,01
(1.964)	Qatar Fuel QSC	(525)	(0,00)	(4.000)	WPG Holdings Ltd	1.005	0,00
(1.215)	Rede D'Or Sao Luiz SA	(839)	(0,00)	(129)	XP Inc	(63)	(0,00)
(500)	Remegen Co Ltd	(210)	(0,00)	(1.308)	Yatsen Holding Ltd	3.437	0,01
942	Ros Agro Plc	2.374	0,01	11.300	Youngor Group Co Ltd	(1.846)	(0,01)
1.003	Rossetti PJSC	(1)	(0,00)	9.600	Yuexiu Property Co Ltd	(645)	(0,00)
(6.000)	Ruentex Industries Ltd	(13.861)	(0,07)	(37.000)	Yuexiu Real Estate Investment Trust	3.027	0,01
5.164	Rushydro PJSC	1.251	0,01	(8.000)	Yulon Motor Co Ltd	(1.542)	(0,01)
(2.901)	Sanlam Ltd	202	0,00	(68.505)	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	7.719	0,04
(111)	Santander Bank Polska SA	(2.046)	(0,01)	2.640	Zhejiang Jingxin Pharmaceutical Co Ltd	(525)	(0,00)
372	Saudi Industrial Services Co	649	0,00	2.000	Zhejiang JIULI Hi-tech Metals Co Ltd	718	0,00
(3.000)	Sercomm Corp	311	0,00	2.100	Zhejiang Meida Industrial Co Ltd	(568)	(0,00)
(8.750)	Shandong Gold Mining Co Ltd	3.840	0,03	(9.000)	Zhenro Properties Group Ltd	973	0,00
8.900	Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	1.101	0,00	3.300	Zhuzhou Kibing Group Co Ltd	2.676	0,01
(32.000)	Shanghai Electric Group Co Ltd	(1.689)	(0,01)				
3.100	Shanghai Jinqiao Export Processing Zone Development Co Ltd	32	0,00		Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	164.519	0,67
3.300	Shanghai Kehua Bio-Engineering Co Ltd	(2.591)	(0,01)		Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(118.305)	(0,48)
7.000	Shanghai Shimao Co Ltd	(1.164)	(0,00)		Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	46.214	0,19
(5.000)	Shenzhen Hepalink Pharmaceutical Group Co Ltd	1.861	0,01				
(28.000)	Shenzhen Investment Ltd	1.135	0,00				
6.700	Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd	(1.914)	(0,01)				
1.320	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co Ltd	1.106	0,00				
(18.000)	Shinkong Synthetic Fibers Corp	(5.467)	(0,03)				
530	Shoprite Holdings Ltd	1.583	0,01				
4.900	Sichuan Road & Bridge Co Ltd	2.289	0,01				
(16.000)	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd	(542)	(0,00)				
12.000	Sinotrans Ltd	359	0,00				
(119)	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	(631)	(0,00)				
(417)	SPAR Group Ltd	(652)	(0,00)				
87	State Bank of India	2.004	0,01				
3.400	Sunflower Pharmaceutical Group Co Ltd	(725)	(0,00)				
(4.000)	Taiwan Fertilizer Co Ltd	(1.654)	(0,01)				
(22.000)	Taiwan High Speed Rail Corp	510	0,00				
(7.000)	Taiwan Mobile Co Ltd	(151)	(0,00)				
32	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.244	0,01				
(15.000)	Taiwan Styrene Monomer	916	0,00				
(19.000)	Taiwan TEA Corp	(1.310)	(0,01)				
(5.900)	Telesites SAB de CV	(275)	(0,00)				
1.355	Telkom SA SOC Ltd	210	0,00				
10.300	Tian Di Science & Technology Co Ltd	3.331	0,01				
(534)	TOTVS SA	(67)	(0,00)				
(5.000)	Transcend Information Inc	(199)	(0,00)				
(2.000)	TravelSky Technology Ltd	(430)	(0,00)				
(242)	Trip.com Group Ltd	107	0,00				
(2.700)	Ultrapar Participacoes SA	947	0,00				
(5.000)	Uni-President Enterprises Corp	213	0,00				
309	United International Transportation Co	429	0,00				
5.170	VTB Bank PJSC	(149)	(0,00)				
(91)	Wafer Works Corp	(38)	(0,00)				
966	Wipro Ltd	81	0,00				
(10.000)	Wistron Corp	179	0,00				

Währung	Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Total Return Swaps (2,77) % (31. März 2021: (1,83) %)				
USD	MSCI All Country World Ex USA Net Index	(4.528)	(53.824)	(0,22)
USD	MSCI All Country World Net Index USD	(3.366)	(137.021)	(0,56)
USD	USD MSCI Daily TR Gross EM	(62)	(3.740)	(0,02)
USD	USD MSCI Daily TR Gross Europe Index	(22)	(31.902)	(0,13)
USD	USD MSCI Daily TR Gross World Index	(190)	(323.592)	(1,31)
USD	USD S&P 500 TR Index SM	(93)	(131.424)	(0,53)
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert		(681.503)	(2,77)	
Derivative Finanzinstrumente insgesamt		(748.919)	(3,04)	
Anlagen insgesamt (31. März 2021: 89,77 %)		21.759.214	88,40	
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2021: 10,23 %)		2.855.125	11,60	
Nettovermögen		24.614.339	100,00	
Analyse des Gesamtvermögens % des Gesamtvermögens				
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		43,68		
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		0,46		
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art		23,33		
Investmentfonds		20,00		
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		0,81		
Sonstige Vermögenswerte		11,72		
Vermögenswerte insgesamt		100,00		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Citibank NA

HSBC Bank Plc

JP Morgan Chase and Company

State Street Bank and Trust Company

Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist Morgan Stanley.

Der Kontrahent für die Total Return Swaps ist Morgan Stanley.

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 92,18 % (31. März 2021: 93,99 %)			Übertragbare Wertpapiere 92,18 % (31. März 2021: 93,99 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 48,39 % (31. März 2021: 35,26 %)			Aktien 43,79 % (31. März 2021: 58,73 %) (Fortsetzung)				
Deutschland 48,39 % (31. März 2021: 35,26 %)			Niederlande 2,48 % (31. März 2021: 6,57 %)				
Staatsanleihen			50.438 Heineken NV 4.549.508 1,49				
23.170.000	German Treasury Bill - Nullkupon 27.10.2021*	23.179.581	7,60	182.696 Stellantis NV	3.018.503	0,99	
28.420.000	German Treasury Bill - Nullkupon 24.11.2021*	28.448.371	9,33		7.568.011	2,48	
27.425.000	German Treasury Bill - Nullkupon 23.02.2022*	27.506.156	9,02	Norwegen 2,72 % (31. März 2021: 1,26 %)			
24.455.000	German Treasury Bill - Nullkupon 22.06.2022*	24.580.639	8,06	181.477 DNB Bank ASA	3.586.752	1,18	
20.565.000	German Treasury Bill - Nullkupon 20.07.2022*	20.680.717	6,78	214.118 Mowi ASA	4.700.674	1,54	
23.040.000	German Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2022	23.195.672	7,60		8.287.426	2,72	
		147.591.136	48,39	Portugal null (31. März 2021: 1,64 %)			
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			147.591.136	48,39	Spanien 2,83 % (31. März 2021: 3,01 %)		
					30.778 Aena SME SA	4.598.558	1,51
					481.436 Inmobiliaria Colonial Socimi SA	4.034.434	1,32
						8.632.992	2,83
					Schweden 2,99 % (31. März 2021: 9,64 %)		
					82.888 Atlas Copco AB	4.350.766	1,43
					148.088 Lundin Petroleum AB	4.773.107	1,56
						9.123.873	2,99
					Schweiz 2,64 % (31. März 2021: 3,05 %)		
					43.337 Temenos AG	5.094.809	1,66
					8.600 Zur Rose Group AG	2.975.045	0,98
						8.069.854	2,64
					Vereinigte Staaten 0,50 % (31. März 2021: null)		
					68.003 Jackson Financial Inc	1.525.586	0,50
Aktien 43,79 % (31. März 2021: 58,73 %)					Aktien insgesamt	133.552.066	43,79
Belgien 1,95 % (31. März 2021: 1,47 %)					Übertragbare Wertpapiere insgesamt		
218.784	Azelis Group NV	5.950.925	1,95	281.143.202			92,18
Dänemark 4,32 % (31. März 2021: 1,77 %)					Anlagen insgesamt, ausgenommen derivative Finanzinstrumente		
41.407	Coloplast A/S	5.604.692	1,84	281.143.202			92,18
36.173	Novo Nordisk A/S	3.022.873	0,99				
131.507	Vestas Wind Systems A/S	4.553.971	1,49				
		13.181.536	4,32				
Finnland 3,97 % (31. März 2021: 1,55 %)							
119.425	Neste OYJ	5.848.242	1,92				
1.313.400	Nokia OYJ	6.250.471	2,05				
		12.098.713	3,97				
Frankreich 1,47 % (31. März 2021: 0,00 %)							
26.726	Unibail-Rodamco-Westfield	1.700.308	0,56				
43.509	Unibail-Rodamco-Westfield	2.768.042	0,91				
		4.468.350	1,47				
Deutschland 12,03 % (31. März 2021: 20,83 %)							
103.281	Covestro AG	6.163.532	2,02				
46.712	Delivery Hero SE	5.159.340	1,69				
28.596	Hannover Rueck SE	4.328.005	1,42				
150.571	HUGO BOSS AG	7.841.737	2,57				
122.423	Infineon Technologies AG	4.349.077	1,43				
22.994	MTU Aero Engines AG	4.493.028	1,47				
45.089	Puma SE	4.347.481	1,43				
		36.682.200	12,03				
Irland null (31. März 2021: 1,57 %)							
Italien 5,89 % (31. März 2021: 3,74 %)							
100.307	Amplifon SpA	4.132.648	1,35				
503.085	Banca Mediolanum SpA	4.703.845	1,54				
287.334	FinecoBank Banca Fineco SpA	4.502.524	1,48				
398.507	UniCredit SpA	4.623.583	1,52				
		17.962.600	5,89				
Luxemburg null (31. März 2021: 2,63 %)							

Nennbetrag EUR	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente 2,07 % (31. März 2021: 0,53 %)				
Offene Terminkontrakte 0,42 % (31. März 2021: (0,72) %)				
(31.215.303)	(4.134)	(755) of Euro STOXX50 Short Futures Contracts Fälligkeit 17.12.2021	652.903	0,22
(19.955.465)	(229)	(870) of Omxs30 Index Futures Short Futures Contracts Fälligkeit 15.10.2021	621.191	0,20
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			1.274.094	0,42

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Offene Devisenterminkontrakte 0,02 % (31. März 2021: 0,01 %)				
15.10.2021	26.333 EUR	30.820 USD	(254)	(0,00)
15.10.2021	11.102 EUR	13.123 USD	(219)	(0,00)
15.10.2021	5.580 EUR	6.596 USD	(110,00)	(0,00)
15.10.2021	1.215 EUR	1.436 USD	(24)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (2,07) % (31. März 2021: 0,53 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,02 % (31. März 2021: 0,01 %) (Fortsetzung)				
15.10.2021	8.771 EUR	10.180 USD	(11)	(0,00)
15.10.2021	2.332 USD	1.981 EUR	30	0,00
15.10.2021	7.311 USD	6.261 EUR	46	0,00
15.10.2021	210.676 USD	177.959 EUR	3.787	0,00
15.10.2021	984.400 USD	831.525 EUR	17.695	0,01
15.10.2021	1.965.530 USD	1.660.288 EUR	35.332	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			56.890	0,02
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(618)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			56.272	0,02

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Differenzkontrakte 1,63 % (31. März 2021: 1,24 %)			
1.401	AP Moller – Maersk A/S	(312.087)	(0,11)
1.162	Adyen NV	105.627	0,03
54.723	Airbus SE	15.040	0,00
44.489	Air Liquide SA	(60.836)	(0,02)
27.628	Arkema SA	7.277	0,00
2.146.937	Barclays Plc	233.168	0,08
163.411	Bureau Veritas SA	81.745	0,03
3.649.663	Centrica Plc	48.074	0,02
108.671	Coca Cola HBC AG	(1.908)	(0,00)
74.850	Compagnie De Saint Gobain SA	183.834	0,06
49.652	Compagnie Financiere Richemont SA	264.147	0,09
101.217	Danone SA	(310.897)	(0,10)
55.018	Deutsche Post AG	12.719	0,00
980.369	Direct Line Insurance Group Plc	33.363	0,01
345.914	Dometic Group AB	112.037	0,04
166.340	Edenred	386.466	0,13
150.067	Electrolux AB	23.745	0,01
455.522	Elior Group SA	72.091	0,02
31.685	EssilorLuxottica SA	758.600	0,25
40.441	Eurofins Scientific SE	116.178	0,04
25.024	Flutter Entertainment Plc	(78.463)	(0,03)
45.611	Fresenius Medical Care AG	377.317	0,12
189.164	Glaxosmithkline Plc	(11.144)	(0,00)
119.993	Intermediate Capital Group Plc	520.601	0,17
44.905	Just Eat Takeaway	184.903	0,06
763.731	Kingfisher Plc	22.484	0,01
50.161	Lanxess AG	98.803	0,03
12.315	L'Oreal SA	(258.956)	(0,08)
568.750	Metso Outotec OYJ	726.813	0,24
29.777	Ms Old Media Basket Total Return Swap	69.316	0,02
22.871	Ms Supermarkets Basket Total Return Swap	122.467	0,04
401.463	Ms Sxxe Mid Cap (X-Sx5E) Idx Basket Total Return Swap	(770.452)	(0,25)
53.611	Next Plc	198.721	0,07

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (2,07) % (31. März 2021: 0,53 %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 1,63 % (31. März 2021: 1,24 %) (Fortsetzung)			
330.630	Orange SA	368.517	0,12
387.022	Prudential Plc	164.961	0,05
301.656	Rexel SA	316.632	0,10
7.804	Sartorius AG	274.177	0,09
30.053	Schneider Electric SE	137.315	0,05
329.912	Segro Plc	524.666	0,17
97.455	Smurfit Kappa Group Plc	349.064	0,11
90.830	Umicore SA	(84.805)	(0,03)
160.262	Veolia Environnement SA	(388.574)	(0,13)
160.262	Veolia Environnement SA	115.068	0,04
23.539	Volkswagen Non-Voting Pref AG	109.782	0,04
240.971	Weir Group Plc	(246.425)	(0,08)
63.761	Worldline SA	369.790	0,12
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		7.505.508	2,46
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		(2.524.547)	(0,83)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten		4.980.961	1,63

Derivative Finanzinstrumente insgesamt **6.311.327** **2,07**

	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
Anlagen insgesamt (31. März 2021: 94,52 %)	287.454.529	94,25
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2021: 5,48 %)	17.543.093	5,75
Nettovermögen	304.997.622	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	83,75
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,38
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	2,25
Sonstige Vermögenswerte	13,62
Vermögenswerte insgesamt	100,00

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

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

Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:

Bank of America Merrill Lynch
Morgan Stanley

* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Differenzkontrakte verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 53.195.438 EUR.

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 89,25 % (31. März 2021: 90,26 %)			Übertragbare Wertpapiere 89,25 % (31. März 2021: 90,26 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 84,09 % (31. März 2021: 90,07 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 84,09 % (31. März 2021: 90,07 %) (Fortsetzung)					
Australien 0,88 % (31. März 2021: 0,21 %)			Italien null (31. März 2021: 0,57 %)					
Wandelanleihen			Japan 0,96 % (31. März 2021: null)					
10.900.000	Afterpay Ltd - Nullkupon 12.03.2026	7.839.812	0,52	Wandelanleihen				
8.000.000	Zip Co Ltd - Nullkupon 23.04.2028	5.317.730	0,36	1.540.000.000	Nippon Steel Corp - Nullkupon 04.10.2024	14.374.572	0,96	
		13.157.542	0,88	Luxemburg 0,90 % (31. März 2021: 0,67 %)				
Österreich 0,77 % (31. März 2021: 1,12 %)			Wandelanleihen					
Wandelanleihen			71.000.000			Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA - Nullkupon 25.07.2024	9.685.985	0,64
10.000.000	Ams AG 2,125 % 03.11.2027	11.509.532	0,77	3.500.000	Global Fashion Group SA 1,250 % 15.03.2028	3.844.585	0,26	
Belgien 0,09 % (31. März 2021: 0,21 %)			Marshall-Inseln 0,00 % (31. März 2021: 0,13 %)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
1.200.000	Mithra Pharmaceuticals SA 4,250 % 17.12.2025	1.406.038	0,09	14.000	Eagle Bulk Shipping Inc 5,000 % 01.08.2024	20.907	0,00	
Bermuda 0,06 % (31. März 2021: 0,62 %)			Niederlande 2,11 % (31. März 2021: 1,74 %)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
400.000	NCL Corp Ltd 5,375 % 01.08.2025	684.800	0,05	7.500.000	Basic-Fit NV 1,500 % 17.06.2028	9.036.380	0,60	
100.000	NCL Corp Ltd 6,000 % 15.05.2024	214.650	0,01	9.600.000	Just Eat Takeaway.com NV - Nullkupon 09.08.2025	10.230.633	0,69	
		899.450	0,06	4.300.000	Just Eat Takeaway.com NV 1,250 % 30.04.2026	4.836.931	0,32	
Britische Jungferninseln 3,08 % (31. März 2021: 1,80 %)			Pharming Group NV 3,000 % 21.01.2025			6.854.099	0,46	
Wandelanleihen			600.000			QIAGEN NV - Nullkupon 17.12.2027	608.133	0,04
27.400.000	ANLLIAN Capital Ltd - Nullkupon 05.02.2025	46.108.594	3,08			31.566.176	2,11	
Kanada 0,89 % (31. März 2021: 4,75 %)			Panama 0,36 % (31. März 2021: 0,54 %)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
258.000	Air Canada 4,000 % 01.07.2025	370.109	0,02	3.100.000	Copa Holdings SA 4,500 % 15.04.2025	5.395.101	0,36	
6.306.000	Aurora Cannabis Inc 5,500 % 28.02.2024	5.328.569	0,36	Singapur 0,54 % (31. März 2021: 0,49 %)				
135.000	Canopy Growth Corp 4,250 % 15.07.2023	102.834	0,01	Wandelanleihen				
5.639.000	Dye & Durham Ltd 3,750 % 01.03.2026	4.504.167	0,30	1.750.000	Maxeon Solar Technologies Ltd 6,500 % 15.07.2025	2.170.875	0,15	
1.299.000	Element Fleet Management Corp 4,250 % 30.06.2024	1.239.990	0,08	5.000.000	SGX Treasury I Pte Ltd - Nullkupon 01.03.2024	5.939.619	0,39	
1.739.000	Pretium Resources Inc 2,250 % 15.03.2022	1.731.001	0,12			8.110.494	0,54	
		13.276.670	0,89	Schweiz 0,52 % (31. März 2021: null)				
Kaimaninseln 2,83 % (31. März 2021: 0,84 %)			Wandelanleihen					
Wandelanleihen			7.200.000			Idorsia Ltd 2,125 % 04.08.2028	7.749.480	0,52
11.100.000	Bosideng International Holdings Ltd 1,000 % 17.12.2024	14.818.500	0,99	Taiwan null (31. März 2021: 0,34 %)				
154.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd 2,750 % 05.02.2026	19.587.393	1,31	Vereinigte Arabische Emirate 0,36 % (31. März 2021: null)				
2.882.000	Herbalife Nutrition Ltd 2,625 % 15.03.2024	2.921.628	0,20	Wandelanleihen				
893.000	NIO Inc - Nullkupon 01.02.2026	769.660	0,05	5.400.000	Abu Dhabi National Oil Co 0,700 % 04.06.2024	5.386.500	0,36	
3.140.000	SMART Global Holdings Inc 2,250 % 15.02.2026	4.128.188	0,28	Vereinigte Staaten 67,18 % (31. März 2021: 74,74 %)				
		42.225.369	2,83	Wandelanleihen				
Zypern null (31. März 2021: 0,39 %)			Wandelanleihen					
Deutschland 2,42 % (31. März 2021: 0,62 %)			1.850.000			2U Inc 2,250 % 01.05.2025	2.577.975	0,17
Wandelanleihen			1.479.000			8x8 Inc 0,500 % 01.02.2024	1.670.321	0,11
6.700.000	Delivery Hero SE 0,875 % 15.07.2025	8.019.772	0,54	2.902.000	Accolade Inc 0,500 % 01.04.2026	3.203.149	0,21	
8.100.000	Delivery Hero SE 1,000 % 30.04.2026	8.916.998	0,60	100.000	Aerie Pharmaceuticals Inc 1,500 % 01.10.2024	90.875	0,01	
7.300.000	Delivery Hero SE 1,500 % 15.01.2028	8.728.020	0,58	14.605.000	Arbor Realty Trust Inc 4,750 % 01.11.2022	16.311.959	1,09	
6.700.000	Delivery Hero SE 2,125 % 10.03.2029	7.383.058	0,49	1.233.000	Atlas Air Worldwide Holdings Inc 1,875 % 01.06.2024	1.794.786	0,12	
2.700.000	MBT Systems GmbH 3,500 % 08.07.2027	3.080.287	0,21	2.880.000	Atlas Air Worldwide Holdings Inc 2,250 % 01.06.2022	3.430.800	0,23	
		36.128.135	2,42	Israel 0,14 % (31. März 2021: 0,29 %)				
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
1.884.000	Fiverr International Ltd - Nullkupon 01.11.2025	2.147.760	0,14					

