

## Lazard Global Investment Funds plc

Für in der Schweiz eingetragene Teilfonds

Auszug aus dem Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021





# Inhalt

---

Verwaltungsrat und sonstige Informationen .....	4
Bericht des Verwaltungsrats .....	6
Bericht des Anlageverwalters.....	13
Bericht der Verwahrstelle .....	35
Gesamtergebnisrechnung .....	36
Bilanz.....	40
Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber mit Redeemable Participating Shares.....	44
Anmerkungen zum Jahresabschluss .....	48
Vermögensaufstellung der Portfolios .....	114
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) .....	176
Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft) .....	187
Anhang 1: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft) .....	189

## **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 Jahresbericht 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 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

## Administrator, Registerführer und Transferagent

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

\* Für neue Anleger geschlossen.

\*\* Am 17. August 2020 aufgelegt.

\*\*\* Von der Zentralbank am 24. Februar 2021 genehmigt.

\*\*\*\* Am 6. Mai 2021 aufgelegt.

## 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  
CH-8001 Zürich  
Schweiz

Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Limited  
1 Raffles Place  
#15-02 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, Spanish Branch  
Paseo de la Castellana 140  
Madrid 28046  
Spanien

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

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Dutch Branch  
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  
CH-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  
CH-8050 Zürich  
Schweiz

## Währungsmanager

State Street Bank Europe Limited  
20 Churchill Place  
London E14 5HJ  
Vereinigtes Königreich

Dieser Jahresbericht und der geprüfte Jahresabschluss (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 Verwaltungsrats

---

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 vor. Lazard Global Investment Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der einzelnen Teilfonds (im Einzelnen als der „Fonds“ und insgesamt als die „Fonds“ bezeichnet) untereinander strukturiert, welche am Ende des Geschäftsjahres aus 16 Fonds bestand, von denen 12 aktiv waren (31. März 2020: 15 Fonds).

Der Lazard Opportunities Fund wurde am 7. November 2016 vollständig zurückgenommen, der Lazard Global Hexagon Equity Fund wurde am 18. August 2017 vollständig zurückgenommen und der Lazard US Fundamental Alternative Fund wurde am 13. September 2018 vollständig zurückgenommen. Da diese Fonds einen Nullsaldo aufweisen, werden sie in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz und der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber mit Redeemable Participating Shares nicht mehr ausgewiesen. Der Lazard European High Yield Fund wurde nie aufgelegt und die Anlageziele und -politik wurden geändert, um die Strategie des Lazard Global Income Fund widerzuspiegeln. Diese Änderung, einschließlich der Änderung des Namens in Lazard Global Income Fund, wurde von der Zentralbank am 24. Februar 2021 genehmigt.

## Aufgaben des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für das Erstellen des Berichts des Verwaltungsrats und des Abschlusses gemäß irischem Recht verantwortlich.

Nach irischem Recht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss vorzulegen, welcher ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft am Ende des Geschäftsjahres sowie der Gewinne oder Verluste der Gesellschaft in dem Geschäftsjahr darstellt. Nach diesem Recht hat der Verwaltungsrat den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards in Irland (die vom Financial Reporting Council herausgegeben wurden, einschließlich Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ („FRS 102“)) erstellt.

Nach irischem Recht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss nur genehmigen, wenn er sich vergewissert hat, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft am Ende des Geschäftsjahres sowie der Gewinne oder Verluste der Gesellschaft in dem Geschäftsjahr darstellt.

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

- geeignete Rechnungslegungsstandards auszuwählen und durchgängig anzuwenden;
- angemessene und umsichtige Beurteilungen und Einschätzungen abzugeben;
- anzugeben, ob der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den geltenden Rechnungslegungsstandards erstellt wurde, und die betreffenden Standards zu identifizieren, vorbehaltlich wesentlicher Abweichungen von diesen Standards, die in den Anmerkungen zum Jahresabschluss offengelegt und erläutert werden und
- bei der Erstellung des Jahresabschlusses von der Fortführung der Gesellschaft auszugehen, es sei denn, diese Annahme ist unzutreffend.

Der Verwaltungsrat ist für die Führung angemessener Buchführungsunterlagen verantwortlich, welche in ausreichender Weise:

- die Transaktionen der Gesellschaft zutreffend aufzeichnen und erläutern;
- ermöglichen, zu jeder Zeit mit angemessener Genauigkeit die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, die Finanzlage und Gewinne und Verluste der Gesellschaft zu bestimmen und
- dem Verwaltungsrat ermöglichen, sicherzustellen, dass der Jahresabschluss dem Irish Companies Act 2014 entspricht und geprüft werden kann.

Der Verwaltungsrat ist ebenso für die Sicherung der Vermögenswerte der Gesellschaft zuständig und somit für die Ergreifung angemessener Maßnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und sonstigen Unregelmäßigkeiten.

Die vom Verwaltungsrat ergriffenen Maßnahmen zur Gewährleistung der Verpflichtung der Gesellschaft, angemessene Buchführungsunterlagen zu führen, liegen in der Ernennung eines erfahrenen Administrators, State Street Fund Services (Ireland) Limited, (der „Administrator“) und durch eine solche Ernennung in der Verwendung angemessener Systeme und Verfahren. Die Buchführungsunterlagen werden in den Geschäftsräumen des Administrators verwahrt. Gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Richtlinien“) und gemäß dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Section 48(1)) UCITS Regulations 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) ist der Verwaltungsrat verpflichtet, die Vermögenswerte der Gesellschaft der Verwahrstelle zur Sicherung anzuvertrauen. In Ausübung dieser Verpflichtung hat die Gesellschaft die Verwahrung ihrer Vermögenswerte an State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) übertragen. Sowohl der Administrator als auch die Verwahrstelle werden von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) reguliert und stehen unter deren Aufsicht.

# Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Geprüfte Jahresabschlüsse und ungeprüfte Zwischenabschlüsse sind unter [www.lazardassetmanagement.com](http://www.lazardassetmanagement.com) verfügbar. Der Verwaltungsrat ist für die Pflege und den Inhalt der auf dieser Internetseite veröffentlichten Abschlüsse verantwortlich. Im Internet veröffentlichte Informationen sind in zahlreichen Ländern mit unterschiedlichen gesetzlichen Vorschriften zugänglich. Die gesetzlichen Bestimmungen der Republik Irland über die Erstellung und Veröffentlichung von Jahresabschlüssen können von den Gesetzen in anderen Ländern abweichen.

## Erklärung zur Compliance des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat erkennt seine Verantwortung zur Gewährleistung der Einhaltung der jeweiligen Pflichten nach Artikel 225 des Companies Act 2014 durch die Gesellschaft sowie sämtliche Steuergesetze innerhalb der Republik Irland (die „maßgeblichen Verpflichtungen“) an.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

1. eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie erstellt wurde, die nach Ansicht des Verwaltungsrats angemessene Richtlinien bezüglich der Einhaltung der entsprechenden Pflichten durch die Gesellschaft enthält,
2. angemessene Vorkehrungen getroffen oder Strukturen eingerichtet wurden, die nach der Meinung des Verwaltungsrats dazu geeignet sind, die wesentliche Einhaltung der jeweiligen Pflichten der Gesellschaft sicherzustellen, und
3. die unter 2. erwähnten Vorkehrungen oder Strukturen während des Geschäftsjahres überprüft wurden.

Bei der Entwicklung und Einsetzung solcher Vorkehrungen und Strukturen, die dem Verwaltungsrat eine angemessene Sicherheit für die wesentliche Einhaltung dieser jeweiligen Pflichten geben sollen, hat sich der Verwaltungsrat auf den Rat, die Anleitung und die Unterstützung von Mitarbeitern und Beratern verlassen, von denen er überzeugt ist, dass sie über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen zur Entwicklung und Einsetzung dieser Vorkehrungen und Strukturen verfügen.

Diese jeweiligen in Artikel 225 des Companies Act 2014 beschriebenen Pflichten sind getrennt von und zusätzlich zu den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen zu betrachten, denen die Gesellschaft aufgrund ihrer Regulierung durch die Zentralbank unterliegt.

## Transaktionen mit verbundenen Personen

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

Anteilhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die im Abschnitt „Erklärung zur Unternehmensführung“ in diesem Bericht des Verwaltungsrats ausführlicher beschrieben ist, sowie die Rollen und Zuständigkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrats. Darüber hinaus werden die Anteilhaber auf den Verkaufsprospekt verwiesen, in welchem zahlreiche der Transaktionen mit verbundenen Personen sowie die allgemeine Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Personen genau bestimmt werden. Dies stellt jedoch keine abschließende Aufzählung aller Transaktionen mit verbundenen Personen dar. Anteilhaber werden ebenfalls auf die Bestimmungen des Verkaufsprospekts zu Interessenkonflikten verwiesen.

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

- (i) Vorkehrungen bestehen (wie durch die von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“) dokumentierten schriftlichen Verfahren nachgewiesen), um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewendet werden und
- (ii) Transaktionen mit verbundenen Personen, die während des Geschäftsjahres eingegangen wurden, diesen Verpflichtungen entsprachen, wie durch den Manager und gegebenenfalls die Verwahrstelle in Form regelmäßiger aktueller Berichterstattung an den Verwaltungsrat bescheinigt wurde.

Details zu den Zahlungen an verbundene Parteien sowie an bestimmte verbundene Personen sind in Anmerkung 3 und Anmerkung 12 des Jahresabschlusses aufgeführt. Anteilhaber sollten jedoch darüber im Klaren sein, dass nicht alle „verbundenen Personen“ verbundene Parteien im Sinne von Abschnitt 33 des FRS 102 sind.

# Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

## Hauptaktivitäten

Die Anlageziele aller Fonds innerhalb der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt dargelegt. Die Gesellschaft wurde von der Zentralbank als OGAW gemäß den OGAW-Richtlinien und den OGAW-Richtlinien der Zentralbank zugelassen.

## Bericht über die Geschäftslage und zukünftige Entwicklungen

Die Berichte der Anlageverwalter enthalten eine Übersicht über die Faktoren, die im Geschäftsjahr zur Performance beigetragen haben. Der Verwaltungsrat erwartet in unmittelbarer Zukunft keine Veränderungen an der Struktur der Gesellschaft oder den Anlagezielen der Fonds. Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt. Der Lazard European High Yield Fund wurde nie aufgelegt und die Anlageziele und -politik wurden geändert, um die Strategie des Lazard Global Income Fund widerzuspiegeln. Diese Änderung, einschließlich der Änderung des Namens in Lazard Global Income Fund, wurde von der Zentralbank am 24. Februar 2021 genehmigt.

## Potenzielle Auswirkung des Brexit

Nach der Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union infolge des Referendums vom 23. Juni 2016 zu verlassen, hat die Gesellschaft die künftigen Auswirkungen dieser Entscheidung auf ihre Geschäftstätigkeit geprüft. Während die mittel- bis langfristigen Folgen der Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die EU zu verlassen, nach wie vor ungewiss sind, könnte es zu einer gewissen kurzfristigen Volatilität kommen, die sich negativ auf die allgemeinen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Vereinigten Königreich auswirken könnte. Dies könnte wiederum negative Auswirkungen in anderen EU-Ländern und darüber hinaus haben.

## 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.

## Ziele und Richtlinien des Risikomanagements

Informationen hinsichtlich der Ziele und Richtlinien des Risikomanagements der Gesellschaft sind in Anmerkung 9 zum Jahresabschluss enthalten.

## Ergebnisse und Dividenden

Das Betriebsergebnis und die Ausschüttungen für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Genaue Angaben zu allen ausgezahlten und zahlbaren Ausschüttungen während des Geschäftsjahres zum 31. März 2021 sind in den Anmerkungen 14 und 16 aufgeführt.

## Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres

Genaue Angaben zu den wesentlichen Ereignissen während des Geschäftsjahres und seit dem Ende des Geschäftsjahres sind in den Anmerkungen 15 und 16 aufgeführt.

## Verwaltungsrat

Die Namen der Personen, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2021 Verwaltungsratsmitglieder waren, sind nachfolgend aufgeführt:

Gavin Caldwell (Ire)\*/\*\*  
Andreas Hübner (Deutscher)  
Daniel Morrissey (Ire)\*/\*\*  
Jeremy Taylor (Brite)\*\*

\* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

\*\* Mitglieder des Prüfungsausschusses.

## Verwaltungsrat (Fortsetzung)

Die Verwaltungsratsmitglieder sind allesamt nicht geschäftsführend tätig.  
Alle Verwaltungsratsmitglieder sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

## Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary

Andreas Hübner und Jeremy Taylor sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Andreas Hübner und Jeremy Taylor sind nicht berechtigt, als Verwaltungsratsmitglieder Vergütungen seitens der Gesellschaft zu erhalten. Einige Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft halten indirekt über Pensionspläne und Mitarbeiterbeteiligungsprogramme am Ende der Geschäftsjahre zum 31. März 2021 und zum 31. März 2020 eine unwesentliche Anzahl von Anteilen an der Gesellschaft.

Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder durch die Gesellschaft ist in Anmerkung 3 des Jahresabschlusses aufgeführt.

## Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder

Wie in dem von Irish Funds herausgegebenen Corporate Governance Code vorgesehen (s. u.), wurde jedem Verwaltungsratsmitglied von der Gesellschaft ein Ernennungsschreiben ausgestellt, das jeweils mit dreimonatiger Frist gekündigt werden kann.

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 2014 (in der jeweils gültigen Fassung) wirtschaftlich begünstigt in Bezug auf Anwaltshonorare und Sekretariatsgebühren, welche an William Fry und den Secretary in Höhe von 296.327 USD (31. März 2020: 158.715 USD) für das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr entrichtet wurden.

Alle aktuellen Verwaltungsratsmitglieder sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers und daher an Vergütungen beteiligt, die von der Gesellschaft an den Manager entrichtet wurden.

Dem Verwaltungsrat sind außer den oben im Abschnitt „Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary“ offengelegten Beteiligungen keine weiteren Verträge oder Vereinbarungen bekannt, welche im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft von Bedeutung sind.

## Status als berichtender Fonds im Vereinigten Königreich

Bei der britischen Einkommenssteuer- und Zollbehörde, Her Majesty's Revenue and Customs, („HMRC“), wurde ein Antrag auf Anerkennung des Berichterstattungsstatus als „Offshore-Fonds“ eingereicht und genehmigt. Dies ist ausschließlich für Steuerpflichtige im Vereinigten Königreich relevant.

## Erklärung zur Unternehmensführung

Obwohl es für irische Investmentfonds keine spezifischen, gesetzlich vorgeschriebenen Richtlinien zur Unternehmensführung gibt, unterliegt die Gesellschaft Unternehmensführungspraktiken im Rahmen folgender Bestimmungen:

- dem Irish Companies Act 2014, der am eingetragenen Sitz der Gesellschaft eingesehen werden kann und ebenfalls unter [www.irishstatutebook.ie](http://www.irishstatutebook.ie) verfügbar ist.
- der Verfassung (vormals Gründungsurkunde und Satzung), die am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in 2 Grand Canal Square, Dublin 2, D02 A342, Irland, und der irischen Handelsregisterstelle, Companies Registration Office, eingesehen werden kann.
- der Zentralbank, in Form ihrer OGAW-Richtlinien, die auf der Website der Zentralbank [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie) erhältlich sind und zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft vorliegen.

Ein Kodex zur Unternehmensführung (der „IF Code“) wurde von den Irish Funds im Dezember 2011 herausgegeben und kann auf freiwilliger Basis von zugelassenen irischen Investmentfonds übernommen werden. Der IF Code kann unter [www.irishfunds.ie](http://www.irishfunds.ie) eingesehen bzw. bezogen werden. Im Dezember 2012 hat der Verwaltungsrat den IF Code für bestimmte andere tragende Säulen der Unternehmensführung innerhalb der Unternehmensstruktur des Investmentfonds übernommen. Diese umfassen:

- die Rolle von Lazard Asset Management Limited (der „Promoter“), einzigartig innerhalb der Struktur der Investmentfonds (der bzw. ein mit ihm verbundenes Unternehmen, das normalerweise der Anlageverwalter des Investmentfonds ist), wie von der Zentralbank anerkannt, zur Unterstützung der Unternehmensführungskultur der Gesellschaft und

## Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

- die Einzigartigkeit der unabhängigen Aufgabentrennung, wie zwischen Lazard Asset Management LLC und Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH („die Anlageverwalter“), dem Administrator (der, neben anderen Aufgaben, für die Berechnung des Nettoinventarwerts („NIW“) verantwortlich ist) und der unabhängigen Verwahrstelle (die unter anderem für die Sicherung der Vermögenswerte der Gesellschaft sowie die Aufsicht über die Führung der Gesellschaft verantwortlich ist), eine Trennung von Aufgaben/Funktionen, welche durch Delegieren der jeweiligen Verantwortlichkeiten an sowie die Ernennung von angemessen qualifizierten, regulierten Drittunternehmen, die der regulatorischen Aufsicht unterliegen, erreicht wird.

Die Gesellschaft hat keine Mitarbeiter und die Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführend tätig. In Übereinstimmung mit den maßgeblichen regulatorischen Rahmenbedingungen für Investmentfondsgesellschaften wie die Gesellschaft (und im Gegensatz zu konventionellen Gesellschaften mit einer hauptberuflichen Geschäftsleitung und Mitarbeitern) arbeitet die Gesellschaft somit nach dem Delegierungsmodell, bei dem die Aufgaben des Managements (einschließlich der Anlageverwaltung), der Administration, der Verwahrung von Vermögenswerten und des Vertriebs an Dritte übertragen werden, ohne die Gesamtverantwortung des Verwaltungsrats aufzuheben. Der Verwaltungsrat hat Maßnahmen zur Kontrolle der Ausübung dieser übertragenen Funktionen eingesetzt, welche jederzeit der Aufsicht und Leitung des Verwaltungsrats unterliegen.

Diese Übertragungen von Aufgaben sowie die Ernennung von regulierten Drittunternehmen werden im Verkaufsprospekt der Gesellschaft dargelegt. Zusammenfassend handelt es sich um Folgendes:

1. Die Gesellschaft hat den Manager gemäß der Managementvereinbarung zu ihrem Manager ernannt. Gemäß der Managementvereinbarung obliegt dem Manager die Verantwortung für Management und Verwaltung der Angelegenheiten der Gesellschaft sowie die Ausgabe von Fondsanteilen. Der Manager wird von der Zentralbank reguliert und steht unter deren Aufsicht.
2. Der Manager hat die Durchführung der Anlageverwaltung in Bezug auf die Gesellschaft und ihre Fonds an die Anlageverwalter übertragen. Die Anlageverwalter sind für die Entscheidungen des Tagesgeschäfts der von ihnen verwalteten Fonds direkt verantwortlich und dem Verwaltungsrat der Gesellschaft für die Anlageperformance der Fonds rechenschaftspflichtig. Die Anlageverwalter haben interne Kontroll- und Risikomanagementprozesse eingesetzt, um sicherzustellen, dass alle mit der Verwaltung der Fonds verbundenen Risiken jederzeit identifiziert, kontrolliert und verwaltet werden, und dass dem Verwaltungsrat regelmäßig in angemessener Weise Bericht erstattet wird. Die Anlageverwalter stehen unter der Aufsicht der Regulierungsbehörde in dem Land, in dem sie geschäftstätig sind, d. h. der Securities and Exchange Commission der Vereinigten Staaten bzw. der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).
3. Der Manager hat seine Verantwortung als Administrator, Registerführer und Transferagent an den Administrator übertragen. Dieses Unternehmen ist für die tägliche Verwaltung der Gesellschaft und der Fonds, einschließlich der Berechnung des NIW, verantwortlich. Der Administrator wird von der Zentralbank reguliert und steht unter deren Aufsicht.
4. Zusätzlich zu den eigenen Vertriebsaktivitäten des Managers hat der Manager den Vertrieb der Fonds der Gesellschaft an die im Verkaufsprospekt beschriebenen Unternehmen delegiert. Diese Unternehmen stehen unter der Aufsicht der Regulierungsbehörden in den Ländern, in denen diese jeweils tätig sind.
5. Die Gesellschaft hat außerdem die Verwahrstelle zur Verwahrstelle ihrer Vermögenswerte ernannt. Dieses Unternehmen ist für die Verwahrung dieser Vermögenswerte gemäß den OGAW-Richtlinien und für die unabhängige Aufsicht über die Verwaltung der Gesellschaft verantwortlich. Die Verwahrstelle wird von der Zentralbank reguliert und steht unter deren Aufsicht.

Der Verwaltungsrat erhält von jedem der beauftragten Dienstleister und von der Verwahrstelle regelmäßig (und zumindest vierteljährlich) Berichte, auf deren Grundlage er sich ein Bild über die Leistung der beauftragten Dienstleister bzw. gegebenenfalls der Verwahrstelle machen kann.

### Finanzberichterstattung – Beschreibung der Hauptmerkmale

Der Verwaltungsrat ist letztlich für die Aufsicht über die Einrichtung und Erhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Finanzberichterstattung verantwortlich. Da die Gesellschaft keine Mitarbeiter hat und alle Verwaltungsratsmitglieder nicht geschäftsführend tätig sind, wurden alle Aufgaben in Verbindung mit der Finanzberichterstattung der Gesellschaft, einschließlich der Erstellung des Jahresabschlusses, an den Administrator ausgelagert.

Der Manager hat den Administrator mit der Führung der Buchführungsunterlagen der Gesellschaft, unabhängig von den Anlageverwaltern und der Verwahrstelle beauftragt, und aufgrund dieser Beauftragung hat der Verwaltungsrat Verfahren eingesetzt, um sicherzustellen, dass alle relevanten Buchführungsunterlagen ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit zur Verfügung stehen, einschließlich der Erstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen.

Unter der Aufsicht des Verwaltungsrats und des Managers ist die Ernennung des Administrators darauf ausgerichtet, das Risiko, die Finanzberichtsziele der Gesellschaft nicht zu erreichen, zu kontrollieren, aber nicht zu eliminieren und kann nur eine angemessene, keine absolute Sicherheit gegenüber wesentlichen Fehldarstellungen oder Verlusten bieten.

## Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

### Finanzberichterstattung – Beschreibung der Hauptmerkmale (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, das Risiko von Unregelmäßigkeiten durch Betrug oder Fehler bei der Finanzberichterstattung zu beurteilen und sicherzustellen, dass Verfahren zur rechtzeitigen Erkennung interner und externer Angelegenheiten mit potenziellen Auswirkungen auf die Finanzberichterstattung eingesetzt werden. Durch die Ernennung eines von den Anlageverwaltern der Gesellschaft unabhängigen Administrators (der von der Zentralbank reguliert wird) soll das Risiko von dolosen Handlungen oder Unregelmäßigkeiten, die sich auf den Abschluss der Gesellschaft auswirken könnten, verringert werden, obwohl es nicht ganz ausgeschaltet werden kann.

Während des Geschäftsjahres dieses Jahresabschlusses war der Verwaltungsrat für die Überprüfung und Genehmigung des Jahresabschlusses verantwortlich, wie in der Erklärung der Verantwortung des Verwaltungsrats dargelegt. Der gesetzlich vorgeschriebene Jahresabschluss erfordert die Prüfung durch unabhängige Wirtschaftsprüfer, die dem Verwaltungsrat jährlich über ihre Ergebnisse berichten. Der Verwaltungsrat überwacht und bewertet die Leistung, die Qualifikationen und die Unabhängigkeit des unabhängigen Wirtschaftsprüfers. Im Rahmen seiner Prüfverfahren erhält der Verwaltungsrat Darstellungen von relevanten Parteien, einschließlich Betrachtungen zu irischen Rechnungslegungsstandards und deren Auswirkungen auf den Jahresabschluss, sowie Darstellungen und Berichte über das Abschlussprüfungsverfahren. Der Verwaltungsrat bewertet und bespricht wichtige Prüfungs- und Berichtsbelange nach Bedarf.

### Prüfungsausschuss

Seit 2013 wird auch ein Prüfungsausschuss gebildet, welcher gegenwärtig aus Daniel Morrissey, Gavin Caldwell und Jeremy Taylor besteht, die alle nicht geschäftsführende Mitglieder des Verwaltungsrats sind. Dieser Ausschuss ist mit der Aufsicht über die Rechnungs- und Finanzkontrollfunktionen der Gesellschaft beauftragt.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er gemäß Artikel 167 des Companies Act 2014 verpflichtet ist, die Errichtung eines Prüfungsausschusses gemäß den Anforderungen dieses Artikels in Erwägung zu ziehen. Artikel 167 erfordert unter anderem, dass zu den Mitgliedern eines solchen Prüfungsausschusses mindestens ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied gehören muss, also eine Person, die

- (i) ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied ist;
- (ii) den erforderlichen Grad an Unabhängigkeit besitzt, um effektiv zu den Aufgaben des Ausschusses beitragen zu können (als Verwaltungsratsmitglied, das keine wesentliche Geschäftsbeziehung mit der Gesellschaft unterhält und dies auch nicht in den drei Jahren vor seiner Berufung in den Ausschuss tat); und
- (iii) Fachkenntnisse in Rechnungslegung oder Buchprüfung hat.

Wie im Abschnitt „Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder“ beschrieben, ist Herr Daniel Morrissey Partner der Firma William Fry, die juristische Dienstleistungen für die Gesellschaft erbringt. Jeremy Taylor ist hauptamtlicher Geschäftsführer der Lazard Group. Alle diese Verwaltungsratsmitglieder können als Personen angesehen werden, die die entsprechenden Unabhängigkeitskriterien gemäß Artikel 167 nicht erfüllen. Die Verwaltungsratsmitglieder glauben jedoch, dass Jeremy Taylor als hauptamtlicher Geschäftsführer der Lazard Group eine zusätzliche Verbindung zwischen dem Verwaltungsrat und der Lazard Group schafft und die Verantwortung dafür hat, die Gesellschaft gemäß allen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften des OGAW-Rechtsrahmens zu verwalten (darunter, insbesondere hier, die Verwaltungsfunktion der Kapital- und Finanzkontrolle) und dass diese Verbindung dementsprechend das Kontrollumfeld der Gesellschaft erweitert. Daniel Morrissey und Gavin Caldwell sind in keiner Weise am Prozess der Abschlusserstellung und an den Entscheidungen bezüglich der Bewertung der von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte beteiligt. Daniel Morrissey und Gavin Caldwell haben jeweils beachtliche und langjährige Erfahrung als Verwaltungsratsmitglied von Unternehmen und sind daher für die Prüfung und Genehmigung von Unternehmensabschlüssen gut geeignet.

Nach sorgfältiger Abwägung haben die Verwaltungsratsmitglieder entschieden, keinen Prüfungsausschuss einzurichten, der die spezifischen Auflagen von Artikel 167 erfüllt, insbesondere die Auflagen unter (iii) oben, da nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder zu diesem Zeitpunkt die Verantwortlichkeiten eines Prüfungsausschusses gemäß Artikel 167 kraft des seit langem bestehenden Prüfungsausschusses des Verwaltungsrats und kraft der Unternehmensführungsrichtlinien und der bestehenden Vorkehrungen und Strukturen zur Sicherstellung der Einhaltung der umfassenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen für OGAW-Investmentgesellschaften in Bezug auf die Verwaltung der Gesellschaft, einschließlich der Finanzberichterstattung der Gesellschaft, wie oben beschrieben, bereits hinreichend erfüllt sind.

Der geprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft muss vom Verwaltungsrat genehmigt und bei der Zentralbank eingereicht werden.

## Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

### Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Die Ernennung und Abberufung von Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft wird durch ihre Verfassung und durch irisches Recht, einschließlich der für Investmentfonds geltenden Vorschriften des Irish Companies Act 2014, geregelt. Die Verfassung kann durch einen Sonderbeschluss der Anteilhaber geändert werden. Die Verfassung sieht kein turnusmäßiges Ausscheiden der Verwaltungsratsmitglieder vor. Allerdings können die Verwaltungsratsmitglieder per ordentlichem Beschluss der Anteilhaber im Einklang mit den im Rahmen des Irish Companies Act 2014 eingeführten Verfahren abberufen werden. Ein Verwaltungsratsmitglied kann auch durch Kündigung seitens der Gesellschaft gemäß dem zwischen ihm und der Gesellschaft bestehenden Ernennungsschreiben abberufen werden.

Dem Verwaltungsrat obliegt die Leitung der Geschäftsangelegenheiten der Gesellschaft gemäß der Verfassung. Derzeit amtieren vier Verwaltungsratsmitglieder (weitere Informationen finden Sie auf Seite 5), die allesamt nicht geschäftsführend tätig sind. Sowohl Andreas Hübner als auch Jeremy Taylor sind hauptamtliche Geschäftsführer der Lazard Group. Sowohl Gavin Caldwell als auch Daniel Morrissey werden gemäß den Bestimmungen des IF Codes über Unabhängigkeit und unabhängige Verwaltungsratsmitglieder als unabhängige Verwaltungsratsmitglieder angesehen, auch wenn ein Unternehmen, an dem Daniel Morrissey beteiligt ist, Honorare von der Gesellschaft erhält. Demzufolge erfüllt Daniel Morrissey nicht die Anforderungen von Absatz 4.1 des IF Codes, die von einem der Mitglieder des Verwaltungsrats zu erfüllen sind und die Gavin Caldwell erfüllt. Alle Transaktionen mit verbundenen Parteien während des Geschäftsjahres sind in den Anmerkungen zum Jahresabschluss aufgeführt.