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 89,25 % (31. März 2021: 90,26 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 89,25 % (31. März 2021: 90,26 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 84,09 % (31. März 2021: 90,07 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 84,09 % (31. März 2021: 90,07 %) (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten 67,18 % (31. März 2021: 74,74 %) (Fortsetzung)			Vereinigte Staaten 67,18 % (31. März 2021: 74,74 %) (Fortsetzung)				
Wandelanleihen (Fortsetzung)			Wandelanleihen (Fortsetzung)				
2.400.000	Avaya Holdings Corp 2,250 % 15.06.2023	2.526.000	0,17	1.500.000	Livent Corp 4,125 % 15.07.2025	4.191.563	0,28
4.034.000	Avid SPV LLC 1,250 % 15.03.2026	5.149.034	0,34	462.000	MannKind Corp 2,500 % 01.03.2026	515.502	0,03
700.000	Bandwidth Inc 0,250 % 01.03.2026	841.723	0,06	2.521.000	Marcus Corp 5,000 % 15.09.2025	4.550.405	0,30
1.000.000	Blackline Inc 0,125 % 01.08.2024	1.679.375	0,11	931.000	Mesa Laboratories Inc 1,375 % 15.08.2025	1.141.465	0,08
2.200.000	Bloomin' Brands Inc 5,000 % 01.05.2025	4.979.730	0,33	4.859.000	Mitek Systems Inc 0,750 % 01.02.2026	5.456.176	0,36
3.606.000	Brookdale Senior Living Inc 2,000 % 15.10.2026	3.826.868	0,26	22.019.000	NanoString Technologies Inc 2,625 % 01.03.2025	28.222.828	1,89
12.000	Callaway Golf Co 2,750 % 01.05.2026	21.053	0,00	1.000.000	Natera Inc 2,250 % 01.05.2027	2.997.500	0,20
1.041.000	Century Aluminum Co 2,750 % 01.05.2028	1.058.697	0,07	1.000.000	National Vision Holdings Inc 2,500 % 15.05.2025	1.925.235	0,13
68.000	Cerence Inc 3,000 % 01.06.2025	181.634	0,01	6.670.000	New Relic Inc 0,500 % 01.05.2023	6.773.932	0,45
4.711.000	Chefs' Warehouse Inc 1,875 % 01.12.2024	5.044.411	0,34	2.282.000	Novavax Inc 3,750 % 01.02.2023	3.950.713	0,26
4.459.000	Chefs' Warehouse Inc 1,875 % 01.12.2024	4.774.576	0,32	861.000	Omeros Corp 5,250 % 15.02.2026	928.416	0,06
2.100.000	Cinemark Holdings Inc 4,500 % 15.08.2025	3.358.117	0,22	25.414.000	OSI Systems Inc 1,250 % 01.09.2022	26.383.437	1,76
1.194.000	Coherus Biosciences Inc 1,500 % 15.04.2026	1.330.547	0,09	1.750.000	Patrick Industries Inc 1,000 % 01.02.2023	1.997.188	0,13
61.000	Collegium Pharmaceutical Inc 2,625 % 15.02.2026	60.909	0,00	3.501.000	Pebblebrook Hotel Trust 1,750 % 15.12.2026	3.926.372	0,26
587.000	Colony Capital Operating Co LLC 5,750 % 15.07.2025	1.615.803	0,11	500.000	PennyMac Corp 5,500 % 01.11.2024	512.500	0,03
4.076.000	CONMED Corp 2,625 % 01.02.2024	6.320.348	0,42	5.512.000	PennyMac Corp 5,500 % 15.03.2026	5.668.754	0,38
20.166.000	Cree Inc 0,875 % 01.09.2023	28.385.264	1,90	1.000.000	PetIQ Inc 4,000 % 01.06.2026	1.204.300	0,08
11.408.000	Cryoport Inc 3,000 % 01.06.2025	33.230.615	2,23	1.000.000	Plug Power Inc 3,750 % 01.06.2025	5.111.300	0,34
17.725.000	CSG Systems 4,250 % 15.03.2036	18.325.144	1,22	1.700.000	PRA Group Inc 3,500 % 01.06.2023	1.887.402	0,13
1.500.000	Cytokinetics Inc 4,000 % 15.11.2026	5.309.323	0,35	1.059.000	Rambus Inc 1,375 % 01.02.2023	1.340.139	0,09
3.772.000	DISH Network Corp 3,375 % 15.08.2026	3.930.424	0,26	473.000	Redfin Corp - Nullkupon 15.10.2025	473.652	0,03
2.194.000	Dynavax Technologies Corp 2,500 % 15.05.2026	4.437.365	0,30	4.300.000	Sabre GBL Inc 4,000 % 15.04.2025	7.433.616	0,50
1.183.000	Encore Capital Group Inc 3,250 % 01.10.2025	1.651.332	0,11	1.026.000	Shift4 Payments Inc 0,500 % 01.08.2027	1.023.406	0,07
1.475.000	Encore Capital Group Inc 3,250 % 15.03.2022	1.692.563	0,11	900.000	SmileDirectClub Inc - Nullkupon 01.02.2026	639.853	0,04
515.000	Esperion Therapeutics Inc 4,000 % 15.11.2025	325.227	0,02	6.760.000	SoFi Technologies Inc	6.747.864	0,45
1.900.000	Everbridge Inc 0,125 % 15.12.2024	2.796.709	0,19	1.904.000	Spotify USA Inc - Nullkupon 15.03.2026	1.720.264	0,11
1.048.000	Exact Sciences Corp 1,000 % 15.01.2025	1.537.694	0,10	1.500.000	Stride Inc 1,125 % 01.09.2027	1.497.900	0,10
1.208.000	EZCORP Inc 2,875 % 01.07.2024	1.261.605	0,08	1.124.000	Summit Hotel Properties Inc 1,500 % 15.02.2026	1.186.136	0,08
1.543.000	Fastly Inc - Nullkupon 15.03.2026	1.305.764	0,09	3.070.000	SunPower Corp 4,000 % 15.01.2023	3.802.698	0,25
2.887.000	Flexion Therapeutics Inc 3,375 % 01.05.2024	2.583.865	0,17	5.050.000	Tabula Rasa HealthCare Inc 1,750 % 15.02.2026	4.252.097	0,28
6.099.000	Fortive Corp 0,875 % 15.02.2022	6.144.743	0,41	950.000	TechTarget Inc 0,125 % 15.12.2025	1.260.433	0,08
4.558.000	FuboTV Inc 3,250 % 15.02.2026	4.147.977	0,28	3.514.000	Two Harbors Investment Corp 6,250 % 15.01.2026	3.614.569	0,24
1.410.000	Gossamer Bio Inc 5,000 % 01.06.2027	1.471.558	0,10	500.000	Upstart Holdings Inc 0,250 % 15.08.2026	688.125	0,05
7.958.000	Green Plains Inc 4,000 % 01.07.2024	17.484.095	1,17	1.036.000	Upwork Inc 0,250 % 15.08.2026	1.060.800	0,07
4.355.000	Groupon Inc 1,125 % 15.03.2026	3.384.599	0,23	1.965.000	Varex Imaging Corp 4,000 % 01.06.2025	3.025.630	0,20
1.017.000	Helix Energy Solutions Group Inc 6,750 % 15.02.2026	1.062.963	0,07	3.067.000	Wayfair Inc 0,625 % 01.10.2025	3.080.802	0,21
305.000	Hope Bancorp Inc 2,000 % 15.05.2038	304.408	0,02	1.400.000	Wayfair Inc 1,000 % 15.08.2026	2.601.900	0,17
26.400.000	Innoviva Inc 2,125 % 15.01.2023	28.461.344	1,90	900.000	Winnebago Industries Inc 1,500 % 01.04.2025	1.196.388	0,08
4.439.000	Inotiv Inc 3,250 % 15.10.2027	4.335.800	0,29	1.952.000	WisdomTree Investments Inc 3,250 % 15.06.2026	1.866.600	0,12
3.039.000	Invitae Corp 2,000 % 01.09.2024	3.737.970	0,25	144.000	Zogenix Inc 2,750 % 01.10.2027	137.946	0,01
768.000	Ironwood Pharmaceuticals Inc 1,500 % 15.06.2026	927.302	0,06	Staatsanleihen			
6.000.000	JPMorgan Chase Bank NA - Nullkupon 28.12.2023	5.973.000	0,40	75.120.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 04.11.2021*	75.116.038	5,03
1.705.000	Kadmon Holdings Inc 3,625 % 15.02.2027	2.488.505	0,17	89.430.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 27.01.2022*	89.419.006	5,99
1.819.000	Kaleyra Inc 6,125 % 01.06.2026	1.906.295	0,13	86.015.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 17.03.2022*	85.999.038	5,76
2.682.000	Knowles Corp 3,250 % 01.11.2021	2.809.548	0,19	76.800.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.04.2022*	76.781.685	5,14
364.000	Liberty Broadband Corp 1,250 % 30.09.2050	371.462	0,02	81.940.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.05.2022*	81.916.441	5,49
4.682.000	Liberty Broadband Corp 2,750 % 30.09.2050	4.954.229	0,33	76.560.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.06.2022*	76.529.821	5,13
13.000	Liberty Media Corp 0,500 % 01.12.2050	15.639	0,00	82.935.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.09.2022*	82.877.878	5,55
694.000	Liberty Media Corp 2,125 % 31.03.2048	720.025	0,05	1.004.843.998	67,18		
4.953.000	Liberty Media Corp 2,750 % 01.12.2049	5.156.073	0,34	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			
5.691.000	Ligand Pharmaceuticals Inc 0,750 % 15.05.2023	5.729.166	0,38	1.257.836.888	84,09		

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag USD	Durchschnittskostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 89,25 % (31. März 2021: 90,26 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: 6,29 %)					
Aktien 5,16 % (31. März 2021: 0,19 %)			Offene Terminkontrakte 0,00 % (31. März 2021: null)					
Kanada null (31. März 2021: 0,01 %)			176 of MSCI Emerging Markets Index					
			10.893.770	1.238	Futures Long Futures Contracts	67.510	0,00	
					Fälligkeit 17.12.2021			
Kaimaninseln 0,06 % (31. März 2021: null)			Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten					
	22.447 Farfetch Ltd	835.190	0,06		67.510	0,00		
Frankreich 0,02 % (31. März 2021: null)			Fälligkeitsdatum					
	28.800 Avadel Pharmaceuticals Plc	282.240	0,02	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Israel 0,10 % (31. März 2021: null)			Offene Devisenterminkontrakte (1,52) % (31. März 2021: (0,60) %)					
	8.400 Fiverr International Ltd	1.534.512	0,10					
Luxemburg null (31. März 2021: 0,02 %)			15.10.2021	39.481.795 CHF	42.904.689 USD	(569.573)	(0,04)	
Singapur 0,17 % (31. März 2021: null)			15.10.2021	4.102.122 CHF	4.457.757 USD	(59.178)	(0,00)	
	146.370 Maxon Solar Technologies Ltd	2.580.503	0,17	15.10.2021	482.146 CHF	521.655 USD	(4.664)	(0,00)
Vereinigte Staaten 4,81 % (31. März 2021: 0,16 %)			15.10.2021	47.625 CHF	51.895 USD	(828)	(0,00)	
	4.310 Atlas Air Worldwide Holdings Inc	352.374	0,02	15.10.2021	4.356 CHF	4.668 USD	2	0,00
	16.823 Chefs' Warehouse Inc	546.863	0,04	01.10.2021	8.772.903 EUR	10.241.048 USD	(73.692)	(0,00)
	20.200 Cree Inc	1.630.746	0,11	01.10.2021	6.293 EUR	7.346 USD	(53)	(0,00)
	155.045 Esperion Therapeutics Inc	1.868.292	0,12	01.10.2021	646 EUR	755 USD	(5)	(0,00)
	26.900 Eventbrite Inc	508.679	0,03	04.10.2021	5.377 EUR	6.245 USD	(14)	(0,00)
	195.103 Helix Energy Solutions Group Inc	757.000	0,05	04.10.2021	2.374 EUR	2.757 USD	(6)	(0,00)
	3.230 Inotiv Inc	94.445	0,01	15.10.2021	227.510.057 EUR	269.337.553 USD	(5.612.247)	(0,39)
	14.908 KKR Real Estate Finance Trust Inc	317.531	0,02	15.10.2021	146.745.974 EUR	173.725.075 USD	(3.619.949)	(0,25)
	9.539 Liberty Media Corp	448.810	0,03	15.10.2021	72.047.253 EUR	85.293.069 USD	(1.777.271)	(0,13)
	22.074 Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	1.041.231	0,07	15.10.2021	68.565.915 EUR	81.171.690 USD	(1.691.392)	(0,12)
	34.231 Livent Corp	791.078	0,05	15.10.2021	47.293.392 EUR	55.988.235 USD	(1.166.639)	(0,08)
	86.096 MannKind Corp	374.518	0,03	15.10.2021	6.452.312 EUR	7.638.563 USD	(159.166)	(0,01)
	344.961 Match Group Inc	54.788.665	3,67	15.10.2021	4.043.990 EUR	4.787.474 USD	(99.758)	(0,01)
	4.809 MicroStrategy Inc	2.781.526	0,19	15.10.2021	3.828.146 EUR	4.523.701 USD	(86.187)	(0,01)
	20.592 Neurocrine Biosciences Inc	1.974.979	0,13	15.10.2021	2.453.217 EUR	2.902.028 USD	(58.306)	(0,00)
	6.670 Novavax Inc	1.382.758	0,09	15.10.2021	1.542.642 EUR	1.823.458 USD	(35.257)	(0,00)
	16.447 Plug Power Inc	420.056	0,03	15.10.2021	1.233.090 EUR	1.459.792 USD	(30.418)	(0,00)
	48.350 SmileDirectClub Inc	257.959	0,02	15.10.2021	1.258.144 EUR	1.487.755 USD	(29.339)	(0,00)
	34.500 SunPower Corp	782.460	0,05	15.10.2021	1.248.776 EUR	1.476.677 USD	(29.120)	(0,00)
	17.593 Tabula Rasa HealthCare Inc	461.113	0,03	15.10.2021	1.002.917 EUR	1.187.598 USD	(25.035)	(0,00)
	2.436 Varex Imaging Corp	68.695	0,00	15.10.2021	1.001.539 EUR	1.183.855 USD	(22.890)	(0,00)
	144.149 Xeris Pharmaceuticals Inc	353.165	0,02	15.10.2021	1.479.500 EUR	1.731.599 USD	(16.591)	(0,00)
		72.002.943	4,81	15.10.2021	1.181.616 EUR	1.386.038 USD	(16.331)	(0,00)
				15.10.2021	1.111.911 EUR	1.305.136 USD	(16.231)	(0,00)
				15.10.2021	490.919 EUR	580.284 USD	(11.220)	(0,00)
				15.10.2021	461.983 EUR	546.432 USD	(10.910)	(0,00)
				15.10.2021	468.177 EUR	553.402 USD	(10.700)	(0,00)
				15.10.2021	692.694 EUR	812.505 USD	(9.547)	(0,00)
Aktien insgesamt	77.235.388	5,16	15.10.2021	1.080.570 EUR	1.261.717 USD	(9.141)	(0,00)	
Übertragbare Wertpapiere insgesamt	1.335.072.276	89,25	15.10.2021	323.306 EUR	382.159 USD	(7.389)	(0,00)	
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente	1.335.072.276	89,25	15.10.2021	519.133 EUR	608.550 USD	(6.781)	(0,00)	
			15.10.2021	250.595 EUR	296.127 USD	(5.642)	(0,00)	
			15.10.2021	237.306 EUR	278.918 USD	(3.837)	(0,00)	
			15.10.2021	300.000 EUR	351.119 USD	(3.364)	(0,00)	
			15.10.2021	1.261.527 EUR	1.465.632 USD	(3.294)	(0,00)	
			15.10.2021	100.478 EUR	118.980 USD	(2.508)	(0,00)	
			15.10.2021	103.948 EUR	122.860 USD	(2.366)	(0,00)	
			15.10.2021	132.227 EUR	155.623 USD	(2.348)	(0,00)	

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: 6,29 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: 6,29 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (1,52) % (31. März 2021: (0,60) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (1,52) % (31. März 2021: (0,60) %) (Fortsetzung)				
15.10.2021	156.358 EUR	183.529 USD	(2.282)	(0,00)	04.10.2021	26.031 GBP	34.947 USD	152	0,00
15.10.2021	81.975 EUR	97.070 USD	(2.046)	(0,00)	04.10.2021	47.540 GBP	63.822 USD	278	0,00
15.10.2021	132.023 EUR	155.027 USD	(1.989)	(0,00)	15.10.2021	133.340.485 GBP	183.806.526 USD	(4.014.916)	(0,28)
15.10.2021	150.000 EUR	175.759 USD	(1.881)	(0,00)	15.10.2021	65.494.796 GBP	90.282.938 USD	(1.972.066)	(0,14)
15.10.2021	104.216 EUR	122.490 USD	(1.685)	(0,00)	15.10.2021	46.602.971 GBP	64.241.031 USD	(1.403.227)	(0,09)
15.10.2021	60.093 EUR	71.077 USD	(1.419)	(0,00)	15.10.2021	40.001.789 GBP	55.141.466 USD	(1.204.464)	(0,08)
15.10.2021	54.898 EUR	64.887 USD	(1.249)	(0,00)	15.10.2021	4.722.463 GBP	6.509.797 USD	(142.195)	(0,01)
15.10.2021	66.978 EUR	78.877 USD	(1.237)	(0,00)	15.10.2021	2.832.747 GBP	3.904.871 USD	(85.295)	(0,01)
15.10.2021	46.305 EUR	54.754 USD	(1.078)	(0,00)	15.10.2021	1.428.660 GBP	1.977.169 USD	(50.814)	(0,00)
15.10.2021	45.452 EUR	53.721 USD	(1.034)	(0,00)	15.10.2021	1.679.342 GBP	2.295.820 USD	(31.454)	(0,00)
15.10.2021	43.984 EUR	51.991 USD	(1.005)	(0,00)	15.10.2021	709.904 GBP	982.458 USD	(25.249)	(0,00)
15.10.2021	76.562 EUR	89.710 USD	(960)	(0,00)	15.10.2021	971.368 GBP	1.325.307 USD	(15.548)	(0,00)
15.10.2021	107.296 EUR	125.283 USD	(908)	(0,00)	15.10.2021	331.971 GBP	457.614 USD	(9.996)	(0,00)
15.10.2021	37.478 EUR	44.317 USD	(873)	(0,00)	15.10.2021	252.270 GBP	349.307 USD	(9.154)	(0,00)
15.10.2021	64.780 EUR	75.819 USD	(726)	(0,00)	15.10.2021	517.672 GBP	706.921 USD	(8.911)	(0,00)
15.10.2021	27.059 EUR	31.985 USD	(618)	(0,00)	15.10.2021	237.799 GBP	329.500 USD	(8.860)	(0,00)
15.10.2021	44.990 EUR	52.739 USD	(588)	(0,00)	15.10.2021	253.270 GBP	350.270 USD	(8.770)	(0,00)
15.10.2021	65.676 EUR	76.686 USD	(556)	(0,00)	15.10.2021	217.875 GBP	301.893 USD	(8.118)	(0,00)
15.10.2021	30.033 EUR	35.347 USD	(533)	(0,00)	15.10.2021	315.418 GBP	433.325 USD	(8.026)	(0,00)
15.10.2021	171.520 EUR	199.271 USD	(448)	(0,00)	15.10.2021	420.565 GBP	575.041 USD	(7.965)	(0,00)
15.10.2021	37.436 EUR	43.815 USD	(420)	(0,00)	15.10.2021	368.700 GBP	503.134 USD	(5.992)	(0,00)
15.10.2021	27.746 EUR	32.545 USD	(382)	(0,00)	15.10.2021	194.105 GBP	266.799 USD	(5.074)	(0,00)
15.10.2021	25.005 EUR	29.331 USD	(346)	(0,00)	15.10.2021	296.795 GBP	405.012 USD	(4.824)	(0,00)
15.10.2021	123.670 EUR	143.679 USD	(323)	(0,00)	15.10.2021	250.400 GBP	342.447 USD	(4.816)	(0,00)
15.10.2021	12.587 EUR	14.884 USD	(293)	(0,00)	15.10.2021	161.978 GBP	223.058 USD	(4.653)	(0,00)
15.10.2021	11.404 EUR	13.489 USD	(269)	(0,00)	15.10.2021	216.731 GBP	296.291 USD	(4.059)	(0,00)
15.10.2021	10.508 EUR	12.443 USD	(262)	(0,00)	15.10.2021	103.674 GBP	143.593 USD	(3.802)	(0,00)
15.10.2021	9.101 EUR	10.755 USD	(205)	(0,00)	15.10.2021	150.000 GBP	205.582 USD	(3.328)	(0,00)
15.10.2021	8.641 EUR	10.214 USD	(198)	(0,00)	15.10.2021	83.624 GBP	115.823 USD	(3.067)	(0,00)
15.10.2021	14.145 EUR	16.581 USD	(185)	(0,00)	15.10.2021	151.241 GBP	206.387 USD	(2.458)	(0,00)
15.10.2021	60.000 EUR	69.708 USD	(157)	(0,00)	15.10.2021	72.200 GBP	99.239 USD	(1.887)	(0,00)
15.10.2021	6.470 EUR	7.651 USD	(151)	(0,00)	15.10.2021	63.343 GBP	87.229 USD	(1.819)	(0,00)
15.10.2021	5.078 EUR	6.004 USD	(118)	(0,00)	15.10.2021	79.912 GBP	109.247 USD	(1.497)	(0,00)
15.10.2021	5.006 EUR	5.919 USD	(117)	(0,00)	15.10.2021	75.795 GBP	103.658 USD	(1.458)	(0,00)
15.10.2021	5.474 EUR	6.442 USD	(97)	(0,00)	15.10.2021	41.202 GBP	56.982 USD	(1.427)	(0,00)
15.10.2021	6.331 EUR	7.427 USD	(88)	(0,00)	15.10.2021	54.618 GBP	75.035 USD	(1.390)	(0,00)
15.10.2021	4.517 EUR	5.298 USD	(62)	(0,00)	15.10.2021	36.652 GBP	50.774 USD	(1.353)	(0,00)
15.10.2021	4.398 EUR	5.159 USD	(61)	(0,00)	15.10.2021	249.966 GBP	338.335 USD	(1.290)	(0,00)
15.10.2021	3.730 EUR	4.375 USD	(52)	(0,00)	15.10.2021	43.180 GBP	59.463 USD	(1.240)	(0,00)
15.10.2021	5.576 EUR	6.511 USD	(47)	(0,00)	15.10.2021	43.198 GBP	59.376 USD	(1.129)	(0,00)
15.10.2021	2.516 EUR	2.948 USD	(32)	(0,00)	15.10.2021	30.097 GBP	41.703 USD	(1.121)	(0,00)
15.10.2021	2.568 EUR	3.009 USD	(32)	(0,00)	15.10.2021	42.044 GBP	57.801 USD	(1.111)	(0,00)
15.10.2021	1.941 EUR	2.279 USD	(29)	(0,00)	15.10.2021	25.605 GBP	35.479 USD	(954)	(0,00)
15.10.2021	1.175 EUR	1.390 USD	(28)	(0,00)	15.10.2021	48.592 GBP	66.357 USD	(836)	(0,00)
15.10.2021	1.131 EUR	1.338 USD	(27)	(0,00)	15.10.2021	30.858 GBP	42.393 USD	(785)	(0,00)
15.10.2021	1.500 EUR	1.761 USD	(23)	(0,00)	15.10.2021	29.593 GBP	40.684 USD	(782)	(0,00)
15.10.2021	724 EUR	849 USD	(11)	(0,00)	15.10.2021	20.863 GBP	28.897 USD	(765)	(0,00)
01.10.2021	1.084 GBP	1.467 USD	(6)	(0,00)	15.10.2021	23.371 GBP	32.123 USD	(611)	(0,00)
01.10.2021	45 GBP	60 USD	0	0,00	15.10.2021	15.417 GBP	21.356 USD	(569)	(0,00)
04.10.2021	6.000 GBP	8.059 USD	31	0,00	15.10.2021	16.430 GBP	22.723 USD	(569)	(0,00)
04.10.2021	8.719 GBP	11.706 USD	51	0,00	15.10.2021	20.073 GBP	27.596 USD	(530)	(0,00)
04.10.2021	13.371 GBP	17.951 USD	78	0,00	15.10.2021	25.373 GBP	34.700 USD	(488)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: 6,29 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: 6,29 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte (1,52) % (31. März 2021: (0,60) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (1,52) % (31. März 2021: (0,60) %) (Fortsetzung)				
15.10.2021	23.668 GBP	32.357 USD	(443)	(0,00)	15.10.2021	755 USD	646 EUR	5	0,00
15.10.2021	19.526 GBP	26.761 USD	(433)	(0,00)	15.10.2021	2.758 USD	2.374 EUR	6	0,00
15.10.2021	14.308 GBP	19.703 USD	(411)	(0,00)	15.10.2021	598 USD	506 EUR	12	0,00
15.10.2021	12.926 GBP	17.800 USD	(371)	(0,00)	15.10.2021	6.247 USD	5.377 EUR	14	0,00
15.10.2021	10.429 GBP	14.423 USD	(361)	(0,00)	15.10.2021	917 USD	779 EUR	14	0,00
15.10.2021	19.204 GBP	26.201 USD	(307)	(0,00)	15.10.2021	1.767 USD	1.505 EUR	22	0,00
15.10.2021	12.600 GBP	17.269 USD	(280)	(0,00)	15.10.2021	1.196 USD	1.012 EUR	23	0,00
15.10.2021	7.601 GBP	10.525 USD	(276)	(0,00)	15.10.2021	1.453 USD	1.229 EUR	29	0,00
15.10.2021	9.900 GBP	13.610 USD	(262)	(0,00)	15.10.2021	1.540 USD	1.300 EUR	32	0,00
15.10.2021	8.496 GBP	11.671 USD	(216)	(0,00)	15.10.2021	7.348 USD	6.293 EUR	53	0,00
15.10.2021	8.154 GBP	11.152 USD	(157)	(0,00)	15.10.2021	2.918 USD	2.469 EUR	56	0,00
15.10.2021	3.526 GBP	4.880 USD	(125)	(0,00)	15.10.2021	4.130 USD	3.514 EUR	57	0,00
15.10.2021	20.154 GBP	27.279 USD	(104)	(0,00)	15.10.2021	7.324 USD	6.244 EUR	86	0,00
15.10.2021	5.067 GBP	6.927 USD	(95)	(0,00)	15.10.2021	8.178 USD	6.980 EUR	88	0,00
15.10.2021	5.007 GBP	6.832 USD	(81)	(0,00)	15.10.2021	7.081 USD	6.031 EUR	91	0,00
15.10.2021	2.128 GBP	2.948 USD	(78)	(0,00)	15.10.2021	9.548 USD	8.148 EUR	102	0,00
15.10.2021	9.088 GBP	12.300 USD	(47)	(0,00)	15.10.2021	5.347 USD	4.520 EUR	107	0,00
15.10.2021	756 GBP	1.032 USD	(12)	(0,00)	15.10.2021	11.501 USD	9.827 EUR	110	0,00
15.10.2021	406 GBP	555 USD	(8)	(0,00)	15.10.2021	8.202 USD	6.939 EUR	158	0,00
15.10.2021	217 GBP	297 USD	(5)	(0,00)	15.10.2021	7.914 USD	6.684 EUR	167	0,00
15.10.2021	132 GBP	180 USD	(2)	(0,00)	15.10.2021	11.376 USD	9.626 EUR	217	0,00
15.10.2021	5.253 GBP	7.052 USD	31	0,00	15.10.2021	20.130 USD	17.161 EUR	237	0,00
15.10.2021	19.245 GBP	25.836 USD	112	0,00	15.10.2021	24.478 USD	20.868 EUR	288	0,00
15.10.2021	110.426 GBP	148.249 USD	645	0,00	15.10.2021	19.906 USD	16.834 EUR	393	0,00
15.10.2021	59.686.088 GBP	80.130.005 USD	348.611	0,03	15.10.2021	20.691 USD	17.506 EUR	398	0,00
04.10.2021	2.070.500.000 JPY	18.921.757 USD	(364.732)	(0,02)	15.10.2021	27.934 USD	23.623 EUR	550	0,00
04.10.2021	1.476.000.000 JPY	13.488.777 USD	(260.007)	(0,02)	15.10.2021	77.959 USD	66.328 EUR	1.073	0,00
04.10.2021	603.490.000 JPY	5.515.137 USD	(106.309)	(0,01)	15.10.2021	60.821 USD	51.421 EUR	1.214	0,00
04.10.2021	301.455.000 JPY	2.754.918 USD	(53.103)	(0,00)	15.10.2021	118.836 USD	101.312 EUR	1.396	0,00
15.10.2021	504.179.422 JPY	4.576.875 USD	(57.808)	(0,00)	15.10.2021	222.993 USD	189.469 EUR	3.364	0,00
15.10.2021	499.326.360 JPY	4.532.820 USD	(57.252)	(0,00)	15.10.2021	293.609 USD	250.140 EUR	3.651	0,00
15.10.2021	5.060.092 JPY	46.249 USD	(894)	(0,00)	15.10.2021	304.591 USD	259.393 EUR	3.908	0,00
15.10.2021	256.203 JPY	2.323 USD	(26)	(0,00)	15.10.2021	210.153 USD	177.724 EUR	4.139	0,00
15.10.2021	236.508 JPY	2.144 USD	(24)	(0,00)	15.10.2021	561.147 USD	478.401 EUR	6.593	0,00
22.12.2021	6.158.919 USD	8.499.000 AUD	17.213	0,00	15.10.2021	814.096 USD	688.281 EUR	16.254	0,00
22.12.2021	6.802.094 USD	8.702.000 CAD	(67.015)	(0,00)	15.10.2021	1.495.982 USD	1.275.345 EUR	17.627	0,00
04.10.2021	4.667 USD	4.356 CHF	(3)	(0,00)	15.10.2021	1.675.771 USD	1.427.105 EUR	21.498	0,00
15.10.2021	553 USD	510 CHF	6	0,00	15.10.2021	1.541.281 USD	1.301.601 EUR	32.491	0,00
15.10.2021	7.935 USD	7.313 CHF	94	0,00	15.10.2021	10.243.593 USD	8.772.903 EUR	74.210	0,01
15.10.2021	71.589 USD	66.033 CHF	784	0,00	22.12.2021	18.808.702 USD	16.185.000 EUR	19.177	0,00
15.10.2021	78.020 USD	71.901 CHF	923	0,00	22.12.2021	123.377.916 USD	104.973.000 EUR	1.512.434	0,11
15.10.2021	699.496 USD	648.852 CHF	3.751	0,00	01.10.2021	2.030 USD	1.499 GBP	9	0,00
01.10.2021	6.509 USD	5.576 EUR	47	0,00	01.10.2021	12.300 USD	9.088 GBP	47	0,00
01.10.2021	76.667 USD	65.676 EUR	552	0,00	01.10.2021	27.278 USD	20.154 GBP	104	0,00
01.10.2021	125.252 USD	107.296 EUR	901	0,00	01.10.2021	338.328 USD	249.966 GBP	1.287	0,00
01.10.2021	1.261.403 USD	1.080.570 EUR	9.077	0,00	04.10.2021	80.128.573 USD	59.686.088 GBP	(349.185)	(0,02)
04.10.2021	69.693 USD	60.000 EUR	156	0,00	04.10.2021	148.246 USD	110.426 GBP	(646)	(0,00)
04.10.2021	143.649 USD	123.670 EUR	322	0,00	04.10.2021	25.836 USD	19.245 GBP	(113)	(0,00)
04.10.2021	199.229 USD	171.520 EUR	446	0,00	04.10.2021	7.052 USD	5.253 GBP	(31)	(0,00)
04.10.2021	1.465.327 USD	1.261.527 EUR	3.280	0,00	15.10.2021	63.823 USD	47.540 GBP	(278)	(0,00)
15.10.2021	241 USD	205 EUR	3	0,00	15.10.2021	34.947 USD	26.031 GBP	(152)	(0,00)
15.10.2021	238 USD	202 EUR	5	0,00	15.10.2021	17.951 USD	13.371 GBP	(78)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: 6,29 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: 6,29 %) (Fortsetzung)					
Offene Devisenterminkontrakte (1,52) % (31. März 2021: (0,60) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (1,52) % (31. März 2021: (0,60) %) (Fortsetzung)					
15.10.2021	11.706 USD	8.719 GBP	(51)	(0,00)	04.10.2021	1.772.287 USD	198.360.000 JPY	(5.531)	(0,00)	
15.10.2021	31 USD	23 GBP	0	0,00	04.10.2021	2.708.408 USD	302.325.000 JPY	(1.204)	(0,00)	
15.10.2021	6 USD	4 GBP	0	0,00	04.10.2021	1.326.122 USD	145.110.000 JPY	25.562	0,00	
15.10.2021	60 USD	45 GBP	0	0,00	04.10.2021	1.424.272 USD	155.850.000 JPY	27.454	0,00	
15.10.2021	48 USD	35 GBP	1	0,00	04.10.2021	2.658.642 USD	290.920.000 JPY	51.248	0,00	
15.10.2021	25 USD	18 GBP	1	0,00	04.10.2021	2.749.618 USD	300.875.000 JPY	53.001	0,00	
15.10.2021	35 USD	25 GBP	1	0,00	04.10.2021	2.749.618 USD	300.875.000 JPY	53.001	0,00	
15.10.2021	127 USD	93 GBP	2	0,00	04.10.2021	2.749.618 USD	300.875.000 JPY	53.001	0,00	
15.10.2021	142 USD	104 GBP	2	0,00	04.10.2021	2.753.593 USD	301.310.000 JPY	53.078	0,00	
15.10.2021	235 USD	172 GBP	3	0,00	04.10.2021	2.756.243 USD	301.600.000 JPY	53.129	0,00	
15.10.2021	1.467 USD	1.084 GBP	6	0,00	04.10.2021	2.762.869 USD	302.325.000 JPY	53.256	0,00	
15.10.2021	326 USD	236 GBP	9	0,00	22.12.2021	18.951.100 USD	2.086.988.000 JPY	232.113	0,03	
15.10.2021	317 USD	229 GBP	9	0,00						
15.10.2021	685 USD	500 GBP	11	0,00				Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	2.964.400	0,20
15.10.2021	878 USD	635 GBP	22	0,00				Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(25.734.376)	(1,72)
15.10.2021	1.292 USD	932 GBP	34	0,00				Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(22.769.976)	(1,52)
15.10.2021	2.457 USD	1.796 GBP	35	0,00						
15.10.2021	2.383 USD	1.735 GBP	44	0,00						
15.10.2021	2.233 USD	1.621 GBP	47	0,00						
15.10.2021	3.384 USD	2.474 GBP	48	0,00						
15.10.2021	2.570 USD	1.856 GBP	67	0,00						
15.10.2021	3.133 USD	2.262 GBP	84	0,00						
15.10.2021	5.190 USD	3.776 GBP	99	0,00						
15.10.2021	4.009 USD	2.895 GBP	105	0,00						
15.10.2021	6.862 USD	4.991 GBP	132	0,00						
15.10.2021	8.536 USD	6.210 GBP	162	0,00						
15.10.2021	13.956 USD	10.227 GBP	166	0,00	4.000	Verkauf bei 14.200.000 USD Nasdaq100 E-Mini Ablauf Juni 2022		3.978.000	0,28	
15.10.2021	9.643 USD	7.016 GBP	183	0,00	16.000	Verkauf bei 4.285.000 USD S&P E-mini Ablauf Oktober 2021		1.080.000	0,08	
15.10.2021	6.926 USD	4.999 GBP	186	0,00	3.000	Verkauf bei 14.750.000 USD Nasdaq100 E-Mini Ablauf Oktober 2021		957.750	0,07	
15.10.2021	7.680 USD	5.545 GBP	203	0,00	3.000	Verkauf bei 14.700.000 USD Nasdaq100 E-Mini Ablauf Oktober 2021		893.250	0,07	
15.10.2021	16.224 USD	11.868 GBP	222	0,00	8.000	Verkauf bei 2.155.000 USD E-mini Russell Ablauf Oktober 2021		247.200	0,02	
15.10.2021	15.667 USD	11.431 GBP	254	0,00	400	Verkauf bei 15.170.000 USD Nasdaq100 E-Mini Ablauf Oktober 2021		219.200	0,01	
15.10.2021	19.635 USD	14.326 GBP	318	0,00	141.100	Verkauf bei 10.000 USD American Airlines Group Inc Ablauf Januar 2023		98.770	0,01	
15.10.2021	26.568 USD	19.434 GBP	364	0,00	1.600	Verkauf bei 510.000 USD MicroStrategy Inc Ablauf Januar 2022		90.400	0,01	
15.10.2021	17.622 USD	12.797 GBP	368	0,00	69.900	Verkauf bei 15.000 USD Maxeon Solar Technologies Ltd Ablauf Dezember 2021		87.375	0,01	
15.10.2021	19.975 USD	14.540 GBP	370	0,00	142.500	Verkauf bei 12.500 USD Maxeon Solar Technologies Ltd Ablauf Dezember 2021		85.500	0,01	
15.10.2021	17.800 USD	12.926 GBP	371	0,00	82.900	Verkauf bei 7.500 USD Shift Technologies Inc Ablauf November 2021		82.900	0,01	
15.10.2021	17.762 USD	12.822 GBP	473	0,00	28.800	Kauf bei 10.000 USD Avadel Pharmaceuticals Plc Ablauf März 2022		77.184	0,01	
15.10.2021	21.704 USD	15.674 GBP	569	0,00	57.400	Kauf bei 15.000 USD Esperion Therapeutics Inc Ablauf Januar 2022		60.270	0,00	
15.10.2021	51.086 USD	37.443 GBP	599	0,00	8.000	Verkauf bei 4.305.000 USD S&P 500 E-mini Ablauf September 2021		57.920	0,00	
15.10.2021	33.749 USD	24.566 GBP	624	0,00	57.800	Kauf bei 13.000 USD Sabre Corp Ablauf Januar 2022		52.020	0,00	
15.10.2021	35.456 USD	25.809 GBP	657	0,00	41.900	Kauf bei 32.500 USD Norwegian Cruise Line Holdings Ltd Ablauf Januar 2022		51.118	0,00	
15.10.2021	167.039 USD	121.877 GBP	2.704	0,00						
15.10.2021	281.690 USD	205.047 GBP	5.212	0,00						
15.10.2021	207.792 USD	150.000 GBP	5.537	0,00						
15.10.2021	314.572 USD	228.983 GBP	5.820	0,00						
15.10.2021	459.950 USD	334.806 GBP	8.510	0,00						
15.10.2021	932.676 USD	678.911 GBP	17.256	0,00						
15.10.2021	3.079.996 USD	2.252.119 GBP	43.318	0,00						
15.10.2021	3.830.725 USD	2.764.621 GBP	103.007	0,02						
22.12.2021	16.153.236 USD	125.780.000 HKD	(7.387)	(0,00)						
22.12.2021	8.973.502 USD	69.853.000 HKD	(1.438)	(0,00)						