Der Verwaltungsrat tritt mindestens vierteljährlich zusammen. Neben dem Prüfungsausschuss gibt es keine ständigen Unterausschüsse des Verwaltungsrats.

### Offenlegung von Informationen gegenüber den Wirtschaftsprüfern

Nach Kenntnis der zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Berichts amtierenden Verwaltungsratsmitglieder wurden alle maßgeblichen Prüfungsinformationen, d. h. die von den Wirtschaftsprüfern zur Erstellung ihres Berichts benötigten Informationen, den Wirtschaftsprüfern vorgelegt. Jedes Verwaltungsratsmitglied hat alle Schritte unternommen, zu denen es als Verwaltungsratsmitglied verpflichtet ist, um sich Kenntnis über die maßgeblichen Prüfungsinformationen zu verschaffen und ihre Offenlegung gegenüber den Wirtschaftsprüfern sicherzustellen.

### Unabhängige Wirtschaftsprüfer

Die unabhängigen Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers haben ihre Bereitschaft ausgedrückt, gemäß der Bestimmungen in Artikel 383 des Irish Companies Act 2014 weiterhin für die Gesellschaft tätig zu sein.

### Im Namen des Verwaltungsrats

**Verwaltungsratsmitglied: Daniel Morrissey**

**Verwaltungsratsmitglied: Gavin Caldwell**

**Datum: 30. Juni 2021**

# Bericht des Anlageverwalters

---

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund

### Anlagerückblick

Im Zeitraum seit der Auflegung am 17. August 2020 bis zum 31. März 2021 erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund („der Fonds“) eine Rendite von 14,83 % in US-Dollar<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

In der Zeit von der Auflegung des Fonds bis März 2021 legten die weltweiten Aktienmärkte im vierten Quartal zu, da die Risikostimmung durch die Zuversicht der Anleger bezüglich einer kurzfristigen wirtschaftlichen Erholung belebt wurde, auch wenn sich das makroökonomische Umfeld derzeit schwierig gestaltet. Wie schon über weite Strecken des bisherigen Jahresverlaufs wurde das Marktverhalten weiterhin in erster Linie durch das mit dem Coronavirus verbundene Risiko bestimmt. Vor dem Hintergrund zunehmender Nervosität über den starken Anstieg der Fallzahlen in den USA, Europa und anderen Regionen sowie das Aufkommen einer neuen, ansteckenderen Variante des Virus wurden Meldungen über die Entdeckung eines Impfstoffs von Anlegern mit Begeisterung aufgenommen. In den USA fielen die Entwicklungen während des Quartals positiv aus. Da die Corona-Impfkampagnen an Tempo aufnahmen und im März weitere fiskalpolitische Konjunkturmaßnahmen verabschiedet wurden, nahm unter den Anlegern die Zuversicht zu, dass das inländische Wirtschaftswachstum in der zweiten Jahreshälfte stark ausfallen – und mit einer höheren Inflation einhergehen – würde. Inflations Sorgen lösten einen Abverkauf am Markt für Staatsanleihen aus, so dass sich die Rendite auf die als Benchmark dienende zehnjährige US-Staatsanleihe dem höchsten Stand seit Beginn der Pandemie annäherte, was wiederum bestimmte Risikoanlagen belastete.

Vor diesem Hintergrund erzielten Aktienmärkte sowohl in den Industrie- als auch in den Entwicklungsländern Zugewinne. In den USA zogen zunehmender Optimismus hinsichtlich des Ausblicks für die inländische Konjunktorentwicklung und eine außerordentlich starke Berichtssaison zum vierten Quartal eine positive Performance nach sich. Auf der anderen Seite des Atlantiks legten die europäischen Aktienmärkte aufgrund ermutigender Unternehmensgewinne im vierten Quartal zu. Darüber hinaus wurde gemeldet, dass die Europäische Zentralbank ihr Konjunkturprogramm beschleunigen würde, um dem von der Pandemie verursachten wirtschaftlichen Druck in der Eurozone entgegenzuwirken. In Japan knüpfte der Aktienmarkt an seine Rally an, was neben soliden Unternehmensergebnissen auch ermutigenden inländischen Daten zu verdanken war, die darauf hindeuteten, dass die Wirtschaft des Landes bis zum nächsten Jahr auf das Niveau vor der Pandemie zurückkehren dürfte.

Die Neuemissionstätigkeit bei Wandelanleihen blieb in der zweiten Hälfte des Jahres 2020 stark, so dass das Gesamtemissionsvolumen des Jahres auf einen Rekordstand von 158 Mrd. USD stieg. Im ersten Quartal 2021 wurde eine weitere Beschleunigung des Tempos verzeichnet: Allein in diesen drei Monaten wurden neue Wandelanleihen im Wert von 58,3 Mrd. USD auf den Markt gebracht. Noch nie zuvor hatte ein Jahr so fulminant begonnen. Alle drei Regionen waren während des Quartals von hoher Aktivität geprägt, wobei die größten Transaktionen auf die Sektoren zyklische Konsumgüter, Technologie und Gesundheitswesen entfielen.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Unser Engagement in Nordamerika leistete einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung und übertraf damit andere Regionen – sowohl im Hinblick auf die Performance als auch aus Beitragssicht.
- Die Positionen in Freizeiteinrichtungen sowie im Transportsektor, insbesondere Kreuzfahrtunternehmen, leisteten positive Beiträge während des Berichtszeitraums, da die Buchungen für 2021 und 2022 weiterhin stabil sind.
- Unser Engagement in der chinesischen und US-amerikanischen Hotelbranche profitierte ebenfalls von Wiedereröffnungen sowie vom erhöhten Nachholbedarf an lokalen Urlaubsreisen.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Westeuropäische Emittenten verbuchten insgesamt eine positive Performance, blieben im Zuge der Erholung jedoch hinter anderen Regionen zurück, nachdem sich die Infektionszahlen verschlechtert hatten und weitere Lockdowns verhängt worden waren.
- Unser Engagement bei einigen Emittenten aus dem Technologiesektor belastete die Wertentwicklung, da deren Vertriebsaktivitäten weiterhin dadurch beeinträchtigt wurden, dass es ihnen nicht möglich war, ihre Lösungen persönlich vorzuführen.
- Ein gegenüber dem US-Dollar schwächer notierender Euro verminderte zudem die nicht gegenüber dem USD abgesicherte Performance.

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Wir gehen davon aus, dass sich die globalen Risikomärkte in den kommenden Quartalen einer robusten Unterstützung erfreuen werden, die einer Kombination aus lockerer Geldpolitik, höheren Haushaltsausgaben und das Wiederhochfahren der lokalen Wirtschaft auf nahezu normale Niveaus zu verdanken sein dürfte. Konkret sind wir der Auffassung, dass Unternehmen, die sich in der Erholungsphase befinden, nach wie vor attraktive Bewertungen bieten. In den USA hat ein Teil der erwarteten Wiederbelebung inzwischen zwar stattgefunden, in Europa ist das Erholungspotenzial jedoch weiterhin stark.

Darüber hinaus ist der Primärmarkt (mit Neuemissionen im Wert von über 58 Mrd. USD im ersten Quartal 2021) nach wie vor äußerst dynamisch und stellt damit eine wichtige Quelle für Liquidität, Sektordiversifizierung und Konvexität dar: Diese Wandelanleihen bieten die Gelegenheit, an der Erholung des zugrunde liegenden Unternehmens zu partizipieren und dabei gleichzeitig von den Schutzmerkmalen zu profitieren, die diese Wandelanleihenstrukturen bieten.

Unser Ausblick für Wandelanleihen ist positiv und wird durch eine fortgesetzte Erholung in zyklischen Verbraucher- und Tourismussektoren, eine solide Performance in Technologie-Teilsektoren und einen (nicht zuletzt durch die Rekordvolumina am Primärmarkt gewährleisteten) hohen Grad an Konvexität gestützt.

Aus Kreditsicht beobachten wir positive Kreisläufe bei Titeln, die von der Erholung profitieren. Hier führt die Stärke der zugrunde liegenden Aktien eine erhebliche Verengung der Kreditspreads herbei, was die potenziellen Renditen dieser Wandelanleihen verstärkt. Wir konzentrieren uns in der Regel auf Emittenten mit den stärksten Bilanzen und gehen davon aus, dass es in den kommenden Quartalen zu einer weiteren Refinanzierungswelle kommen wird, die neue Chancen mit sich bringen dürfte.

Und schließlich schafft der hohe Diversifizierungsgrad des globalen Markts für Wandelanleihen ein äußerst günstiges Anlageumfeld für aktive Manager.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in USD, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 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

31. März 2021

## Lazard Emerging Markets Bond Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2021 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 18,23 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, der eine Rendite von 16,00 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2021 erzielten auf Hartwährungen lautende Schuldtitel aus Schwellenländern eine Rendite von 16,00 %, die in erster Linie einer Verengung der Kreditspreads zu verdanken war. Die Kreditspreads von Staatsanleihen erreichten Anfang Februar 2021 mit rund 340 Basispunkten (Bp) den engsten Stand seit Beginn der Pandemie, gaben einen Teil dieser Zugewinne jedoch wieder ab, als die Renditen auf US-Staatsanleihen gegen Ende des Berichtszeitraums wieder stark anstiegen. Letztendlich verengten sich die Spreads um 272 Bp und notierten damit zum Ende des Berichtszeitraums 354 Bp oberhalb von US-Staatsanleihen, während die Rendite auf zehnjährige US-Staatsanleihen über den Berichtszeitraum hinweg um mehr als 100 Bp auf 1,74 % stieg.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Aus der Top-down-Perspektive trug die allgemeine Übergewichtung des Fonds im Hochzinsbereich zur relativen Wertentwicklung bei. Die Hochzinsländer übertrafen die Investment-Grade-Länder im Berichtszeitraum um mehr als 16 %.
- Die Übergewichtung von Ecuador trug erheblich zur Wertentwicklung bei, nachdem die Regierung eine rasche und anleiheninhaberfreundliche Umstrukturierung vorgenommen hatte.
- Die Übergewichtung des Fonds in dem staatlichen mexikanischen Erdölkonzern PEMEX war ebenfalls unterstützend.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Übergewichtung des Fonds in Venezuela wirkte sich nachteilig aus, als die Anleihen trotz fehlender bedeutsamer Entwicklungen im Umstrukturierungsprozess des Landes weiterhin fielen.
- Übergewichtete Positionen in ausgewählten osteuropäischen Hochzinsländern wie Weißrussland und Aserbaidschan belasteten die Wertentwicklung, da sich diese Märkte aufgrund von geopolitischen Sorgen unterdurchschnittlich entwickelten.
- Eine leichte Übergewichtung der Türkei dämpfte die relative Performance geringfügig.

### Ausblick

Wir schätzen den mittelfristigen Ausblick für Hartwährungsanleihen weiterhin positiv ein. Auf kurze Sicht dürfte die Wertentwicklung durch die entgegengesetzten Kräfte eines unterstützenden makroökonomischen Umfelds und steigender Renditen auf US-Staatsanleihen bestimmt werden. Die umfangreichen fiskalpolitischen Konjunkturmaßnahmen der USA und die erfolgreiche Umsetzung der Impfkampagne deuten darauf hin, dass das Wachstum in den USA in den kommenden Quartalen sehr stark ausfallen dürfte. Aus unserer Sicht stellt die Inflation derzeit keine große Bedrohung dar. Somit geht unser Basisszenario davon aus, dass die Renditen aus den „richtigen“ Gründen (d. h. Wachstum und nicht Inflation) weiterhin allmählich ansteigen werden. Wir rechnen mit weiterhin erhöhten Preisen für Öl und andere Rohstoffe, da sich die weltweite Nachfrage weiter erholt, während sich das Angebot generell immer etwas langsamer anpasst. Die Bottom-up-Fundamentaldaten der Schwellenländer sind solide und sollten vom verbesserten Wachstumsausblick und der Unterstützung durch die Rohstoffpreise profitieren. Im Vergleich zu dem 2013 verzeichneten Anstieg der Renditen auf US-Staatsanleihen genießen die meisten Länder nun den Vorteil einer starken Auslandsposition mit ausgeglichenen Leistungsbilanzen und zunehmenden Währungsreserven. Allgemein ist es den meisten Ländern gelungen, die Lücke zu einem stärkeren Wachstum im Jahr 2021 zu schließen, und infolgedessen sollten sich ihre Haushaltssalden und Schuldenquoten (Verschuldung im Verhältnis zum BIP) verbessern.

## Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Daher halten wir auf Portfolioebene eine um etwa ein Jahr untergewichtete Durationsposition und konzentrieren uns weiterhin auf hochverzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen. Das Portfolio hat Hochzinstitel derzeit um rund 28 % übergewichtet und diese über eine große Anzahl einzelner Kreditwerte hinweg diversifiziert. Die Spreads liegen bei ca. 340 Bp für BB-Titel und 370 Bp für B-Werte, was rund 75 Bp bzw. 125 Bp über dem Niveau vor der Pandemie entspricht. Im Hochzinssegment sehen wir Spielraum für eine weitere Verengung um rund 50 bis 100 Bp gegenüber dem aktuellen Niveau. Das Portfolio hält zudem ein nicht im Index enthaltenes Engagement in Unternehmensanleihen in Höhe von rund 105 %. Unserer Meinung nach dürften diese Titel dank der starken Fundamentaldaten der zugrunde liegenden Bilanzen, des attraktiven zusätzlichen Spreads und des kürzeren Durationsprofils weiterhin eine Outperformance erzielen. Finanziert werden diese Positionen durch eine starke Untergewichtung von Investment-Grade-Kreditwerten mit längerer Laufzeit. Mit ca. 145 Bp bieten die Investment-Grade-Spreads kaum Puffer gegenüber steigenden Renditen. Außerdem notieren die Spreads nur knapp über ihren historischen Tiefstständen von rund 135 Bp und bieten somit kaum noch Potenzial für eine weitere Verengung.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 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

31. März 2021

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2021 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (der „Fonds“) nach Abzug von Gebühren eine Rendite von 14,31 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von 13,03 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2021 erzielten Schwellenmarktanleihen in Landeswährung eine Rendite von 13,03 % (in US-Dollar gemessen). Die Rendite in der Anlageklasse war sowohl auf den Rückgang der lokalen Verzinsungen als auch auf die Aufwertung der Kassakurse von Schwellenmarktwährungen zurückzuführen. Die lokalen Verzinsungen erreichten im August ein Allzeittief von 4,35 % und beendeten den Berichtszeitraum mit 4,99 %, rund 35 Bp unter ihrem Stand zu Beginn des Berichtszeitraums. Unterdessen legten Landeswährungen um fast 7 % gegenüber dem US-Dollar zu.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Bottom-up-Positionierung bei lokalen Zinssätzen und Währungen verstärkte die relative Wertentwicklung.
- Im Zinssegment leistete die deutlich übergewichtete Position des Fonds in Südafrika einen erheblichen Beitrag zur Performance.
- Bei den Währungen trugen diversifizierte Übergewichtungen von asiatischen und mittel- und osteuropäischen Währungen zur Wertentwicklung bei, darunter der chinesische Renminbi, der thailändische Baht und die tschechische Krone.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die untergewichteten Durationspositionen des Fonds in einigen Ländern mit den niedrigsten Verzinsungen wie etwa Polen wirkten sich nachteilig aus.
- Bei den Währungen wirkte sich eine Übergewichtung des brasilianischen Reals nachteilig aus. Die Zentralbank schlug einen gemäßigeren Kurs ein als wir erwartet hatten, und wir stellten die Position mit einem geringfügigen Verlust glatt.
- Die übergewichtete Position des Fonds in der indonesischen Rupiah belastete die Wertentwicklung in geringerem Maße.

### Ausblick

Wir schätzen den kurzfristigen Ausblick für Anleihen in Landeswährung inzwischen verhaltener ein und haben das Risiko dementsprechend verringert. Mittelfristig ist unser Ausblick jedoch weiterhin äußerst positiv. Aufwärtskorrekturen bei den US-Wachstumsprognosen und eine leichte Straffung der Finanzierungsbedingungen aufgrund von steigenden Realverzinsungen in den USA dürften die Renditen in Landeswährung auf kurze Sicht weiterhin belasten. Dementsprechend haben wir das Währungsrisiko des Portfolios verringert und halten nur sehr geringe aktive Risiken in Hochzinsländern, die am stärksten durch diese Bedingungen in Mitleidenschaft gezogen werden dürften. Darüber hinaus haben wir inzwischen eine untergewichtete Durationsposition eingerichtet, da ein weiterer Anstieg der Verzinsungen droht. Da die Zinsen in den USA steigen und sich das Wachstum erholt, wendet sich das geldpolitische Blatt für die Zentralbanken der Schwellenländer.

Mittelfristig schätzen wir Anleihen in Landeswährung äußerst positiv ein. Auch wenn eine kurzfristige Abschwächung des US-Dollars unwahrscheinlich erscheint, sind wir der Meinung, dass der vor etwa einem Jahr erreichte Höchststand den Beginn eines langfristigen Abwärtstrends des Greenbacks darstellen dürfte. Die Bewertungen bewegen sich nach wie vor auf einem erhöhten Niveau, und die doppelten Defizite stellen ein Risiko dar. Ein stärkeres weltweites Wachstum, höhere Rohstoffpreise und die Tatsache, dass sich die Bewertungen in der Nähe ihrer Allzeittiefs bewegen, verheißen für Anleihen in Landeswährung Gutes. Das einzige, was nun noch fehlt: Die Schwellenländer müssen das Wachstum der Industrieländer übertreffen. Wir gehen davon aus, dass sich diese Situation auf dauerhafter Basis im weiteren Verlauf des Jahres 2021 einstellen dürfte.

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2020.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 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**  
**31. März 2021**

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des zwölfmonatigen Berichtszeitraumes zum 31. März 2021 erzielte der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (der „Fonds“) nach Abzug von Gebühren eine Rendite von 18,46 % in US-Dollar.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2021 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von 14,54 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von 16,00 %, während die Renditen in Landeswährung 13,03 % erzielten. Die Kreditspreads von Staatsanleihen verengten sich um 272 Bp und notierten damit zum Ende des Berichtszeitraums 354 Bp oberhalb von US-Staatsanleihen, während die Rendite auf zehnjährige US-Staatsanleihen über den Berichtszeitraum hinweg um mehr als 100 Bp auf 1,74 % stieg. Unterdessen notierten die lokalen Renditen zum Ende des Berichtszeitraums mit 4,99 % rund 35 Bp unter ihrem Stand zu Beginn des Berichtszeitraums, während Landeswährungen um fast 7 % gegenüber dem US-Dollar zulegten.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Zu Beginn des Berichtszeitraums setzten wir einen Schwerpunkt auf qualitativ höherwertige staatliche Kreditnehmer mit Investment Grade, die unserer Einschätzung über eine starke Bilanzposition verfügten, um die Krise bewältigen zu können. Innerhalb dieser Allokation leisteten insbesondere Israel, die VAE und Indonesien positive Beiträge zur Performance.
- Ende April 2020 hatten wir begonnen, eine Rotation hin zu Werten mit niedrigerer Qualität vorzunehmen. Dies erwies sich als vorausschauend, da hochverzinsliche Auslandsschulden die Erholung anführten und deutlich zweistellige Renditen lieferten. Long-Positionen in einer Reihe von Hochzinsemittenten, darunter PEMEX, Nigeria, Irak und die Ukraine, trugen in bedeutendem Maße zu den absoluten Renditen bei.
- Das Engagement des Portfolios in Unternehmensanleihen erwies sich ebenfalls als günstig. Unternehmensanleihen aus Schwellenländern erzielten während des Berichtszeitraums eine deutliche Outperformance gegenüber anderen Segmenten der Anlageklasse der Schwellenländeranleihen.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Bei staatlichen Kreditnehmern belastete lediglich die Position des Portfolios in Sri Lanka die Wertentwicklung deutlich. Die Anleihenkurse sanken auf ein Niveau, welches die Markterwartungen widerspiegelt, dass das Land eine Umschuldung benötigen könnte.
- In geringerem Maße belastete auch ein geringfügiges Long-Engagement in der türkischen Lira die Wertentwicklung im ersten Quartal 2021. Wir waren bezüglich der politischen Volatilität der Türkei ausreichend vorsichtig geblieben und hatten die Größe der Position entsprechend angepasst.

### Ausblick

In Anbetracht der kurzfristigen Risiken halten wir einen vorsichtigeren Ansatz für gerechtfertigt. Dementsprechend haben wir das Risiko des Portfolios auf etwa die Hälfte seines Budgets reduziert, während wir geduldig auf Gelegenheiten warten, das Risiko zu besseren Bewertungen zu erhöhen. Die Konsenserwartungen zum US-Wachstum dürften weiter nach oben korrigiert werden, so dass die langfristigen Zinssätze unserer Einschätzung nach Spielraum für einen weiteren Anstieg haben. Daher haben wir das US-Zinsengagement des Portfolios weiterhin vollständig abgesichert.

Mittelfristig ist unser Ausblick nach wie vor äußerst positiv. Wir gehen davon aus, dass sich das Szenario, in dem die USA das höchste Wachstum aufweisen, als relativ kurzlebig erweisen wird. Während sich die Wachstumserwartungen in den Schwellenländern verbessern, dürfte auch die Wachstumsdifferenz gegenüber den Industrieländern zunehmen. Wenn wir das Risiko im Portfolio erhöhen, werden wir uns voraussichtlich erneut auf die drei Bereiche konzentrieren, in denen wir schon Ende 2020 schwerpunktmäßig nach Chancen gesucht hatten: staatliche Kreditnehmer aus dem Hochzinzbereich, Unternehmensanleihen aus Schwellenländern und Landeswährungen. Auf Hartwährungen lautende hochverzinsliche Staatsanleihen machen derzeit rund 25 % des gesamten Risikobudgets des Portfolios aus. Wir finden weiterhin Renditen von 5 % bis 7 %, die eine attraktive Vergütung für die Risiken von

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Kreditwerten mit einem Rating von B und BB bieten. In diesen Bereichen sehen wir zudem Potenzial für eine Spread-Verengung um 50 bis 100 Bp während des kommenden Jahres. Wir haben eine erhebliche Allokation auf Unternehmensanleihen mit kürzerer Duration beibehalten, die bei minimalem Zins- und Kreditrisiko Renditen von 4 % bis 5 % bieten. Wir gehen davon aus, dass sich Unternehmensanleihen im Zuge steigender Zinssätze weiterhin als belastbar erweisen werden. Und schließlich haben wir das Risiko im Landeswährungssegment zwar deutlich verringert, halten jedoch an unserer strukturell positiven Einschätzung fest, was neben der zyklischen Erholung des Wachstums auch den historisch niedrigen Bewertungen sowie unserer Einschätzung zuzuschreiben ist, dass sich der US-Dollar in der Frühphase eines langfristigen Abwärtstrends befindet.

Unsere Strategie, im Zuge derer wir geduldig auf Gelegenheiten warten, das Risiko zu erhöhen, hat dem Portfolio im Jahr 2020 gute Dienste geleistet. Nachdem wir zu Beginn des Jahres noch konservativ aufgestellt waren, nahmen wir eine aggressive Erhöhung des Risikos vor, als die Bewertungen im Nachgang des pandemiebedingten Abverkaufs auf mehrjährige Tiefststände sanken. Unterdessen liefert das Portfolio momentan eine Rendite von rund 3 % und weist keine US-Zinsduration auf. Wir sind davon überzeugt, dass unser Total-Return-Ansatz dank seiner hohen Flexibilität weiterhin attraktive Renditen liefern wird. Dabei sollte die Volatilität deutlich unter derjenigen der breiteren Anlageklasse liegen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 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**

**31. März 2021**

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2021 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (der „Fonds“) nach Abzug von Gebühren eine Rendite von 17,11 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan EMBI Global Diversified ex CCC/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von 14,09 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2021 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von 14,54 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von 16,00 %, während die Renditen in Landeswährung 13,03 % erzielten. Die Kreditspreads von Staatsanleihen verengten sich um 272 Bp und notierten damit zum Ende des Berichtszeitraums 354 Bp oberhalb von US-Staatsanleihen, während die Rendite auf zehnjährige US-Staatsanleihen über den Berichtszeitraum hinweg um mehr als 100 Bp auf 1,74 % stieg. Unterdessen notierten die lokalen Renditen zum Ende des Berichtszeitraums mit 4,99 % rund 35 Bp unter ihrem Stand zu Beginn des Berichtszeitraums, während Landeswährungen um fast 7 % gegenüber dem US-Dollar zulegten.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Alle Quellen von Bottom-up-Alpha – staatliche Kreditnehmer, Unternehmensanleihen, lokale Zinsen und Landeswährungen – trugen zur Outperformance bei.
- Bei den staatlichen Kreditnehmern trug eine Übergewichtung des staatlichen mexikanischen Erdölkonzerns PEMEX erheblich zur Wertentwicklung bei.
- Im Bereich der lokalen Schuldtitel leistete die deutlich übergewichtete Durationsposition des Portfolios in Südafrika einen erheblichen Beitrag zur Performance.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Top-down-Vermögensallokation belastete die Wertentwicklung leicht. Wir behielten im ersten Quartal 2021 eine geringfügige Übergewichtung von Anleihen in Landeswährung bei, als sich auf Hartwährungen lautende Schuldtitel überdurchschnittlich entwickelten.
- Im Bereich der lokalen Schuldtitel wirkte sich eine Übergewichtung des brasilianischen Reals nachteilig aus.
- Eine leichte Übergewichtung der Türkei dämpfte die relative Performance geringfügig.

### Ausblick

Wir haben das Risikoniveau des Portfolios zwar verringert, um unseren verhalteneren kurzfristigen Ausblick zu berücksichtigen, unser mittelfristiger Ausblick ist jedoch weiterhin äußerst positiv. Nach mehreren Runden (unerwartet umfangreicher) fiskalpolitischer Konjunkturmaßnahmen wurden die US-Wachstumserwartungen in den letzten Monaten immer weiter nach oben korrigiert, und wir sind der Meinung, dass die langfristigen Zinsen nach wie vor Spielraum für einen weiteren Anstieg haben. Daher haben wir eine erhebliche Untergewichtung der US-Zinsduration beibehalten. Außerdem halten wir an unserer Untergewichtung längerfristiger Investment-Grade-Staatsanleihen fest, da diese kaum Puffer gegenüber steigenden Zinsen bieten. Wir halten weiterhin Ausschau nach attraktiven idiosynkratischen Chancen bei Unternehmensanleihen, da wir mit einer Fortsetzung der jüngsten Outperformance rechnen. Im Bereich der Landeswährungen haben wir das Risiko des Portfolios erheblich reduziert – insbesondere bei Hochzinstiteln, wo wir Beta-Risiken vermeiden wollen. Der Wachstumsvorsprung der USA dürfte Währungen kurzfristig belasten. Allerdings gehen wir davon aus, dass sich dieses Szenario als relativ kurzlebig erweisen dürfte. Die positiven Übertragungseffekte des starken Wachstums in China und den USA sind noch nicht vollständig in den Konsensprognosen für das Wachstum in den Schwellenländern berücksichtigt – vermutlich aufgrund der kurzfristigen pandemiebedingten Unsicherheiten. Während die unmittelbaren Effekte der Konjunkturmaßnahmen abklingen, sollte das US-Wachstum zu seinem langfristigen Potenzial von rund 2 % zurückkehren, während das Wachstum in den Schwellenländern ansteigen und sich wieder seinem langfristigen Potenzial von ca. 4 % annähern dürfte. Das einzige, was bislang für eine nachhaltige Outperformance von Landeswährungen noch fehlt, ist eine positive Wachstumsdifferenz, und wir vermuten, dass sich diese im zweiten Halbjahr einstellen dürfte.