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: 6,29 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: 6,29 %) (Fortsetzung)			
Gekaufte Optionen 0,59 % (31. März 2021: 0,01 %) (Fortsetzung)				Gekaufte Optionen 0,59 % (31. März 2021: 0,01 %) (Fortsetzung)			
16.900	Verkauf bei 50,000 USD DraftKings Inc Ablauf Oktober 2021	47.996	0,00	127.300	Kauf bei 10,000 USD Gol Linhas Aereas Intelligentes SA Ablauf Oktober 2021	6.365	0,00
27.800	Verkauf bei 22,500 USD Magnite Inc Ablauf Dezember 2021	36.140	0,00	22.500	Verkauf bei 10,000 USD Gossamer Bio Inc Ablauf Oktober 2021	5.625	0,00
15.800	Kauf bei 70,000 USD NuVasive Inc Ablauf Dezember 2021	35.550	0,00	56.000	Kauf bei 4,750,000 USD S&P E-mini Ablauf Oktober 2021	5.600	0,00
41.900	Kauf bei 25,000 USD Cinemark Holdings Inc Ablauf Januar 2022	34.777	0,00	21.200	Verkauf bei 19,000 USD Guess Inc Ablauf Oktober 2021	5.300	0,00
62.900	Kauf bei 9,000 USD Gol Linhas Aereas Intelligentes SA Ablauf Januar 2022	34.595	0,00	8.500	Kauf bei 80,000 USD Alteryx Inc Ablauf Oktober 2021	5.185	0,00
20.900	Kauf bei 30,000 USD Spirit Airlines Inc Ablauf Januar 2022	32.186	0,00	57.700	Verkauf bei 15,000 USD Antero Resources Corp Ablauf Oktober 2021	4.616	0,00
108.000	Verkauf bei 10,000 USD Cinemark Holdings Inc Epiring Januar 2022	27.000	0,00	42.300	Verkauf bei 5,000 USD Oil States International Inc Ablauf Oktober 2021	4.230	0,00
90.700	Verkauf bei 4,000 USD Gol Linhas Aereas Intelligentes SA Ablauf Oktober 2021	22.675	0,00	57.700	Verkauf bei 17,000 USD American Airlines Group Inc Ablauf Oktober 2021	3.462	0,00
20.900	Kauf bei 30,000 USD Carnival Corp Ablauf Januar 2022	22.154	0,00	17.200	Verkauf bei 22,500 USD NuVasive Inc Ablauf Dezember 2021	3.440	0,00
26.900	Verkauf bei 15,000 USD Eventbrite Inc Ablauf Dezember 2021	20.175	0,00	84.700	Verkauf bei 15,000 USD Realogy Holdings Corp Ablauf Oktober 2021	3.388	0,00
13.800	Verkauf bei 22,500 USD 8x8 Inc Ablauf November 2021	17.940	0,00	5.600	Verkauf bei 145,000 USD Fiverr International Ltd Ablauf Oktober 2021	3.360	0,00
115.500	Verkauf bei 22,500 USD Bloomin' Brands Inc Ablauf Oktober 2021	17.325	0,00	33.300	Verkauf bei 50,000 USD Cree Inc Ablauf Oktober 2021	3.330	0,00
5.800	Verkauf bei 100,000 USD Perficient Inc Ablauf Januar 2022	16.588	0,00	63.700	Verkauf bei 2,000 USD Gol Linhas Aereas Intelligentes SA Ablauf Januar 2022	3.185	0,00
75.000	Verkauf bei 13,000 USD American Airlines Group Inc Ablauf Januar 2022	16.500	0,00	10.500	Kauf bei 35,000 USD Vroom Inc Ablauf Dezember 2021	3.150	0,00
28.800	Verkauf bei 17,000 USD Dynavax Technologies Corp Ablauf Oktober 2021	14.400	0,00	28.900	Verkauf bei 14,000 USD Antero Resources Corp Ablauf Oktober 2021	2.890	0,00
300	Verkauf bei 780,000 USD MicroStrategy Inc Ablauf Januar 2022	14.400	0,00	8.500	Kauf bei 85,000 USD Alteryx Inc Ablauf Oktober 2021	2.635	0,00
57.500	Kauf bei 15,000 USD RealReal Inc Ablauf Oktober 2021	14.375	0,00	21.200	Kauf bei 29,000 USD PetiQ Inc Ablauf Oktober 2021	2.544	0,00
21.200	Verkauf bei 12,500 USD Alphatec Holdings Inc Ablauf Oktober 2021	13.780	0,00	49.000	Verkauf bei 2,500 USD Cinemark Holdings Inc Ablauf Januar 2022	2.450	0,00
86.300	Kauf bei 5,000 USD Helix Energy Solutions Group Ablauf Inc Dezember 2021	12.945	0,00	21.200	Kauf bei 30,000 USD PetiQ Inc Ablauf Oktober 2021	2.120	0,00
63.500	Verkauf bei 25,000 USD Chefs' Warehouse Inc Ablauf Oktober 2021	12.700	0,00	8.100	Verkauf bei 5,000 USD Braemar Hotels & Resorts Inc Ablauf Oktober 2021	2.025	0,00
22.500	Verkauf bei 10,000 USD Gossamer Bio Inc Ablauf November 2021	12.375	0,00	49.000	Verkauf bei 2,500 USD Norwegian Cruise Line Holdings Ltd Ablauf Januar 2022	1.960	0,00
40.900	Verkauf bei 10,000 USD Marcus Corp Ablauf Dezember 2021	12.270	0,00	58.800	Verkauf bei 3,000 USD Sabre Corp Ablauf Januar 2022	1.764	0,00
57.800	Kauf bei 15,000 USD Esperion Therapeutics Inc Ablauf Oktober 2021	11.560	0,00	11.500	Verkauf bei 10,000 USD Kaleyra Inc Ablauf Oktober 2021	1.725	0,00
12.700	Kauf bei 19,000 USD Zogenix Inc Ablauf Dezember 2021	10.795	0,00	24.500	Verkauf bei 5,000 USD Spirit Airlines Inc Ablauf Januar 2022	1.715	0,00
14.400	Kauf bei 55,000 USD Redfin Corp Ablauf Oktober 2021	10.080	0,00	55.500	Verkauf bei 15,000 USD American Airlines Group Inc Ablauf Oktober 2021	1.665	0,00
21.100	Kauf bei 7,500 USD Karyopharm Therapeutics Inc Ablauf November 2021	9.495	0,00	22.100	Verkauf bei 10,000 USD Carnival Corp Ablauf Januar 2022	1.326	0,00
21.200	Verkauf bei 40,000 USD Greenbrier Cos Inc Ablauf Oktober 2021	8.480	0,00	21.200	Kauf bei 30,000 USD 1Life Healthcare Inc Ablauf Oktober 2021	1.060	0,00
20.900	Kauf bei 30,000 USD Pebblebrook Hotel Trust Ablauf Dezember 2021	7.315	0,00	4.700	Verkauf bei 12,500 USD Coherus Biosciences Inc Ablauf November 2021	1.034	0,00
45.700	Verkauf bei 7,500 USD Kaleyra Inc Ablauf November 2021	6.855	0,00	21.200	Kauf bei 7,000 USD SmileDirectClub Inc Ablauf November 2021	212	0,00
4.400	Verkauf bei 21,000 USD Insmad Inc Ablauf November 2021	6.380	0,00				
				Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen		8.766.024	0,59

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: 6,29 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: (6,29) %) (Fortsetzung)			
Verkaufte Optionen (0,27 %) (31. März 2021: null)				Differenzkontrakte 0,14 % (31. März 2021: 6,88 %) (Fortsetzung)			
(600)	Kauf bei 1.040,000 USD MicroStrategy Inc Ablauf Januar 2022	(9.420)	(0,00)	(302.928)	8x8 Inc - Short	1.731.974	0,12
(26.000)	Kauf bei 35,000 USD Esperion Therapeutics Inc Ablauf Januar 2022	(10.660)	(0,00)	7.960	Accolade Inc	(67.070)	(0,00)
(17.300)	Kauf bei 35,000 USD Tabula Rasa HealthCare Inc Ablauf Oktober 2021	(11.072)	(0,00)	(53.239)	Accolade Inc - Short	265.182	0,02
(20.200)	Kauf bei 105,000 USD Neurocrine Biosciences Inc Ablauf Oktober 2021	(27.068)	(0,00)	22.090	Aerie Pharmaceuticals Inc	(305.440)	(0,02)
(57.800)	Verkauf bei 10,000 USD Sabre Corp Ablauf Januar 2022	(30.056)	(0,00)	(33.822)	Aerie Pharmaceuticals Inc - Short	165.092	0,01
(20.900)	Verkauf bei 22,500 USD Carnival Corp Ablauf Januar 2022	(30.514)	(0,00)	(20.993)	Afterpay Ltd - Short	104.332	0,01
(20.900)	Verkauf bei 22,500 USD Spirit Airlines Inc Ablauf Januar 2022	(30.514)	(0,00)	257.100	Air Canada	(2.359.622)	(0,16)
(28.800)	Kauf bei 15,000 USD Avadel Pharmaceuticals Plc Ablauf März 2022	(37.440)	(0,00)	(1.332.200)	Air Canada - Short	2.134.640	0,14
(16.600)	Verkauf bei 80,000 USD Cree Inc Ablauf Oktober 2021	(39.840)	(0,00)	(40.547)	Air Transport Services Group Inc - Short	29.787	0,00
(62.900)	Verkauf bei 7,000 USD Gol Linhas Aereas Inteligentes SA Ablauf Januar 2022	(40.885)	(0,00)	25.870	Air Transport Services Group Inc	62.732	0,00
(5.600)	Kauf bei 185,000 USD Fiverr International Ltd Ablauf Oktober 2021	(41.440)	(0,00)	81.208	Alder Biopharmaceuticals Inc	71.463	0,00
(41.900)	Verkauf bei 15,000 USD Cinemark Holdings Inc Ablauf Januar 2022	(41.481)	(0,00)	139.470	Allegheny Technologies Inc	(1.695.362)	(0,11)
(15.800)	Verkauf bei 60,000 USD NuVasive Inc Ablauf Dezember 2021	(42.344)	(0,00)	(701.388)	Allegheny Technologies Inc - Short	2.799.926	0,19
(1.600)	Kauf bei 840,000 USD MicroStrategy Inc Ablauf Januar 2022	(48.640)	(0,00)	72.420	Alphatec Holdings Inc	(429.233)	(0,03)
(86.700)	Kauf bei 22,500 USD Esperion Therapeutics Inc Ablauf Januar 2022	(50.286)	(0,00)	(270.663)	Alphatec Holdings Inc - Short	474.532	0,03
(8.000)	Verkauf bei 2.005,000 USD E-mini Russell Ablauf Oktober 2021	(55.200)	(0,00)	34.580	Alteryx Inc	(113.531)	(0,01)
(41.900)	Verkauf bei 25,000 USD Norwegian Cruise Line Holdings Ltd Ablauf Januar 2022	(94.275)	(0,01)	(649)	Alteryx Inc - Short	(466)	(0,00)
(108.300)	Kauf bei 25,000 USD Maxeon Solar Technologies Ltd Ablauf Dezember 2021	(97.470)	(0,01)	(2.531)	Alteryx Inc - Short	3.718	0,00
(2.000)	Verkauf bei 13.950,000 USD Nasdaq100 E-Mini Ablauf Oktober 2022	(197.000)	(0,01)	(2.042.164)	American Airlines Group Inc - Short	(3.201.016)	(0,21)
(4.000)	Verkauf bei 4.250,000 USD S&P E-mini Ablauf Oktober 2021	(225.000)	(0,02)	(234.377)	American Airlines Group Inc - Short	(123.834)	(0,01)
(3.000)	Verkauf bei 13.870,000 USD Nasdaq100 E-Mini Ablauf Oktober 2022	(261.000)	(0,03)	93.290	American Airlines Group Inc	(80.391)	(0,01)
(16.000)	Verkauf bei 4.085,000 USD S&P E-mini Ablauf Oktober 2021	(360.000)	(0,03)	330.030	American Airlines Group Inc	7.553.516	0,50
(4.000)	Verkauf bei 12.600,000 USD Nasdaq100 E-Mini Ablauf Juni 2022	(2.219.000)	(0,16)	180.800	American Eagle Outfitters Inc	(12.475.735)	(0,84)
	Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	(4.000.605)	(0,27)	(2.040.351)	American Eagle Outfitters Inc - Short	6.443.174	0,43
				(147.215)	ams AG - Short	537.850	0,04
				(1.830.600)	ANTA Sports Products Ltd - Short	2.295.252	0,15
				(1.483.957)	Antero Resources Corp - Short	(12.053.735)	(0,82)
				65.710	Antero Resources Corp	7.668.259	0,52
				111.950	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc	(134.404)	(0,01)
				(94.014)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc - Short	63.476	0,00
				(612.901)	Arbor Realty Trust Inc - Short	(368.806)	(0,02)
				28.410	Arbor Realty Trust Inc	21.698	0,00
				(433.900)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc - Short	(5.657.248)	(0,38)
				(6.279)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc - Short	22.088	0,00
				158.400	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	1.789.624	0,12
				183.650	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	2.257.007	0,15
				79.170	Avadel Finance Cayman Ltd	627.907	0,04
				(354.302)	Avadel Pharmaceuticals Plc - Short	35.430	0,00
				254.880	Avaya Holdings Corp	(2.268.743)	(0,15)
				(412.806)	Avaya Holdings Corp - Short	1.505.136	0,10
				(355.279)	Avid Bioservices Inc - Short	140.747	0,01
				55.160	Avid SPV LLC	157.575	0,01
				97.790	Bandwidth Inc	(1.665.855)	(0,11)
				(85.422)	Bandwidth Inc - Short	3.073.388	0,21
				(95.200)	Basic-Fit NV - Short	(131.859)	(0,01)
				(388.800)	Beauty Health Co - Short	(211.324)	(0,01)
				167.420	Beauty Health Co	476.041	0,03
				(77.884)	Bentley Systems Inc - Short	(13.166)	(0,00)
				71.960	Bentley Systems Inc	76.200	0,01
				40.000	Bigben Interactive	(539.862)	(0,04)
				15.420	BigCommerce Holdings Inc	(49.045)	(0,00)
				(12.209)	BigCommerce Holdings Inc - Short	51.933	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: (6,29) %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: (6,29) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 0,14 % (31. März 2021: 6,88 %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte 0,14 % (31. März 2021: 6,88 %) (Fortsetzung)			
145.340	Bilibili Inc	(13.763.344)	(0,93)	(47.749)	CSG Systems International Inc - Short	(58.955)	(0,00)
(317.279)	Bilibili Inc - Short	11.066.231	0,75	(269.552)	Cutera Inc - Short	1.593	0,00
(187.756)	Blackline Inc - Short	(686.889)	(0,05)	102.600	Cutera Inc	660.935	0,04
145.090	Blackline Inc	(477.923)	(0,03)	(1.319.127)	Cytokinetics Inc - Short	(7.603.935)	(0,51)
200.560	Bloom Energy Corp	(10.971.670)	(0,74)	128.840	Cytokinetics Inc	7.322.487	0,49
(1.049.663)	Bloom Energy Corp - Short	12.731.347	0,86	(89.408)	Delivery Hero SE - Short	1.739.465	0,12
(1.205.866)	Bloomin' Brands Inc - Short	(776.553)	(0,05)	(510.937)	Dick's Sporting Goods Inc - Short	(8.399.210)	(0,56)
132.300	Bloomin' Brands Inc	6.240.218	0,42	171.900	Dick's Sporting Goods Inc	5.632.016	0,38
(15.665.600)	Bosideng International Holdings Ltd - Short	1.362.046	0,09	(4.130.937)	DigitalBridge Group Inc - Short	2.801.767	0,19
40.310	Braemar Hotels & Resorts Inc	(24.505)	(0,00)	93.020	Digitalbridge Operating Co LLC	(2.952.724)	(0,20)
2.170	Braemar Hotels & Resorts Inc	(5.579)	(0,00)	(152.086)	DISH Network Corp - Short	(85.780)	(0,01)
(49.241)	Braemar Hotels & Resorts Inc - Short	5.909	0,00	130.070	DISH Network Corp	515.472	0,03
(344.687)	Braemar Hotels & Resorts Inc - Short	381.733	0,03	77.660	DraftKings Inc	(687.043)	(0,05)
255.540	Bridgebio Pharma Inc	(3.951.227)	(0,26)	(54.059)	DraftKings Inc - Short	235.926	0,02
(489.841)	Bridgebio Pharma Inc - Short	3.788.392	0,25	5.950	Dye & Durham Ltd	(11.005)	(0,00)
(315.802)	Brookdale Senior Living Inc - Short	(42.435)	(0,00)	(31.500)	Dye & Durham Ltd - Short	65.360	0,00
4.500	Brookdale Senior Living Inc	1.955	0,00	(1.091.747)	Dynavax Technologies Corp - Short	(7.285.885)	(0,49)
28.720	Burlington Stores Inc	(671.678)	(0,04)	104.960	Dynavax Technologies Corp	8.419.779	0,57
(10.411)	Burlington Stores Inc - Short	664.517	0,04	(165.403)	Eagle Bulk Shipping Inc - Short	(98.534)	(0,01)
(650.903)	Callaway Golf Co - Short	(35.664)	(0,00)	76.520	Eagle Bulk Shipping Inc	228.506	0,02
133.250	Callaway Golf Co	1.491.173	0,10	31.030	Element Fleet Management Corp	31.115	0,00
145.630	Canopy Growth Corp	(1.056.718)	(0,07)	(216.245)	Element Fleet Management Corp - Short	202.487	0,01
(53.048)	Canopy Growth Corp - Short	425.327	0,03	(263.255)	Encore Capital Group Inc - Short	(2.577.980)	(0,17)
54.000	Capital & Counties Properties PLC	34.898	0,00	117.170	Encore Capital Group Inc	(42.230)	(0,00)
83.810	Cardlytics Inc	(1.711.759)	(0,11)	(3.715)	Encore Capital Group Inc - Short	(7.237)	(0,00)
7.330	Cardlytics Inc	(294.906)	(0,02)	33.660	Encore Capital Group Inc	645.206	0,04
(7.092)	Cardlytics Inc - Short	304.389	0,02	23.110	Envista Holdings Corp	(2.898)	(0,00)
(75.673)	Cardlytics Inc - Short	1.611.446	0,11	(104.804)	Envista Holdings Corp - Short	37.415	0,00
(6.880.900)	Cathay Pacific Airways Ltd - Short	(107.130)	(0,01)	128.810	Esperion Therapeutics Inc	(4.506.468)	(0,30)
(193.444)	Century Aluminum Co - Short	9.655	0,00	(468.962)	Esperion Therapeutics Inc - Short	5.441.927	0,36
32.920	Century Aluminum Co	52.256	0,00	107.430	Eventbrite Inc	(1.227.615)	(0,08)
(489.617)	Cerence Inc - Short	4.496.543	0,30	(782.320)	Eventbrite Inc - Short	1.238.378	0,08
192.900	Cerence Inc	7.693.906	0,52	(49.094)	Everbridge Inc - Short	(813.805)	(0,05)
(61.962)	Charter Communications Inc - Short	(540.485)	(0,04)	46.900	Everbridge Inc	716.272	0,05
(183.904)	Chefs' Warehouse Inc - Short	(481.828)	(0,03)	105.110	Exact Sciences Corp	(3.082.860)	(0,21)
11.410	Chefs' Warehouse Inc	37.958	0,00	114.900	Exact Sciences Corp	(388.039)	(0,03)
37.540	Chefs' Warehouse Inc	139.427	0,01	(195.537)	Exact Sciences Corp - Short	1.061.463	0,07
(2.239.442)	Cinemark Holdings Inc - Short	(6.999.080)	(0,47)	(590.105)	EZCORN Inc - Short	(617.552)	(0,04)
350.190	Cinemark Holdings Inc	3.286.551	0,22	79.580	EZCORN Inc	841.317	0,06
23.100	Cloudflare Inc	(960.185)	(0,06)	271.350	Farfetch Ltd	(14.072.054)	(0,95)
(60.546)	Cloudflare Inc - Short	969.239	0,06	(1.662)	Farfetch Ltd - Short	23.966	0,00
(307.714)	Coherus Biosciences Inc - Short	(43.912)	(0,00)	(1.618.000)	Farfetch Ltd - Short	15.866.495	1,07
(4.700)	Coherus Biosciences Inc - Short	(4.747)	(0,00)	178.730	Fastly Inc	22.058	0,00
1.380	Coherus Biosciences Inc	7.696	0,00	(68.440)	Fastly Inc - Short	137.411	0,01
70.020	Coherus Biosciences Inc	242.538	0,02	(157.066)	FireEye Inc - Short	13.968	0,00
77.790	Collegium Pharmaceutical Inc	(427.955)	(0,03)	(613.307)	Fisker Inc - Short	256.280	0,02
(172.744)	Collegium Pharmaceutical Inc - Short	522.181	0,03	135.720	Fisker Inc	458.513	0,03
74.870	CONMED Corp	41.710	0,00	171.070	Fiverr International Ltd	(3.727.069)	(0,25)
(112.173)	CONMED Corp - Short	255.486	0,02	(70.639)	Fiverr International Ltd - Short	2.040.094	0,14
(419.266)	Copa Holdings SA - Short	(4.507.270)	(0,30)	(23.762)	Flexion Therapeutics Inc - Short	43.613	0,00
207.290	Copa Holdings SA	667.156	0,04	(2.873)	Fortive Corp - Short	(3.184)	(0,00)
(311.859)	Cree Inc - Short	2.198.259	0,15	17.710	fuboTV Inc	(92.769)	(0,01)
(452.632)	Cryoport Inc - Short	(2.740.928)	(0,18)	(61.046)	FuboTV Inc - Short	(75.750)	(0,01)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: (6,29) %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: (6,29) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 0,14 % (31. März 2021: 6,88 %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte 0,14 % (31. März 2021: 6,88 %) (Fortsetzung)			
13.320	fuboTV Inc	11.299	0,00	29.420	Ironwood Pharmaceuticals Inc	316.790	0,02
(18.967)	FuboTV Inc - Short	110.272	0,01	78.980	Ivanhoe Mines Ltd	(631.943)	(0,04)
28.870	Glaukos Corp	(136.291)	(0,01)	(720.578)	Ivanhoe Mines Ltd - Short	833.941	0,06
(37.817)	Glaukos Corp - Short	116.476	0,01	28.870	Jazz Investments I Ltd	(11.529)	(0,00)
(122.902)	Global Fashion Group SA - Short	379.699	0,03	(10.014)	Jazz Pharmaceuticals PLC - Short	34.330	0,00
103.410	GOL Equity Finance SA	(56.498)	(0,00)	15.410	JetBlue Airways Corp	(30.877)	(0,00)
(175.778)	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA - Short	(4.754)	(0,00)	(13.256)	JetBlue Airways Corp - Short	9.952	0,00
(78.887)	Gossamer Bio Inc - Short	(245.805)	(0,02)	(26.982)	Just Eat Takeaway.com NV - Short	461.759	0,03
(141.878)	Granite Construction Inc - Short	(76.396)	(0,01)	(871.212)	Kadmon Holdings Inc - Short	(3.658.130)	(0,24)
57.730	Granite Construction Inc	82.839	0,01	69.510	Kadmon Holdings Inc	3.101.401	0,21
(483.353)	Green Plains Inc - Short	(2.988.832)	(0,20)	(207.798)	Kaleyra Inc - Short	(106.439)	(0,01)
98.450	Greenbrier Cos Inc	(50.619)	(0,00)	55.000	Kaleyra Inc	192.688	0,01
23.630	Greenbrier Cos Inc	(32.394)	(0,00)	79.850	Karyopharm Therapeutics Inc	(1.636.353)	(0,11)
(26.860)	Greenbrier Cos Inc - Short	30.517	0,00	(297.869)	Karyopharm Therapeutics Inc - Short	1.809.518	0,12
(119.742)	Greenbrier Cos Inc - Short	370.028	0,02	69.100	KKR Real Estate Finance Trust Inc	8.737	0,00
124.870	Groupon Inc	(1.308.296)	(0,09)	(119.643)	KKR Real Estate Finance Trust Inc - Short	35.666	0,00
(106.236)	Groupon Inc - Short	758.781	0,05	7.560	Knowles Corp	(71.221)	(0,00)
98.220	Guess Inc	(1.189.159)	(0,08)	(58.183)	Knowles Corp - Short	45.873	0,00
63.130	Guess Inc	(294.912)	(0,02)	(81.301)	Knowles Corp - Short	104.892	0,01
(384.184)	Guess Inc - Short	1.569.106	0,10	63.510	LendingTree Inc	(69.117)	(0,00)
92.460	Health Catalyst Inc	(654.323)	(0,04)	(3.311)	LendingTree Inc - Short	48.916	0,00
(265.184)	Health Catalyst Inc - Short	655.634	0,04	150.780	Li Auto Inc	(1.062.892)	(0,07)
139.420	Helix Energy Solutions Group Inc	72.999	0,00	(405.790)	Li Auto Inc - Short	1.390.430	0,09
(1.767.459)	Helix Energy Solutions Group Inc - Short	247.444	0,02	64.700	Liberty Broadband Corp	(254.411)	(0,02)
209.060	Herbalife Nutrition Ltd	(539.592)	(0,04)	68.470	Liberty Broadband Corp	13.894	0,00
(122.480)	Herbalife Nutrition Ltd - Short	1.024.037	0,07	112.980	Liberty Interactive LLC	280.728	0,02
(100.865)	Hope Bancorp Inc - Short	(27.321)	(0,00)	188.890	Liberty Interactive LLC	1.202.812	0,08
161.730	Hope Bancorp Inc	331.841	0,02	(749.456)	Liberty Media Corp - Short	(4.085.684)	(0,27)
(65.977)	i3 Verticals Inc - Short	354.084	0,02	(57.127)	Liberty Media Corp - Short	(206.910)	(0,01)
53.700	i3 Verticals LLC	(385.913)	(0,03)	118.970	Liberty Media Corp	(190.601)	(0,01)
(130.330)	Idorsia Ltd - Short	(20.738)	(0,00)	36.990	Liberty Media Corp	10.152	0,00
133.310	IIP Operating Partnership LP	18.791.950	1,27	92.330	Liberty Media Corp	104.120	0,01
(122.641)	Impinj Inc - Short	(130.139)	(0,01)	161.430	Liberty Media Corp	149.588	0,01
47.420	Impinj Inc	385.224	0,03	199.480	Liberty Media Corp	967.851	0,06
(128.582)	Infinera Corp - Short	(9.859)	(0,00)	310.790	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	3.852.095	0,26
20.190	Infinera Corp	(192)	(0,00)	(232.881)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Short	72.193	0,00
(199.315)	Innovative Industrial Properties Inc - Short	(16.353.376)	(1,10)	94.870	Ligand Pharmaceuticals Inc	(299.255)	(0,02)
(510.835)	Innoviva Inc - Short	(657.068)	(0,04)	(12.931)	Ligand Pharmaceuticals Inc - Short	(97.221)	(0,01)
(85.346)	Innoviva Inc - Short	(115.792)	(0,01)	(18.299)	Live Nation Entertainment Inc - Short	(99.516)	(0,01)
12.580	Innoviva Inc	4.426	0,00	(67.895)	Live Nation Entertainment Inc - Short	(85.062)	(0,01)
16.910	Inotiv Inc	(6.588)	(0,00)	31.750	Live Nation Entertainment Inc	107.702	0,01
(84.471)	Inotiv Inc - Short	280.922	0,02	(2.484.601)	Livent Corp - Short	(3.101.284)	(0,21)
(268.952)	Insmed Inc - Short	(287.440)	(0,02)	211.810	Livent Corp	2.842.730	0,19
112.580	Insmed Inc	412.860	0,03	46.230	LivePerson Inc	(281.771)	(0,02)
145.110	Intercity Pharmaceuticals Inc	58.289	0,00	(2.693)	LivePerson Inc - Short	11.437	0,00
(527.526)	Intercity Pharmaceuticals Inc - Short	103.021	0,01	(101.499)	LivePerson Inc - Short	21.882	0,00
(812.662)	International Consolidated Airlines Group SA - Short	(64.028)	(0,00)	(316.900)	Longfor Group Holdings Ltd - Short	26.152	0,00
52.000	International Consolidated Airlines Group SA	88.061	0,01	61.640	Lyft Inc	(277.503)	(0,02)
236.540	Invitae Corp	(7.638.810)	(0,51)	(135.503)	Lyft Inc - Short	226.406	0,02
(642.208)	Invitae Corp - Short	2.742.207	0,18	196.580	Magnite Inc	37.072	0,00
(328.034)	Ironwood Pharmaceuticals Inc - Short	(299.382)	(0,02)	(182.524)	Magnite Inc - Short	77.157	0,01
54.030	Ironwood Pharmaceuticals Inc	(24.692)	(0,00)	73.970	Mandiant Inc	(3.942)	(0,00)
				(2.326.126)	MannKind Corp - Short	(551.231)	(0,04)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: (6,29) %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: (6,29) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 0,14 % (31. März 2021: 6,88 %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte 0,14 % (31. März 2021: 6,88 %) (Fortsetzung)			
(184.568)	MannKind Corp - Short	(47.988)	(0,00)	(312.332)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd - Short	99.900	0,01
13.520	MannKind Corp	38.983	0,00	(94.238)	Novavax Inc - Short	(861.277)	(0,06)
146.520	MannKind Corp	698.031	0,05	117.870	Novavax Inc	482.348	0,03
(974.200)	Marcus Corp - Short	2.978.941	0,20	302.730	NuVasive Inc	(24.471)	(0,00)
94.320	Marcus Corp	3.326.805	0,22	49.100	NuVasive Inc	12.612	0,00
(9.811)	Marriott Vacations Worldwide Corp - Short	(18.732)	(0,00)	(3.971)	NuVasive Inc - Short	19.004	0,00
24.690	Marriott Vacations Worldwide Corp	13.965	0,00	(137.373)	NuVasive Inc - Short	273.550	0,02
66.740	Match Group Financeco 2 Inc	78.233	0,01	36.980	Okta Inc	(85.246)	(0,01)
55.480	Match Group Financeco 3 Inc	159.202	0,01	(11.315)	Okta Inc - Short	64.399	0,00
(234.414)	Match Group Inc - Short	(2.986.662)	(0,20)	129.950	Omeros Corp	(2.039.760)	(0,14)
(236.915)	Match Group Inc - Short	(2.185.404)	(0,15)	(9.566)	Omeros Corp - Short	14.129	0,00
156.530	Maxon Solar Technologies Ltd	(4.796.165)	(0,32)	(577.316)	Omeros Corp - Short	2.165.801	0,14
(935.192)	Maxon Solar Technologies Ltd - Short	1.685.950	0,11	(1.196.402)	Opendoor Technologies Inc - Short	(5.187.790)	(0,35)
(28.201)	Mesa Laboratories Inc - Short	(881.993)	(0,06)	300.830	Opendoor Technologies Inc	5.058.087	0,34
93.680	Mesa Laboratories Inc	874.367	0,06	(384.259)	OPKO Health Inc - Short	(43.289)	(0,00)
(3.690.059)	Meyer Burger Technology AG - Short	272.689	0,02	24.110	OPKO Health Inc	(3.321)	(0,00)
306.650	MicroStrategy Inc	(6.707.963)	(0,45)	(81.840)	OSI Systems Inc - Short	277.503	0,02
54.880	MicroStrategy Inc	(583.258)	(0,04)	10.790	Pacira BioSciences Inc	(5.665)	(0,00)
(76.126)	MicroStrategy Inc - Short	4.179.870	0,28	(8.823)	Pacira BioSciences Inc - Short	6.293	0,00
40.480	Mitek Systems Inc	(41.564)	(0,00)	28.920	PagerDuty Inc	(258.543)	(0,02)
(323.348)	Mitek Systems Inc - Short	91.742	0,01	(52.784)	PagerDuty Inc - Short	245.446	0,02
(9.449)	Mithra Pharmaceuticals SA - Short	54.515	0,00	96.330	Palo Alto Networks Inc	(105.159)	(0,01)
66.740	MongoDB Inc	(734.549)	(0,05)	66.730	Palo Alto Networks Inc	58.174	0,00
(29.468)	MongoDB Inc - Short	683.837	0,05	(51.963)	Palo Alto Networks Inc - Short	64.595	0,00
(213.085)	MP Materials Corp - Short	157.323	0,01	74.870	PAR Technology Corp	(1.140.624)	(0,08)
122.970	MP Materials Corp	285.232	0,02	(74.509)	PAR Technology Corp - Short	(3.880)	(0,00)
(192.706)	Nacon SA - Short	360.383	0,02	84.660	PAR Technology Corp	16.068	0,00
(341.086)	NanoString Technologies Inc - Short	5.354.798	0,36	(154.574)	PAR Technology Corp - Short	1.130.173	0,08
202.440	Natera Inc	(1.361.718)	(0,09)	145.310	Patrick Industries Inc	(110.950)	(0,01)
(521.667)	Natera Inc - Short	1.496.574	0,10	(117.675)	Patrick Industries Inc - Short	86.499	0,01
(687.328)	National Vision Holdings Inc - Short	(4.804.052)	(0,32)	(408.106)	Pebblebrook Hotel Trust - Short	96.187	0,01
221.140	National Vision Holdings Inc	3.643.999	0,24	109.230	Pebblebrook Hotel Trust	105.060	0,01
35.000	NCL Corp Ltd	(194.732)	(0,01)	(878.403)	Penn National Gaming Inc - Short	(3.496.768)	(0,23)
17.400	NCL Corp Ltd	104.640	0,01	214.520	Penn National Gaming Inc	4.125.929	0,28
151.800	NCL Corp Ltd	1.320.441	0,09	50.260	PennyMac Corp	(44.584)	(0,00)
365.920	NCL Corp Ltd	6.478.602	0,43	108.720	PennyMac Corp	68.216	0,00
(96.537)	NeoGenomics Inc - Short	(49.825)	(0,00)	(333.099)	PennyMac Mortgage Investment Trust - Short	51.111	0,00
43.160	NeoGenomics Inc	104.338	0,01	(10.123)	Perficient Inc - Short	(426.751)	(0,03)
(66.672)	Neurocrine Biosciences Inc - Short	(47.208)	(0,00)	5.420	Perficient Inc	620.493	0,04
(20.592)	Neurocrine Biosciences Inc - Short	12.067	0,00	83.940	PetiQ Inc	(1.604.940)	(0,11)
92.040	Neurocrine Biosciences Inc	69.586	0,00	(227.512)	PetiQ Inc - Short	2.189.549	0,15
95.570	Nevro Corp	(1.790.418)	(0,12)	(678.701)	Pharming Group NV - Short	131.368	0,01
19.940	Nevro Corp	(86.936)	(0,01)	165.450	Plug Power Inc	(46.090.447)	(3,09)
(13.767)	Nevro Corp - Short	97.057	0,01	(3.427.537)	Plug Power Inc - Short	45.102.930	3,02
(70.133)	Nevro Corp - Short	1.298.250	0,09	118.770	Porch Group Inc	(15.056)	(0,00)
(16.478)	New Relic Inc - Short	68.643	0,00	(295.475)	Porch Group Inc - Short	257.061	0,02
163.270	NIO Inc	(1.600.727)	(0,11)	(318.838)	PRA Group Inc - Short	(936.900)	(0,06)
48.500	NIO Inc	(158.133)	(0,01)	294.090	PRA Group Inc	925.606	0,06
(108.807)	NIO Inc - Short	785.848	0,05	(6.452)	Pretium Resources Inc - Short	2.541	0,00
(126.900)	Nippon Steel Corp - Short	77.489	0,01	39.750	PROS Holdings Inc	(115.237)	(0,01)
(55.736)	NortonLifeLock Inc - Short	(63.592)	(0,00)	(74.184)	PROS Holdings Inc - Short	745.928	0,05
13.800	NortonLifeLock Inc	68.544	0,00	60.060	PTC Therapeutics Inc	(707.628)	(0,05)
(3.168.128)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd - Short	(3.052.237)	(0,20)	(21.958)	PTC Therapeutics Inc - Short	135.038	0,01