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 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**  
**31. März 2021**

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2021 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund nach Abzug von Gebühren eine Rendite von 17,00 % in US-Dollar gegenüber dem 50 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von 14,54 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2021 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von 14,54 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von 16,00 %, während die Renditen in Landeswährung 13,03 % erzielten. Die Kreditspreads von Staatsanleihen verengten sich um 272 Bp und notierten damit zum Ende des Berichtszeitraums 354 Bp oberhalb von US-Staatsanleihen, während die Rendite auf zehnjährige US-Staatsanleihen über den Berichtszeitraum hinweg um mehr als 100 Bp auf 1,74 % stieg. Unterdessen notierten die lokalen Renditen zum Ende des Berichtszeitraums mit 4,99 % rund 35 Bp unter ihrem Stand zu Beginn des Berichtszeitraums, während Landeswährungen um fast 7 % gegenüber dem US-Dollar zulegen.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Alle Quellen von Bottom-up-Renditen, staatliche Kreditnehmer, Unternehmensanleihen, lokale Zinsen und Landeswährungen trugen zur Outperformance bei.
- Bei den staatlichen Kreditnehmern trug die Übergewichtung von Ecuador erheblich zur Wertentwicklung bei, nachdem die Regierung eine rasche und anleiheninhaberfreundliche Umstrukturierung vorgenommen hatte.
- Im Bereich der lokalen Schuldtitel leistete die deutlich übergewichtete Durationsposition des Portfolios in Südafrika einen erheblichen Beitrag zur Performance.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Top-down-Vermögensallokation belastete die Wertentwicklung leicht. Wir behielten im ersten Quartal 2021 eine geringfügige Übergewichtung von Anleihen in Landeswährung bei, als sich auf Hartwährungen lautende Schuldtitel überdurchschnittlich entwickelten.
- Im Bereich der lokalen Schuldtitel wirkte sich eine Übergewichtung des brasilianischen Reals nachteilig aus.
- Die Übergewichtung des Fonds in Venezuela wirkte sich nachteilig aus, als die Anleihen trotz fehlender bedeutsamer Entwicklungen im Umstrukturierungsprozess des Landes weiterhin fielen.

### Ausblick

Wir haben das Risikoniveau des Portfolios zwar verringert, um unseren verhalteneren kurzfristigen Ausblick zu berücksichtigen, unser mittelfristiger Ausblick ist jedoch weiterhin äußerst positiv. Nach mehreren Runden (unerwartet umfangreicher) fiskalpolitischer Konjunkturmaßnahmen wurden die US-Wachstumserwartungen in den letzten Monaten immer weiter nach oben korrigiert, und wir sind der Meinung, dass die langfristigen Zinsen nach wie vor Spielraum für einen weiteren Anstieg haben. Daher haben wir eine erhebliche Untergewichtung der US-Zinsduration beibehalten. Außerdem halten wir an unserer Untergewichtung längerfristiger Investment-Grade-Staatsanleihen fest, da diese kaum Puffer gegenüber steigenden Zinsen bieten. Wir halten weiterhin Ausschau nach attraktiven idiosynkratischen Chancen bei Unternehmensanleihen, da wir mit einer Fortsetzung der jüngsten Outperformance rechnen. Im Bereich der Landeswährungen haben wir das Risiko des Portfolios erheblich reduziert – insbesondere bei Hochzinstiteln, wo wir Beta-Risiken vermeiden wollen. Der Wachstumsvorsprung der USA dürfte Währungen kurzfristig belasten. Allerdings gehen wir davon aus, dass sich dieses Szenario als relativ kurzlebig erweisen dürfte. Die positiven Übertragungseffekte des starken Wachstums in China und den USA sind noch nicht vollständig in den Konsensprognosen für das Wachstum in den Schwellenländern berücksichtigt – vermutlich aufgrund der kurzfristigen pandemiebedingten Unsicherheiten. Während die unmittelbaren Effekte der Konjunkturmaßnahmen abklingen, sollte das US-Wachstum zu seinem langfristigen Potenzial von rund 2 % zurückkehren, während das Wachstum in den Schwellenländern ansteigen und sich wieder seinem langfristigen Potenzial von ca. 4 % annähern dürfte. Das einzige, was bislang für eine nachhaltige Outperformance von Landeswährungen noch fehlt, ist eine positive Wachstumsdifferenz, und wir vermuten, dass sich diese im zweiten Halbjahr einstellen dürfte.

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 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**

**31. März 2021**

## Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2021 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund eine Rendite von 27,97 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index, der eine Rendite von 18,31 % verzeichnete.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2021 erzielten Unternehmensanleihen aus Schwellenländern eine Rendite von 18,31 %, die in erster Linie einer Verengung der Kreditspreads zu verdanken war. Die Kreditspreads von Unternehmensanleihen erreichten im Februar 2021 mit rund 240 Basispunkten (Bp) den engsten Stand seit Beginn der Pandemie, gaben einen Teil dieser Zugewinne jedoch wieder ab, als die Renditen auf US-Staatsanleihen gegen Ende des Berichtszeitraums wieder stark anstiegen. Letztendlich verengten sich die Spreads um 241 Bp und notierten damit zum Ende des Berichtszeitraums 258 Bp oberhalb von US-Staatsanleihen, während die Rendite auf zehnjährige US-Staatsanleihen über den Berichtszeitraum hinweg um mehr als 100 Bp auf 1,74 % stieg.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Die vom Fonds vorgenommene Übergewichtung hochverzinslicher Emittenten leistete einen erheblichen Beitrag, da Sorgen über einen deutlichen Anstieg der Ausfälle zurückgingen. Hochzinswerte übertrafen die Performance ihrer Pendanten mit Investment-Grade-Rating im Berichtszeitraum um fast 15 %.
- Auf Sektorebene erwiesen sich die Untergewichtungen von Finanzen und Immobilien ebenfalls als vorteilhaft.
- Die Emittentenauswahl war der wichtigste Faktor für die relativen Renditen, insbesondere in den Sektoren Öl und Gas sowie Versorger.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in Argentinien belastete die Wertentwicklung geringfügig.
- Es gab keine weiteren Positionen, die die Wertentwicklung während des Berichtszeitraums deutlich belasteten, was auch im Einklang mit der erheblichen Outperformance des Fonds steht.

### Ausblick

Wir halten an unserem positiven Ausblick für Unternehmensanleihen aus Schwellenländern fest. Steigende Zinsen stellen zwar ein Risiko für festverzinsliche Anlagen dar, Unternehmensanleihen aus Schwellenländern bieten jedoch angesichts von Merkmalen wie vergleichsweise höheren Spreads und kürzerer Duration ein gewisses Maß an Schutz. Mehrere Faktoren entwickeln sich für die Anlageklasse derzeit günstig, darunter ein starkes makroökonomisches Umfeld, solide und sich verbessernde Bottom-up-Fundamentaldaten sowie angemessene Bewertungen. Unternehmensanleihen sollten von der robusten Erholung des globalen Wachstums sowie von starken Rohstoffpreisen profitieren, während sich die globale Nachfrage erholt.

Auf Bottom-up-Basis waren Unternehmensanleihen aus Schwellenländern dank der Stärke der zugrunde liegenden Bilanzen in der Lage, das Jahr 2020 gut zu überstehen. Wir gehen davon aus, dass die Verschuldungsquoten im Jahr 2021 sinken werden, so dass sie deutlich unter denen vergleichbarer Unternehmen aus den Industrieländern bleiben dürften. Darüber hinaus erwarten wir im Gegensatz zu Unternehmen aus Industrieländern keine wesentliche Verschlechterung der Bilanzen aufgrund von Kreditaufnahmen zur Finanzierung von Zahlungen an Aktionäre oder von fremdfinanzierten Unternehmenskäufen (Leveraged Buyouts). Derartige für Gläubiger ungünstige Aktivitäten sind in den Schwellenländern sehr viel weniger üblich als in den Industrieländern. Angesichts der attraktiveren ungehebelten Eigenkapitalrenditen sind sie auch weniger notwendig.

## Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

### Ausblick (Fortsetzung)

Auf Basis unseres Ausblicks haben wir Kreditwerte mit BB- und B-Rating gegenüber höher bewerteten Titeln übergewichtet und die Duration untergewichtet. Wir sind wie immer auf der Suche nach idiosynkratischen Situationen oder Emittenten, die aufgrund von Anlegersegmentierung oder anderen nicht kreditbezogenen Gründen im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten zu relativ breiten Spreads gehandelt werden. Entsprechende Chancen haben wir derzeit bei lateinamerikanischen Versorgungsunternehmen und versorgungsähnlichen Firmen, bei supranationalen Banken sowie bei Tier-2-Banken im Nahen Osten identifiziert. Höher bewertete Ölimporteure und Emittenten, die aufgrund von Crossover-Nachfrage zu relativ engen Spreads gehandelt werden, haben wir untergewichtet.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC per 31. März 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 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

31. März 2021

## Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2021 erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 1,16 % in Euro<sup>1</sup>.

### Marktrückblick

Der zwölfmonatige Berichtszeitraum bis März 2021 stand ganz im Zeichen der globalen COVID-19-Pandemie. Im Laufe des Jahres 2020 stabilisierten sich die Kapitalmärkte dank der ergriffenen fiskal- und geldpolitischen Konjunkturmaßnahmen, so dass sich die Risikoaufschläge allgemein deutlich verengten. Während dieses Zeitraums bewältigten die skandinavischen Länder die COVID-19-Pandemie aus wirtschaftlicher Sicht besser als die meisten Länder der Eurozone, da hier kürzere und weniger strenge Lockdowns galten als andernorts. Die relative Stärke des Fertigungssektors erwies sich ebenfalls als hilfreich, da der Anteil des Dienstleistungssektors an der Wirtschaft dieser Länder größtenteils geringer ist. Seit Beginn des Jahres 2021 greifen die Inflationssorgen in den USA auf die Eurozone sowie auf Skandinavien über, was zu einer höheren Zinsvolatilität und – insbesondere in Norwegen – zu steigenden Zinsen geführt hat. Dennoch konnten sich die skandinavischen Renditen im März 2021 zu einem gewissen Grad von diesem Trend abkoppeln, als die Europäische Zentralbank die wöchentlichen Anleihenkäufe im Rahmen ihres Pandemie-Notfallprogramms (PEPP) erhöhte und die neuesten Inflationsdaten die Inflationssorgen der Anleger dämpfen konnten.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Engagement in kündbaren gedeckten Anleihen aus Dänemark leistete im Zwölfmonatszeitraum bis März 2021 einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, da Anleger in der Lage waren, sich die Prämie für die eingebettete kündbare Option zu sichern.
- Die Spreads von Unternehmensanleihen verengten sich während der letzten zwölf Monate deutlich, da sich die Risikostimmung verbesserte und es den Zentralbanken gelang, die Märkte zu stabilisieren. Daher verstärkte die Allokation auf diesen Sektor die Rendite.
- Das Engagement in auf Euro und norwegische Krone lautenden gedeckten Anleihen und Agency-Papieren verstärkte die Rendite, da sich die Risikoaufschläge verengten.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Steigende risikolose Zinssätze in Dänemark und der Eurozone wirkten sich 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.
- Die Zinsvolatilität erhöhte sich in den letzten Monaten des Berichtszeitraums, da die Zinsen weltweit stiegen. Infolgedessen büßten kündbare gedeckte Anleihen aus Dänemark einen Teil ihrer positiven Performance wieder ein.
- In Norwegen stiegen die Renditen geringfügig, nachdem die norwegische Zentralbank angedeutet hatte, dass sie die Zinsen noch 2021 anheben würde. Angesichts der defensiven NOK-Durationsposition hatte dies jedoch nur marginale negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung.

### Ausblick

Wir gehen davon aus, dass die Inflation weder im Euroraum noch in Skandinavien deutlich ansteigen wird, auch wenn sich im Jahresverlauf gewisse einmalige Effekte einstellen könnten. Grund hierfür sind das im Vergleich zu den USA eher beschränkte Wachstumspotenzial und das etwas langsamere Tempo der Impfkampagnen innerhalb der EU. Infolgedessen dürften die Zentralbanken 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 Einstiegsniveaus für hochwertige Anlagen in Skandinavien unserer Meinung nach derzeit äußerst attraktiv.

## Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse „EA“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 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**  
**31. März 2021**

## Lazard Diversified Return Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2021 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Diversified Return Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 7,26 % in US-Dollar.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Für die zwölf Monate bis Ende März 2021 legten globale Aktien um 54,0 % (MSCI World Index) zu, während globale Festzinsanlagen um 4,7 % (Bloomberg Barclays Global Aggregate Index) anstiegen, jeweils in US-Dollar gemessen. Dies war ein außerordentlicher Berichtszeitraum, in dem die Aktienmärkte im Anschluss an die im ersten Quartal des Kalenderjahres 2020 aufgrund der globalen Pandemie verzeichneten erheblichen Verluste eine beeindruckende Erholung an den Tag legten.

Im März erzielten die globalen Aktienmärkte weitere Zugewinne und schlossen damit den Auftakt ins Jahr 2021 positiv ab. Da die globale Verteilung von COVID-19-Impfstoffen an Fahrt aufnahm, während die USA ein Konjunkturpaket in Höhe von 1,9 Bio. USD verabschiedeten, kam Hoffnung auf eine Beschleunigung der weltweiten Erholung auf, auch wenn das Beschäftigungswachstum schwächer als erwartet ausfiel. Die Impfkampagnen werden zwar immer effizienter, verlaufen jedoch weiterhin ungleichmäßig. Die Impfquoten sind von Markt zu Markt unterschiedlich, was Länder dazu veranlasst, Lockdowns zu verhängen, während die Fallzahlen in bestimmten Regionen stark steigen. Die Öl- und Rohstoffpreise stiegen gegen Mitte des Monats an, notierten zum Monatsende jedoch unverändert. Im Hinblick auf die Faktorperformance wurde ein deutlicher Übergang vom starken „Risk-on“-Markt der vorangegangenen vier Monate hin zu qualitativ höherwertigen, stärker substanzorientierten Aktien verzeichnet.

Die Zinssätze sind im bisherigen Verlauf des Jahres 2021 gestiegen, was einer Vielzahl fundamentaler und technischer Faktoren zuzuschreiben ist, insbesondere der holprigen und sehr uneinheitlichen Verteilung von Impfstoffen weltweit, dem neuerlichen Anstieg der COVID-19-Fallzahlen, der Auferlegung wirtschaftlich belastender Lockdowns sowie der anschließenden Wiedereröffnung der Wirtschaft und länderspezifischen fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen. Da die offiziellen Zinssätze für kurze Laufzeiten auf absehbare Zeit auf extrem niedrigen Niveaus verankert bleiben dürften, trugen Anleihen mit mittleren bis längeren Laufzeiten die Hauptlast des Abverkaufs im Zinssegment. Die Kreditmärkte und die Spreads der meisten Sektoren blieben allgemein stabil, wobei die Spreads von hochverzinslichen gegenüber Investment-Grade-Unternehmensanleihen insgesamt etwas enger notierten. Unerwartet starke Gewinnmeldungen in zahlreichen Sektoren bzw. Unternehmen und eine robuste Performance der Aktienmärkte boten den Märkten für Unternehmensanleihen insgesamt Unterstützung. An den Devisenmärkten war über weite Strecken ein tendenziell stärker notierender US-Dollar zu beobachten, was der effektiveren Impfkampagne sowie Erwartungen einer stärkeren wirtschaftlichen Erholung in den USA zuzuschreiben war.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Das übergewichtete Engagement in Aktien aus dem Kommunikationsdienstleistungssektor und die Titelauswahl in Spanien, Irland, dem Vereinigten Königreich und Hongkong.
- Die Länderallokation im Rentensegment: das untergewichtete Engagement in Anleihen aus der Eurozone, Japan und China; die Übergewichtung Rumäniens. Die Sektorauswahl im Rentensegment: die Übergewichtung qualitativ hochwertiger globaler Spread-Produkte; die Übergewichtung des Informationstechnologiesektors sowie von staatlichen Auslandsschulden; die Untergewichtung des Dienstleistungssektors.
- Im Rahmen der Diversifikationsallokation verstärkten die Relative Value Convertible Arbitrage-Strategie, Rohstoffe und L/S-Aktienkörbe die Wertentwicklung.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie, zyklische Konsumgüter, Gesundheit, Finanzen, Industrie und Kommunikationsdienstleistungen sowie in den USA, Japan, den Niederlanden und Dänemark.
- Die Länderallokation im Rentensegment: das übergewichtete Engagement in Anleihen aus den USA sowie aus Australien, Neuseeland, Kanada, Singapur, Polen und der Tschechischen Republik. Die Sektorauswahl im Rentensegment: die Untergewichtung des Energiesektors. Die Währungsallokation im Rentensegment: die Untergewichtung des chinesischen Yuan; die Übergewichtung des polnischen Zloty und des rumänischen Leu.
- Im Rahmen der Diversifikationsallokation belasteten die Alpha-Paare die Performance.

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

### Ausblick

Unser Ausblick ist zunehmend optimistisch geworden, da die immer weitläufigere Verteilung von Impfstoffen (insbesondere in den USA und im Vereinigten Königreich) und Behandlungen die Aussichten für Mobilität und Zusammenkünfte deutlich verbessert hat – und damit auch das Potenzial für wirtschaftliche Aktivitäten und Unternehmensgewinne.

Die Zentralbanken bieten der Erholung weiterhin Unterstützung, indem sie die Zinsen niedrig halten und gegenüber der Inflation toleranter bleiben. Außerdem ist das neue Fiskalpaket der USA massiv. Die BIP-Schätzungen werden weiter nach oben korrigiert, insbesondere in den USA. Ähnlich wie die US-Notenbank sind wir der Meinung, dass der jüngste Anstieg der Zinssätze eine relativ harmlose Entwicklung darstellt, die lediglich die höheren Wachstumserwartungen widerspiegelt.

Allerdings gibt es nach wie vor erhebliche Differenzen hinsichtlich der jeweiligen Aussichten. Die Industrieländer dominieren den Zugang zur Versorgung mit Impfstoffen, und selbst dort sind die Impfkampagnen teilweise enttäuschend langsam vorangeschritten – unter anderem auch in vielen europäischen Ländern und in Japan. In den USA hat sich die Debatte jedoch von der Frage, wann die Wirtschaft wieder das Niveau von 2019 erreichen wird, auf die Frage verlagert, ob es ihr noch in diesem Jahr gelingen wird, das vor der Pandemie vorherrschende Niveau zu übertreffen. Die Folgeeffekte der US-Ausgaben sollten auch das globale Wachstum ankurbeln, da die Nachfrage nach importierten Konsumgütern steigen dürfte.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „EA“ zum 31. März 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**

**31. März 2021**

## Lazard European Alternative Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2021 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard European Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 8,97 % in Euro.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Über weite Strecken des Berichtszeitraums hinweg wurde das Verhalten des Marktes in erster Linie durch die Pandemie bestimmt. Vor dem Hintergrund einer zunehmenden Nervosität in Verbindung mit weltweit steigenden Fallzahlen, während gleichzeitig neue, ansteckendere Varianten des Virus aufkamen, wurden Meldungen über die Entdeckung eines Impfstoffs von Anlegern in den letzten Monaten des Jahres mit Begeisterung aufgenommen. Da die großen Zentralbanken und finanzpolitischen Entscheidungsträger im Laufe des Jahres 2020 aggressive Konjunkturmaßnahmen ergriffen, setzen Anleger darauf, dass eine erfolgreiche, weitläufige Verabreichung der kürzlich entwickelten Corona-Impfstoffe eine Normalisierung der Weltwirtschaft im Laufe des Jahres 2021 ermöglichen würde. Die Unterzeichnung eines Handelsabkommens zwischen dem Vereinigten Königreich und der Europäischen Union im Dezember 2020 wurde von den Märkten ebenfalls äußerst positiv aufgenommen, da die monatelangen, festgefahrenen Verhandlungen und die Unsicherheit über die Handelsbeziehungen hiermit ein Ende fanden.

Die europäischen Aktienmärkte legten im ersten Quartal 2021 aufgrund ermutigender Unternehmensgewinne im vierten Quartal zu. Darüber hinaus wurde gemeldet, dass die Europäische Zentralbank ihr Konjunkturprogramm beschleunigen würde, um dem von der Pandemie verursachten wirtschaftlichen Druck in der Eurozone entgegenzuwirken. Steigende COVID-19-Virusfälle in Frankreich, Italien und Deutschland führten jedoch zu einer erneuten Verschärfung der Beschränkungen. Die Impfkampagnen verliefen in Europa weiterhin langsam, insbesondere aufgrund von Unsicherheit bezüglich des von Oxford/AstraZeneca hergestellten Impfstoffs, nachdem dessen Einsatz in mehreren Ländern verboten worden war. Die Wirtschaftsdaten fielen während des Berichtszeitraums durchwachsen aus: Der Einkaufsmanagerindex (PMI) für den Dienstleistungssektor ging erneut zurück, als im ersten Quartal 2021 verschärfte Beschränkungen verhängt wurden, während der PMI für das verarbeitende Gewerbe im März einen Rekordstand erreichte, was den Optimismus bezüglich einer Rückkehr zur Normalität widerspiegelte.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Beträchtliche Gewinne stammten aus den Sektoren zyklische Konsumgüter, Industrie und Gesundheitswesen.
- Nach Ländern betrachtet war Frankreich der größte Beitragsleister.
- Der finnische Industriemaschinenhersteller Metso und die in Deutschland börsennotierte Deutsche Post trugen jeweils zur Performance bei.

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Indexabsicherungen beeinträchtigten die Wertentwicklung am meisten.
- Nach Ländern betrachtet belastete das (über Indizes eingerichtete) Engagement in den USA die Wertentwicklung am stärksten.
- Eine Short-Position in einem Investitionsgüterhersteller dämpfte die Performance.

### Ausblick

Während sich Europa (ohne das Vereinigte Königreich) noch größtenteils im Lockdown-Modus befindet, sind wir für die Wiedereröffnung der dortigen Wirtschaft positioniert, da wir davon überzeugt sind, dass sich die Impfungen im zweiten Quartal endlich auswirken werden. Wir gehen davon aus, dass die Wiedereröffnung Europas in den kommenden Monaten zu einem neuerlichen Abverkauf bei globalen Staatsanleihen führen wird, und es würde uns nicht überraschen, wenn die Rendite auf zehnjährige US-Staatsanleihen bis Ende des zweiten Quartals 2021 auf 2 % steigen würde. Während die europäische Wirtschaft wieder anläuft, wird die Wachstumslücke zwischen Europa und den USA schrumpfen, was unserer Einschätzung nach eine logische Abwertung des US-Dollars zur Folge haben sollte. Folglich bleibt unsere Positionierung unverändert: Wir sind weiterhin prozyklisch und schwerpunktmäßig auf Value-Titel ausgerichtet. Allerdings rechnen wir künftig mit einer ausgewogeneren Wertentwicklung von defensiven gegenüber zyklischen Werten. Bei Substanzwerten, und insbesondere bei Finanzwerten, besteht allerdings nach wie vor erhebliches Aufholpotenzial, das zu Lasten von Wachstumstiteln und Duration im Allgemeinen gehen dürfte.

## Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro. Thesaurierende Anteilsklasse „C“ zum 31. März 2021.

**Fondsmanager:** Leopold Arminjon und Nitin Arora.

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

**Lazard Asset Management LLC**

**31. März 2021**

## Lazard Rathmore Alternative Fund

### Anlagerückblick

Im Verlauf des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2021 erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 30,61 %.<sup>1</sup>

### Marktrückblick

Nach erheblichen Rückgängen im März 2020 erlebten die Aktienmärkte in den darauffolgenden zwölf Monaten eine rasche und robuste Erholung, als die Länder ihre Wirtschaft vor dem Hintergrund der globalen COVID-19-Pandemie wieder öffneten. Die Erholung war vor allem der Entwicklung (und letztendlichen Verteilung) von COVID-19-Impfstoffen sowie der Lockerung der Geld- und Fiskalpolitik in den USA und Europa zu verdanken. Technologie-Aktien waren dabei führend, da die Arbeit im Home Office und soziale Abstandsregeln zur „neuen Normalität“ wurden. Der NASDAQ Composite Index (der zahlreiche Rekordhochs erreichte) verzeichnete eine erstaunliche Rendite von 73 % wobei die „Big Tech“-Aktien Apple, Amazon, Google und Microsoft 94 %, 59 %, 78 % bzw. 51 % erzielten. Der S&P 500 Index kletterte während des Berichtszeitraums ebenfalls immer wieder auf neue Höchststände und notierte am Ende mit 56 % im Plus, wobei Aktien aus den Bereichen zyklische Konsumgüter und Materialien die höchsten Zugewinne verbuchten. Die am VIX gemessene Aktienvolatilität blieb im Jahresverlauf erhöht und schwankte größtenteils zwischen 20 und 40. Zum Ende des ersten Quartals 2021 ging sie allerdings auf 19 zurück.

Die Kreditmärkte verbesserten sich deutlich, wobei sich die US-Hochzinsspreads von 875 Bp Ende März 2020 auf 353 Bp Ende März 2021 verengten. Der ICE BofA High Yield Index erzielte im zwölfmonatigen Berichtszeitraum bis März 2021 eine Rendite von 23 %. Neben der Verteilung von COVID-Impfstoffen erhielten die Kreditmärkte durch die Ausweitung des Kreditvergabeprogramms der US-Notenbank Unterstützung. Dieses ermöglichte den Kauf von Schuldtiteln ohne Investment Grade und stellte kleinen bis mittelgroßen Unternehmensemittenten mit maximal 10.000 Mitarbeitern und einer Marktkapitalisierung von unter 2,5 Mrd. USD befristete Darlehen und Kreditfazilitäten zur Verfügung.

Die Zinssätze und die Zinsvolatilität stiegen im ersten Quartal 2021 deutlich an, da die Inflationsängste aufgrund der beispiellosen staatlichen Anreizmaßnahmen zunahmen. Die Rendite auf zehnjährige US-Staatsanleihen beendete das Quartal bei 1,74 %, was einem Anstieg um 260 % gegenüber dem Vorjahreswert (0,67 %) entsprach. Das aktuelle Niveau entspricht der höchsten Rendite der zehnjährigen Titel seit Februar 2020. Die Zinsvolatilität stieg gegen Ende des ersten Quartals 2021 stark an, wobei der ICE BofA MOVE Index mit 75,7 den höchsten Stand seit April 2020 erreichte.

Bei den Emissionen von Wandelanleihen war während der letzten zwölf Monate ein deutlicher Zuwachs zu beobachten. Im Kalenderjahr 2020 wurden Primäremissionen in Rekordhöhe (insgesamt 159 Mrd. USD) verzeichnet, und angesichts der Emissionstätigkeit im ersten Quartal 2021 dürfte dieses Niveau im laufenden Jahr noch übertroffen werden. Zu den Katalysatoren für die robusten Primärmarktaktivitäten gehörten von den Regierungen verordnete Lockdowns, die die Bilanzen belasteten, sowie entsprechende Veränderungen des Verbraucherverhaltens, die sich auf Wachstumsunternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung auswirkten, insbesondere in der Einzelhandels-, Freizeit- und Dienstleistungsbranche. Im März fielen die Aktien vieler dieser Unternehmen um 40 bis 50 %, wobei sich viele inzwischen wieder weitgehend erholt haben. Der Anstieg der Emissionstätigkeit hat eine Reihe von Möglichkeiten im Bereich der Wandelanleihen hervorgebracht und die Anzahl potenzieller Sondersituationen (Special Situations) erhöht.

### Portfoliorückblick

#### Was zu den Erträgen beitrug:

- Carnival stimmte einem Tausch von Schuldtiteln gegen Aktien zu, wodurch das Unternehmen den Inhabern von 5,75 %-Wandelanleihen eine erhebliche Prämie auszahlte.
- Zu 6 % verzinsten Anleihen von Norwegian Cruise Lines profitierten von einer deutlichen Aufwertung der Basiswerte nach Bekanntgabe positiver Impfstoffmeldungen gegen Ende des Jahres 2020.
- Zu 6,5 % verzinsten Anleihen von American Airlines profitierten von positiven Entwicklungen in Verbindung mit den Impfstoffen, da Anleger begannen, die Auswirkungen der Zulassung von Impfstoffen auf den Luftfahrtsektor „einzupreisen“.

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

### Portfoliorückblick (Fortsetzung)

#### Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Makro-(Aktien-)Absicherungen des Portfolios beeinträchtigten die Renditen, da die Aktienmärkte in den vergangenen zwölf Monaten einen robusten Aufschwung erlebten.
- Die kürzlich von NIO auf den Markt gebrachten 0 %-Anleihen verzeichneten eine Basisabwertung, da reine Long-Fonds im Anschluss an eine starke Performance Gewinne mitnahmen.
- Die zu 0,25 % verzinsten Anleihen von TheSmileDirectClub mussten eine Abwertung der Basiswerte hinnehmen, da Kurs und Volatilität der zugrunde liegenden Aktie zurückgingen.

#### Ausblick

Aus unserer Sicht ist das Umfeld in den USA weiterhin allgemein günstig. Die Impfkampagnen werden zügig vorangetrieben, und bis Ende des Frühjahres sollen in den USA 200 Millionen Impfungen verabreicht werden. Da die Basiswerte zuletzt erneut günstiger geworden sind, sehen wir Potenzial für überdurchschnittliche künftige Renditen. Wir gehen davon aus, dass sich die Verbesserung der Basis des Markts für Wandelanleihen in den kommenden Monaten fortsetzen wird, während die Neuemissionsvolumina leicht erhöht bleiben dürften. Unserer Meinung nach ist das Portfolio gut aufgestellt, um von attraktiven Sekundärmarktbewertungen, Neuemissionen, Verbindlichkeitsmanagement der Unternehmen und höheren Volatilitätsniveaus in bestimmten Sektoren des Aktienmarktes zu profitieren.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2021.

<sup>1</sup> **Quelle:** Lazard Asset Management Limited, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2021.

**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**

**31. März 2021**

# Bericht der Verwahrstelle

---

## Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

Wir haben in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft die Geschäftstätigkeit von Lazard Global Investment Funds plc (die „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr zum 31. März 2021 untersucht.

Der vorliegende Bericht einschließlich unserer Stellungnahme wurde ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit Verordnung 34 Ziffer (1), (3) und (4) in Teil 5 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Richtlinien“) und für keinen anderen Zweck erstellt. Hinsichtlich anderer Verwendungszwecke oder anderer Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird, übernehmen wir für die in dieser Stellungnahme zum Ausdruck gebrachte Meinung keinerlei Verantwortung.

## Verantwortung der Verwahrstelle

Unsere Aufgaben und Pflichten sind in Verordnung 34 Ziffer (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Richtlinien beschrieben. Eine unserer Aufgaben besteht darin, das Geschäftsgebaren der Gesellschaft in jedem jährlichen Berichtszeitraum zu prüfen und den Anteilhabern darüber Bericht zu erstatten.

Unser Bericht wird darlegen, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung in dem Berichtszeitraum in Übereinstimmung mit der Verfassung der Gesellschaft sowie den OGAW-Richtlinien geführt wurde. Die Gesellschaft trägt die Gesamtverantwortung dafür, diesen Bestimmungen zu entsprechen. Wenn die Gesellschaft dies nicht getan hat, ist es unsere Pflicht als Verwahrstelle, darzulegen, inwiefern dies nicht der Fall ist, und welche Schritte wir zur Bereinigung der Situation unternommen haben.

## Grundlage der Stellungnahme der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt diejenigen Überprüfungen durch, die sie nach ihrem Ermessen für erforderlich hält, um ihre Pflichten gemäß Verordnung 34 Ziffer (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Richtlinien zu erfüllen und sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Belangen (i) in Bezug auf Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse unter Einhaltung der durch die Bestimmungen der Verfassung der Gesellschaft und der OGAW-Richtlinien auferlegten Beschränkungen und (ii) in allen sonstigen Punkten in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten der Gesellschaft und den geltenden Rechtsvorschriften geführt wurde.

## Stellungnahme

Wir sind der Auffassung, dass die Gesellschaft während des Geschäftsjahres in allen wesentlichen Belangen:

- (i) gemäß den der Gesellschaft durch die Verfassung sowie die OGAW-Richtlinien und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinien der Zentralbank“) auferlegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse; und
- (ii) in Übereinstimmung mit den sonstigen Bestimmungen der Verfassung, der OGAW-Richtlinien und der OGAW-Richtlinien der Zentralbank geführt wurde.

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

**Datum: 30. Juni 2021**

# Jahresabschluss

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund*	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
		31. März 2021 USD	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD
<b>Anlageerträge</b>						
Anleiheerträge	2	1.962.113	530.821	643.077	58.349.002	76.378.763
Dividenderträge	2	1.083.717	–	–	–	–
Bankzinsen		–	–	1.668	37.521	164.979
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	2	(1.246.417)	28.687	43.168	(38.923.629)	(15.925.951)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	28.207.867	1.869.351	(1.921.439)	156.576.995	(142.367.883)
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>30.007.280</b>	<b>2.428.859</b>	<b>(1.233.526)</b>	<b>176.039.889</b>	<b>(81.750.092)</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Managementgebühren	3	(846.006)	(61.898)	(73.651)	(5.688.997)	(6.922.394)
Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	(179.087)	(35.114)	(38.829)	(1.492.955)	(1.691.097)
Rechtskosten		(36.183)	(10.308)	(7.348)	(159.485)	(175.673)
Vergütungen des Verwaltungsrates	3	(6.758)	(254)	(225)	(33.985)	(41.418)
Gründungskosten		(60.000)	–	–	–	–
Vergütungen des Währungsmanagers	3	(59.937)	(1.544)	(1.458)	(51.639)	(43.661)
Gebühren für Steuererklärung		(6.347)	(8.203)	(18.276)	(33.875)	(43.928)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(31.292)	(26.591)	(21.550)	(145.707)	(131.362)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(1.225.610)</b>	<b>(143.912)</b>	<b>(161.337)</b>	<b>(7.606.643)</b>	<b>(9.049.533)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	46.000	45.712	–	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>28.781.670</b>	<b>2.330.947</b>	<b>(1.349.151)</b>	<b>168.433.246</b>	<b>(90.799.625)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Ausschüttungen	14	(737)	–	–	(6.090.941)	(8.486.005)
Zinsaufwand		–	–	–	(212.329)	(31.934)
Bankzinsen	2	(12.066)	–	–	–	–
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(12.803)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(6.303.270)</b>	<b>(8.517.939)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>28.768.867</b>	<b>2.330.947</b>	<b>(1.349.151)</b>	<b>162.129.976</b>	<b>(99.317.564)</b>
Quellensteuer	4	(215.536)	–	(302)	(1.283.533)	(2.312.428)
Kapitalertragsteuer		–	–	–	(2.255.743)	(1.277.337)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>28.553.331</b>	<b>2.330.947</b>	<b>(1.349.453)</b>	<b>158.590.700</b>	<b>(102.907.329)</b>
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>28.553.331</b>	<b>2.330.947</b>	<b>(1.349.453)</b>	<b>158.590.700</b>	<b>(102.907.329)</b>

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 Recovery Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 17. August 2020 bis zum 31. März 2021, d. h., für diesen Fonds gibt es keine Vergleichsdaten.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
		31. März 2021 USD	31. März 2020 USD	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiherträge	2	5.998.474	6.039.537	2.775.249	16.925.036	48.711.595	51.548.978
Dividenderträge	2	–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		710	65.044	3.816	20.723	20.054	–
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	2	15.799.742	1.734.767	(9.913.024)	278.435	(1.046.421)	(3.056.791)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	11.502.274	(13.200.431)	21.986.717	(22.311.460)	60.798.155	(83.468.691)
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>33.301.200</b>	<b>(5.361.083)</b>	<b>14.852.758</b>	<b>(5.087.266)</b>	<b>108.483.383</b>	<b>(34.976.504)</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	(1.840.912)	(1.919.631)	(430.289)	(2.354.255)	(5.290.465)	(5.108.350)
Leistungsvergütungen	3	(313.337)	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	(293.695)	(305.123)	(281.071)	(560.683)	(832.244)	(999.431)
Rechtskosten		(25.347)	(18.078)	(12.401)	(13.251)	(92.819)	(99.086)
Vergütungen des Verwaltungsrates	3	(4.364)	(3.876)	(1.559)	(6.806)	(19.774)	(23.865)
Gründungskosten		–	–	–	–	–	–
Vergütungen des Währungsmanagers	3	(67.556)	(65.694)	(17.786)	(95.365)	(3.936)	(30.060)
Gebühren für Steuererklärung		(57.512)	(102.971)	(15.091)	(29.153)	(26.608)	(17.911)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(39.259)	(39.039)	(35.937)	(37.992)	(90.894)	(79.915)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(2.641.982)</b>	<b>(2.454.412)</b>	<b>(794.134)</b>	<b>(3.097.505)</b>	<b>(6.356.740)</b>	<b>(6.358.618)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	68.530	80.884	–	–	–
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>30.659.218</b>	<b>(7.746.965)</b>	<b>14.139.508</b>	<b>(8.184.771)</b>	<b>102.126.643</b>	<b>(41.335.122)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	14	(2.331.726)	(3.008.100)	(1.040.315)	(129.088)	(8.218)	–
Zinsaufwand		–	(16.158)	(10.318)	(2.876)	(29.807)	(3.328)
Bankzinsen	2	–	–	–	–	–	(10.060)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(2.331.726)</b>	<b>(3.024.258)</b>	<b>(1.050.633)</b>	<b>(131.964)</b>	<b>(38.025)</b>	<b>(13.388)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>28.327.492</b>	<b>(10.771.223)</b>	<b>13.088.875</b>	<b>(8.316.735)</b>	<b>102.088.618</b>	<b>(41.348.510)</b>
Quellensteuer	4	(6.596)	(56.905)	(20.938)	(170.917)	(536.074)	(616.992)
Kapitalertragsteuer		(27.458)	(136.672)	(46.252)	(325.188)	(354.578)	(667.378)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>28.293.438</b>	<b>(10.964.800)</b>	<b>13.021.685</b>	<b>(8.812.840)</b>	<b>101.197.966</b>	<b>(42.632.880)</b>
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>28.293.438</b>	<b>(10.964.800)</b>	<b>13.021.685</b>	<b>(8.812.840)</b>	<b>101.197.966</b>	<b>(42.632.880)</b>

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.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

Anmerkung	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Diversified Return Fund		
	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2021	31. März 2020	
	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD	
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiherträge	2	589.324	306.668	4.918.365	2.747.055	584.976	1.674.239
Dividendenerträge	2	–	–	–	–	162.485	333.768
Bankzinsen		–	343	–	–	–	19.050
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	2	310.612	73.632	(10.991.559)	(1.227.196)	(1.339.900)	(975.105)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	1.758.757	(1.390.134)	638.173	(1.510.624)	2.525.575	(1.099.364)
<b>Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge</b>		<b>2.658.693</b>	<b>(1.009.491)</b>	<b>(5.435.021)</b>	<b>9.235</b>	<b>1.933.136</b>	<b>(47.412)</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	(852)	(468)	(726.462)	(474.490)	(28.277)	(58.460)
Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	(22.374)	(9.742)	(501.696)	(272.853)	(144.759)	(189.727)
Rechtskosten		(5.854)	(4.039)	(61.217)	(29.249)	(9.876)	(5.123)
Vergütungen des Verwaltungsrates	3	(288)	(293)	(13.188)	(6.812)	(662)	(767)
Gründungskosten		–	(33.200)	–	–	(12.001)	(12.100)
Vergütungen des Währungsmanagers	3	–	–	(62.268)	(21.736)	(299)	(1.009)
Gebühren für Steuererklärung		–	(7.590)	(28.639)	(17.079)	(19.903)	(20.313)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	(24.692)	(36.794)
Sonstige Aufwendungen		(5.484)	(22.548)	(73.586)	(29.871)	(24.971)	(23.320)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(34.852)</b>	<b>(77.880)</b>	<b>(1.467.056)</b>	<b>(852.090)</b>	<b>(265.440)</b>	<b>(347.613)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	35.508	–	12.356	152.744	174.759
<b>Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge</b>		<b>2.623.841</b>	<b>(1.051.863)</b>	<b>(6.902.077)</b>	<b>(830.499)</b>	<b>1.820.440</b>	<b>(220.266)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	14	–	–	(1.505.680)	(811.286)	–	–
Zinsaufwand		–	–	–	–	(23.387)	(39.476)
Bankzinsen	2	–	–	(105.473)	(100.347)	(257)	–
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(1.611.153)</b>	<b>(911.633)</b>	<b>(23.644)</b>	<b>(39.476)</b>
<b>(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>2.623.841</b>	<b>(1.051.863)</b>	<b>(8.513.230)</b>	<b>(1.742.132)</b>	<b>1.796.796</b>	<b>(259.742)</b>
Quellensteuer	4	–	(744)	–	(379)	(30.415)	(57.798)
Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	(1.164)	(2.588)
<b>(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>2.623.841</b>	<b>(1.052.607)</b>	<b>(8.513.230)</b>	<b>(1.742.511)</b>	<b>1.765.217</b>	<b>(320.128)</b>
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>2.623.841</b>	<b>(1.052.607)</b>	<b>(8.513.230)</b>	<b>(1.742.511)</b>	<b>1.765.217</b>	<b>(320.128)</b>

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.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc insgesamt	
		31. März 2021	31. März 2020	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2021	31. März 2020
		EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
<b>Anlageerträge</b>							
Anleiherträge	2	–	716.734	34.669.787	2.970.677	160.273.206	160.335.937
Dividenerträge	2	4.054.347	9.055.823	491.658	4.767.994	6.511.564	15.239.394
Bankzinsen		–	–	–	91.580	63.526	380.331
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	13.252.610	8.906.620	78.273.538	13.431.297	46.318.330	2.195.966
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	21.316.884	(14.393.572)	95.220.990	(33.854.280)	412.940.684	(323.879.842)
<b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>38.623.841</b>	<b>4.285.605</b>	<b>208.655.973</b>	<b>(12.592.732)</b>	<b>626.107.310</b>	<b>(145.728.214)</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	3	(2.937.104)	(5.110.366)	(5.400.237)	(2.218.595)	(23.942.402)	(24.936.247)
Leistungsvergütungen	3	(2.906.382)	(987.119)	(24.597.517)	(771.631)	(28.302.892)	(1.868.518)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	(464.462)	(636.899)	(704.371)	(398.824)	(5.219.015)	(5.300.299)
Rechtskosten		(45.129)	(61.755)	(87.909)	(31.609)	(574.266)	(460.519)
Vergütungen des Verwaltungsrates	3	(8.771)	(14.611)	(15.751)	(7.256)	(110.076)	(109.146)
Gründungskosten		(19.998)	(20.163)	–	–	(95.341)	(67.705)
Vergütungen des Währungsmanagers	3	(2.023)	(3.877)	(231.271)	(100.111)	(509.055)	(365.881)
Gebühren für Steuererklärung		(13.019)	(48.832)	(51.197)	(30.890)	(278.412)	(353.792)
Aufwendungen für Dividenden		(1.430.824)	(2.606.676)	(3.231.559)	(810.396)	(4.926.166)	(3.743.728)
Sonstige Aufwendungen		(47.561)	(71.843)	(97.594)	(37.227)	(665.914)	(525.348)
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>(7.875.273)</b>	<b>(9.562.141)</b>	<b>(34.417.406)</b>	<b>(4.406.539)</b>	<b>(64.623.539)</b>	<b>(37.731.183)</b>
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	30.361	382.270	463.408
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)</b>		<b>30.748.568</b>	<b>(5.276.536)</b>	<b>174.238.567</b>	<b>(16.968.910)</b>	<b>561.866.041</b>	<b>(182.995.989)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Ausschüttungen	14	–	(6.337)	–	–	(11.525.118)	(12.536.070)
Zinsaufwand		(1.494.403)	(1.537.975)	(14.338.555)	(4.971.595)	(16.358.514)	(6.774.365)
Bankzinsen	2	(306.629)	(333.084)	(16.500)	–	(509.787)	(491.689)
<b>Summe Finanzierungskosten</b>		<b>(1.801.032)</b>	<b>(1.877.396)</b>	<b>(14.355.055)</b>	<b>(4.971.595)</b>	<b>(28.393.419)</b>	<b>(19.802.124)</b>
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern</b>		<b>28.947.536</b>	<b>(7.153.932)</b>	<b>159.883.512</b>	<b>(21.940.505)</b>	<b>533.472.622</b>	<b>(202.798.113)</b>
Quellensteuer	4	(280.479)	(622.471)	(52.538)	(46.083)	(2.479.196)	(3.967.999)
Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	(2.685.195)	(2.409.163)
<b>Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern</b>		<b>28.667.057</b>	<b>(7.776.403)</b>	<b>159.830.974</b>	<b>(21.986.588)</b>	<b>528.308.231</b>	<b>(209.175.275)</b>
<b>Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>28.667.057</b>	<b>(7.776.403)</b>	<b>159.830.974</b>	<b>(21.986.588)</b>	<b>528.308.231</b>	<b>(209.175.275)</b>

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.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz per 31. März 2021

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund*	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
		31. März 2021 USD	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD
<b>Umlaufvermögen</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	398.669.227	6.649.299	10.021.779	701.742.077	1.063.618.427
Bankguthaben	8	5.046.698	360.360	269.501	49.884.663	39.450.472
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	–	13.028.078	42.030.016
Barmittel für Einschusszahlungen		447.423	–	–	2.050.249	–
Forderungen aus Zeichnungen		1.057.613	96.242	777.119	249.809	1.055.721
Forderungen aus veräußerten Anlagen		4.508.807	9.287	11.230	1.123.432	623.953
Forderung aus Anlageerträgen		1.630.074	77.623	145.128	13.235.672	17.014.896
Sonstige Vermögenswerte		5.222	9.107	18.235	9.297	2.565
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>411.365.064</b>	<b>7.201.918</b>	<b>11.242.992</b>	<b>781.323.277</b>	<b>1.163.796.050</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	(2.588.446)	(19.889)	(204.687)	(19.319.427)	(60.490.704)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	(290.000)	(7.990.000)
Barmittel für Einschusszahlungen		–	–	–	–	(1.154.973)
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(203.500)	–	–	(6.813.740)	(3.102.619)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(4.508.807)	(225.187)	–	(3.650.953)	–
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(532.418)	(53.708)	(57.399)	(1.427.923)	(1.230.544)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(7.833.171)</b>	<b>(298.784)</b>	<b>(262.086)</b>	<b>(31.502.043)</b>	<b>(73.968.840)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>403.531.893</b>	<b>6.903.134</b>	<b>10.980.906</b>	<b>749.821.234</b>	<b>1.089.827.210</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz per 31. März 2021

Anmerkung	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		
	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD	
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	191.566.737	108.892.881	32.741.026	139.724.156	643.647.494	577.828.346
Bankguthaben	8	19.999.102	12.890.383	4.968.925	13.718.963	117.449.972	42.241.103
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	760.000	6.923.545	198.682	3.364.143	3.505.899	10.110.835
Barmittel für Einschusszahlungen		–	3.183.278	25.089	–	509.487	16.868
Forderungen aus Zeichnungen		10.155.645	2.422	–	551.614	9.259	26.937
Forderungen aus veräußerten Anlagen		813.764	433.963	–	453.467	374.410	227.925
Forderung aus Anlageerträgen		1.673.243	842.862	532.480	2.204.850	9.265.444	9.441.187
Sonstige Vermögenswerte		10.007	46.558	14.000	3.900	5.016	3.936
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>224.978.498</b>	<b>133.215.892</b>	<b>38.480.202</b>	<b>160.021.093</b>	<b>774.766.981</b>	<b>639.897.137</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	(2.426.875)	(12.468.967)	(590.987)	(9.427.521)	(5.820.583)	(15.797.783)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	–	(1.740.000)	–	(620.000)	–	(1.570.000)
Barmittel für Einschusszahlungen		(485.267)	–	–	(126.156)	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(6.236)	(63.289)	–	(7.431.617)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(9.426.195)	(8.327.606)	(200.000)	(3.772.184)	(3.830.000)	(16.449.232)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(458.881)	(321.388)	(255.221)	(366.818)	(1.111.015)	(818.744)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(12.803.454)</b>	<b>(22.921.250)</b>	<b>(1.046.208)</b>	<b>(21.744.296)</b>	<b>(10.761.598)</b>	<b>(34.635.759)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>212.175.044</b>	<b>110.294.642</b>	<b>37.433.994</b>	<b>138.276.797</b>	<b>764.005.383</b>	<b>605.261.378</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz per 31. März 2021

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Diversified Return Fund	
		31. März 2021	31. März 2020	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2021	31. März 2020
		USD	USD	EUR	EUR	USD	USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	10.114.982	8.661.480	520.304.186	369.489.084	21.392.603	20.575.871
Bankguthaben	8	324.197	177.803	991.534	6.203.911	541.467	3.819.603
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen		–	–	2.447.021	2.525.861	1.825.069	154.496
Forderungen aus Zeichnungen		–	–	13.187	65.976	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	–	–	5.169.908	–	130
Forderung aus Anlageerträgen		137.395	166.326	1.624.226	1.435.749	70.584	95.416
Sonstige Vermögenswerte		26.571	15.096	42.079	9.979	46.751	62.470
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>10.603.145</b>	<b>9.020.705</b>	<b>525.422.233</b>	<b>384.900.468</b>	<b>23.876.474</b>	<b>24.707.986</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	–	–	(2.829.140)	(1.469.240)	(692.790)	(221.136)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	(15.806)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		–	–	–	(7.226.306)	(1.248)	(47.284)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(31.763)	(73.312)	(445.663)	(249.043)	(122.870)	(130.384)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(31.763)</b>	<b>(73.312)</b>	<b>(3.274.803)</b>	<b>(8.960.395)</b>	<b>(816.908)</b>	<b>(398.804)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>10.571.382</b>	<b>8.947.393</b>	<b>522.147.430</b>	<b>375.940.073</b>	<b>23.059.566</b>	<b>24.309.182</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

## Bilanz per 31. März 2021

Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc insgesamt		
	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2021	31. März 2020	
	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	
<b>Umlaufvermögen</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	329.495.263	311.091.048	1.278.965.168	392.692.986	4.329.559.627	3.096.504.964
Bankguthaben	8	8.896.330	20.868.107	27.784.711	27.947.402	239.343.202	170.625.873
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	2.000.000	–	19.492.659	68.948.539
Barmittel für Einschusszahlungen		14.113.018	27.169.048	2.766.146	3.985.971	27.086.468	39.924.837
Forderungen aus Zeichnungen		562.569	93.819	6.584.851	509.831	19.728.326	3.184.706
Forderungen aus veräußerten Anlagen		–	12.082.898	12.518.069	7.487.054	19.347.769	28.310.403
Forderung aus Anlageerträgen		443.936	548.337	1.842.067	141.020	30.901.290	32.229.038
Sonstige Vermögenswerte		7.372	16.833	113.100	30.362	319.623	244.851
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>353.518.488</b>	<b>371.870.090</b>	<b>1.332.574.112</b>	<b>432.794.626</b>	<b>4.685.778.964</b>	<b>3.439.973.211</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	(7.837.306)	(10.464.258)	(325.134.273)	(100.266.293)	(369.309.069)	(218.886.528)
Kontokorrentkredite	8	–	–	–	–	–	–
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	(650.000)	(11.920.000)
Barmittel für Einschusszahlungen		–	–	–	–	(485.267)	(1.281.129)
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilhabern		–	–	–	–	–	(21.570)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(411.532)	(5.283.125)	(2.968.206)	(8.723.010)	(10.488.908)	(25.183.058)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(4.290.262)	(2.134.019)	(4.915.251)	(26.953.916)	(31.799.984)	(65.821.307)
Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(664.166)	(942.031)	(11.597.973)	(1.649.188)	(17.027.100)	(6.119.745)
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>(13.203.266)</b>	<b>(18.823.433)</b>	<b>(344.615.703)</b>	<b>(137.592.407)</b>	<b>(429.760.328)</b>	<b>(329.233.337)</b>
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares</b>		<b>340.315.222</b>	<b>353.046.657</b>	<b>987.958.409</b>	<b>295.202.219</b>	<b>4.256.018.636</b>	<b>3.110.739.874</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

### Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Daniel Morrissey  
Datum: 30. Juni 2021

Verwaltungsratsmitglied: Gavin Caldwell

## Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber mit Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Recovery Fund*	Lazard Emerging Markets Bond Fund		Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	
		31. März 2021 USD	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		–	<b>10.980.906</b>	<b>12.087.185</b>	<b>1.089.827.210</b>	<b>1.316.835.330</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	399.823.439	1.013.191	3.365.628	231.883.777	251.468.799
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(24.958.338)	(7.421.910)	(3.122.454)	(731.177.498)	(375.569.590)
Verwässerungsschutzabgabe	2	113.461	–	–	697.045	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		28.553.331	2.330.947	(1.349.453)	158.590.700	(102.907.329)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>403.531.893</b>	<b>6.903.134</b>	<b>10.980.906</b>	<b>749.821.234</b>	<b>1.089.827.210</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

\* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Convertibles Recovery Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 17. August 2020 bis zum 31. März 2021, d. h., für diesen Fonds gibt es keine Vergleichsdaten.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund		Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	
		31. März 2021 USD	31. März 2020 USD	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>110.294.642</b>	<b>195.573.182</b>	<b>138.276.797</b>	<b>365.122.892</b>	<b>605.261.378</b>	<b>1.056.360.600</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	110.957.675	25.187.855	2.776.156	133.304.156	59.362.133	69.450.690
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(37.370.711)	(99.551.017)	(116.909.222)	(351.337.411)	(1.816.094)	(478.067.871)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	49.422	268.578	–	–	150.839
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		28.293.438	(10.964.800)	13.021.685	(8.812.840)	101.197.966	(42.632.880)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>212.175.044</b>	<b>110.294.642</b>	<b>37.433.994</b>	<b>138.276.797</b>	<b>764.005.383</b>	<b>605.261.378</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund		Lazard Diversified Return Fund	
		31. März 2021	31. März 2020	31. März 2021	31. März 2020	31. März 2021	31. März 2020
		USD	USD	EUR	EUR	USD	USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>8.947.393</b>	<b>–</b>	<b>375.940.073</b>	<b>45.765.408</b>	<b>24.309.182</b>	<b>44.604.629</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	148	10.000.000	180.512.210	409.083.552	82.078	20.466.817
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(1.000.000)	–	(25.791.623)	(77.166.376)	(3.096.911)	(40.446.871)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	–	–	4.735
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		2.623.841	(1.052.607)	(8.513.230)	(1.742.511)	1.765.217	(320.128)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10.571.382</b>	<b>8.947.393</b>	<b>522.147.430</b>	<b>375.940.073</b>	<b>23.059.566</b>	<b>24.309.182</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc insgesamt	
		31. März 2021 EUR	31. März 2020 EUR	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD	31. März 2021 USD	31. März 2020 USD
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>353.046.657</b>	<b>660.479.840</b>	<b>295.202.219</b>	<b>114.703.167</b>	<b>3.110.739.874</b>	<b>3.928.691.749</b>
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	156.765.545	389.289.659	819.426.801	290.308.597	2.034.276.758	1.692.369.216
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(198.164.037)	(688.946.439)	(286.501.585)	(87.822.957)	(1.476.340.292)	(2.282.990.221)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	–	1.079.084	204.996
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		28.667.057	(7.776.403)	159.830.974	(21.986.588)	528.308.231	(209.175.275)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	57.954.981	(18.360.591)
<b>Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>340.315.222</b>	<b>353.046.657</b>	<b>987.958.409</b>	<b>295.202.219</b>	<b>4.256.018.636</b>	<b>3.110.739.874</b>

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss

## 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 16 Fonds, von denen 15 in der Schweiz eingetragen sind. Zum 31. März 2021 waren der Lazard Global Convertibles Recovery Fund (aufgelegt am 17. August 2020), 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. Der Lazard European High Yield Fund wurde nie aufgelegt und die Anlageziele und -politik wurden geändert, um die Strategie des Lazard Global Income Fund widerzuspiegeln. Diese Änderung, einschließlich der Änderung des Namens in Lazard Global Income Fund, wurde von der Zentralbank am 24. Februar 2021 genehmigt.

## 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 Anteilhabern von Redeemable Participating Shares zugeordnet werden kann.

### Entsprechungserklärung

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 wurde im Einklang mit dem Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ („FRS 102“) und den irischen Rechtsvorschriften einschließlich des Companies Act 2014 und den OGAW-Richtlinien erstellt.

### Grundlage der Erstellung

Der Jahresabschluss 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 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 mit 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 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.

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Währungsumrechnung (Fortsetzung)

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 31. März 2021 in USD konvertiert. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber mit Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das Geschäftsjahr in USD als Angleichung an die tatsächlichen Beträge konvertiert. Dies hat keine Auswirkungen auf den NIW je Anteil der einzelnen Fonds. Alle Wechselkurse werden in Anmerkung 7 aufgeführt.

Der Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung von 57.954.981 USD (31. März 2020: (18.360.591) USD) in der „Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber mit Redeemable Participating Shares“ spiegelt die Wechselkursschwankungen während des Geschäftsjahres 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 Geschäftsjahres 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 Geschäftsjahres ausstehende Devisenterminkontrakte werden zum Terminkurs des Bilanzstichtages des Geschäftsjahres 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.

### Schätzungen und Bewertungen in der Bilanzierung

Die Erstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards erfordert, dass das Management Schätzungen und Annahmen vornimmt, welche sich auf die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und die Offenlegung von Eventualforderungen und -verbindlichkeiten zum Datum des Jahresabschlusses sowie die ausgewiesenen Beträge von Einnahmen und Aufwendungen während des Geschäftsjahres auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

### Finanzinstrumente

#### (i) Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Finanzinstrumente als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten. Diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert oder von Anfang an vom Verwaltungsrat als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet bestimmt. Von Anfang an als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind solche, die auf Basis des beizulegenden Zeitwerts in Übereinstimmung mit der dokumentierten Investmentstrategie der Gesellschaft verwaltet werden und deren Performance danach bewertet wird. Laut der Politik der Gesellschaft haben die Anlageverwalter und die Verwaltungsratsmitglieder die Angaben über diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts zusammen mit anderen entsprechenden Finanzinformationen zu bewerten.

#### (ii) Ansatz und Ausbuchung

Übliche Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelsdatum realisiert – dem Datum, an welchem die Gesellschaft sich verpflichtet, den Vermögenswert zu kaufen oder zu verkaufen. Anlagen werden anfangs zum beizulegenden Zeitwert erfasst und die Transaktionskosten für alle finanziellen Vermögenswerte, welche erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert fortgeführt werden, werden verbucht, wenn sie anfallen. Anlagen werden aus dem Abschluss entfernt, wenn die Rechte an Kapitalzuflüssen aus den Anlagen abgelaufen sind oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Erträge im Zusammenhang mit diesem Eigentum übertragen hat.