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: (6,29) %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: (6,29) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 0,14 % (31. März 2021: 6,88 %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte 0,14 % (31. März 2021: 6,88 %) (Fortsetzung)			
(2.007)	QIAGEN NV - Short	720	0,00	135.620	Sunnova Energy International Inc	(255.961)	(0,02)
109.930	Radius Global Infrastructure Inc	(160.705)	(0,01)	(333.433)	Sunnova Energy International Inc - Short	(138.474)	(0,01)
(315.000)	Radius Global Infrastructure Inc - Short	274.446	0,02	176.430	SunPower Corp	(6.491.094)	(0,43)
(211.239)	Rambus Inc - Short	(190.404)	(0,01)	(548.231)	SunPower Corp - Short	2.439.632	0,16
43.300	Rambus Inc	792.327	0,05	47.360	Tabula Rasa HealthCare Inc	(406.597)	(0,03)
60.790	Rapid7 Inc	(234.372)	(0,02)	(33.696)	Tabula Rasa HealthCare Inc - Short	250.840	0,02
(45.596)	Rapid7 Inc - Short	242.206	0,02	(49.821)	Tabula Rasa HealthCare Inc - Short	276.423	0,02
81.360	Realogy Group LLC	71.131	0,00	(61.580)	TechTarget Inc - Short	(200.611)	(0,01)
(55.772)	Realogy Holdings Corp - Short	15.749	0,00	44.150	TechTarget Inc	452.308	0,03
(165.176)	Realogy Holdings Corp - Short	45.257	0,00	(181.456)	Traverse Therapeutics Inc - Short	(496.249)	(0,03)
157.000	RealReal Inc	(6.155.848)	(0,41)	129.980	Traverse Therapeutics Inc	524.258	0,04
(636.863)	RealReal Inc - Short	4.097.681	0,27	55.930	Two Harbors Investment Corp	(276.736)	(0,02)
119.340	Redfin Corp	(1.997.312)	(0,13)	(484.702)	Two Harbors Investment Corp - Short	428.486	0,03
(112.016)	Redfin Corp - Short	876.584	0,06	122.290	United States Steel Corp	367.018	0,02
(92.916)	Redwood Trust Inc - Short	(112.782)	(0,01)	(809.099)	United States Steel Corp - Short	446.202	0,03
91.530	Redwood Trust Inc	60.359	0,00	(117.260)	United States Treasury Note - Short	141.775	0,01
95.090	Revanche Therapeutics Inc	(79.024)	(0,01)	(32.982)	Upstart Holdings Inc - Short	(789.118)	(0,05)
(229.157)	Revanche Therapeutics Inc - Short	(61.702)	(0,00)	114.760	Upstart Holdings Inc	394.301	0,03
(245.686)	Royal Caribbean Cruises Ltd - Short	(1.564.226)	(0,10)	78.710	Upwork Inc	(141.872)	(0,01)
132.280	Royal Caribbean Cruises Ltd	150.558	0,01	(83.647)	Upwork Inc - Short	184.946	0,01
115.470	Royal Caribbean Cruises Ltd	926.761	0,06	(594.227)	Varex Imaging Corp - Short	(408.177)	(0,03)
(2.101.702)	Sabre Corp - Short	2.531.837	0,17	122.690	Varex Imaging Corp	(249.706)	(0,02)
143.620	Sabre GLBL Inc	(3.737.661)	(0,25)	(568.887)	Veeco Instruments Inc - Short	(2.890.959)	(0,19)
(104.220)	Sarepta Therapeutics Inc - Short	(1.518.556)	(0,10)	88.290	Veeco Instruments Inc	4.352.598	0,29
98.620	Sarepta Therapeutics Inc	1.649.808	0,11	68.684	Volitalia SA	(70.082)	(0,00)
160.080	Sea Ltd	(2.156.925)	(0,14)	(30.407)	Volitalia SA - Short	43.999	0,00
44.450	Sea Ltd	(48.211)	(0,00)	55.690	Vonage Holdings Corp	(29.064)	(0,00)
(176.703)	Sea Ltd - Short	2.253.426	0,15	(204.874)	Vonage Holdings Corp - Short	16.890	0,00
(313.845)	Shaftesbury PLC - Short	47.271	0,00	126.990	Vroom Inc	(428.789)	(0,03)
95.090	Shift Technologies Inc	(598.409)	(0,04)	(113.026)	Vroom Inc - Short	880.440	0,06
(854.270)	Shift Technologies Inc - Short	1.049.110	0,07	159.540	Wayfair Inc	(2.305.180)	(0,15)
6.630	Shift4 Payments Inc	961	0,00	105.220	Wayfair Inc	(1.380.212)	(0,09)
(8.669)	Shift4 Payments Inc - Short	38.137	0,00	152.910	Wayfair Inc	(130.400)	(0,01)
(188.543)	Sirius XM Holdings Inc - Short	5.879	0,00	(212.886)	Wayfair Inc - Short	4.688.568	0,31
(1.679.607)	Sirius XM Holdings Inc - Short	630.060	0,04	(184.336)	Winnebago Industries Inc - Short	(547.810)	(0,04)
106.490	SMART Global Holdings Inc	(657.368)	(0,04)	19.310	Winnebago Industries Inc	(8.918)	(0,00)
(260.345)	SMART Global Holdings Inc - Short	750.198	0,05	(22.248)	Winnebago Industries Inc - Short	9.789	0,00
190.210	SmileDirectClub Inc	(3.254.031)	(0,22)	146.090	Winnebago Industries Inc	879.847	0,06
(595.389)	SmileDirectClub Inc - Short	1.151.476	0,08	47.030	WisdomTree Investments Inc	(59.369)	(0,00)
123.280	Snap Inc	(1.411.595)	(0,09)	(265.334)	WisdomTree Investments Inc - Short	132.729	0,01
(517.942)	Snap Inc - Short	1.374.975	0,09	4.520	Wolfspeed Inc	(44.317)	(0,00)
(195.189)	SoFi Technologies Inc - Short	55.161	0,00	(210.999)	Workday Inc - Short	(2.564.298)	(0,17)
(89.125)	Spirit Airlines Inc - Short	(93.036)	(0,01)	316.220	Workday Inc	2.385.622	0,16
75.120	Spirit Airlines Inc	97.294	0,01	(32.442)	Workiva Inc - Short	(40.260)	(0,00)
(1.844)	Spotify Technology SA - Short	41.830	0,00	28.720	Workiva Inc	65.360	0,00
9.950	Spotify USA Inc	(35.937)	(0,00)	46.840	Xeris Pharmaceuticals Inc	(4.120.357)	(0,28)
43.060	Starwood Property Trust Inc	(35.506)	(0,00)	(1.253.440)	Xeris Pharmaceuticals Inc - Short	3.251.897	0,22
(61.638)	Starwood Property Trust Inc - Short	79.421	0,01	96.320	Zillow Group Inc	(597.411)	(0,04)
(119.114)	Stride Inc - Short	(339.276)	(0,02)	51.960	Zillow Group Inc	(452.965)	(0,03)
76.680	Stride Inc	264.535	0,02	(222.169)	Zillow Group Inc - Short	1.034.070	0,07
(75.293)	Summit Hotel Properties Inc - Short	(38.950)	(0,00)	(319.489)	Zip Co Ltd - Short	107.265	0,01
3.220	Summit Hotel Properties Inc	9.202	0,00	76.330	Zogenix Inc	(476.194)	(0,03)

Vermögensaufstellung der Portfolios (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (1,06) % (31. März 2021: (6,29) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 0,14 % (31. März 2021: 6,88 %) (Fortsetzung)			
(223.020)	Zogenix Inc - Short	506.853	0,03
61.640	Zscaler Inc	(181.649)	(0,01)
(36.544)	Zscaler Inc - Short	202.877	0,01
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		356.532.967	23,83
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		(354.433.587)	(23,69)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten		2.099.380	0,14
Derivative Finanzinstrumente insgesamt		(15.837.667)	(1,06)

	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Anlagen insgesamt (31. März 2021: 96,55 %)	1.319.234.609	88,19
Sonstiges Nettovermögen (31. März 2021: 3,45 %)	176.741.746	11,81
Nettovermögen	1.495.976.355	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	14,59
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	29,89
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	20,42
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,00
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	17,90
Sonstige Vermögenswerte	17,20
Vermögenswerte insgesamt	100,00

Der Kontrahent für die offenen Futures-Kontrakte ist UBS AG.

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

Der Kontrahent für die Optionen ist UBS AG.

Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:

BNP Paribas

Nomura

Societe Generale

* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Differenzkontrakte verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 547.269.903 USD.

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

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

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

Käufe	Kosten	Verkäufe*	Erlöse
	EUR		EUR
Electricite de France SA - Nullkupon 14.09.2024	8.531.348	Deutsche Wohnen SE 0,325 % 26.07.2024	2.764.860
STMicroelectronics NV - Nullkupon 04.08.2027	7.210.467	Safran SA - Nullkupon 21.06.2023	1.859.400
Meituan - Nullkupon 27.04.2027	7.188.337	Cembra Money Bank AG - Nullkupon 09.07.2026	1.625.595
Worldline SA - Nullkupon 30.07.2026	6.144.055	Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	1.549.078
America Movil BV - Nullkupon 02.03.2024	5.871.805	Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	1.441.518
Deutsche Post AG 0,050 % 30.06.2025	5.554.140	JPMorgan Chase Bank NA - Nullkupon 18.09.2022	1.201.760
Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	5.174.600	Fortive Corp 0,875 % 15.02.2022	1.189.020
Iberdrola International BV - Nullkupon 11.11.2022	4.889.750	STMicroelectronics NV 0,250 % 03.07.2024	1.185.126
Veolia Environnement SA - Nullkupon 01.01.2025	4.481.241	Cellnex Telecom SA 0,500 % 05.07.2028	694.250
Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	4.414.360		
Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	4.293.945		
Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023	4.238.970		
Safran SA 0,875 % 15.05.2027	3.906.338		
Xiaomi Best Time International Ltd - Nullkupon 17.12.2027	3.785.968		
JPMorgan Chase Bank NA 0,125 % 01.01.2023	3.456.942		
Kering SA - Nullkupon 30.09.2022	3.307.700		
Vinci SA 0,375 % 16.02.2022	3.212.428		
JPMorgan Chase Bank NA - Nullkupon 10.06.2024	3.111.890		
LEG Immobilien SE 0,400 % 30.06.2028	2.975.400		
BASF SE 0,925 % 09.03.2023	2.917.898		
Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	2.701.225		
adidas AG 0,050 % 12.09.2023	2.700.500		
Cellnex Telecom SA 0,500 % 05.07.2028	2.696.230		
Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025	2.550.875		
Sika AG 0,150 % 05.06.2025	2.524.645		
Western Digital Corp 1,500 % 01.02.2024	2.411.878		
Deutsche Wohnen SE 0,325 % 26.07.2024	2.349.375		
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA - Nullkupon 10.01.2022	2.249.252		
LEG Immobilien SE 0,875 % 01.09.2025	2.215.500		
Palo Alto Networks Inc 0,750 % 01.07.2023	2.047.999		
Lenovo Group Ltd 3,375 % 24.01.2024	1.993.103		
Sony Group Corp - Nullkupon 30.09.2022	1.866.408		
Safran SA - Nullkupon 21.06.2023	1.834.560		
Weibo Corp 1,250 % 15.11.2022	1.807.809		
MTU Aero Engines AG 0,050 % 18.03.2027	1.796.400		
Fresenius SE & Co KGaA - Nullkupon 31.01.2024	1.786.500		
Pioneer Natural Resource 0,250 % 15.05.2025	1.741.625		
Grand City Properties SA 0,250 % 02.03.2022	1.727.200		
TotalEnergies SE 0,500 % 02.12.2022	1.725.682		
Cembra Money Bank AG - Nullkupon 09.07.2026	1.677.756		
Bank of America Corp	1.614.011		

* Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2021 gab es keine weiteren Verkäufe.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
International Consolidated Airlines Group SA 1,125 % 18.05.2028	13.984.448	International Consolidated Airlines Group SA 0,625 % 17.11.2022	9.592.051
Dufry One BV 0,750 % 30.03.2026	10.671.369	Splunk Inc 1,125 % 15.06.2027	8.126.664
WH Smith Plc 1,625 % 07.05.2026	9.477.681	Maisons du Monde SA 0,125 % 06.12.2023	6.782.061
Splunk Inc 1,125 % 15.06.2027	8.126.664	Figeac Aero SA 1,125 % 18.10.2022	4.025.128
Spirit Airlines Inc 1,000 % 15.05.2026	7.309.990	Almirall SA 0,250 % 14.12.2021	3.894.404
Pinduoduo Inc - Nullkupon 01.12.2025	6.093.513	iQIYI Inc 4,000 % 15.12.2026	3.648.796
Pebblebrook Hotel Trust 1,750 % 15.12.2026	4.972.000	New Relic Inc 0,500 % 01.05.2023	3.590.825
21Vianet Group Inc - Nullkupon 01.02.2026	4.956.705	Econocom Group SA 0,500 % 06.03.2023	3.562.424
Peloton Interactive Inc - Nullkupon 15.02.2026	4.863.652	Stanley Black & Decker Inc 5,250 % 15.11.2022	3.557.453
Cornwall Jersey Ltd 0,750 % 16.04.2026	4.833.608	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA - Nullkupon 10.11.2023	3.521.550
Air Canada 4,000 % 01.07.2025	4.828.060	Marriott Vacations Worldwide Corp - Nullkupon 15.01.2026	2.329.808
China Yuhua Education Corp Ltd 0,900 % 27.12.2024	4.812.851	Weibo Corp 1,250 % 15.11.2022	2.312.352
NextEra Energy Inc	4.737.310	Starwood Property Trust Inc 4,375 % 01.04.2023	2.249.545
RAG-Stiftung - Nullkupon 02.10.2024	4.634.033	Lenovo Group Ltd 3,375 % 24.01.2024	1.932.000
Nexity SA 0,250 % 02.03.2025	4.586.692	Pioneer Natural Resource 0,250 % 15.05.2025	1.889.264
Alteryx Inc 1,000 % 01.08.2026	4.520.000	Ares Capital Corp 3,750 % 01.02.2022	1.837.894
Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	4.199.790	PB Issuer NO 5 Ltd 3,000 % 10.12.2025	1.650.000
JetBlue Airways Corp 0,500 % 01.04.2026	4.119.610	TotalEnergies SE 0,500 % 02.12.2022	1.242.000
Royal Caribbean Cruises Ltd 2,875 % 15.11.2023	4.115.532	Western Digital Corp 1,500 % 01.02.2024	1.228.900
Huazhu Group Ltd 3,000 % 01.05.2026	3.842.380	Nexity SA 0,125 % 01.01.2023	769.136
IWG Group Holdings Sarl 0,500 % 09.12.2027	2.317.866		
Derwent London Capital No 3 Jersey Ltd 1,500 % 12.06.2025	2.281.364		
Almirall SA 0,250 % 14.12.2021	2.272.025		
Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	2.263.515		
Airbnb Inc - Nullkupon 15.03.2026	2.261.250		
NCL Corp Ltd 5,375 % 01.08.2025	2.257.500		
Splunk Inc 1,125 % 15.06.2027	2.242.500		
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA - Nullkupon 10.11.2023	2.229.700		
Cathay Pacific Finance III Ltd 2,750 % 05.02.2026	2.220.249		
Exact Sciences Corp 0,375 % 01.03.2028	1.817.200		
Sacyr SA 3,750 % 25.04.2024	1.775.510		