#### (iii) Bewertung

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden anfangs zu ihrem beizulegenden Zeitwert erfasst. Nach der erstmaligen Erfassung werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Gewinne und Verluste aus Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung des Jahres, in dem sie entstehen, dargestellt.

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Die Gesellschaft hat im Einklang mit FRS 102 beschlossen, die Ansatz- und Bewertungsvorschriften des International Accounting Standard 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“ wie sie für die Anwendung in der Europäischen Union übernommen wurden, sowie die Offenlegungspflichten von FRS 102 Artikel 11 und 12 anzuwenden. Folglich entspricht die sowohl für finanzielle Vermögenswerte als auch für finanzielle Verbindlichkeiten verwendete Marktbewertung dem zuletzt gehandelten Preis, wenn es sich bei der Anlage um einen Aktienwert handelt, und dem Mittelkurs, wenn es sich bei der Anlage um festverzinsliche Wertpapiere handelt.

Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse notiert sind oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, werden zum zuletzt gehandelten Preis, wenn es sich bei der Anlage um einen Aktienwert handelt, und zum Mittelkurs, wenn es sich bei der Anlage um ein festverzinsliches Wertpapier handelt, an der Börse oder an dem Markt bewertet, die bzw. der den Hauptmarkt für diese Wertpapiere darstellt. Spiegelt der zuletzt gehandelte Preis oder Mittelkurs für bestimmte Vermögenswerte nach Einschätzung des Verwaltungsrates nicht den beizulegenden Zeitwert wider oder sind diese Werte nicht verfügbar, so bestimmt sich der Wert nach dem von einer zuständigen Person, die vom Verwaltungsrat benannt und von der Verwahrstelle genehmigt wurde, sorgfältig und in gutem Glauben geschätzten wahrscheinlich realisierbaren Wert.

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden, wird durch die Verwendung von Bewertungstechniken bestimmt. Die Gesellschaft verwendet eine Vielzahl von Methoden und geht von Annahmen aus, die auf den zum jeweiligen Bilanzstichtag herrschenden Marktbedingungen basieren. Zu den verwendeten Bewertungstechniken gehören vergleichbare, kürzlich durchgeführte Transaktionen zu marktüblichen Bedingungen, diskontierte Kapitalflussanalysen, Optionspreismodelle und andere Bewertungstechniken, welche üblicherweise von den Marktteilnehmern verwendet werden. Nicht börsennotierte Wertpapiere sowie Wertpapiere mit geringem Handelsumfang werden von der zuständigen Person, die vom Verwaltungsrat bestellt und von der Verwahrstelle genehmigt wurde, nach Treu und Glauben auf der Grundlage von Notierungen Dritter, einschließlich maßgeblicher Broker, bewertet. Es wurden jedoch zum 31. März 2021 keine Wertpapiere auf diese Weise bewertet, mit Ausnahme von vier Wertpapieren, die vom Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund gehalten und in dem am 31. März 2021 endenden Geschäftsjahr Stufe 3 zugeordnet wurden. Diese Wertpapiere wurden zum 31. März 2021 mit einem beizulegenden Zeitwert von null USD bewertet (31. März 2020: 14 USD). Näheres dazu in Anmerkung 9.

Anlagen in offenen Investmentfonds werden zum beizulegenden Zeitwert zum letzten verfügbaren ungeprüften NIW der Anteile, der von dem betreffenden Administrator bezogen wurde, bewertet. Die Veränderung im täglichen NIW dieser Anteile wird in der Gesamtergebnisrechnung als Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen und Fremdwährungen erfasst.

Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte Anmerkung 15 – Potenzielle Auswirkung von Covid-19.

Alle Fonds können Anlagetechniken sowie derivative Finanzinstrumente zum Zweck einer effektiven Portfolioverwaltung bzw. zu Anlagezwecken anwenden. Dabei unterliegen sie den im Verkaufsprospekt und von der Zentralbank dargelegten Bedingungen und müssen innerhalb der dadurch bestimmten Grenzen handeln. Diese lauten wie folgt:

#### Terminkontrakte

Einschusszahlungen werden bei Abschluss von Terminkontrakten in der Regel in Form von Zahlungsmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten geleistet. Der beizulegende Zeitwert von Terminkontrakten basiert auf ihren aktuell notierten, täglichen Abwicklungspreisen an der maßgeblichen Börse zum Bilanzstichtag. Änderungen im Wert offener Futures-Positionen werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Futures ausgewiesen, bis die Kontrakte abgelaufen sind und die realisierten Gewinne und Verluste ausgewiesen werden. Gewinne oder Verluste aus offenen Terminkontrakten werden für jeden betreffenden Fonds in der Vermögensaufstellung des betreffenden Fonds und gegebenenfalls in der Bilanz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten aufgeführt.

#### Devisenterminkontrakte

Die nicht realisierte Wertsteigerung oder Wertminderung aus offenen Devisenterminkontrakten wird anhand der Differenz zwischen dem vereinbarten Satz und dem Terminkurs ermittelt, um den Kontrakt am Ende des Geschäftsjahres glattzustellen. Die nicht realisierten Wertsteigerungen oder Wertminderungen von Terminkontrakten werden in der Bilanz und Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste werden zusammen mit anderen Gewinnen und Verlusten in Fremdwährungen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

##### Differenzkontrakte

Offene Differenzkontrakte („CFDs“) werden zum fälligen Nettobetrag an den/von dem Kontrahenten im Rahmen der Vertragsbedingungen getragen, einschließlich nicht realisierter Gewinne und Verluste aus Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der nominellen Aktien, und als derivative Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert in der Bilanz ausgewiesen. Die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Wenn die Fonds Differenzkontrakte zum Verkauf halten, erhalten sie die Dividenden in Verbindung mit der zugrunde liegenden Aktie und zahlen Zinsen an den Dritten. Wenn die Differenzkontrakte leer verkauft werden, zahlen die Fonds die Dividenden auf die zugrunde liegende Aktie und erhalten Zinsen auf den Wert des Kontraktes. Die Kontrakte werden auf Basis des Marktwerts des zugrunde liegenden Wertpapiers bewertet. Einschusszahlungen werden bei Abschluss von Differenzkontrakten in der Regel in Form von Zahlungsmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten geleistet.

##### Optionen

Die Prämie für ausgeübte gekaufte Verkaufsoptionen wird zur Feststellung des realisierten Gewinns bzw. Verlusts vom Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der zugrunde liegenden Fremdwährung abgezogen. Die Prämie für ausgeübte gekaufte Kaufoptionen wird zur Feststellung des ersten beizulegenden Zeitwerts der gekauften Wertpapiere oder der gekauften Fremdwährung mit einbezogen. Ausgezählte Prämien aus dem Kauf von Optionen, die ohne Ausübung verfallen, werden wie realisierte Verluste behandelt. Die Prämie für ausgeübte geschriebene Kaufoptionen wird zur Feststellung des realisierten Gewinns bzw. Verlusts zum Erlös aus dem Verkauf des zugrunde liegenden Wertpapiers oder der zugrunde liegenden Fremdwährung hinzugefügt. Die Prämie aus ausgeübten geschriebenen Kaufoptionen wird zur Feststellung des ersten beizulegenden Zeitwerts der gekauften Wertpapiere oder der gekauften Währungen mit einbezogen. Erhaltene Prämien aus geschriebenen Optionen, die ohne Ausübung verfallen, werden wie realisierte Gewinne behandelt. Außerbörsliche („OTC“-) Optionen werden täglich zum Geschäftsschluss bewertet. Die Bewertung basiert auf einem Vergleich von drei mit Lazard im Price Source Agreement (das „PSA“) vereinbarten Quellen: dem Verkäufer (der Primärquelle), dem Kontrahenten (der Sekundärquelle) und dem Anlageverwalter (der Tertiärquelle). Die Preisunterschiede werden anhand der im PSA festgelegten Grenzen überprüft, um den anzuwendenden Preis zu ermitteln. Börsengehandelte Optionen werden zum Abrechnungspreis bewertet.

##### Credit Default Swaps

Credit Default Swaps sind in unterschiedlichen Ausprägungen Elementen von Kreditrisiko sowie Kontrahentenrisiko über das Maß des in der Bilanz erfassten Betrages hinaus ausgesetzt. Die Bewertung des Credit Default Swaps ist eine Schätzung eines Kreditausfalls zu einem bestimmten Zeitpunkt. Der Umfang der Beteiligung an diesen Geschäften wird durch Nominalbeträge ausgedrückt, wobei die Beträge, die potenziell einem Kreditrisiko ausgesetzt sind, deutlich geringer sind. Die beizulegenden Zeitwerte von Credit Default Swaps werden unter Verwendung von standardmäßigen Kapitalwertmethoden ermittelt, wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der festen Seite des Swaps mit dem entsprechenden Zinssatz auf ihren Barwert diskontiert werden und wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der ausfallbezogenen Seite des Swaps, basierend auf den Ausfallkosten für den Ausfallzahler, auf ihren Barwert diskontiert werden. Die Kosten werden neben anderen Faktoren durch die Rückgewinnungsquote, den Nominalwert des Kontraktes und die Ausfallwahrscheinlichkeit bestimmt.

Credit Default Swap-Kontrakte werden täglich zum Geschäftsschluss bewertet. Die Bewertung basiert auf einem Vergleich von drei mit Lazard im Price Source Agreement (das „PSA“) vereinbarten Quellen: dem Verkäufer (der Primärquelle), dem Kontrahenten (der Sekundärquelle) und dem Anlageverwalter (der Tertiärquelle). Die Preisunterschiede werden anhand der im PSA festgelegten Grenzen überprüft, um den anzuwendenden Preis zu ermitteln. Zahlungen, die aufgrund eines Kreditereignisses oder der Fälligkeit eines Kontraktes eingehen oder getätigt werden, werden ohne den proportionalen Betrag der Vorauszahlung als realisierte Gewinne oder Verluste verbucht.

##### Zinsswaps

Der beizulegende Zeitwert von Zinsswaps wird unter Verwendung von standardmäßigen Kapitalwertmethoden kalkuliert, wobei alle zukünftigen Kapitalflüsse der Zinsswaps mit dem entsprechenden Zinssatz auf ihren Barwert diskontiert werden. Zinsswapkontrakte werden täglich zum Geschäftsschluss bewertet. Die Bewertung basiert auf einem Vergleich von drei mit Lazard im Price Source Agreement (das „PSA“) vereinbarten Quellen: dem Verkäufer (der Primärquelle), dem Kontrahenten (der Sekundärquelle) und dem Anlageverwalter (der Tertiärquelle). Die Preisunterschiede werden anhand der im PSA festgelegten Grenzen überprüft, um den anzuwendenden Preis zu ermitteln. Erhaltene oder geleistete Zahlungen werden als realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen.

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### (iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

##### Total Return Swaps

Ein Total Return Swap ist eine Vereinbarung, bei der eine Partei Zahlungen auf der Grundlage eines vereinbarten festen oder variablen Zinssatzes leistet, während die Gegenpartei Zahlungen auf der Grundlage des Ertrags eines Basiswerts leistet. Der Total Return Swap kann auf jeden zugrunde liegenden Vermögenswert angewendet werden, wird aber am häufigsten für Aktienindizes, Einzeltitel, Anleihen sowie definierte Darlehens- und Hypothekenportfolios verwendet. Der beizulegende Zeitwert des Swaps wird in der Bilanz als Vermögenswert oder Verbindlichkeit ausgewiesen und Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in der Gesamtergebnisrechnung als Teil des Nettogewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten und Fremdwährungen erfasst. Total Return Swaps werden täglich zu Marktpreisen basierend auf einer Bloomberg-Bewertung (der Primärquelle) bewertet und anhand der vom Kontrahenten (der Sekundärquelle) erhaltenen Notierungen validiert. Es wird die Bloomberg-Bewertung angewendet (sofern sie mit dem Kontrahenten übereinstimmt). Die Preisquellenhierarchie für jedes derivative Finanzinstrument ist im PSA beschrieben.

##### Bankguthaben, Überziehungskredite und Bareinschüsse

Bankguthaben und Überziehungskredite werden zum Nennwert mit den gegebenenfalls zum jeweiligen Bewertungspunkt des entsprechenden Geschäftstages aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bareinlagen erfolgen ebenfalls durch die Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen bei Brokern für Optionen, offene Terminkontrakte und Differenzkontrakte.

##### Barmittel von Brokern

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 Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten“ aufgeführt. Barmittel, die ein Fonds als Absicherung angegeben hat, werden in der Bilanz unter „Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten“ verzeichnet.

##### Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen und Verbindlichkeiten aus verkauften und erworbenen Anlagen, die noch nicht abgerechnet sind, stehen für Forderungen aus verkauften und erworbenen Wertpapieren. Forderungen und Verbindlichkeiten aus Zeichnungen und Rücknahmen stehen jeweils für gezeichnete oder zurückgegebene Anteile, die beauftragt, jedoch noch nicht in der Bilanz ausgewiesen wurden. Diese Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

##### Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen

Aufgelaufene Erträge und Aufwendungen beinhalten Forderungen aus Anlageerträgen, sonstige Vermögenswerte, Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen sowie Verbindlichkeiten aus Aufwendungen. Diese Beträge werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

##### Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen

Realisierte Gewinne und Verluste werden auf einer FIFO-Basis ermittelt. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste, die aus Veränderungen in der Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten entstanden sind, werden in dem Geschäftsjahr, in dem sie entstehen, in der Gesamtergebnisrechnung dargestellt.

##### Zinserträge und -aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung für alle Schuldtitel unter Verwendung der Effektivzinsmethode ausgewiesen. Die Effektivzinsmethode ist eine Methode zur Berechnung der fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit und zur Zuordnung der Zinserträge und -aufwendungen über den entsprechenden Zeitraum. Anleihezinserträge werden einschließlich nicht erstattungsfähiger Quellensteuer, die separat in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt ist, und abzüglich aller Steuergutschriften ausgewiesen.

Der Effektivzinssatz ist der Zinssatz, mit dem geschätzte zukünftige Barauszahlungen oder Einnahmen während der erwarteten Laufzeit des Finanzinstruments oder gegebenenfalls auch für einen kürzeren Zeitraum exakt auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit abgezinst werden.

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### Dividendenerträge

Dividendenerträge werden erfolgswirksam auf einer Ex-Dividendenbasis erfasst. Sie werden einschließlich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen, die separat in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt werden.

### Aufwendungen

Alle Aufwendungen werden periodengerecht erfasst.

### Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden verrechnet, und der Nettobetrag wird in der Bilanz ausgewiesen, wenn eine Verrechnung der erfassten Beträge gesetzlich durchsetzbar ist und eine Absicht besteht, die Abwicklung auf Nettobasis vorzunehmen oder den Vermögenswert und die Verbindlichkeit gleichzeitig zu begleichen.

### Ausschüttungen

Ausschüttungen werden, falls sie erklärt werden, ausschließlich aus dem Nettoanlageertrag eines Fonds bezahlt.

Ausschüttungen mit einem Ex-Datum während des Geschäftsjahres sind als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Dividenden ausgeschüttet. 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. Details zu allen Ausschüttungen für das am 31. März 2021 und am 31. März 2020 endende Geschäftsjahr sind in Anmerkung 14 aufgeführt.

### Ausgleich

Vorkehrungen zum Ertragsausgleich gelten für alle Fonds. Diese Vorkehrungen sollen sicherstellen, dass das Einkommen pro Anteil, das bezüglich des Ausschüttungszeitraumes ausgeschüttet wird, nicht von Veränderungen in der Anzahl der ausgegebenen Anteile während des Berichtszeitraumes beeinträchtigt wird. Die Vorkehrungen haben keinen Einfluss auf den NIW der Anteilsklassen. Die Ausgleichskalkulation basiert auf dem gesamten kumulierten nicht ausgeschütteten Nettoertrag.

### Verwässerungsschutzabgabe

Die Verwässerungsschutzabgabe wird an die Fonds entrichtet und zur Deckung von Kosten verwendet, welche in Verbindung mit Käufen und Verkäufen von Wertpapieren der Fonds als Folge von Transaktionen der Anteilinhaber stehen. Verwässerungsschutzabgaben sind in der Bewegung des Nettovermögens aufgrund von Anteilstransaktionen in der „Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber mit Redeemable Participating Shares“ enthalten.

### Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit direkt zurechenbar sind. Mehrkosten sind Kosten, die nicht angefallen wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Wenn finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten anfänglich erfasst werden, werden diese von einem Unternehmen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der Transaktionskosten bewertet, die dem Erwerb oder der Ausgabe der finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten direkt zurechenbar sind. Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf von festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Devisenterminkontrakten und Swaps sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten und nicht separat identifizierbar. Transaktionskosten aus dem Erwerb oder der Veräußerung von Aktien, Terminkontrakten, Optionskontrakten und Anlagefonds sind in Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in der Gesamtergebnisrechnung für jeden Fonds enthalten.

Transaktionskosten der Verwahrstelle schließen an die Verwahrstelle und an die Unterverwahrstelle entrichtete Transaktionskosten ein. Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe schließen bestimmbare Brokergebühren, Provisionen, Steuern in Verbindung mit Transaktionen und sonstige Marktgebühren ein. Transaktionskosten der Verwahrstelle sind in den Gebühren für die Verwahrstelle in Anmerkung 3 enthalten. Diese Kosten sind separat identifizierbare Transaktionskosten, und die Gesamtkosten, die jedem Fonds während des Geschäftsjahres entstanden sind, sind in Anmerkung 3 aufgeführt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 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 Anteilsklassen 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.

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>	<b>%</b>
- 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 EUR Hedged	1,50
- B Acc USD	1,50
- E Acc EUR Hedged	0,50
- E Acc USD	0,50
- E Dist GBP	0,50
- E Dist USD	0,50
- K Acc EUR	bis zu 0,75
- K Dist EUR	bis zu 0,75
<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>	<b>%</b>
- A Acc CHF Hedged	0,80
- A Acc EUR	0,80
- A Acc EUR Hedged	0,80
- A Acc USD	0,80
- 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.
<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>	<b>%</b>
- A Acc USD	0,80
- M Acc USD	n. z.
<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>	<b>%</b>
- 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.
<b>Lazard Diversified Return Fund</b>	<b>%</b>
- 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.
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	<b>%</b>
- AP Acc EUR	1,15
- AP Acc GBP Hedged	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 CHF Hedged	0,90
- C Acc EUR	0,90

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Managementgebühren (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	%
- C Acc GBP	0,90
- C Acc USD Hedged	0,90
- C Dist EUR	0,90
- C Dist GBP Hedged	0,90
- C Dist USD Hedged	0,90
- EA Acc EUR	0,75
- M Acc EUR	n. z.
- 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 USD	1,25
- A Dist JPY Hedged	1,25
- BP Acc EUR Hedged	2,50
- C Acc EUR 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 Hedged	1,00
- S Dist USD	1,00
- U Acc EUR Hedged	bis zu 1,25

\* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 15 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 das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr fielen Managementgebühren in Höhe von 23.942.402 USD (31. März 2020: 24.936.247 USD) an, davon standen 2.518.884 USD (31. März 2020: 1.808.675 USD) am Ende des Geschäftsjahres 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. Dem Manager stand eine Leistungsvergütung bezüglich des Lazard US Fundamental Alternative Fund zu. Dieser Fonds wurde am 13. September 2018 vollständig zurückgenommen. Weiter unten wird beschrieben, wie diese Vergütung für jeden Fonds kalkuliert wird.

### **Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (und siehe nachstehend Methode für die Berechnung der Performancegebühr – Änderung mit Wirkung zum 5. November 2020)**

Dem Manager steht eine Leistungsvergütung zu, welche täglich abgegrenzt wird und monatlich zahlbar ist, in Bezug auf alle Anteilsklassen, mit Ausnahme der D-Klassen, der X-Klassen und der M-Klassen, in Höhe von 20 % des Nettogewinns, falls vorhanden, während der entsprechenden Leistungsperiode zu (die „Leistungsvergütung“). 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:

- Der Abschluss-NIW je Anteil für alle Leistungsperioden während des Berichtszeitraumes hat den Schwellen-NIW je Anteil überstiegen und
- der Abschluss-NIW je Anteil für die maßgeblichen Leistungsperioden übersteigt die Hochwassermarke.

### Leistungsperiode

Eine Leistungsperiode endet am letzten Geschäftstag eines jeden Kalendermonats und beginnt am (i) Ende des letzten Geschäftstages des vorherigen Monats oder (ii) am letzten Geschäftstag, an welchem eine Leistungsvergütung anfiel, je nachdem was früher eintritt, oder, für die erste Leistungsperiode einer Anteilsklasse, dem ersten Geschäftstag nach Abschluss des Erstaussgabezeitraums dieser Anteilsklasse.

### Abschluss-NIW je Anteil

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der nicht abgesicherten Anteilsklassen ist der Abschluss-NIW je Anteil der NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse vor Abgrenzung jeglicher anfallenden Leistungsvergütung und vor Abzug aller anfallenden Dividenden zum letzten Bewertungszeitpunkt der aktuellen Leistungsperiode.

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

Der Schwellen-NIW je Anteil wird in Bezug auf alle Anteilsklassen unter Verwendung einer annualisierten Schwellenrate von 5 % (die „Schwellenrate“) kalkuliert. Für das Kalenderjahr, in welchem eine Anteilsklasse zum ersten Mal ausgegeben wird, wird der Schwellen-NIW je Anteil der entsprechenden Klasse (abgesehen von den nicht abgesicherten Anteilsklassen) berechnet, indem der Erstaussgabepreis je Anteil der Klasse mit einer anteiligen Menge der Schwellenrate für das Restjahr multipliziert wird (d. h. 5 % durch 365 dividiert und mit der Anzahl der Tage multipliziert, welche auf das Ende des Erstaussgabezeitraums für die betreffende Anteilsklasse bis zum Ende des betreffenden Kalenderjahres folgen) und das Ergebnis zum Erstaussgabepreis je Anteil der betreffenden Klasse addiert wird. Für jedes Jahr, welches auf das Jahr der Erstaussgabe der betreffenden Anteilsklasse folgt, wird der Schwellen-NIW je Anteil mit Bezug auf diese Anteilsklasse berechnet, indem der NIW je Anteil der betreffenden Klasse am letzten Bewertungszeitpunkt des vorherigen Kalenderjahres mit der Schwellenrate multipliziert (d. h. 5 % wie oben definiert) und das Ergebnis zu diesem NIW je Anteil addiert wird. In allen Fällen wird der Schwellen-NIW je Anteil für alle ausgezahlten Dividenden während des betreffenden Kalenderjahres angepasst.

Für alle nicht abgesicherten Anteilsklassen wird der Schwellen-NIW je Anteil auf dieselbe Weise berechnet, wie dies in dem unmittelbar vorhergehenden Absatz dargelegt ist, außer dass alle Werte (d. h. der Erstaussgabepreis je Anteil oder ggf. der NIW je Anteil der betreffenden Klasse) für die Zwecke der Berechnung der NIW-Schwelle je Anteil anhand des jeweils am betreffenden Tag vorherrschenden Wechselkurses in die Basiswährung des Fonds umgerechnet werden. Für alle nicht abgesicherten Anteilsklassen wird der Schwellen-NIW je Anteil auf dieselbe Weise berechnet, wie dies in dem unmittelbar vorhergehenden Absatz dargelegt ist, außer dass alle Werte (d. h. der Erstaussgabepreis je Anteil oder ggf. der NIW je Anteil der betreffenden Klasse) für die Zwecke der Berechnung der NIW-Schwelle je Anteil anhand des jeweils am betreffenden Tag vorherrschenden Wechselkurses in die Basiswährung des Fonds umgerechnet werden.

## 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 Erstausbepreis 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 Abschlussanzahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse in der betreffenden Leistungsperiode.

##### Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilsklassen wird kalkuliert, indem der Nettogewinn je Anteil der betreffenden Klasse für die entsprechende Leistungsperiode mit der Abschlusszahl der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse multipliziert wird und das Ergebnis daraus mit 20 % multipliziert wird. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird zum Zeitpunkt der Rücknahme realisiert und zahlbar. Die Leistungsvergütung wird täglich abgegrenzt und ist am Ende der entsprechenden Leistungsperiode fällig. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert und von der Verwahrstelle verifiziert. Die Leistungsvergütung wird zwischen dem Manager und den Anlageverwaltern in Anteilen, die gegebenenfalls zwischen dem Manager und den Anlageverwaltern vereinbart werden, aufgeteilt.

#### Methode für die Berechnung der Performancegebühr – Änderung mit Wirkung zum 5. November 2020

Am 5. November 2020 wurde die Methode zur Berechnung der Leistungsvergütungen für den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund aktualisiert, um den Richtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) Rechnung zu tragen.

Die folgenden Aktualisierungen wurden vorgenommen:

Die Leistungsvergütungen im Fonds, die zuvor monatlich zahlbar waren, werden nun mit Wirkung zum 27. November 2020 jährlich (bzw. bei Rücknahme der jeweiligen Anteile) festgeschrieben und zahlbar.

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 Erstausbepzeitraumes 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).

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

#### Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

##### 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 Erstausgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile oder, falls die jeweilige Klasse eine nicht abgesicherte Anteilsklasse ist, auf den Erstausgabepreis je Anteil für die jeweiligen Anteile, ausgedrückt in der Basiswährung des Fonds (unter Verwendung des vorherrschenden Wechselkurses am entsprechenden Datum).

Für Leistungsperioden unterhalb eines Jahres wird die Schwellenrate anteilig berechnet.

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

##### Hochwassermarke

Es wurden keine Änderungen am aktuellen Wortlaut vorgenommen, der immer noch für das gesamte Geschäftsjahr gilt.

##### 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 das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr fielen Leistungsvergütungen in Höhe von 313.337 USD (31. März 2020: 0 USD) an, davon standen 0 USD (31. März 2020: 0 USD) am Ende des Geschäftsjahrs noch aus.

Nähere Informationen hierzu sind der aktualisierten Ergänzung für diesen Fonds vom 27. November 2020 zu entnehmen.

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

#### Lazard European Alternative Fund

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

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

##### Schwellen-NIW je Anteil (Fortsetzung)

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

##### 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 Erstaussgabepreis 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 fielen für das am 31. März endende Geschäftsjahr Leistungsvergütungen von 2.906.382 EUR (3.392.038 USD) (31. März 2020: 987.119 EUR (1.096.887 USD)) an und 3.804 EUR (4.471 USD) (31. März 2020: 343.324 EUR (376.729 USD)) standen am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

##### Allgemeines (Fortsetzung)

Für den Lazard Rathmore Alternative Fund fielen für das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr Leistungsvergütungen in Höhe von 24.597.517 USD (31. März 2020: 771.631 USD) an, davon standen 8.493.457 USD (31. März 2020: 19.999 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

#### Lazard Rathmore Alternative Fund – Änderung des Schwellenwerts und der Berechnung für die EA-Klasse

Am 3. November 2020 wurde eine aktualisierte Ergänzung für den Lazard Rathmore Alternative Fund herausgegeben, und die Angaben zur Leistungsvergütung wurden aktualisiert. Infolgedessen wird der Schwellen-NIW pro Anteil für diesen Fonds nun unter Anwendung des geltenden 3-Monats-Euribor-Satzes berechnet, und für jede der EA-Klassen wird die Performancegebühr nun unter Zugrundelegung des Nettogewinns für die betreffende EA-Klasse für den maßgeblichen Wertentwicklungszeitraum und der Multiplikation der resultierenden Zahl mit 15 % berechnet.

In Bezug auf die anderen Fonds wird keine Leistungsvergütung erhoben.

### Rückerstattung vom Manager

Alle Anteilsklassen aller Fonds tragen einen ihnen zuzuweisenden Anteil der sonstigen Aufwendungen der Gesellschaft (wie detailliert unter der Überschrift „Sonstige Aufwendungen“ im Abschnitt des Verkaufsprospektes „Gebühren und Aufwendungen“ dargelegt), mit einer Gesamtobergrenze 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 Recovery Fund, des Lazard European Alternative Fund und des Lazard Rathmore Alternative Fund bei 0,30 %. Zum 31. März 2021 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Emerging Markets Bond Fund, den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund und den Lazard Diversified Return Fund. 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 das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr belief sich die Rückerstattung des Managers auf 382.270 USD (31. März 2020: 463.408 USD), davon standen 111.789 USD (31. März 2020: 182.421 USD) am Ende des Geschäftsjahres 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.

Anteilhaber- 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 das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr fielen Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren in Höhe von 5.219.015 USD (31. März 2020: 5.300.299 USD) an, davon standen 3.552.105 USD (31. März 2020: 1.711.117 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle (Fortsetzung)

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 das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 509.055 USD (31. März 2020: 365.881 USD) an, davon standen 180.169 USD (31. März 2020: 175.627 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

### Vergütungen des Verwaltungsrates

Die Vergütung des Verwaltungsrates belief sich im Verlauf des Geschäftsjahres auf 110.076 USD (31. März 2020: 109.146 USD), davon standen 29.727 USD (31. März 2020: 28.189 USD) am 31. März 2021 noch aus.