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Saudi Government 5,000 % 17.04.2049	240.000	Oman Government 6,000 % 01.08.2029	294.250
Nigeria Government 8,747 % 21.01.2031	229.200	Honduras Government 7,500 % 15.03.2024	268.875
Egypt Government 6,588 % 21.02.2028	225.305	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	249.630
Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	221.944	CBB International Sukuk Co 7 SPC 6,875 % 05.10.2025	232.520
Honduras Government 7,500 % 15.03.2024	215.140	Nigeria Government 8,747 % 21.01.2031	225.000
Oman Government 6,000 % 01.08.2029	214.040	Egypt Government 7,625 % 29.05.2032	219.452
Nigeria Government 7,375 % 28.09.2033	200.000	Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	218.520
Qatar Government 6,400 % 20.01.2040	146.975	Pakistan Government 6,000 % 08.04.2026	202.620
Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	111.830	Saudi Government 2,750 % 03.02.2032	199.500
Peru Government 1,862 % 01.12.2032	102.141	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	108.415
Peru Government 2,780 % 01.12.2060	88.219	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022	105.598
Costa Rica Government 6,125 % 19.02.2031	81.406	Peru Government 1,862 % 01.12.2032	88.088
Romania Government 4,000 % 14.02.2051	63.499	Romania Government 3,000 % 14.02.2031	66.132
Turkey Government 4,250 % 14.04.2026	63.375	Costa Rica Government 4,250 % 26.01.2023	56.059
Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	58.065	Peru Government 2,780 % 01.12.2060	54.524
Panama Government 4,500 % 16.04.2050	56.192	Brazil Government 6,000 % 07.04.2026	52.725
Corp Nacional del Cobre de Chile 4,375 % 05.02.2049	50.622	Romania Government 4,000 % 14.02.2051	52.100
Panama Government 3,870 % 23.07.2060	49.173	Corp Nacional del Cobre de Chile 4,375 % 05.02.2049	50.740
Brazil Government 8,250 % 20.01.2034	48.394	Mongolia Government 8,750 % 09.03.2024	48.006
Chile Government 3,100 % 22.01.2061	42.736	Costa Rica Government 6,125 % 19.02.2031	47.002
Petroleos Mexicanos 6,500 % 23.01.2029	41.669	Mongolia Government 5,125 % 05.12.2022	46.794
Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	39.910	Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026	44.315
Brazilia Government 3,750 % 12.09.2031	39.250	Brazil Government 4,625 % 13.01.2028	43.244
Mongolia Government 8,750 % 09.03.2024	36.848		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2021	21.999.340	Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	32.677.208
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	21.204.078	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2022	22.649.594
South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	20.705.309	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	17.712.804
Malaysia Government Bond 3,620 % 30.11.2021	19.664.136	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2024	14.342.267
Russian Federation 6,700 % 14.03.2029	18.656.802	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	13.508.497
Indonesia Government 5,500 % 15.04.2026	16.152.209	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	12.705.663
China Government 2,680 % 21.05.2030	12.757.458	Russian Federation 7,100 % 16.10.2024	11.954.452
Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	12.242.774	Colombian TES 6,250 % 26.11.2025	11.729.656
Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	11.294.113	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	11.142.269
Malaysia Government 3,502 % 31.05.2027	10.389.796	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	10.579.520
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % 01.01.2027	8.340.042	China Government 2,360 % 02.07.2023	8.495.059
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 5,000 % 01.10.2028	7.415.165	Colombian TES 7,500 % 26.08.2026	8.226.687
Colombian TES 7,500 % 26.08.2026	6.311.222	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	6.561.385
Russian Federation 4,500 % 16.07.2025	6.026.172	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	5.974.606
Thailand Government 4,875 % 22.06.2029	5.969.291	Malaysia Government 3,480 % 15.03.2023	5.862.641
Indonesia Government 6,500 % 15.02.2031	5.406.778	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	5.449.628
Colombian TES 7,750 % 18.09.2030	4.573.920	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	5.330.392
Colombian TES 5,750 % 03.11.2027	4.380.698	Romania Government 4,250 % 28.06.2023	5.073.925
China Government 3,810 % 14.09.2050	4.191.737	China Government 1,990 % 09.04.2025	4.261.771
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	3.870.471	Colombian TES 6,000 % 28.04.2028	4.061.663
Czech Republic Government 1,200 % 13.03.2031	3.785.725	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	4.020.079
Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	3.666.829	Brazil Notas do Tesouro Nacional 6,000 % 15.05.2045	3.901.878
Czech Republic Government 2,400 % 17.09.2025	3.627.154	Mexico Government 8,000 % 07.12.2023	3.873.766
Colombian TES 7,000 % 30.06.2032	3.476.959	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	3.827.204
Indonesia Government 8,375 % 15.03.2024	3.356.910	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	3.667.200
Turkey Government 12,600 % 01.10.2025	3.333.452	Czech Republic Government 2,400 % 17.09.2025	3.641.825
Malaysia Government 3,828 % 05.07.2034	3.225.431	Malaysia Government 4,048 % 30.09.2021	3.554.078
		Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	3.306.905
		Bonos de la Tesorería de la República 4,500 % 01.03.2026	2.987.673
		Peru Government 6,950 % 12.08.2031	2.962.547

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.11.2021	22.997.956	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.05.2021	10.999.990
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.09.2021	20.999.408	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2021	9.999.993
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.05.2021	10.999.940	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.05.2021	9.999.991
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.07.2021	10.999.932	United States Treasury Bill - Nullkupon 03.06.2021	9.999.989
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.06.2021	10.999.863	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.06.2021	9.999.985
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.06.2021	10.999.709	Pakistan Government 6,000 % 08.04.2026	9.454.776
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.08.2021	10.999.611	Philippine Government 3,200 % 06.07.2046	6.785.260
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.06.2021	9.999.837	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	6.210.806
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.06.2021	9.999.823	Indonesia Government 3,350 % 12.03.2071	5.671.304
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.11.2021	9.999.667	Chile Government 3,100 % 22.01.2061	5.492.318
Russian Federation 5,100 % 28.03.2035	7.125.936	China Government 3,020 % 22.10.2025	5.218.903
Philippine Government 3,200 % 06.07.2046	6.573.579	Indonesia Government 3,050 % 12.03.2051	4.051.140
Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	6.323.136	Brazilia Government 5,625 % 21.02.2047	3.205.500
Saudi Arabia Government 4,500 % 26.10.2046	6.170.957	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	3.168.566
Mexico Government 4,280 % 14.08.2041	5.946.145	Georgia Government 2,750 % 22.04.2026	3.084.680
Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	5.881.003	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	2.954.423
Indonesia Government 3,350 % 12.03.2071	5.803.456	Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	1.966.700
Chile Government 3,100 % 22.01.2061	5.425.546	Brazilia Government 5,000 % 27.01.2045	1.906.896
South Africa Government 5,375 % 24.07.2044	4.901.010	Petroleos Mexicanos 6,375 % 23.01.2045	1.868.872
Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	4.843.969	Romania Government 4,000 % 14.02.2051	1.798.658
Indonesia Government 3,050 % 12.03.2051	4.518.470	Ukraine Government 6,876 % 21.05.2029	1.629.273
Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	4.486.587		
Russian Federation 6,900 % 23.07.2031	3.368.746		
Brazilia Government 5,625 % 21.02.2047	3.287.186		
Georgia Government 2,750 % 22.04.2026	3.012.487		
Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	2.878.435		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	860.594	China Government 3,120 % 05.12.2026	572.611
Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	767.952	Jordan Government 5,750 % 31.01.2027	388.080
Russian Federation 6,700 % 14.03.2029	683.406	Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	379.661
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % 01.01.2027	451.453	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	366.407
Russian Federation 4,750 % 27.05.2026	447.200	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	337.381
Qatar Government 4,400 % 16.04.2050	370.519	Abu Dhabi Government 3,125 % 30.09.2049	331.200
Chile Government 3,100 % 22.01.2061	348.286	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	301.430
Qatar Government 4,500 % 23.04.2028	346.330	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,625 % 08.11.2026	288.456
China Government 2,680 % 21.05.2030	298.162	Petronas Energy Canada Ltd 2,112 % 23.03.2028	262.217
Philippine Government 3,200 % 06.07.2046	294.628	Indonesia Government 7,000 % 15.05.2027	238.698
Kazakhstan Government 6,500 % 21.07.2045	293.700	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	223.394
Saudi Arabia Government 4,625 % 04.10.2047	289.840	Croatia Government 5,500 % 04.04.2023	216.850
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5,000 % 01.10.2028	274.738	Oman Government 5,625 % 17.01.2028	210.250
Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	273.515	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4,200 % 04.08.2027	210.102
Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	271.237	Bank Leumi Le-Israel BM 3,275 % 29.01.2031	204.800
Kazakhstan Government 4,875 % 14.10.2044	252.000	Pakistan Government 6,000 % 08.04.2026	204.100
Saudi Arabia Government 4,375 % 16.04.2029	248.325	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	202.650
Saudi Arabia Government 3,625 % 04.03.2028	243.210	NBK Tier 1 Financing Ltd 3,625 % 31.12.2099	200.800
Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	240.750	Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	199.177
Saudi Arabia Government 4,500 % 26.10.2046	231.700	Malaysia Government 4,160 % 15.07.2021	197.584
Georgia Government 2,750 % 22.04.2026	218.728	Peru Government 5,700 % 12.08.2024	184.509
Panama Government 3,870 % 23.07.2060	216.321	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	179.062
Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	209.250	Petroleos Mexicanos 5,350 % 12.02.2028	177.215
Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	206.813	China Government 2,360 % 02.07.2023	176.151
Uzbekistan Republic 3,900 % 19.10.2031	199.972	Hungary Government 5,375 % 25.03.2024	173.096
Hungary Government 3,125 % 21.09.2051	191.746	Russian Federation 6,900 % 23.05.2029	168.394
Uruguay Government 4,375 % 23.01.2031	187.424	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	165.673
Ukraine Government - Nullkupon 31.05.2040	180.592	Panama Government 3,875 % 17.03.2028	160.145
Panama Government 3,160 % 23.01.2030	164.068	Colombian TES 6,250 % 26.11.2025	125.063
Panama Government 3,875 % 17.03.2028	161.095	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,500 % 01.03.2026	123.906
Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	157.282	Russian Federation 7,050 % 19.01.2028	122.688
Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	155.806	El Salvador Government 7,125 % 20.01.2050	120.222
Panama Government 4,500 % 01.04.2056	152.875	Russian Federaation 7,650 % 10.04.2030	118.372
Indonesia Government 6,500 % 15.02.2031	152.621	Brazilia Government 3,875 % 12.06.2030	112.985
Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	142.071	South Africa Government 6,300 % 22.06.2048	111.238
China Government 3,810 % 14.09.2050	126.556		

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	16.779.925	China Government 3,120 % 05.12.2026	13.357.973
Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	14.680.845	Petronas Energy Canada Ltd 2,112 % 23.03.2028	5.304.892
Russian Federation 6,700 % 14.03.2029	14.352.276	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	5.227.651
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,000 % 01.01.2027	9.318.274	China Government 2,360 % 02.07.2023	5.215.592
Saudi Arabia Government 4,625 % 04.10.2047	7.068.473	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	5.141.849
Chile Government 3,100 % 22.01.2061	6.581.679	Malaysia Government 4,160 % 15.07.2021	5.044.473
China Government 2,680 % 21.05.2030	6.083.983	Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	4.361.233
Russian Federation 4,750 % 27.05.2026	6.037.550	Peru Government 5,700 % 12.08.2024	4.091.553
Philippine Government 3,200 % 06.07.2046	5.958.020	Georgia Government 2,750 % 22.04.2026	4.031.536
Kazakhstan Government 6,500 % 21.07.2045	5.871.978	Mozambique Government 5,000 % 15.09.2031	4.007.944
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5,000 % 01.10.2028	5.440.038	Ukraine Government 6,876 % 21.05.2029	3.918.206
Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	5.098.735	Pakistan Government 6,000 % 08.04.2026	3.898.255
Georgia Government 2,750 % 22.04.2026	4.493.874	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	3.786.330
Panama Government 3,870 % 23.07.2060	4.192.396	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	3.671.003
Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	4.111.346	Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	3.642.255
Saudi Government 4,375 % 16.04.2029	3.977.406	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	3.455.310
Kazakhstan Government 4,875 % 14.10.2044	3.949.304	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	3.379.080
Saudi Arabia Government 3,625 % 04.03.2028	3.929.170	Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	3.295.222
Ukraine Government 6,876 % 21.05.2029	3.920.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 3,625 % 31.12.2099	3.212.525
Ukraine Government - Nullkupon 31.05.2040	3.903.832	Panama Government 3,875 % 17.03.2028	3.147.712
Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	3.891.682	Hungary Government 5,375 % 25.03.2024	3.133.597
Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	3.849.000	Russian Federation 6,900 % 23.05.2029	3.058.405
Qatar Government 4,000 % 14.03.2029	3.553.344	Zambia Government 5,375 % 20.09.2022	2.912.590
Russian Federation 7,700 % 23.03.2033	3.446.562	Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	2.903.944
Qatar Government 4,500 % 23.04.2028	3.328.290	Petroleos Mexicanos 6,840 % 23.01.2030	2.806.750
Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	3.221.088	Morocco Government 2,375 % 15.12.2027	2.788.100
Rwanda Government 5,500 % 09.08.2031	3.190.000	Russian Federation 7,650 % 10.04.2030	2.549.412
Panama Government 4,500 % 01.04.2056	3.180.658	Russian Federation 7,050 % 19.01.2028	2.473.572
Panama Government 3,875 % 17.03.2028	3.166.350	Mongolia Government 4,450 % 07.07.2031	2.254.265
Panama Government 3,160 % 23.01.2030	3.164.915	Croatia Government 5,500 % 04.04.2023	2.227.370
Turkey Government 12,600 % 01.10.2025	3.064.041	Colombian TES 6,250 % 26.11.2025	2.160.413
Indonesia Government 6,500 % 15.02.2031	2.853.856	Ecuador Government 1,000 % 31.07.2035	2.140.998
China Government 3,810 % 14.09.2050	2.795.806	Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	2.125.440
		Angola Government 8,000 % 26.11.2029	2.052.500
		Greenko Dutch BV 3,850 % 29.03.2026	1.998.562
		South Africa Government 6,300 % 22.06.2048	1.987.106
		Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	1.940.922
		Abu Dhabi Government 3,125 % 30.09.2049	1.909.575

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4,200% 29.01.2030	218.900	ICL Group Ltd 6,375 % 31.05.2038	257.600
First Abu Dhabi Bank PJSC 4,500 % 31.12.2099	212.850	Ecopetrol SA 6,875 % 29.04.2030	245.100
DIB Sukuk Ltd 2,950 % 16.01.2026	208.600	Trust Fibra Uno 6,390 % 15.01.2050	242.700
Alfa Desarrollo SpA 4,550 % 27.09.2051	200.000	VTR Finance NV 6,375 % 15.07.2028	214.500
Gol Finance SA 8,000 % 30.06.2026	200.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 5,500 % 04.09.2026	211.250
Aragvi Finance International DAC 8,450 % 29.04.2026	200.000	Wynn Macau Ltd 5,500 % 15.01.2026	210.840
Shinhan Financial Group Co Ltd 2,875 % 31.12.2099	200.000	Sunac China Holdings Ltd 7,500 % 01.02.2024	210.840
Cemex SAB de CV 5,125 % 31.12.2099	200.000	Amaggi Luxembourg International Sarl 5,250 % 28.01.2028	208.760
Metalsa SA de CV 3,750 % 04.05.2031	200.000	Investment Energy Resources Ltd 6,250 % 26.04.2029	207.600
Banco Davivienda SA 6,650 % 31.12.2099	200.000	Continuum Energy Levanter Pte Ltd 4,500 % 09.02.2027	207.532
Investment Energy Resources Ltd 6,250 % 26.04.2029	200.000	Kenbourne Invest SA 4,700 % 22.01.2028	205.700
CAP SA 3,900 % 27.04.2031	200.000	Energiean Israel Finance Ltd 4,500 % 30.03.2024	205.540
Tullow Oil Plc 10,250 % 15.05.2026	200.000	Petroleos del Peru SA 5,625 % 19.06.2047	205.450
Georgian Railway JSC 4,000 % 17.06.2028	200.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 3,625 % 31.12.2099	200.340
JSW Steel Ltd 3,950 % 05.04.2027	199.998	Vedanta Resources Finance II PLC 8,950 % 11.03.2025	198.760
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 3,050 % 14.09.2032	199.964	Gol Finance SA 8,000 % 30.06.2026	197.500
Azul Investments LLP 7,250 % 15.06.2026	198.970	Tupy Overseas SA 4,500 % 16.02.2031	197.500
OCP SA 3,750 % 23.06.2031	198.730	Banco BTG Pactual SA 2,750 % 11.01.2026	195.654
lochpe-Maxion Austria GmbH 5,000 % 07.05.2028	197.102	Empresa Electrica Cochrane SpA 5,500 % 14.05.2027	173.273
Huarong Finance 2019 Co Ltd 3,750 % 29.05.2024	147.000	Genneia SA 8,750 % 20.01.2022	97.625

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	EUR		EUR
Denmark Government - Nullkupon 15.11.2031	21.150.692	Denmark Government - Nullkupon 15.11.2031	20.330.375
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	14.175.538	Denmark Government 0,500 % 15.11.2029	10.576.510
Denmark Government 0,500 % 15.11.2029	10.511.852	Norway Government 1,250 % 17.09.2031	7.004.287
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,250 % 28.08.2023	10.351.440	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	6.114.035
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,125 % 08.08.2025	7.908.785	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	6.108.997
Norway Government 3,000 % 14.03.2024	7.908.241	Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	6.107.532
Norway Government 1,500 % 19.02.2026	7.808.598	Sparebanken Vest Boligkreditt A/S 0,741 % 08.12.2025	6.070.694
Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2053	7.644.483	Sparebanken Vest Boligkreditt A/S 0,920 % 19.06.2024	5.740.014
Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2053	7.048.974	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2047	5.217.495
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	6.251.853	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,250 % 28.08.2023	4.962.219
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053	6.139.764	Kommunalbanken A/S 0,125 % 28.08.2026	4.838.879
Sparebanken Vest Boligkreditt A/S 1,080 % 04.05.2026	5.943.962	Carlsberg Breweries A/S 0,375 % 30.06.2027	4.602.600
Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2053	5.551.953	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,125 % 08.08.2025	3.845.503
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	5.481.201	Norway Government 1,375 % 19.08.2030	3.759.365
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053	5.419.621	Elisa OYJ 1,125 % 26.02.2026	3.697.750
Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2053	5.198.661	Sweden Government 0,125 % 09.09.2030	3.677.497
Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053	5.114.814	Sparebanken Soer Boligkreditt A/S 1,250 % 20.09.2027	3.443.270
Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2050	4.562.642	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047	3.243.873
H Lundbeck A/S 0,875 % 14.10.2027	4.089.280	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	3.132.342
Sparebanken Soer Boligkreditt A/S 1,250 % 20.09.2027	3.493.080	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	3.131.169
Aker BP ASA 1,125 % 12.05.2029	3.378.104	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2050	3.129.674
Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	3.360.143	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2050	3.129.290
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	3.231.143	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2053	3.128.318
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	2.849.684	Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2040	2.995.143
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	2.652.894	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	2.990.668
Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2053	2.586.921	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	2.971.707
Jyske Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2053	2.558.311	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2050	2.958.225
Sagax Euro Mtn NL BV 1,000 % 17.05.2029	2.491.400	SpareBank 1 Boligkreditt A/S 0,580 % 15.05.2024	2.815.965
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 0,500 % 01.10.2043	2.291.614	SKF AB 0,250 % 15.02.2031	2.782.869
Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2043	2.286.821	UPM-Kymmene OYJ 0,125 % 19.11.2028	2.697.771
Molnlycke Holding AB 1,875 % 28.02.2025	2.136.140	Avinor A/S 1,250 % 09.02.2027	2.685.250
		Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047	2.606.613
		Autoliv Inc 0,750 % 26.06.2023	2.538.500
		Atlas Copco Finance DAC 0,125 % 03.09.2029	2.518.250
		Scania CV AB 0,125 % 13.02.2023	2.409.648
		International Finance Corp 0,500 % 08.10.2025	2.337.858
		Heimstaden Bostad AB 2,125 % 05.09.2023	2.094.660
		Sagax AB 2,250 % 13.03.2025	2.031.100
		DNB Boligkreditt A/S 2,125 % 28.05.2026	2.019.667

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Lazard Commodity Blend Strategy Fund	190.000	Chile Government 3,125 % 21.01.2026	216.088
Lazard Rathmore Fund	180.000	Lazard European Alternative Fund	207.556
New Zealand Government 1,500 % 20.04.2029	157.048	Ashtead Capital Inc 4,125 % 15.08.2025	205.520
ING Groep NV 1,125 % 07.12.2028	136.219	Nederlandse Waterschapsbank NV 0,500 % 02.12.2025	197.948
Lazard European Alternative Fund	100.000	Lazard Commodity Blend Strategy Fund	150.000
Lazard Global Active MENA Fund	100.000	New Zealand Local Government 4,500 % 15.04.2027	134.628
Export Development Canada 1,650 % 31.07.2024	99.834	City of Oslo Norway 0,790 % 06.05.2026	116.942
European Investment Bank 1,000 % 28.01.2028	82.098	Nintendo Co Ltd	97.744
Thailand Government 1,585 % 17.12.2035	72.338	Bank of America Corp 3,248 % 21.10.2027	86.979
Hungary Government 2,250 % 20.04.2033	72.296	Apple Inc	82.872
Romania Government 3,650 % 24.09.2031	71.677	Spain Government 1,200 % 31.10.2040	74.425
Spain Government 1,000 % 30.07.2042	71.585	United States Treasury Note 0,625 % 15.08.2030	74.322
Housing New Zealand Ltd 3,420 % 18.10.2028	71.143	Telstra Corp Ltd 4,000 % 16.09.2022	73.405
Bank of America Corp 1,978 % 15.09.2027	70.640	Romania Government 4,000 % 27.10.2021	72.109
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,750 % 14.09.2029	65.532	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	71.521
International Bank for Reconstruction & Development 1,250 % 16.03.2026	61.328	Citigroup Inc 1,560 % 44291	67.618
Alphabet Inc Klasse A	52.491	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	66.749
Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,300 % 01.10.2028	48.244	Vivendi SE	66.355
Coca-Cola HBC AG	47.569	Baxter International Inc	62.513
Sysco Corp	47.070	Merck & Co Inc	60.438

Lazard European Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	EUR		EUR
German Treasury Bill - Nullkupon 24.11.2021	48.530.950	German Treasury Bill - Nullkupon 29.09.2021	32.010.436
German Treasury Bill - Nullkupon 23.02.2022	42.559.204	German Treasury Bill - Nullkupon 24.11.2021	20.008.640
German Treasury Bill - Nullkupon 27.10.2021	36.265.827	German Treasury Bill - Nullkupon 11.06.2021	20.008.468
German Treasury Bill - Nullkupon 22.06.2022	24.602.092	German Treasury Bill - Nullkupon 28.07.2021	18.006.332
German Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2022	23.195.685	German Treasury Bill - Nullkupon 23.02.2022	15.005.592
German Treasury Bill - Nullkupon 20.07.2022	20.691.573	German Treasury Bill - Nullkupon 25.08.2021	14.008.262
German Treasury Bill - Nullkupon 29.09.2021	16.998.974	German Treasury Bill - Nullkupon 27.10.2021	13.005.321
Royal Dutch Shell Plc	10.209.692	Enel SpA	12.325.088
UniCredit SpA	9.587.759	Linde Plc	12.058.089
Lundin Petroleum AB	8.155.248	KBC Group NV	10.278.805
Mowi ASA	7.989.509	Royal Dutch Shell PLC	10.220.526
Nokia OYJ	7.808.042	Lundin Petroleum AB	9.732.782
HUGO BOSS AG	7.543.453	ING Groep NV	9.477.148
Novo Nordisk A/S	7.371.007	Infineon Technologies AG	7.776.543
Orsted A/S	6.754.551	Sandvik AB	7.231.926
Coloplast A/S	6.690.446	Pandora A/S	7.134.973
Temenos AG	6.670.533	Merck KGaA	7.087.172
Fresenius SE & Co KGaA	6.635.007	Swatch Group AG	6.944.064
Infineon Technologies AG	6.560.386	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	6.854.527
MTU Aero Engines AG	6.536.145	Roche Holding AG	6.825.525
Delivery Hero SE	6.444.307	Bayer AG	6.753.254
Vestas Wind Systems A/S	6.386.818	Siemens Healthineers AG	6.608.828
Swatch Group AG	6.318.177	Fresenius SE & Co KGaA	6.584.851
Azelis Group NV	6.275.767	Galp Energia SGPS SA	6.536.816
Linde Plc	6.234.918	Heineken NV	6.355.860
Covestro AG	6.176.000	APERAM SA	6.294.903
Enel SpA	6.169.556	Stellantis NV	6.284.530
Neste OYJ	6.163.010	Ströer SE & Co KGaA	6.215.840
Inmobiliaria Colonial Socimi SA	5.729.138	Orsted A/S	6.189.111
Akzo Nobel NV	5.160.639	Deutsche Post AG	6.115.049
Amplifon SpA	5.050.783	Henkel AG & Co KGaA	6.089.424
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5.039.109	H & M Hennes & Mauritz AB	6.052.768
Prosus NV	4.994.207	Koninklijke Ahold Delhaize NV	6.050.653
Koninklijke Ahold Delhaize NV	4.986.099	KION Group AG	6.024.703
Continental AG	4.966.983	Swedish Match AB	5.711.541
LANXESS AG	4.873.511	Bankinter SA	5.528.667
Zalando SE	4.868.507	Vantage Towers AG	5.423.204
		Metso Outotec OYJ	5.420.129
		Teamviewer AG	5.387.104
		Ferrari NV	5.304.596
		Novo Nordisk A/S	5.115.296
		Zalando SE	5.059.956
		UniCredit SpA	4.989.143
		PolyPeptide Group AG	4.944.767
		Nordic Entertainment Group AB	4.850.745
		Akzo Nobel NV	4.842.783
		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4.657.070

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.04.2022	195.781.314	United States Treasury Bill - Nullkupon 27.01.2022	132.520.840
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.06.2022	173.007.372	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.04.2022	119.028.359
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.01.2022	160.965.467	United States Treasury Bill - Nullkupon 04.11.2021	99.519.916
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.05.2022	142.406.671	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.06.2022	96.503.765
United States Treasury Bill - Nullkupon 04.11.2021	115.501.588	Match Group Financeco Inc 0,875 % 01.10.2022	93.499.601
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.09.2022	101.865.058	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.05.2022	60.501.116
Match Group Financeco Inc 0,875 % 01.10.2022	89.882.298	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2021	54.534.709
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.03.2022	85.997.566	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2021	44.008.304
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2021	72.995.906	Microchip Technology Inc	35.718.479
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2021	72.498.233	United States Treasury Bill - Nullkupon 17.06.2021	24.004.943
Match Group Inc	54.788.665	Nuance Communications Inc	22.794.604
Cryoport Inc 3,000 % 01.06.2025	41.508.075	Spirit Airlines Inc	22.774.671
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.06.2021	41.499.374	Opendoor Technologies Inc 0,250 % 15.08.2026	22.267.420
NanoString Technologies Inc 2,625 % 01.03.2025	34.083.345	Nippon Steel Corp - Nullkupon 05.10.2026	19.085.796
Microchip Technology Inc 1,625 % 15.02.2027	31.448.721	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.09.2022	18.987.847
ANLLIAN Capital Ltd - Nullkupon 05.02.2025	28.230.650	Beauty Health Co 1,250 % 01.10.2026	18.226.468
OSI Systems Inc 1,250 % 01.09.2022	26.722.898	Apellis Pharmaceuticals Inc	16.690.318
Spirit Airlines Inc 4,750 % 15.05.2025	25.808.429	Ivanhoe Mines Ltd 2,500 % 15.04.2026	15.812.535
Innoviva Inc 2,125 % 15.01.2023	24.873.141	Aphria Inc 5,250 % 01.06.2024	15.708.622
Cree Inc 0,875 % 01.09.2023	22.534.320	Greenbrier Cos Inc 2,875 % 15.04.2028	13.124.346

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote zum 30. September 2021 beträgt:

	TER*1
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	
A Acc EUR Hedged	0,93 %
A Acc USD	0,89 %
A Dist EUR Hedged	0,93 %
EA Acc CHF Hedged	0,59 %
EA Acc EUR Hedged	0,58 %
EA Dist EUR	0,55 %
EA Dist EUR Hedged	0,59 %
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	
A Acc CHF Hedged	1,01 %
A Acc EUR	0,97 %
A Acc EUR Hedged	1,01 %
A Acc USD	0,97 %
A Acc USD Hedged	1,01 %
A Dist EUR Hedged	1,01 %
A Dist GBP Hedged	1,01 %
BP Acc CHF Hedged	1,91 %
BP Acc EUR Hedged	1,91 %
BP Acc USD	1,87 %
C Acc EUR	0,97 %
C Acc EUR Hedged	1,01 %
C Acc GBP	0,97 %
EA Acc CHF Hedged	0,61 %
EA Acc EUR Hedged	0,61 %
EA Acc USD	0,57 %
EA Dist EUR Hedged	0,61 %
P Acc EUR	0,72 %
Lazard Emerging Markets Bond Fund	
A Acc EUR Hedged	1,14 %
A Acc USD	1,09 %
B Acc EUR Hedged	1,74 %
BP Acc USD	1,93 %
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
A Acc CHF Hedged	1,00 %
A Acc EUR	0,95 %
A Acc EUR Hedged	1,00 %
A Acc USD	0,95 %
A Dist EUR Hedged	0,99 %
A Dist GBP Hedged	1,00 %
A Dist USD	0,95 %
B Acc EUR Hedged	1,50 %
B Acc USD	1,46 %
BP Acc USD	1,70 %
I Acc CHF	0,52 %
P Acc USD	0,65 %
P Dist USD	0,65 %
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	
A Acc EUR Hedged	1,01 %
A Acc USD	0,96 %
B Acc EUR Hedged	1,51 %
B Acc USD	1,46 %
BP Acc EUR Hedged	1,75 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)	
BP Acc USD	1,71 %
C Acc EUR Hedged	0,95 %
C Acc GBP Hedged	0,95 %
D Dist EUR Hedged	2,00 %
M Acc USD	0,21 %
M Dist AUD Hedged	0,25 %
Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung	
A Acc EUR Hedged	1,01 %
A Acc USD	0,96 %
B Acc EUR Hedged	1,51 %
B Acc USD	1,46 %
BP Acc EUR Hedged	1,75 %
BP Acc USD	1,71 %
C Acc EUR Hedged	0,95 %
C Acc GBP Hedged	0,95 %
D Dist EUR Hedged	2,00 %
M Acc USD	0,21 %
M Dist AUD Hedged	0,25 %
TER Leistungsvergütung	
A Acc EUR Hedged	0,00 %
A Acc USD	0,00 %
A Dist EUR Hedged	0,00 %
B Acc EUR Hedged	0,00 %
B Acc USD	0,00 %
BP Acc EUR Hedged	0,00 %
BP Acc USD	0,00 %
C Acc EUR Hedged	0,00 %
C Acc GBP Hedged	0,00 %
D Dist EUR Hedged	0,00 %
M Acc USD	0,00 %
M Dist AUD Hedged	0,00 %
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
A Acc CHF Hedged	1,42 %
A Acc EUR Hedged	1,42 %
A Acc GBP Hedged	1,42 %
A Acc USD	1,38 %
A Dist GBP	1,38 %
A Dist GBP Hedged	1,43 %
A Dist USD	1,38 %
B Acc USD	2,08 %
E Acc EUR Hedged	1,12 %
E Dist USD	1,08 %
K Acc EUR	0,96 %
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
A Acc CHF Hedged	0,99 %
A Acc EUR Hedged	0,98 %
A Acc USD	0,94 %
B Acc EUR Hedged	1,68 %
E Acc CHF Hedged	0,69 %
E Acc EUR Hedged	0,69 %
E Dist GBP	0,64 %
E Dist USD	0,64 %
X Acc USD	0,14 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	
A Acc USD	1,07 %
BP Acc USD	2,00 %
M Acc USD	0,27 %
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
A Acc EUR	0,53 %
A Dist EUR	0,53 %
BP Acc EUR	0,88 %
C Acc EUR	0,48 %
EA Acc CHF Hedged	0,40 %
EA Dist EUR	0,38 %
G Dist EUR	0,33 %
X Acc CHF Hedged	0,15 %
Lazard Diversified Return Fund	
AP Acc USD	1,25 %
C Acc USD	1,00 %
EA Acc EUR Hedged	0,49 %
EA Acc USD	0,45 %
M Acc USD	0,25 %
Lazard European Alternative Fund	
AP Acc EUR	1,32 %
AP Acc USD Hedged	1,36 %
AP Dist EUR	1,33 %
B Acc EUR	1,82 %
B Dist EUR	1,81 %
BP Acc EUR	2,42 %
C Acc EUR	1,07 %
C Acc USD	1,07 %
C Acc USD Hedged	1,12 %
EA Acc EUR	0,92 %
M Acc USD	0,17 %
M Acc USD Hedged	0,21 %
S Acc EUR	0,95 %
Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung	
AP Acc EUR	1,32 %
AP Acc USD Hedged	1,36 %
AP Dist EUR	1,32 %
B Acc EUR	1,82 %
B Dist EUR	1,81 %
BP Acc EUR	2,42 %
C Acc EUR	1,07 %
C Acc USD	1,07 %
C Acc USD Hedged	1,11 %
EA Acc EUR	0,92 %
M Acc USD	0,17 %
M Acc USD Hedged	0,21 %
S Acc EUR	0,92 %
TER Leistungsvergütung	
AP Acc EUR	0,00 %
AP Acc USD Hedged	0,00 %
AP Dist EUR	0,01 %
B Acc EUR	0,00 %
B Dist EUR	0,00 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	
TER Leistungsvergütung (Fortsetzung)	
BP Acc EUR	0,00 %
C Acc EUR	0,00 %
C Acc USD	0,00 %
C Acc USD Hedged	0,01 %
EA Acc EUR	0,00 %
M Acc USD	0,00 %
M Acc USD Hedged	0,00 %
S Acc EUR	0,03 %
Lazard Rathmore Alternative Fund	
A Acc CHF Hedged	2,92 %
A Acc EUR Hedged	2,49 %
A Acc GBP Hedged	2,52 %
A Acc JPY Hedged	2,83 %
A Acc USD	2,88 %
A Dist JPY Hedged	2,37 %
BP Acc EUR Hedged	4,06 %
BP Acc USD	4,40 %
C Acc EUR Hedged	2,54 %
C Acc GBP Hedged	2,31 %
C Acc USD	2,96 %
E Acc GBP Hedged	2,23 %
EA Acc CHF Hedged	1,82 %
EA Acc EUR Hedged	1,76 %
EA Acc GBP Hedged	2,23 %
EA Acc USD	1,83 %
EA Dist EUR Hedged	1,59 %
EA Dist GBP Hedged	1,75 %
EA Dist USD	1,92 %
M Acc USD	0,11 %
S Acc EUR Hedged	2,44 %
S Acc GBP	2,29 %
S Acc GBP Hedged	2,26 %
S Acc USD	2,35 %
S Dist EUR Hedged	2,37 %
S Dist GBP	2,86 %
S Dist GBP Hedged	2,42 %
S Dist USD	2,48 %
U Acc EUR Hedged	1,59 %
Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung	
A Acc CHF Hedged	1,40 %
A Acc EUR Hedged	1,40 %
A Acc GBP Hedged	1,41 %
A Acc JPY Hedged	1,40 %
A Acc USD	1,36 %
A Dist JPY Hedged	1,40 %
BP Acc EUR Hedged	2,65 %
BP Acc USD	2,61 %
C Acc EUR Hedged	1,41 %
C Acc GBP Hedged	1,40 %
C Acc USD	1,36 %
E Acc GBP Hedged	1,00 %
EA Acc CHF Hedged	0,90 %
EA Acc EUR Hedged	0,91 %
EA Acc GBP Hedged	0,89 %

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	
Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung (Fortsetzung)	
EA Acc USD	0,87 %
EA Dist EUR Hedged	0,91 %
EA Dist GBP Hedged	0,91 %
EA Dist USD	0,86 %
M Acc USD	0,11 %
S Acc EUR Hedged	1,15 %
S Acc GBP	1,11 %
S Acc GBP Hedged	1,17 %
S Acc USD	1,11 %
S Dist EUR Hedged	1,15 %
S Dist GBP	1,11 %
S Dist GBP Hedged	1,15 %
S Dist USD	1,11 %
U Acc EUR Hedged	0,86 %
TER Leistungsvergütung	
A Acc CHF Hedged	1,52 %
A Acc EUR Hedged	1,09 %
A Acc GBP Hedged	1,11 %
A Acc JPY Hedged	1,43 %
A Acc USD	1,52 %
A Dist JPY Hedged	0,97 %
BP Acc EUR Hedged	1,41 %
BP Acc USD	1,79 %
C Acc EUR Hedged	1,13 %
C Acc GBP Hedged	0,91 %
C Acc USD	1,60 %
E Acc GBP Hedged	1,23 %
EA Acc CHF Hedged	0,92 %
EA Acc EUR Hedged	0,85 %
EA Acc GBP Hedged	1,34 %
EA Acc USD	0,96 %
EA Dist EUR Hedged	0,68 %
EA Dist GBP Hedged	0,84 %
EA Dist USD	1,06 %
M Acc USD	0,00 %
S Acc EUR Hedged	1,29 %
S Acc GBP	1,18 %
S Acc GBP Hedged	1,09 %
S Acc USD	1,24 %
S Dist EUR Hedged	1,22 %
S Dist GBP	1,75 %
S Dist GBP Hedged	1,27 %
S Dist USD	1,37 %
U Acc EUR Hedged	0,73 %

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

*1 Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) wird gemäß der folgenden Formel berechnet: (Gesamtkosten / durchschnittliches Nettovermögen * 100)

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) wird gemäß den Vorgaben der Richtlinien OAK BV D-02/2013 „Reporting Asset Management Costs“ (Ausgabe: 23.04.2013) und den „Guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes“ berechnet, die von der Swiss Funds & Asset Management Association herausgegeben wurden.

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

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.com
E-Mail: info@acolin.com

Zahlstelle in der Schweiz:

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Postfach Box
CH-8024 Zürich
Schweiz