### Vergütung der Wirtschaftsprüfer

Honorare und Aufwendungen, welche in Bezug auf das Geschäftsjahr an die Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers (Ireland) entrichtet wurden, betreffen die Prüfung der Jahresabschlüsse der Gesellschaft und die Erbringung von Nicht-Prüfungsleistungen. Außerdem wurden Steuerberatungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021 erbracht. Für das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr wurden keine Honorare und Aufwendungen für sonstige Bestätigungsleistungen und für das am 31. März 2020 endende Geschäftsjahr keine Honorare und Aufwendungen für sonstige Bestätigungs- oder Steuerberatungsleistungen von PricewaterhouseCoopers (Ireland) gezahlt.

Die Vergütung der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die gesetzliche Abschlussprüfung für das Geschäftsjahr betrug 135.400 USD (31. März 2020: 112.243 USD), davon standen 135.400 USD (31. März 2020: 112.243 USD) am 31. März 2021 noch aus. Die Honorare für Nicht-Prüfungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 1.175 USD (31. März 2020: 1.111 USD), davon standen 1.175 USD am 31. März 2021 noch aus (31. März 2020: USD 1.111), und Honorare für Steuerberatungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 64.641 USD (31. März 2020: 0 USD), davon standen 64.641 USD zum 31. März 2021 (31. März 2020: 0 USD) aus. Diese Gebühren beinhalten Auslagen für Prüfungsausgaben und verstehen sich zuzüglich der Umsatzsteuer.

### Transaktionskosten

Wie in Anmerkung 2 offengelegt, handelt es sich bei Transaktionskosten um Mehrkosten, die dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit direkt zurechenbar sind. Unter den unten aufgeführten Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe finden sich die Transaktionskosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Aktien, Terminkontrakten, Optionskontrakten und Investmentfonds anfallen. Provisionen/Brokergebühren beim Erwerb und der Veräußerung von festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Swaps sowie Transaktionskosten für diese Instrumente können nicht separat identifiziert werden. Sie sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten und daher nicht separat in dieser Anmerkung aufgeführt.

Die folgende Tabelle zeigt die Transaktionskosten für die am 31. März 2021 und 31. März 2020 endenden Geschäftsjahre:

#### 31. März 2021

	Lazard Global Convertibles Recovery Fund*	Lazard Emerging Markets Bond Fonds	Lazard Emerging Markets Local Debt Fonds	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fonds	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fonds	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Transaktionskosten für Verwahrung	5.463	13.362	167.468	81.683	145.717	133.385
Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe	-	-	-	-	2.886	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 3. Gebühren (Fortsetzung)

### Transaktionskosten (Fortsetzung)

31. März 2021 (Fortsetzung)

	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund USD	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fonds EUR	Lazard Diversified Return Fonds USD	Lazard European Alternative Fonds EUR	Lazard Rathmore Alternative Fonds USD	Summe USD
Transaktionskosten für Verwahrung	4.401	10.705	100.769	18.828	50.579	751.617
Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe	-	-	13.307	838.861	272.455	1.269.876

\* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

31. März 2020

	Lazard Emerging Markets Bond Fonds USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fonds USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fonds USD	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fonds USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund USD	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund USD
Transaktionskosten für Verwahrung	15.326	179.335	98.369	176.525	174.200	2.572
Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe	-	-	553	397	-	-

	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fonds EUR	Lazard Diversified Return Fonds USD	Lazard European Alternative Fonds EUR	Lazard Rathmore Alternative Fonds USD	Summe USD
Transaktionskosten für Verwahrung	13.169	115.818	18.387	65.260	879.833
Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe	-	19.302	1.501.273	175.665	1.867.516

## 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:

- jegliche Transaktionen im Zusammenhang mit Anteilen, die in einem anerkannten Verrechnungssystem nach Vorgaben der irischen Finanzbehörde gehalten werden oder
- einen Austausch von Anteilen, die einen Fonds für einen anderen Fonds repräsentieren oder
- einen Austausch von Anteilen, die aufgrund einer qualifizierenden Zusammenlegung oder durch Umstrukturierung eines Fonds mit einem anderen Fonds entstehen oder
- 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 Anteilhabern möglicherweise nicht erstattet werden.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 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 Anteilnehmers von der Gesellschaft zurückgenommen werden. Der Wert der während des Geschäftsjahres ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile ist in der „Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilnehmer mit 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.

Die Aktivitäten in Bezug auf Redeemable Participating Shares in den am 31. März 2021 und am 31. März 2020 endenden Geschäftsjahren sehen wie folgt aus:

Lazard Global Convertibles Recovery Fund *	Anteile	31. März 2021
		Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	-	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres		
- A Acc CHF Hedged	48.845	5.892.118
- A Acc EUR	75.894	9.911.861
- A Acc EUR Hedged	675.843	88.992.177
- A Acc USD	489.675	54.713.734
- A Dist EUR Hedged	132.054	17.591.286
- A Dist GBP Hedged	36.933	5.245.038
- BP Acc CHF Hedged	6.670	798.850
- BP Acc EUR Hedged	12.299	1.626.790
- BP Acc USD	1.000	100.000
- C Acc EUR	4.221	521.841
- C Acc EUR Hedged	330.151	42.467.718
- C Acc GBP	201	26.533
- EA Acc CHF Hedged	68.725	7.536.798
- EA Acc EUR Hedged	1.395.211	163.325.814
- EA Acc USD	9.552	954.281
- EA Dist EUR Hedged	1.000	118.600
	<b>3.288.274</b>	<b>399.823.439</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres		
- A Acc CHF Hedged	(340)	(41.739)
- A Acc EUR	(544)	(72.501)
- A Acc EUR Hedged	(532)	(70.144)
- A Acc USD	(66.140)	(6.842.785)
- A Dist EUR Hedged	(71.110)	(9.632.326)
- BP Acc CHF Hedged	(5.470)	(676.757)
- C Acc EUR	(187)	(22.712)
- C Acc EUR Hedged	(19.942)	(2.664.390)
- EA Acc CHF Hedged	(1.374)	(153.916)
- EA Acc EUR Hedged	(37.372)	(4.767.425)
- EA Acc USD	(118)	(13.643)
	<b>(203.129)</b>	<b>(24.958.338)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3.085.145</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund	31. März 2021		31. März 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>82.243</b>		<b>79.559</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	6.162	1.013.191	19.870	2.974.087
- B Acc EUR Hedged	-	-	3.500	391.541
	<b>6.162</b>	<b>1.013.191</b>	<b>23.370</b>	<b>3.365.628</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(22.155)	(3.742.445)	(7.485)	(1.122.454)
- A Acc USD	(21.561)	(3.450.962)	(13.201)	(2.000.000)
- B Acc EUR Hedged	(1.900)	(228.503)	-	-
	<b>(45.616)</b>	<b>(7.421.910)</b>	<b>(20.686)</b>	<b>(3.122.454)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>42.789</b>		<b>82.243</b>	

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	31. März 2021		31. März 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>11.765.078</b>		<b>13.076.094</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	2.818	261.772	9.370	872.538
- A Acc EUR	167.052	19.887.113	69.318	8.193.675
- A Acc EUR Hedged	211.940	24.235.681	277.527	31.324.534
- A Acc USD	39.809	4.128.270	128.145	13.049.090
- A Dist EUR Hedged	46.070	5.159.604	3.790	413.836
- A Dist GBP Hedged	14.802	1.251.143	4.296	381.977
- A Dist USD	17.300	1.182.513	45.700	3.368.071
- B Acc EUR Hedged	-	-	221	23.098
- B Acc USD	501	50.762	4.399	432.007
- I Acc CHF	19.550	2.292.756	57.750	6.736.296
- P Acc USD	1.558.913	166.757.008	1.554.333	169.939.472
- P Dist USD	68.492	6.677.155	161.860	16.734.205
	<b>2.147.247</b>	<b>231.883.777</b>	<b>2.316.709</b>	<b>251.468.799</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(50.909)	(4.777.025)	(5.468)	(487.020)
- A Acc EUR	(275.400)	(32.756.615)	(32.369)	(3.781.187)
- A Acc EUR Hedged	(254.568)	(29.003.574)	(87.790)	(9.379.937)
- A Acc USD	(313.943)	(29.232.678)	(1.295.395)	(131.191.825)
- A Dist EUR Hedged	(17.665)	(1.905.504)	(580)	(63.636)
- A Dist GBP Hedged	(38.963)	(3.542.897)	(13.225)	(1.142.729)
- A Dist USD	(36.155)	(2.488.653)	(13.100)	(952.096)
- B Acc EUR Hedged	-	-	(8)	(762)
- I Acc CHF	(44.713)	(5.190.990)	(206.800)	(22.115.605)
- K Acc EUR	(3.300)	(335.438)	-	-
- P Acc USD	(5.091.087)	(553.930.273)	(1.323.382)	(139.393.217)
- P Dist USD	(693.777)	(68.013.851)	(649.608)	(67.061.576)
	<b>(6.820.480)</b>	<b>(731.177.498)</b>	<b>(3.627.725)</b>	<b>(375.569.590)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7.091.845</b>		<b>11.765.078</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	31. März 2021		31. März 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.117.898</b>		<b>2.079.829</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	340.206	45.615.376	43.265	4.975.994
- A Acc USD	300.284	38.881.685	8.921	1.003.242
- A Dist EUR Hedged	-	-	12.783	1.124.442
- B Acc EUR Hedged	1.725	230.026	24	2.605
- B Acc USD	410	49.507	-	-
- D Dist EUR Hedged	115.500	12.199.179	-	-
- M Acc USD	938	1.083.645	2.156	2.153.630
- M Dist AUD Hedged	16.037	12.898.257	22.289	15.816.562
- X Dist GBP Hedged	-	-	934	111.380
	<b>775.100</b>	<b>110.957.675</b>	<b>90.372</b>	<b>25.187.855</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(237.075)	(31.189.076)	(79.989)	(9.164.164)
- A Acc USD	(7.205)	(931.910)	(35.516)	(4.008.868)
- A Dist EUR Hedged	(27.450)	(2.753.823)	(334.835)	(28.698.484)
- B Acc EUR Hedged	(840)	(103.136)	(2.359)	(256.035)
- B Acc GBP Hedged	-	-	(245)	(33.041)
- B Acc USD	(1.830)	(206.079)	(1.878)	(198.021)
- D Acc USD	-	-	(316.281)	(33.667.856)
- M Acc USD	(930)	(1.070.392)	(922)	(965.126)
- M Dist AUD Hedged	(1.419)	(1.116.295)	(244.158)	(18.296.130)
- X Dist GBP Hedged	-	-	(36.120)	(4.263.292)
	<b>(276.749)</b>	<b>(37.370.711)</b>	<b>(1.052.303)</b>	<b>(99.551.017)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.616.249</b>		<b>1.117.898</b>	

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	31. März 2021		31. März 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.540.435</b>		<b>3.691.362</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	-	-	4.738	450.729
- A Acc EUR Hedged	3.381	352.911	91.146	9.352.052
- A Acc GBP Hedged	-	-	866	113.478
- A Acc USD	958	94.929	111.715	11.668.899
- A Dist GBP	1.139	157.572	26.306	3.825.969
- A Dist USD	925	83.019	442.699	45.070.578
- B Acc EUR Hedged	-	-	17.065	1.712.587
- B Acc USD	-	-	21.992	2.239.312
- E Acc EUR Hedged	1.405	162.295	6.239	693.854
- E Acc USD	6.448	574.550	33.616	3.369.856
- E Dist GBP	281	33.215	48.078	6.208.831
- E Dist USD	15.028	1.312.190	488.422	48.593.441
- K Acc EUR	35	5.475	32	4.570
	<b>29.600</b>	<b>2.776.156</b>	<b>1.292.914</b>	<b>133.304.156</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(35.133)	(3.743.449)	(146.619)	(14.103.915)
- A Acc EUR Hedged	(221.470)	(20.165.254)	(1.882.928)	(190.007.557)
- A Acc GBP Hedged	(484)	(56.035)	(8.322)	(1.134.349)
- A Acc USD	(412.472)	(41.398.048)	(810.892)	(84.221.518)
- A Dist GBP	(317)	(47.405)	(29.314)	(4.226.971)
- A Dist USD	(13.710)	(1.328.901)	(437.894)	(44.073.370)

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)	31. März 2021		31. März 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- B Acc EUR Hedged	(8.549)	(803.216)	(42.477)	(4.560.779)
- B Acc USD	(1.184)	(114.957)	(21.266)	(2.185.459)
- E Acc EUR Hedged	(3.065)	(299.985)	(344)	(34.641)
- E Acc USD	(34.347)	(3.149.736)	(5.717)	(590.028)
- E Dist GBP	(36.926)	(4.416.272)	(11.433)	(1.362.908)
- E Dist USD	(459.652)	(41.239.986)	(40.500)	(3.907.986)
- K Acc EUR	(903)	(145.978)	(6.135)	(927.930)
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>341.823</b>	<b>(116.909.222)</b>	<b>3.443.841</b>	<b>(351.337.411)</b>

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	31. März 2021		31. März 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>5.594.095</b>		<b>8.368.594</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	4.733	539.273	-	-
- A Acc USD	149.675	18.758.759	556.736	69.450.690
- E Acc CHF Hedged	159.340	21.906.049	-	-
- E Acc EUR Hedged	33.677	4.508.227	-	-
- E Dist GBP	16.588	2.226.692	-	-
- E Dist USD	34.676	3.523.132	-	-
- X Acc USD	60.592	7.900.001	-	-
	<b>459.281</b>	<b>59.362.133</b>	<b>556.736</b>	<b>69.450.690</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(1.725)	(195.532)	-	-
- A Acc USD	(96)	(12.030)	(273.252)	(33.150.338)
- E Acc CHF Hedged	(200)	(23.832)	-	-
- E Acc EUR Hedged	(8.770)	(1.100.845)	-	-
- E Dist GBP	(3.204)	(427.103)	-	-
- E Dist USD	(542)	(56.752)	-	-
- K Acc EUR	-	-	(687.273)	(90.402.540)
- K Acc GBP	-	-	(1.070.248)	(192.132.921)
- X Acc EUR Hedged	-	-	(654.457)	(83.323.267)
- X Acc USD	-	-	(646.005)	(79.058.805)
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.038.839</b>	<b>(1.816.094)</b>	<b>(3.331.235)</b>	<b>(478.067.871)</b>

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	31. März 2021		31. März 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>10.900</b>		-	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	1	148	1.000	100.000
- M Acc USD	-	-	9.900	9.900.000
	<b>1</b>	<b>148</b>	<b>10.900</b>	<b>10.000.000</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- M Acc USD	(869)	(1.000.000)	-	-
	<b>(869)</b>	<b>(1.000.000)</b>	-	-
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>10.032</b>		<b>10.900</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	31. März 2021		31. März 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>3.932.299</b>		<b>452.694</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	-	-	150.000	13.814.269
- A Acc EUR	16.005	1.586.840	23.405	2.340.439
- A Dist EUR	115.125	11.525.775	90.522	9.122.988
- BP Acc EUR	70.506	7.037.873	21.616	2.162.989
- C Acc EUR	296.996	29.746.007	352.711	35.377.935
- EA Acc CHF Hedged	-	-	290.000	25.730.052
- EA Dist EUR	4.294	424.958	1.372.741	138.397.845
- G Dist EUR	-	-	499.995	50.017.090
- X Acc CHF Hedged	1.413.239	130.190.757	1.459.120	132.119.945
	<b>1.916.165</b>	<b>180.512.210</b>	<b>4.260.110</b>	<b>409.083.552</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	-	-	(150.000)	(13.732.324)
- A Acc EUR	(6.192)	(610.243)	(17.500)	(1.719.409)
- A Dist EUR	(734)	(73.540)	(24.283)	(2.421.730)
- BP Acc EUR	(11.533)	(1.151.270)	-	-
- C Acc EUR	(42.513)	(4.254.949)	(21.562)	(2.145.234)
- EA Dist EUR	(98.207)	(9.724.251)	(269.160)	(27.119.560)
- G Dist EUR	(100.000)	(9.977.370)	(298.000)	(30.028.119)
	<b>(259.179)</b>	<b>(25.791.623)</b>	<b>(780.505)</b>	<b>(77.166.376)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5.589.285</b>		<b>3.932.299</b>	

Lazard Diversified Return Fund	31. März 2021		31. März 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>94.080</b>		<b>416.862</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc USD	-	-	31.407	3.140.750
- BP Acc USD	-	-	500	48.737
- C Acc USD	9	927	9	930
- EA Acc EUR Hedged	702	81.151	6.033	656.445
- M Acc USD	-	-	16.620	16.619.955
	<b>711</b>	<b>82.078</b>	<b>54.569</b>	<b>20.466.817</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR Hedged	-	-	(17)	(1.747)
- AP Acc USD	(10.440)	(1.066.318)	(11.082)	(1.035.681)
- BP Acc EUR Hedged	-	-	(6.705)	(679.248)
- BP Acc USD	-	-	(7.870)	(762.207)
- C Acc USD	-	-	(2.331)	(249.616)
- EA Acc EUR Hedged	(14.252)	(1.523.056)	(1.661)	(178.148)
- EA Acc USD	(4.634)	(507.537)	(191.089)	(20.920.269)
- M Acc USD	-	-	(156.596)	(16.619.955)
	<b>(29.326)</b>	<b>(3.096.911)</b>	<b>(377.351)</b>	<b>(40.446.871)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>65.465</b>		<b>94.080</b>	

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund	31. März 2021		31. März 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>3.438.205</b>		<b>6.437.005</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR	45.841	4.964.233	210.081	21.606.224
- AP Acc GBP Hedged	499	60.061	1.041	130.261
- AP Dist EUR	340	34.561	2.052	211.710
- B Acc EUR	239.515	25.073.893	53.704	5.412.283
- B Dist EUR	2	142	-	-
- BP Acc EUR	2.125	216.930	10.933	1.061.721
- C Acc EUR	451.561	48.014.020	2.001.443	204.345.059
- C Acc USD	10.224	999.870	39.266	3.491.438
- C Acc USD Hedged	8.523	844.712	49.661	4.733.807
- M Acc EUR	-	-	2.184	2.183.316
- M Acc USD	1.518	1.482.917	6.160	5.498.417
- M Acc USD Hedged	-	-	2.870	2.558.393
- S Acc EUR	709.614	75.074.206	1.338.753	138.057.030
	<b>1.469.762</b>	<b>156.765.545</b>	<b>3.718.148</b>	<b>389.289.659</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR	(129.819)	(14.079.184)	(1.049.364)	(108.480.308)
- AP Acc GBP Hedged	(1.556)	(182.777)	-	-
- AP Acc USD Hedged	(121)	(11.825)	(1.473)	(145.103)
- AP Dist EUR	(26.344)	(2.734.884)	(224.873)	(22.955.237)
- B Acc EUR	(52.190)	(5.400.372)	(221.586)	(22.356.971)
- BP Acc EUR	(2.212)	(220.203)	(113.325)	(11.009.976)
- C Acc EUR	(744.175)	(77.791.858)	(4.479.443)	(457.426.467)
- C Acc GBP Hedged	-	-	(3.875)	(461.000)
- C Acc USD	(16.044)	(1.550.170)	(45.966)	(4.162.093)
- C Acc USD Hedged	(18.355)	(1.808.457)	(31.905)	(3.175.746)
- C Dist EUR	(22.650)	(2.382.130)	-	-
- C Dist USD Hedged	(522)	(49.444)	(48)	(4.492)
- EA Acc EUR	(65.107)	(7.041.127)	(288.115)	(29.742.755)
- EA Acc USD Hedged	-	-	(33.028)	(3.314.314)
- M Acc EUR	(2.183)	(2.293.825)	(21.410)	(2.183.316)
- M Acc USD	(2.050)	(1.991.254)	(2.008)	(1.825.851)
- M Acc USD Hedged	-	-	(25.799)	(4.230.172)
- S Acc EUR	(766.884)	(80.626.527)	(174.730)	(17.472.638)
	<b>(1.850.212)</b>	<b>(198.164.037)</b>	<b>(6.716.948)</b>	<b>(688.946.439)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3.057.755</b>		<b>3.438.205</b>	

Lazard Rathmore Alternative Fund	31. März 2021		31. März 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>2.670.381</b>		<b>947.503</b>	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	97.639	12.261.040	5.906	611.401
- A Acc EUR Hedged	749.373	96.998.804	1.084.494	122.600.344
- A Acc GBP Hedged	15.408	2.308.812	54.095	6.915.713
- A Acc USD	354.473	43.100.164	110.896	11.599.180
- A Dist JPY Hedged	50.000	4.593.500	-	-
- BP Acc EUR Hedged	1.331	180.386	2.695	296.342
- C Acc EUR Hedged	536.215	76.170.186	73.972	8.244.087
- C Acc USD	3.741	427.173	6.099	611.275
- E Acc GBP Hedged	599.296	80.411.807	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

### Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	31. März 2021		31. März 2020	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- EA Acc CHF Hedged	38.051	4.867.422	25.487	2.555.511
- EA Acc EUR Hedged	415.122	57.845.627	181.515	20.454.104
- EA Acc GBP Hedged	-	-	15.284	1.805.225
- EA Acc USD	22.637	2.673.602	214.308	22.284.335
- EA Dist EUR Hedged	4.320	557.503	43.182	4.872.439
- EA Dist GBP Hedged	123.938	19.216.840	166.505	21.907.614
- EA Dist USD	65.760	8.254.804	86.097	9.025.682
- M Acc USD	1.728	2.351.180	3.352	3.355.625
- S Acc EUR Hedged	1.544.896	213.001.637	-	-
- S Acc GBP	22.207	3.083.751	83.633	10.470.093
- S Acc GBP Hedged	344.577	53.444.968	310.299	39.401.899
- S Acc USD	9.808	1.104.154	7.057	704.629
- S Dist EUR Hedged	8.563	1.055.938	-	-
- S Dist GBP Hedged	238.787	35.219.160	20.000	2.593.099
- S Dist USD	15.357	1.638.354	-	-
- U Acc EUR Hedged	832.123	98.659.989	-	-
	<b>6.095.350</b>	<b>819.426.801</b>	<b>2.494.876</b>	<b>290.308.597</b>
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(933)	(114.378)	-	-
- A Acc EUR Hedged	(959.124)	(135.739.878)	(199.536)	(21.224.740)
- A Acc GBP Hedged	(4.872)	(821.634)	(38.678)	(4.894.510)
- A Acc USD	(40.498)	(4.771.322)	(70.130)	(7.215.017)
- BP Acc EUR Hedged	(476)	(47.325)	(249)	(25.918)
- C Acc EUR Hedged	(28.039)	(3.919.562)	(6.354)	(646.936)
- C Acc USD	-	-	(5.859)	(588.564)
- E Acc GBP Hedged	(59.328)	(9.851.053)	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(56.834)	(6.849.464)	(14.298)	(1.455.787)
- EA Acc EUR Hedged	(203.991)	(27.269.297)	(114.248)	(12.639.951)
- EA Acc GBP Hedged	(83.280)	(13.631.282)	(68.253)	(8.585.145)
- EA Acc USD	(116.511)	(14.652.643)	(92.603)	(9.619.100)
- EA Dist EUR Hedged	(43.971)	(6.056.909)	(14.209)	(1.605.225)
- EA Dist GBP Hedged	(108.558)	(15.046.344)	(42.167)	(5.524.351)
- EA Dist USD	(87.960)	(10.436.704)	(30.059)	(3.165.539)
- M Acc USD	(183)	(250.001)	(33.840)	(5.753.002)
- S Acc EUR Hedged	(189.596)	(26.793.210)	-	-
- S Acc GBP	(6.601)	(909.955)	(2.605)	(321.558)
- S Acc GBP Hedged	(53.600)	(7.920.395)	(38.910)	(4.557.614)
- S Dist EUR Hedged	(198)	(25.416)	-	-
- S Dist GBP Hedged	(7.966)	(1.352.198)	-	-
- S Dist USD	(387)	(42.615)	-	-
	<b>(2.052.906)</b>	<b>(286.501.585)</b>	<b>(771.998)</b>	<b>(87.822.957)</b>
<b>Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.712.825</b>		<b>2.670.381</b>	

\* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert

Der NIW aller Anteilsklassen in einem Portfolio wird bestimmt, indem der Wert des Nettovermögens des Fonds durch die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindenden Redeemable Participating Shares per 31. März 2021, 31. März 2020 und 31. März 2019 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Lazard-Fonds zum 31. März 2021, 31. März 2020 und 31. März 2019 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.

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2021			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2020			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2019		
	NIW zum 31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021	NIW zum 31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2020	NIW zum 31. März 2020	NIW je Anteil zum 31. März 2020	NIW zum 31. März 2019	NIW je Anteil zum 31. März 2019	NIW zum 31. März 2019
<b>Lazard Global Convertibles Recovery Fund **</b>									
- A Acc CHF Hedged	5.478.972 CHF	48.505	112,96 CHF	-	-	-	-	-	-
- A Acc EUR	8.737.581 €	75.350	115,96 €	-	-	-	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	75.836.530 €	675.311	112,30 €	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	48.635.929 \$	423.535	114,83 \$	-	-	-	-	-	-
- A Dist EUR Hedged	7.025.554 €	60.944	115,28 €	-	-	-	-	-	-
- A Dist GBP Hedged	3.862.005 £	36.933	104,57 £	-	-	-	-	-	-
- BP Acc CHF Hedged	135.449 CHF	1.200	112,87 CHF	-	-	-	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	1.387.917 €	12.299	112,85 €	-	-	-	-	-	-
- BP Acc USD	98.822 \$	1.000	98,82 \$	-	-	-	-	-	-
- C Acc EUR	433.819 €	4.034	107,54 €	-	-	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	35.256.374 €	310.210	113,65 €	-	-	-	-	-	-
- C Acc GBP	20.149 £	201	100,33 £	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	7.717.988 CHF	67.351	114,59 CHF	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	155.601.787 €	1.357.838	114,60 €	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	1.079.560 \$	9.434	114,43 \$	-	-	-	-	-	-
- EA Dis EUR Hedged	114.198 €	1.000	114,20 €	-	-	-	-	-	-
<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>									
- A Acc EUR Hedged	1.617.008 €	11.442	141,32 €	2.596.662 €	21.435	121,14 €	2.084.023 €	15.050	138,47 €
- A Acc USD	4.817.009 \$	29.747	161,93 \$	7.027.604 \$	51.308	136,97 \$	9.747.140 \$	64.509	151,10 \$
- B Acc EUR Hedged	157.965 €	1.600	98,73 €	298.013 €	3.500	85,15 €	-	-	-
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	984.400 CHF	11.391	86,42 CHF	4.575.222 CHF	59.482	76,92 CHF	4.824.046 CHF	55.581	86,79 CHF
- A Acc EUR	67.470.263 €	668.481	100,93 €	73.466.367 €	776.828	94,57 €	74.254.196 €	739.879	100,36 €
- A Acc EUR Hedged	71.525.787 €	741.386	96,48 €	67.213.544 €	784.014	85,73 €	57.274.048 €	594.277	96,38 €
- A Acc USD	56.949.613 \$	572.651	99,45 \$	73.667.462 \$	846.786	87,00 \$	190.277.401 \$	2.014.036	94,48 \$
- A Dist EUR Hedged	3.794.340 €	42.595	89,08 €	1.178.865 €	14.190	83,08 €	1.072.492 €	10.980	97,68 €
- A Dist GBP Hedged	1.675.785 £	25.633	65,38 £	3.019.762 £	49.794	60,65 £	4.167.499 £	58.723	70,97 £
- A Dist USD	45.861.498 \$	674.635	67,98 \$	43.315.129 \$	693.490	62,46 \$	46.846.047 \$	660.890	70,88 \$
- B Acc EUR Hedged	246.366 €	2.629	93,72 €	219.985 €	2.628	83,69 €	228.333 €	2.415	94,55 €
- B Acc USD	162.410 \$	1.700	95,55 \$	378.031 \$	4.499	84,02 \$	9.167 \$	100	91,67 \$
- I Acc CHF	104.539.053 CHF	973.675	107,37 CHF	96.030.401 CHF	998.838	96,14 CHF	122.824.693 CHF	1.147.888	107,00 CHF
- P Acc USD	343.330.165 \$	3.161.389	108,60 \$	633.686.303 \$	6.693.564	94,67 \$	662.269.516 \$	6.462.613	102,48 \$
- P Dist USD	20.972.625 \$	215.680	97,24 \$	75.160.186 \$	840.965	89,37 \$	134.681.379 \$	1.328.712	101,36 \$
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>									
- A Acc EUR Hedged	37.141.215 €	320.263	115,97 €	21.313.398 €	217.149	98,15 €	25.909.839 €	253.873	102,06 €
- A Acc USD	35.325.841 \$	270.167	130,76 \$	3.824.895 \$	34.651	110,38 \$	6.824.094 \$	61.246	111,42 \$
- A Dist EUR Hedged	-	-	-	2.011.182 €	27.450	73,27 €	27.576.500 €	349.501	78,90 €
- B Acc EUR Hedged	218.562 €	2.006	108,96 €	103.462 €	1.121	92,32 €	334.031 €	3.456	96,66 €
- B Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	24.560 £	245	100,24 £
- B Acc USD	880.452 \$	7.296	120,68 \$	894.304 \$	8.716	102,60 \$	1.102.131 \$	10.594	104,03 \$
- BP Acc EUR Hedged	50.694 €	500	101,41 €	43.300 €	500	86,62 €	45.397 €	500	90,81 €
- C Acc EUR Hedged	13.721 €	132	103,63 €	11.682 €	132	88,33 €	12.145 €	132	91,83 €
- D Acc USD	-	-	-	-	-	-	32.753.226 \$	316.281	103,56 \$
- D Dist EUR Hedged	81.956.931 €	925.641	88,54 €	62.526.488 €	810.141	77,18 €	67.307.308 €	810.142	83,08 €
- M Acc USD	1.498.739 \$	1.242	1.207,04 \$	1.230.242 \$	1.234	996,74 \$	-	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per			Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per		
	NIW zum 31. März 2021	31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021	NIW zum 31. März 2020	31. März 2020	NIW je Anteil zum 31. März 2020	NIW zum 31. März 2019	31. März 2019	NIW je Anteil zum 31. März 2019
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)</b>									
- M Dist AUD Hedged	35.033.948 AUD	31.422	1.114,94 AUD	16.291.522 AUD	16.804	969,52 AUD	20.391.880 AUD	238.673	85,44 AUD
- X Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	3.302.673 £	35.186	93,86 £
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	109.249 CHF	1.145	95,41 CHF	3.003.867 CHF	36.278	82,80 CHF	16.379.130 CHF	178.159	91,94 CHF
- A Acc EUR Hedged	27.128.362 €	293.747	92,35 €	40.928.726 €	511.838	79,96 €	203.913.844 €	2.303.620	88,52 €
- A Acc GBP Hedged	42.410 £	400	106,03 £	80.677 £	884	91,27 £	837.921 £	8.340	100,47 £
- A Acc USD	2.414.786 \$	22.532	107,17 \$	39.722.118 \$	434.046	91,52 \$	110.818.579 \$	1.133.223	97,79 \$
- A Dist GBP	939.950 £	9.107	103,22 £	850.189 £	8.284	102,63 £	1.242.239 £	11.292	110,01 £
- A Dist GBP Hedged	127.358 £	1.376	92,59 £	114.733 £	1.376	83,41 £	133.067 £	1.376	96,74 £
- A Dist USD	283.883 \$	2.858	99,34 \$	1.389.031 \$	15.643	88,79 \$	1.059.169 \$	10.838	97,73 \$
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	717.344 €	8.549	83,91 €	3.176.904 €	33.961	93,55 €
- B Acc USD	217.888 \$	2.060	105,77 \$	295.025 \$	3.244	90,94 \$	246.382 \$	2.518	97,85 \$
- E Acc EUR Hedged	426.552 €	4.235	100,71 €	512.582 €	5.895	86,95 €	-	-	-
- E Acc USD	-	-	-	2.463.600 \$	27.899	88,30 \$	-	-	-
- E Dist GBP	-	-	-	3.350.583 £	36.645	91,43 £	-	-	-
- E Dist USD	326.159 \$	3.299	98,86 \$	39.341.003 \$	447.922	87,83 \$	-	-	-
- K Acc EUR	120.732 €	903	133,70 €	215.642 €	1.771	121,77 €	996.898 €	7.874	126,60 €
- K Dist EUR	14.419 €	161	89,56 €	13.809 €	161	85,77 €	15.198 €	161	94,40 €
<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	3.288.737 CHF	29.998	109,63 CHF	2.570.460 CHF	26.990	95,24 CHF	2.915.664 CHF	26.990	108,03 CHF
- A Acc USD	673.677.670 \$	5.312.681	126,81 \$	559.588.064 \$	5.163.102	108,38 \$	577.115.538 \$	4.879.619	118,27 \$
- E Acc CHF Hedged	18.696.673 CHF	159.140	117,49 CHF	-	-	-	-	-	-
- E Acc EUR Hedged	2.931.104 €	24.907	117,68 €	-	-	-	-	-	-
- E Dist GBP	1.274.015 £	13.384	95,19 £	-	-	-	-	-	-
- E Dist USD	3.424.214 \$	34.134	100,32 \$	-	-	-	-	-	-
- K Acc EUR	-	-	-	-	-	-	80.248.244 €	687.273	116,76 €
- K Acc GBP	-	-	-	-	-	-	140.623.071 £	1.070.247	131,39 £
- X Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	72.985.064 €	654.457	111,52 €
- X Acc USD	58.340.660 \$	464.595	125,57 \$	43.016.646 \$	404.003	106,48 \$	121.020.438 \$	1.050.008	115,26 \$
<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund *</b>									
- A Acc USD	114.496 \$	1.001	114,35 \$	89.357 \$	1.000	89,36 \$	-	-	-
- M Acc USD	10.456.887 \$	9.031	1.157,87 \$	8.887.401 \$	9.900	897,72 \$	-	-	-
<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>									
- A Acc EUR	1.550.385 €	15.718	98,64 €	576.587 €	5.905	97,65 €	-	-	-
- A Dist EUR	17.883.256 €	180.804	98,91 €	6.549.956 €	66.414	98,62 €	17.669 €	175	101,12 €
- BP Acc EUR	7.957.818 €	80.589	98,75 €	2.120.491 €	21.616	98,10 €	-	-	-
- C Acc EUR	58.151.535 €	585.631	99,30 €	32.537.382 €	331.149	98,26 €	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	28.673.749 CHF	290.000	98,88 CHF	28.437.979 CHF	290.000	98,06 CHF	-	-	-
- EA Dist EUR	144.728.809 €	1.462.188	98,98 €	153.581.119 €	1.556.100	98,70 €	45.771.636 €	452.519	101,15 €
- G Dist EUR	10.034.418 €	101.995	98,38 €	19.815.406 €	201.995	98,10 €	-	-	-
- X Acc CHF Hedged	283.080.131 CHF	2.872.360	98,55 CHF	142.243.612 CHF	1.459.120	97,49 CHF	-	-	-
<b>Lazard Diversified Return Fund</b>									
- AP Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	1.574 €	17	94,80 €
- AP Acc USD	1.002.516 \$	9.885	101,42 \$	1.937.177 \$	20.325	95,31 \$	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	617.630 €	6.705	92,12 €
- BP Acc USD	-	-	-	-	-	-	701.290 \$	7.370	95,15 \$
- C Acc USD	127.853 \$	1.148	111,39 \$	118.969 \$	1.139	104,42 \$	369.185 \$	3.461	106,68 \$
- EA Acc EUR Hedged	267.074 €	2.745	97,31 €	1.495.780 €	16.294	91,80 €	1.146.050 €	11.922	96,13 €
- EA Acc USD	3.998.754 \$	35.067	114,03 \$	4.220.707 \$	39.702	106,31 \$	24.932.086 \$	230.791	108,03 \$
- M Acc USD	17.616.551 \$	16.620	1.059,96 \$	16.391.084 \$	16.620	986,23 \$	16.619.955 \$	156.596	106,13 \$

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021	NIW zum 31. März 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2020	NIW je Anteil zum 31. März 2020	NIW zum 31. März 2019	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2019	NIW je Anteil zum 31. März 2019
<b>Lazard European Alternative Fund</b>									
- AP Acc EUR	8.480.116 €	76.858	110,34 €	16.316.063 €	160.835	101,45 €	103.161.228 €	1.000.118	103,15 €
- AP Acc GBP Hedged	-	-	-	109.247 £	1.057	103,35 £	1.651 £	16	104,28 £
- AP Acc USD Hedged	205.722 \$	1.721	119,57 \$	201.111 \$	1.842	109,16 \$	359.612 \$	3.315	108,49 \$
- AP Dist EUR	1.138.642 €	10.390	109,59 €	3.673.157 €	36.394	100,93 €	26.595.427 €	259.215	102,60 €
- B Acc EUR	32.816.013 €	304.393	107,81 €	11.634.177 €	117.068	99,38 €	28.899.287 €	284.950	101,42 €
- B Dist EUR	14.026 €	134	105,00 €	12.833 €	132	97,06 €	13.088 €	132	98,98 €
- BP Acc EUR	388.007 €	3.771	102,88 €	369.012 €	3.858	95,65 €	10.442.579 €	106.250	98,28 €
- C Acc EUR	104.524.834 €	951.087	109,90 €	125.437.728 €	1.243.701	100,86 €	380.619.188 €	3.721.701	102,27 €
- C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	397.081 £	3.875	102,47 £
- C Acc USD	3.396.234 \$	29.873	113,69 \$	3.480.466 \$	35.693	97,51 \$	4.289.315 \$	42.393	101,18 \$
- C Acc USD Hedged	2.848.998 \$	23.663	120,40 \$	3.669.668 \$	33.495	109,56 \$	1.707.116 \$	15.739	108,47 \$
- C Dist EUR	-	-	-	2.238.249 €	22.650	98,82 €	2.273.504 €	22.650	100,38 €
- C Dist USD Hedged	-	-	-	55.283 \$	522	105,91 \$	59.947 \$	570	105,17 \$
- EA Acc EUR	62.043.134 €	544.576	113,93 €	63.376.938 €	609.683	103,95 €	94.388.570 €	897.798	105,13 €
- EA Acc USD Hedged	-	-	-	-	-	-	3.698.117 \$	33.028	111,97 \$
- M Acc EUR	-	-	-	2.177.605 €	2.183	997,38 €	2.183.316 €	21.409	101,98 €
- M Acc USD	4.213.553 \$	3.620	1.163,86 \$	4.060.432 \$	4.152	978,04 \$	-	-	-
- M Acc USD Hedged	1.055.933 \$	917	1.151,54 \$	939.515 \$	917	1.024,58 \$	2.732.341 \$	23.846	114,58 \$
- S Acc EUR	120.938.148 €	1.106.752	109,27 €	116.380.561 €	1.164.023	99,98 €	-	-	-
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund</b>									
- A Acc CHF Hedged	12.775.076 CHF	103.116	123,89 CHF	609.687 CHF	6.410	95,11 CHF	50.259 CHF	504	99,73 CHF
- A Acc EUR Hedged	83.470.306 €	675.628	123,54 €	84.855.007 €	885.379	95,84 €	42.241 €	422	100,05 €
- A Acc GBP Hedged	3.315.027 £	26.324	125,93 £	1.535.518 £	15.788	97,26 £	37.465 £	371	100,92 £
- A Acc USD	46.557.974 \$	355.246	131,06 \$	4.141.254 \$	41.271	100,34 \$	51.614 \$	505	102,27 \$
- A Acc JPY Hedged	500.561.182 ¥	50.000	10.011,22 ¥	-	-	-	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	394.494 €	3.301	119,51 €	229.021 €	2.446	93,63 €	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	70.553.818 €	575.794	122,53 €	6.404.245 €	67.618	94,71 €	-	-	-
- C Acc USD	495.141 \$	3.981	124,38 \$	22.920 \$	240	95,51 \$	-	-	-
- E Acc GBP Hedged	66.758.168 £	539.968	123,63 £	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	4.778.868 CHF	37.997	125,77 CHF	5.460.734 CHF	56.780	96,17 CHF	4.566.525 CHF	45.591	100,16 CHF
- EA Acc EUR Hedged	63.774.228 €	503.539	126,65 €	28.299.034 €	292.408	96,78 €	22.621.132 €	225.141	100,48 €
- EA Acc GBP Hedged	1.319.279 £	10.195	129,40 £	9.237.151 £	93.475	98,82 £	14.896.508 £	146.444	101,72 £
- EA Acc USD	5.105.817 \$	38.178	133,74 \$	13.423.749 \$	132.052	101,65 \$	1.063.437 \$	10.347	102,78 \$
- EA Dist EUR Hedged	4.558.138 €	36.140	126,12 €	7.338.238 €	75.791	96,82 €	4.703.814 €	46.818	100,47 €
- EA Dist GBP Hedged	63.472.879 £	491.299	129,19 £	46.901.275 £	475.919	98,55 £	35.681.152 £	351.581	101,49 £
- EA Dist USD	16.358.508 \$	122.186	133,88 \$	14.685.083 \$	144.386	101,71 \$	9.082.162 \$	88.348	102,80 \$
- M Acc USD	3.442.295 \$	2.489	1.383,09 \$	946.738 \$	944	1.003,26 \$	3.268.624 \$	31.431	103,99 \$
- S Acc EUR Hedged	160.808.398 €	1.355.300	118,65 €	-	-	-	-	-	-
- S Acc GBP	10.978.913 £	96.634	113,61 £	7.895.943 £	81.028	97,45 £	-	-	-
- S Acc GBP Hedged	69.170.338 £	562.366	123,00 £	25.753.818 £	271.389	94,90 £	-	-	-
- S Acc USD	2.110.513 \$	16.865	125,14 \$	677.399 \$	7.057	95,99 \$	-	-	-
- S Dist EUR Hedged	898.936 €	8.365	107,46 €	-	-	-	-	-	-
- S Dist GBP Hedged	31.306.632 £	250.821	124,82 £	1.909.169 £	20.000	95,46 £	-	-	-
- S Dist USD	1.685.925 \$	14.970	112,62 \$	-	-	-	-	-	-
- U Acc EUR Hedged	82.802.312 €	832.123	99,51 €	-	-	-	-	-	-

\* Der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund wurde am 3. September 2019 aufgelegt, daher gibt es für das am 31. März 2019 endende Geschäftsjahr keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse

Der Jahresabschluss wird in US- Dollar erstellt (mit Ausnahme 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	31. März 2021	31. März 2020
Argentinischer Peso	91,9849	64,3900
Australischer Dollar	1,3129	1,6339
Brasilianischer Real	5,6430	5,1866
Britisches Pfund	0,7248	0,8065
Kanadischer Dollar	1,2569	1,4234
Chilenischer Peso	718,4000	852,3200
Chinesischer Renminbi	6,5612	7,0882
Chinesischer Yuan	6,5550	7,0931
Kolumbianischer Peso	3.675,0000	4.060,1000
Tschechische Krone	22,2242	24,9684
Dänische Krone	6,3280	6,8008
Dominikanischer Peso	56,7200	54,1600
Ägyptisches Pfund	15,7175	15,7400
Euro	0,8508	0,9114
Ghanaischer Cedi	5,7850	5,7200
Hongkong-Dollar	7,7745	7,7509
Ungarischer Forint	308,2150	328,7355
Indonesische Rupiah	14.525,0000	16.310,0000
Israelischer Schekel	3,3347	3,5375
Japanischer Yen	110,5000	107,9550
Kasachischer Tenge	425,7500	-
Kenianischer Schilling	109,3500	105,0500
Malaysischer Ringgit	4,1465	4,3200
Mexikanischer Peso	20,4605	23,4593
Neuer Rumänischer Leu	4,1865	4,4038
Neuer Russischer Rubel	75,5188	78,1338
Neuer Taiwanesischer Dollar	28,5330	30,2415
Neuseeland-Dollar	1,4279	1,6868
Nigerianischer Naira	409,5000	381,5000
Norwegische Krone	8,5364	10,5010
Peruanischer Nuevo Sol	3,7621	3,4386
Philippinischer Peso	48,5375	50,8600
Polnischer Zloty	3,9460	4,1535
Katar-Riyal	3,6410	3,6410
Saudischer Riyal	3,7504	-
Serbischer Dinar	100,0300	107,0850
Singapur-Dollar	1,3436	1,4239
Südafrikanischer Rand	14,7663	17,8600
Südkoreanischer Won	1.131,7500	1.217,3500
Schwedische Krone	8,7163	9,9077
Schweizer Franken	0,9412	0,9676
Thailändischer Baht	31,2500	32,8175
Türkische Lira	8,2763	6,5903
Ukrainische Hrywnja	27,8473	27,6225
VAE-Dirham	3,6732	3,6732
Uruguayischer Peso	44,3250	43,0000

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 7. Wechselkurse (Fortsetzung)

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

Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2021	31. März 2020
Britisches Pfund	0,8519	0,8849
Dänische Krone	7,4372	7,4622
Norwegische Krone	10,0328	11,5222
Schwedische Krone	10,2443	10,8712
Schweizer Franken	1,1061	1,0616
US-Dollar	1,1753	1,0973

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2021	31. März 2020
US-Dollar	1,1671	1,1112

## 8. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 31. März 2021 und 31. März 2020 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, CIBC World Markets, Citibank NA, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, 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, Goldman Sachs, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Nomura, Societe Generale und UBS AG gehalten. (Siehe Anmerkung 9: 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. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien

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

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

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

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

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 2020 bestanden. Seit dem 31. März 2020 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 Recovery Fund und den 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 heruntergesetzt. Die absolute eintägige 99 % VaR-Grenze liegt bei  $20\% / \sqrt{20} = 4,47\%$ .

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

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

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

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

Zu den Beschränkungen von VaR gehört, dass:

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

Die Tabellen unten zeigen per 31. März 2021 und per 31. März 2020 die niedrigste, die höchste sowie die durchschnittliche Anwendung des täglichen VaR-Limits, welche während des Geschäftsjahres berechnet wurde, sowie das VaR-Limit (4,47 %) aller Fonds. Die Anwendung des VaR-Limits wird mittels Division des VaR durch das tägliche VaR-Limit berechnet.

#### Für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021

Portfolio Fonds	Niedrigste VaR (%)	Niedrigste Anwendung des VaR-Limits (%)	Höchste VaR (%)	Höchste Anwendung des VaR-Limits (%)	Durchschnitts-VaR (%)	Durchschnitts-Anwendung des VaR-Limits (%)	Jahresende-VaR (%)
Lazard Emerging Markets Bond Fund	0,72	16,11	4,49	100,45	3,61	80,76	0,74
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1,41	31,54	3,40	76,06	3,16	70,69	1,42
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	0,00	0,00	3,88	86,80	2,55	57,05	0,34
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	0,96	21,48	4,32	96,64	3,40	76,06	0,96
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	0,02	0,45	4,37	97,76	3,47	77,63	0,95
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0,38	8,50	4,20	93,96	2,49	55,70	0,39
Lazard Diversified Return Fund	1,36	30,43	3,69	82,55	1,87	41,83	1,54
Lazard European Alternative Fund	0,63	14,09	4,65	104,03	2,42	54,14	1,56
Lazard Rathmore Alternative Fund	1,43	31,99	4,68	104,70	3,38	75,62	1,43

#### Für das am 31. März 2020 endende Geschäftsjahr

Portfolio Fonds	Niedrigste VaR (%)	Niedrigste Anwendung des VaR-Limits (%)	Höchste VaR (%)	Höchste Anwendung des VaR-Limits (%)	Durchschnitts-VaR (%)	Durchschnitts-Anwendung des VaR-Limits (%)	Jahresende-VaR (%)
Lazard Emerging Markets Bond Fund	0,46	10,29	5,15	115,21	0,78	17,45	4,47
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1,08	24,16	3,24	72,48	1,40	31,32	3,20
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	0,19	4,25	1,67	37,36	0,38	8,50	1,67
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	0,51	11,41	4,28	95,75	1,03	23,04	4,11
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	0,72	16,11	4,17	93,29	1,09	24,38	4,04
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0,28	6,26	4,32	96,64	0,68	15,21	4,12
Lazard Diversified Return Fund	0,45	10,07	1,57	35,12	0,75	16,78	1,38
Lazard European Alternative Fund	0,30	6,71	1,64	36,69	0,73	16,33	1,64
Lazard Rathmore Alternative	0,54	12,08	3,61	80,76	1,13	25,28	2,76

Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund und der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund verwenden den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos. Der Commitment-Ansatz wandelt die derivativen Finanzpositionen eines Fonds auf Grundlage des Marktwerts des Basiswerts in eine gleichwertige Position des Basiswerts um. Der nicht realisierte Wertzuwachs/(-verlust) eines gehaltenen Derivats ist in der Bilanz für den jeweiligen Fonds ausgewiesen.

Die Durchschnittsgröße der Zahlen des unten aufgezeigten Leverage wird als Summe des absoluten Nennwerts der verwendeten Derivate berechnet, wie gemäß den OGAW-Richtlinien erforderlich. Diese Zahl berücksichtigt keine Aufrechnungs- und Sicherheitsvereinbarungen, welche die Fonds jederzeit einsetzen können, auch wenn diese Aufrechnungs- und Sicherheitsvereinbarungen zum Zweck der Risikominderung verwendet werden. Da diese Aufrechnungs- und Sicherheitsvereinbarungen, wenn sie in Betracht gezogen werden, den Grad des Leverage verringern können, bietet diese Berechnung möglicherweise keine genaue Messung der tatsächlichen Leverageposition des Fonds.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

Unten wird der tägliche Durchschnittsgrad des Leverage für jeden Fonds während des einjährigen Zeitraumes zum 31. März 2021 und 31. März 2020 gezeigt.

Grad des Leverage Name des Fonds	Durchschnittlicher Grad des Leverage (%)	Durchschnittlicher Grad des Leverage (%)
	31. März 2021	31. März 2020
Lazard Emerging Markets Bond Fund	98	99
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	188	179
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	139	165
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	152	153
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	135	151
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	99	99
Lazard Diversified Return Fund	200	142
Lazard European Alternative Fund	146	114
Lazard Rathmore Alternative	543	314

### (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 31. März 2021 und per 31. März 2020 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 der Vermögensaufstellung der Portfolios aufgeführt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt eine Szenario-Analyse, bei der eine Änderung von +5 % auf jede der Benchmarks angewendet wird, anhand derer der Lazard Global Convertibles Recovery Fund und der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund verwaltet werden. Basierend auf den BETA-Werten und Fondsbewertungen zum 31. März 2021 und zum 31. März 2020 werden geschätzte monetäre Änderungen bereitgestellt:

Fonds	Währung	Relevante Beta- Berechnung per 31. März 2021	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % per 31. März 2021	Geschätzte monetäre Änderung per 31. März 2021	Relevante Beta- Berechnung per 31. März 2020	Geschätzte Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % per 31. März 2020	Geschätzte monetäre Änderung per 31. März 2020
Lazard Global Convertibles Recovery Fund*	USD	0,966	4,83 %	19.229.288	n. z.*	n. z.*	n. z.*
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	0,363	1,82 %	9.440.539	0,265	1,33 %	4.763.051

\* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Eine Änderung um -5 % hätte einen gleich großen, jedoch entgegengesetzten Effekt.



# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	2020 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Neuer Rumänischer Leu	24.572.335	Neuer Rumänischer Leu	(10.845.390)
Neuer Russischer Rubel	62.124.094	Neuer Russischer Rubel	90.289.284
Neuer Taiwanesischer Dollar	-	Neuer Taiwanesischer Dollar	(248.912)
Peruanischer Nuevo Sol	19.366.739	Peruanischer Nuevo Sol	39.367.719
Philippinischer Peso	1.296.345	Philippinischer Peso	(328.775)
Polnischer Zloty	62.148.762	Polnischer Zloty	107.764.750
Singapur-Dollar	1	Singapur-Dollar	1
Südafrikanischer Rand	57.376.540	Südafrikanischer Rand	79.137.858
Schweizer Franken	1.049.941	Schweizer Franken	4.752.170
Thailändischer Baht	66.093.430	Thailändischer Baht	111.158.760
Türkische Lira	18.665.061	Türkische Lira	38.029.212
Ukrainische Hrywnja	4.761.749	Ukrainische Hrywnja	5.897.310
Uruguayischer Peso	1.012.969	Uruguayischer Peso	12.636.863
	<b>914.466.209</b>		<b>1.203.733.336</b>
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2020 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Australischer Dollar	26.852.527	Australischer Dollar	9.921.819
Brasilianischer Real	3.193.013	Brasilianischer Real	(54.640)
Britisches Pfund	7.397	Britisches Pfund	6.648
Kanadischer Dollar	1	Kanadischer Dollar	1
Chilenischer Peso	(16.159)	Chilenischer Peso	-
Chinesischer Renminbi	6.121.197	Chinesischer Renminbi	-
Chinesischer Yuan	7.826	Chinesischer Yuan	-
Kolumbianischer Peso	(11.643)	Kolumbianischer Peso	-
Dominikanischer Peso	-	Dominikanischer Peso	872.726
Ägyptisches Pfund	959.634	Ägyptisches Pfund	(588.668)
Euro	144.002.945	Euro	94.343.870
Indonesische Rupiah	2.054.318	Indonesische Rupiah	225.407
Kasachischer Tenge	510.892	Kasachischer Tenge	-
Koreanischer Won	3.112.503	Koreanischer Won	-
Mexikanischer Peso	(54.582)	Mexikanischer Peso	(28.100)
Neuer Rumänischer Leu	(16.925)	Neuer Rumänischer Leu	193
Neuer Russischer Rubel	-	Neuer Russischer Rubel	(1.051.630)
Neuer Taiwanesischer Dollar	-	Neuer Taiwanesischer Dollar	21.444
Nigerianischer Naira	13	Nigerianischer Naira	14
Peruanischer Nuevo Sol	28.811	Peruanischer Nuevo Sol	(23.044)
Philippinischer Peso	-	Philippinischer Peso	(11.484)
Polnischer Zloty	1	Polnischer Zloty	32.655
Serbischer Dinar	1.464	Serbischer Dinar	1.367
Singapur-Dollar	4	Singapur-Dollar	3
Südafrikanischer Rand	(194.661)	Südafrikanischer Rand	(1.098.130)
Schweizer Franken	6	Schweizer Franken	6
Türkische Lira	627.529	Türkische Lira	-
Ukrainische Hrywnja	255.223	Ukrainische Hrywnja	571.733
Uruguayischer Peso	1.224	Uruguayischer Peso	276.459
	<b>187.442.558</b>		<b>103.418.649</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD		2020 Monetäre Nettovermögenswerte USD
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>		<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>	
Argentinischer Peso	910	Argentinischer Peso	910
Brasilianischer Real	1.727.880	Brasilianischer Real	7.066.868
Britisches Pfund	234.594	Britisches Pfund	244.678
Chilenischer Peso	481.984	Chilenischer Peso	1.736.829
Chinesischer Renminbi	575.098	Chinesischer Renminbi	781.735
Chinesischer Yuan	1.669.824	Chinesischer Yuan	16.311
Kolumbianischer Peso	1.018.309	Kolumbianischer Peso	3.683.914
Tschechische Krone	730.593	Tschechische Krone	3.146.636
Dominikanischer Peso	-	Dominikanischer Peso	941.104
Ägyptisches Pfund	196.240	Ägyptisches Pfund	-
Euro	32.524.785	Euro	46.858.719
Ungarischer Forint	766.586	Ungarischer Forint	2.717.519
Indonesische Rupiah	2.049.158	Indonesische Rupiah	6.675.346
Kasachischer Tenge	199.570	Kasachischer Tenge	-
Kenianischer Schilling	1	Kenianischer Schilling	1
Koreanischer Won	188.557	Koreanischer Won	-
Malaysischer Ringgit	1.347.536	Malaysischer Ringgit	4.982.795
Mexikanischer Peso	1.804.313	Mexikanischer Peso	6.679.895
Neuer Rumänischer Leu	600.967	Neuer Rumänischer Leu	2.012.759
Neuer Russischer Rubel	1.391.269	Neuer Russischer Rubel	4.726.670
Peruanischer Nuevo Sol	477.749	Peruanischer Nuevo Sol	2.681.641
Philippinischer Peso	-	Philippinischer Peso	139.669
Polnischer Zloty	1.608.307	Polnischer Zloty	6.945.869
Südafrikanischer Rand	1.438.417	Südafrikanischer Rand	4.830.574
Schweizer Franken	116.250	Schweizer Franken	3.135.798
Thailändischer Baht	1.645.529	Thailändischer Baht	7.833.347
Türkische Lira	319.457	Türkische Lira	2.456.882
Ukrainische Hrywnja	115.385	Ukrainische Hrywnja	887.931
Uruguayischer Peso	271	Uruguayischer Peso	279
	<b>53.229.539</b>		<b>121.184.679</b>
	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD		2020 Monetäre Nettovermögenswerte USD
<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>		<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>	
Argentinischer Peso	-	Argentinischer Peso	1.825
Brasilianischer Real	36.410.575	Brasilianischer Real	31.137.613
Britisches Pfund	119.229	Britisches Pfund	107.152
Chilenischer Peso	9.796.269	Chilenischer Peso	7.604.977
Chinesischer Renminbi	13.061.169	Chinesischer Renminbi	3.146.730
Chinesischer Yuan	32.848.349	Chinesischer Yuan	64.864
Kolumbianischer Peso	19.657.065	Kolumbianischer Peso	17.125.013
Tschechische Krone	14.239.818	Tschechische Krone	13.376.110
Dominikanischer Peso	-	Dominikanischer Peso	3.930.953
Ägyptisches Pfund	3.833.873	Ägyptisches Pfund	-
Euro	3.542.914	Euro	87.471
Ungarischer Forint	15.305.245	Ungarischer Forint	11.853.083
Indonesische Rupiah	41.206.964	Indonesische Rupiah	28.786.533
Kasachischer Tenge	3.891.553	Kasachischer Tenge	-
Koreanischer Won	3.860.461	Koreanischer Won	-
Malaysischer Ringgit	27.328.905	Malaysischer Ringgit	21.513.201
Mexikanischer Peso	36.602.443	Mexikanischer Peso	29.081.384
Neuer Rumänischer Leu	12.031.031	Neuer Rumänischer Leu	8.757.513
Neuer Russischer Rubel	27.553.518	Neuer Russischer Rubel	20.470.117

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	2020 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Peruanischer Nuevo Sol	9.369.331	Peruanischer Nuevo Sol	13.070.794
Philippinischer Peso	-	Philippinischer Peso	762.289
Polnischer Zloty	30.882.071	Polnischer Zloty	29.980.167
Singapur-Dollar	2	Singapur-Dollar	2
Südafrikanischer Rand	29.342.013	Südafrikanischer Rand	19.895.792
Schweizer Franken	23.394.146	Schweizer Franken	2.665.131
Thailändischer Baht	33.506.212	Thailändischer Baht	31.359.571
Türkische Lira	6.487.231	Türkische Lira	11.070.533
Ukrainische Hrywnja	2.217.610	Ukrainische Hrywnja	2.931.825
Uruguayischer Peso	75	Uruguayischer Peso	77
	<b>436.488.072</b>		<b>308.780.720</b>

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	2021 Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	2020 Monetäre Nettovermögenswerte EUR
Dänische Krone	(5.220.254)	Dänische Krone	7.784.115
Norwegische Krone	206.289	Norwegische Krone	(133.207)
Schwedische Krone	(460.190)	Schwedische Krone	(128.890)
Schweizer Franken	281.823.127	Schweizer Franken	160.087.139
	<b>276.348.972</b>		<b>167.609.157</b>

Lazard Diversified Return Fund	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2021 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte USD	2021 Nettovermögen USD	Lazard Diversified Return Fund	2020 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2020 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte USD	2020 Nettovermögen USD
Australischer Dollar	95.633	168.957	264.590	Australischer Dollar	224.264	78.015	302.279
Brasilianischer Real	801	129.313	130.114	Brasilianischer Real	1.037	46.839	47.876
Britisches Pfund	318.686	522.737	841.423	Britisches Pfund	589.105	182.249	771.354
Kanadischer Dollar	187.814	252.794	440.608	Kanadischer Dollar	282.089	165.269	447.358
Chilenischer Peso	5.059	25.365	30.424	Chilenischer Peso	5.523	13.942	19.465
Chinesischer Renminbi	471.220	-	471.220	Chinesischer Renminbi	96.135	-	96.135
Chinesischer Yuan	-	35.805	35.805	Chinesischer Yuan	-	25.468	25.468
Kolumbianischer Peso	18.912	-	18.912	Kolumbianischer Peso	-	-	-
Tschechische Krone	29.450	-	29.450	Tschechische Krone	305.833	-	305.833
Dänische Krone	212	140.415	140.627	Dänische Krone	208	65.532	65.740
Ägyptisches Pfund	-	-	-	Ägyptisches Pfund	-	1.849	1.849
Euro	1.626.040	1.248.752	2.874.792	Euro	3.688.406	440.280	4.128.686
Hongkong-Dollar	4	307.634	307.638	Hongkong-Dollar	4	33.783	33.787
Ungarischer Forint	46.240	18.197	64.437	Ungarischer Forint	2	2.066	2.068
Indonesische Rupiah	56.651	15.093	71.744	Indonesische Rupiah	42.081	13.016	55.097
Israelischer Schekel	-	64.187	64.187	Israelischer Schekel	247	85.101	85.348
Japanischer Yen	902.203	373.893	1.276.096	Japanischer Yen	1.677.326	446.749	2.124.075
Koreanischer Won	86.186	100.206	186.392	Koreanischer Won	-	-	-
Malaysischer Ringgit	180	25.143	25.323	Malaysischer Ringgit	20	11.285	11.305
Mexikanischer Peso	51.888	44.831	96.719	Mexikanischer Peso	25.281	25.032	50.313
Neuer Rumänischer Leu	103.435	-	103.435	Neuer Rumänischer Leu	195.733	-	195.733
Neuer Russischer Rubel	23.743	-	23.743	Neuer Russischer Rubel	-	-	-
Neuer Taiwanischer Dollar	(764)	447.343	446.579	Neuer Taiwanischer Dollar	47	158.798	158.845
Neuseeland-Dollar	12.330	50.170	62.500	Neuseeland-Dollar	116.945	-	116.945
Norwegische Krone	11.075	43.213	54.288	Norwegische Krone	18.923	21.701	40.624
Philippinischer Peso	149	11.302	11.451	Philippinischer Peso	163	11.768	11.931
Polnischer Zloty	13.553	32.357	45.910	Polnischer Zloty	213.943	19.286	233.229
Katar-Riyal	-	3.787	3.787	Katar-Riyal	-	6.111	6.111

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2021 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte USD	2021 Nettovermögen USD	Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)	2020 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2020 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte USD	2020 Nettovermögen USD
Saudischer Riyal	68	-	68	Saudischer Riyal	-	-	-
Singapur-Dollar	12.663	12.264	24.927	Singapur-Dollar	73.974	33.817	107.791
Südafrikanischer Rand	-	19.726	19.726	Südafrikanischer Rand	(14)	-	(14)
Südkoreanischer Won	-	-	-	Südkoreanischer Won	118.799	80.481	199.280
Schwedische Krone	32.091	33.838	65.929	Schwedische Krone	47.648	13.375	61.023
Schweizer Franken	70.207	188.030	258.237	Schweizer Franken	60.912	92.136	153.048
Thailändischer Baht	25.752	42.923	68.675	Thailändischer Baht	192	11.565	11.757
Türkische Lira	-	20.335	20.335	Türkische Lira	-	20.390	20.390
VAE-Dirham	-	3.196	3.196	VAE-Dirham	263	4.496	4.759
	<b>4.201.481</b>	<b>4.381.806</b>	<b>8.583.287</b>		<b>7.785.089</b>	<b>2.110.399</b>	<b>9.895.488</b>

Lazard European Alternative Fonds	2021 Monetäre Nettovermögenswerte EUR	2021 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte EUR	2021 Nettovermögen EUR	Lazard European Alternative Fonds	2020 Monetäre Nettovermögenswerte EUR	2020 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte EUR	2020 Nettovermögen EUR
Britisches Pfund	4.389.967	-	4.389.967	Britisches Pfund	258.488	-	258.488
Dänische Krone	146.183	6.030.036	6.176.219	Dänische Krone	(85.543)	-	(85.543)
Norwegische Krone	(5)	7.638.217	7.638.212	Norwegische Krone	439.555	1.232.026	1.671.581
Schwedische Krone	(1.520.115)	32.799.398	31.279.283	Schwedische Krone	(1.160.348)	30.645.796	29.485.448
Schweizer Franken	(581.547)	10.378.338	9.796.791	Schweizer Franken	(1.124.085)	38.054.086	36.930.001
US-Dollar	2.168.752	-	2.168.752	US-Dollar	4.435.739	-	4.435.739
	<b>4.603.235</b>	<b>56.845.989</b>	<b>61.449.224</b>		<b>2.763.806</b>	<b>69.931.908</b>	<b>72.695.714</b>

Lazard Rathmore Alternative Fonds	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2021 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte USD	2021 Nettovermögen USD	Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	2020 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2020 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte USD	2020 Nettovermögen USD
Australischer Dollar	2.218.017	-	2.218.017	Australischer Dollar	-	-	-
Britisches Pfund	326.602.698	-	326.602.698	Britisches Pfund	104.192.840	-	104.192.840
Kanadischer Dollar	(546.870)	128.056	(418.814)	Kanadischer Dollar	256.179	-	256.179
Euro	548.202.736	-	548.202.736	Euro	136.125.516	-	136.125.516
Hongkong-Dollar	3.276.444	-	3.276.444	Hongkong-Dollar	-	-	-
Japanischer Yen	4.536.618	-	4.536.618	Japanischer Yen	15.938	-	15.938
Norwegische Krone	1	-	1	Norwegische Krone	-	-	-
Schwedische Krone	37.349	-	37.349	Schwedische Krone	56	-	56
Schweizer Franken	18.689.851	-	18.689.851	Schweizer Franken	6.182.646	-	6.182.646
	<b>903.016.844</b>	<b>128.056</b>	<b>903.144.900</b>		<b>246.773.175</b>	<b>-</b>	<b>246.773.175</b>

Die nachstehenden Tabellen zeigen die geschätzten Auswirkungen einer Aufwertung der Basiswährung um 5 % (gegenüber den anderen Währungen) auf den Lazard Global Convertibles Recovery Fund und den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund per 31. März 2021 und 31. März 2020.

	zum 31. März 2021
<b>Lazard Global Convertibles Recovery Fund*</b>	<b>USD</b>
Britisches Pfund	374.569
Euro	16.959.755
Hongkong-Dollar	102.629
Singapur-Dollar	62.448
Schweizer Franken	703.355
	<b>18.202.756</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	zum 31. März 2021	zum 31. März 2020
<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Dänische Krone	(261.013)	389.206
Norwegische Krone	10.314	(6.660)
Schwedische Krone	(23.010)	(6.445)
Schweizer Franken	14.091.156	8.004.357
	<b>13.817.447</b>	<b>8.380.458</b>

\* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Eine Abwertung der Basiswährung um 5 % (gegenüber den anderen Währungen) hätte erwartungsgemäß eine gegenteilige Auswirkung in gleicher Höhe auf die in den vorherigen Tabellen gezeigten Zahlen, sofern alle anderen Variablen konstant bleiben.

Die in diesem Abschnitt verwendeten Szenarien sind hypothetisch und werden nur angegeben, um potenzielle Verluste zu veranschaulichen, die durch Wechselkursschwankungen hervorgerufen werden könnten. Alle Sensitivitäten beruhen auf historischen Informationen.

#### (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.

Per 31. März 2021 und per 31. März 2020 sah das Zinssatzprofil der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds wie folgt aus:

2021	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Lazard Global Convertibles Recovery Fund*</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	8.187.234	268.020.285	81.747.048	40.714.660	398.669.227
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.588.446)	(2.588.446)
Bankguthaben	5.046.698	-	-	-	5.046.698
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	2.404.414	2.404.414
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>13.233.932</b>	<b>268.020.285</b>	<b>81.747.048</b>	<b>40.530.628</b>	<b>403.531.893</b>
<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	23.935	1.726.504	4.898.120	740	6.649.299
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(19.889)	(19.889)
Bankguthaben	360.360	-	-	-	360.360
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	(86.636)	(86.636)
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>384.295</b>	<b>1.726.504</b>	<b>4.898.120</b>	<b>(105.785)</b>	<b>6.903.134</b>
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	36.305.281	246.489.370	410.235.985	8.711.441	701.742.077
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(1.132.610)	(613.227)	(17.573.590)	(19.319.427)
Bankguthaben	49.884.663	-	-	-	49.884.663
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	17.513.921	17.513.921
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>86.189.944</b>	<b>245.356.760</b>	<b>409.622.758</b>	<b>8.651.772</b>	<b>749.821.234</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2021 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	88.989.957	23.713.272	76.647.766	2.215.742	191.566.737
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.426.875)	(2.426.875)
Bankguthaben	19.999.102	-	-	-	19.999.102
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	3.036.080	3.036.080
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>108.989.059</b>	<b>23.713.272</b>	<b>76.647.766</b>	<b>2.824.947</b>	<b>212.175.044</b>
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	721.102	7.889.939	24.047.979	82.006	32.741.026
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(33.337)	-	(557.650)	(590.987)
Bankguthaben	4.968.925	-	-	-	4.968.925
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	315.030	315.030
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>5.690.027</b>	<b>7.856.602</b>	<b>24.047.979</b>	<b>(160.614)</b>	<b>37.433.994</b>
<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	21.413.203	158.937.234	461.637.957	1.659.100	643.647.494
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(427.293)	-	(5.393.290)	(5.820.583)
Bankguthaben	117.449.972	-	-	-	117.449.972
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	8.728.500	8.728.500,00
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>138.863.175</b>	<b>158.509.941</b>	<b>461.637.957</b>	<b>4.994.310</b>	<b>764.005.383</b>
<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	495.254	2.438.359	7.181.369	-	10.114.982
Bankguthaben	324.197	-	-	-	324.197
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	132.203	132.203
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>819.451</b>	<b>2.438.359</b>	<b>7.181.369</b>	<b>132.203</b>	<b>10.571.382</b>
<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	102.888.970	415.821.951	1.593.265	520.304.186
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.829.140)	(2.829.140)
Bankguthaben	991.534	-	-	-	991.534
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	3.680.850	3.680.850
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>991.534</b>	<b>102.888.970</b>	<b>415.821.951</b>	<b>2.444.975</b>	<b>522.147.430</b>
<b>Lazard Diversified Return Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	137.638	2.036.897	4.321.150	14.896.918	21.392.603
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(421.058)	-	-	(271.732)	(692.790)
Bankguthaben	541.467	-	-	-	541.467
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	1.818.286	1.818.286
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>258.047</b>	<b>2.036.897</b>	<b>4.321.150</b>	<b>16.443.472</b>	<b>23.059.566</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2021 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Lazard European Alternative Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	120.007.910	-	-	209.487.353	329.495.263
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(7.837.306)	(7.837.306)
Bankguthaben	8.896.330	-	-	-	8.896.330
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	9.760.935	9.760.935
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>128.904.240</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>211.410.982</b>	<b>340.315.222</b>
	<b>Bis zu 1 Jahr</b>	<b>1 - 5 Jahre</b>	<b>Mehr als 5 Jahre</b>	<b>Unverzinslich</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	428.213.608	331.138.417	130.541.107	389.072.036	1.278.965.168
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(325.134.273)	(325.134.273)
Bankguthaben	27.784.711	-	-	-	27.784.711
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	6.342.803	6.342.803
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>455.998.319</b>	<b>331.138.417</b>	<b>130.541.107</b>	<b>70.280.566</b>	<b>987.958.409</b>

\* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

2020	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	218.259	2.731.970	7.060.750	10.800	10.021.779
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(204.687)	(204.687)
Bankguthaben	269.501	-	-	-	269.501
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	894.313	894.313
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>487.760</b>	<b>2.731.970</b>	<b>7.060.750</b>	<b>700.426</b>	<b>10.980.906</b>
	<b>Bis zu 1 Jahr</b>	<b>1 - 5 Jahre</b>	<b>Mehr als 5 Jahre</b>	<b>Unverzinslich</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	56.383.250	207.108.148	769.453.274	30.673.755	1.063.618.427
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(21.415)	(475.296)	(59.993.993)	(60.490.704)
Bankguthaben	39.450.472	-	-	-	39.450.472
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	47.249.015	47.249.015
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>95.833.722</b>	<b>207.086.733</b>	<b>768.977.978</b>	<b>17.928.777</b>	<b>1.089.827.210</b>
	<b>Bis zu 1 Jahr</b>	<b>1 - 5 Jahre</b>	<b>Mehr als 5 Jahre</b>	<b>Unverzinslich</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	52.946.976	23.015.572	28.354.023	4.576.310	108.892.881
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	(3.205.526)	(9.263.441)	(12.468.967)
Bankguthaben	12.890.383	-	-	-	12.890.383
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	980.345	980.345
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>65.837.359</b>	<b>23.015.572</b>	<b>25.148.497</b>	<b>(3.706.786)</b>	<b>110.294.642</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2020 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3.152.377	34.937.077	98.005.284	3.629.418	139.724.156
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	(23.061)	(9.404.460)	(9.427.521)
Bankguthaben	13.718.963	-	-	-	13.718.963
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	(5.738.801)	(5.738.801)
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>16.871.340</b>	<b>34.937.077</b>	<b>97.982.223</b>	<b>(11.513.843)</b>	<b>138.276.797</b>
<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	18.756.665	150.037.762	401.999.653	7.034.266	577.828.346
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(21.899)	(103.773)	(15.672.111)	(15.797.783)
Bankguthaben	42.241.103	-	-	-	42.241.103
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	989.712	989.712
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>60.997.768</b>	<b>150.015.863</b>	<b>401.895.880</b>	<b>(7.648.133)</b>	<b>605.261.378</b>
<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	2.086.432	6.575.048	-	8.661.480
Bankguthaben	177.803	-	-	-	177.803
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	108.110	108.110
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>177.803</b>	<b>2.086.432</b>	<b>6.575.048</b>	<b>108.110</b>	<b>8.947.393</b>
<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.672.361	72.503.765	283.948.028	11.364.930	369.489.084
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(1.469.240)	(1.469.240)
Bankguthaben	6.203.911	-	-	-	6.203.911
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	1.716.318	1.716.318
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>7.876.272</b>	<b>72.503.765</b>	<b>283.948.028</b>	<b>11.612.008</b>	<b>375.940.073</b>
<b>Lazard Diversified Return Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.260.659	4.476.376	4.783.751	9.055.085	20.575.871
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(221.136)	(221.136)
Bankguthaben	3.819.603	-	-	-	3.819.603
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	134.844	134.844
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>6.080.262</b>	<b>4.476.376</b>	<b>4.783.751</b>	<b>8.968.793</b>	<b>24.309.182</b>
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	169.852.467	-	-	141.238.581	311.091.048
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(10.464.258)	(10.464.258)
Bankguthaben	20.868.107	-	-	-	20.868.107
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	31.551.760	31.551.760
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>190.720.574</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>162.326.083</b>	<b>353.046.657</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2020 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	288.174.799	20.512.501	1.195.055	82.810.631	392.692.986
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(100.266.293)	(100.266.293)
Bankguthaben	27.947.402	-	-	-	27.947.402
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	(25.171.876)	(25.171.876)
<b>Summe Nettovermögen</b>	<b>316.122.201</b>	<b>20.512.501</b>	<b>1.195.055</b>	<b>(42.627.538)</b>	<b>295.202.219</b>

Die nachstehenden Tabellen zeigen die geschätzten Auswirkungen eines Zinsanstiegs um 1 % auf das Portfolio des Lazard Global Convertibles Recovery Fund und des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund per 31. März 2021 und 31. März 2020. Die Sensitivitätsanalyse basiert auf einer geringen Parallelverschiebung der Renditekurve (Zinssätze aller Fälligkeiten bewegen sich unisono).

#### 31. März 2021

Name des Fonds	Währung	Wert des Portfolios	Erwartete Rendite bei Zinsanstieg um 1 %	Erwartete Rendite bei Zinsanstieg um 1 % - Monetärer	Neuer Wert
Lazard Global Convertibles Recovery Fund*	USD	403.531.893	(0,60)	(2.421.191)	401.110.702
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	522.147.430	0,93	4.855.971	527.003.401

#### 31. März 2020

Name des Fonds	Währung	Wert des Portfolios	Erwartete Rendite bei Zinsanstieg um 1 %	Erwartete Rendite bei Zinsanstieg um 1 % - Monetärer	Neuer Wert
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	375.940.073	(1,72)	(6.466.169)	369.473.904

\* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Ein Rückgang um 1 % hätte einen gleich großen, jedoch entgegengesetzten Effekt.

Das Vorstehende ist eine vereinfachende Annäherung an einen wichtigen Faktor, wobei Änderungen der Steilheit und Wendungen in der Zinsstrukturkurve ebenfalls wahrscheinlich sind, die zusätzliche Auswirkungen auf die Preise von Vermögenswerten haben werden. Des Weiteren soll diese Analyse nur dazu verwendet werden, die Auswirkungen geringfügiger Bewegungen der Anleiherenditen zu schätzen. Diese Sensitivitätsanalyse ist hypothetisch und nicht als Vorhersage bestimmt. Alle Sensitivitäten beruhen auf historischen Informationen.

### 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 der Vermögensaufstellung der Portfolios auf den Seiten 114 bis 175 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.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufstellung des Portfolios nach Ratingkategorie der Fonds, welche in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, per 31. März 2021 und 31. März 2020:

<b>2021</b>	<b>Lazard Global Convertibles Recovery Fund **</b>	<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>	<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>	<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>	<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>
<b>Portfolio nach Ratingkategorie*</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2021</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2021</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2021</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2021</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2021</b>
A-Rating	3,91	4,08	30,25	46,36	17,68
B-Rating	19,28	84,89	69,75	51,98	82,26
C-Rating	-	10,41	-	1,66	0,06
Ohne Rating	76,81	0,62	-	-	-
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
	<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>	<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>	<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>	<b>Lazard Diversified Return Fund</b>	<b>Lazard European Alternative Fund</b>
<b>Portfolio nach Ratingkategorie*</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2021</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2021</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2021</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2021</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2021</b>
A-Rating	17,27	2,08	88,67	74,14	100,00
B-Rating	75,64	92,44	11,25	25,86	-
C-Rating	5,26	5,48	-	-	-
Ohne Rating	1,83	-	0,08	-	-
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
	<b>Lazard Rathmore Alternative Fund</b>				
<b>Portfolio nach Ratingkategorie*</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2021</b>				
A-Rating	47,30				
B-Rating	2,74				
C-Rating	0,09				
Ohne Rating	49,87				
	<b>100,00</b>				
<b>2020</b>	<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>	<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>	<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>	<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>	<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>
<b>Portfolio nach Ratingkategorie*</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2020</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2020</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2020</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2020</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2020</b>
A-Rating	14,59	37,73	54,32	27,81	27,23
B-Rating	74,88	62,27	37,10	69,68	64,50
C-Rating	10,19	-	8,58	2,51	7,16
Ohne Rating	0,34	-	-	-	1,11
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
	<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>	<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>	<b>Lazard Diversified Return Fund</b>	<b>Lazard European Alternative Fund</b>	<b>Lazard Rathmore Alternative Fund</b>
<b>Portfolio nach Ratingkategorie*</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2020</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2020</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2020</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2020</b>	<b>% der Anlagen Zum 31. März 2020</b>
A-Rating	7,03	91,40	79,36	100,00	89,84
B-Rating	90,06	8,49	20,64	-	0,39
C-Rating	2,91	-	-	-	-
Ohne Rating	-	0,11	-	-	9,77
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\* Moody's Kreditrating.

\*\* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

### Kreditrisiko (Fortsetzung)

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 der Vermögensaufstellung 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 2020: A1) basierend auf der Rating-Agentur Moody's. Die Verwahrstelle hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 31. März 2021 oder zum 31. März 2020.

### 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.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

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 der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, CIBC World Markets, Citibank NA, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, 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 entsprechenden Vermögensaufstellung des Portfolios lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (siehe hierzu die Vermögensaufstellung des Lazard European Alternative Fund bzw. des Lazard Rathmore Alternative Fund).

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

Als Sicherheit hinterlegte Anlagen der Fonds werden zum beizulegenden Zeitwert in der Vermögensaufstellung des Portfolios des betreffenden Fonds erfasst und auf diese Anlagen wird demzufolge am Ende der Vermögensaufstellung des Portfolios verwiesen. In der Tabelle unten werden Details des OTC-Kontrahentenengagements der Fonds per 31. März 2021 und 31. März 2020 aufgeführt.

2021

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD**	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2.160.000	-	(1.850.854)	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	290.000	-	163.485	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2.955.000	-	(3.295.449)	Citibank NA	Aa3
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(290.000)	-	377.278	Goldman Sachs	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1.320.000	-	(1.201.507)	HSBC Bank Plc	Aa3
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2.200.000	-	(176.472)	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1.903.078	-	(1.743.771)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	550.000	-	(83.850)	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1.650.000	-	(2.097.367)	UBS AG	Aa2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	760.000	-	(117.017)	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	140.000	-	8.438	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	58.682	-	(17.770)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	870.000	-	(844.263)	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	740.000	-	(944.079)	Citibank NA	Aa3
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	640.000	-	(540.131)	HSBC Bank Plc	Aa3
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	665.899	-	(411.399)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	310.000	-	(314.022)	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	280.000	-	(353.957)	UBS AG	Aa2
Lazard Rathmore Alternative Fund	2.000.000	-	118.463	UBS AG	Aa2
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	256.193.896	45.256.600	BNP Paribas	Aa3
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	36.794.954	1.531.494	Nomura	Baa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	64.603.857	21.161.605	Societe Generale	A1

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Nettoengagement EUR**	Kontrahent	Kreditrating*
Lazard European Alternative Fund	-	19.815.154	3.255.753	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard European Alternative Fund	-	66.452.184	(1.478.352)	Morgan Stanley	A1

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

2020

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene	Unbare	Nettoengagement	Kontrahent	Kreditrating*
	Barmittel der Kunden				
	in USD	USD	USD**		
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1.020.000	-	(507.487)	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(3.070.000)	-	2.137.385	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	5.045.138	-	(5.362.998)	Citibank NA	Aa3
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	60.000	-	(112.560)	Goldman Sachs	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	21.170.000	-	(21.654.816)	HSBC Bank Plc	Aa2
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	9.570.000	-	(643.783)	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	5.164.878	-	1.835.903	Morgan Stanley	A3
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(2.120.000)	-	1.402.818	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(2.800.000)	-	2.873.762	UBS AG	Aa2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	(280.000)	-	202.842	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	(860.000)	-	984.540	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	(340.000)	-	185.009	Goldman Sachs	A1
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1.500.000	-	(1.409.679)	HSBC Bank Plc	Aa2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	620.000	-	127.961	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	4.803.545	-	246.930	Morgan Stanley	A3
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	(260.000)	-	229.557	UBS AG	Aa2
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	280.000	-	(192.564)	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	(620.000)	-	556.873	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	580.000	-	(462.708)	Citibank NA	Aa3
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	1.890.000	-	(1.934.026)	HSBC Bank Plc	Aa2
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	130.000	-	(12.856)	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	484.143	-	152.981	Morgan Stanley	A3
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	(400.000)	-	488.594	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	(480.000)	-	493.965	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	1.380.000	-	(1.524.647)	Citibank NA	Aa3
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	6.080.000	-	(6.305.712)	HSBC Bank Plc	Aa2
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	990.000	-	(360.226)	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	1.660.835	-	36.060	Morgan Stanley	A3
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	(690.000)	-	656.627	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	197.447.166	(15.292.544)	BNP Paribas	Aa3
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	442.496	(96.453)	Societe Generale	A1

  

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene	Unbare	Nettoengagement	Kontrahent	Kreditrating*
	Barmittel der Kunden				
	in EUR	EUR	EUR**		
Lazard European Alternative Fund	-	33.460.855	(114.951)	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard European Alternative Fund	-	34.583.329	(7.711.071)	Morgan Stanley	A3

\* Moody's Kreditrating.

\*\* Das Nettoengagement repräsentiert den nicht realisierten Mark to Market-Wert mit dem Kontrahenten am Ende des Geschäftsjahres. Zwischen den Fonds und allen Kontrahenten besteht ein ISDA-Abkommen und/oder ein Kreditsicherungsanhang. Die Vermögensaufstellung der Portfolios enthält Details zu den offenen Devisenterminkontrakten und den Kontrahenten am Ende des Geschäftsjahres.

### 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.

## 9. 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 Berichtsjahr (und im Vorjahr) wurden keine Rücknahmeanträge anteilig reduziert. Die Fonds haben die Möglichkeit der kurzfristigen Kreditaufnahme zur Sicherstellung von Abwicklungen. Während der am 31. März 2021 und 31. März 2020 endenden Geschäftsjahre 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 der Vermögensaufstellung der Portfolios zum 31. März 2021 oder zum 31. März 2020 aufgeführt sind.

### Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, wenn ein Anteilinhaber einen wesentlichen Anteil des ausgegebenen Grundkapitals der Fonds, wie in Anmerkung 12 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, welche sich für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachten lassen. Der beizulegende Zeitwert wird durch die Verwendung von Modellen oder anderen Bewertungsmethoden bestimmt. Zu den Inputs der Stufe 2 gehören:

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

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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

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 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 31. März 2021 und 31. März 2020:

#### 31. März 2021

<b>Lazard Global Convertibles Recovery Fund*</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Summe</b>
<b>vermögen</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>		<b>USD</b>
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
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>40.484.008</b>	<b>10,03</b>	<b>358.185.219</b>	<b>88,77</b>	<b>398.669.227</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.588.446)	(0,65)	(2.588.446)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.588.446)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>(2.588.446)</b>

#### 31. März 2021

<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Summe</b>
<b>vermögen</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>
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
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>6.649.299</b>	<b>96,32</b>	<b>6.649.299</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(19.889)	(0,29)	(19.889)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>(19.889)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(19.889)</b>

#### 31. März 2020

<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Summe</b>
<b>vermögen</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>		<b>USD</b>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	10.010.979	91,17	10.010.979
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	10.800	0,10	10.800
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>10.021.779</b>	<b>91,27</b>	<b>10.021.779</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(204.687)	(1,87)	(204.687)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>(204.687)</b>	<b>(1,87)</b>	<b>(204.687)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2021

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund vermögen	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe 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
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	-	<b>701.742.077</b>	<b>93,59</b>	<b>701.742.077</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
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)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	-	<b>(19.319.427)</b>	<b>(2,58)</b>	<b>(19.319.427)</b>

31. März 2020

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund vermögen	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	1.027.919.132	94,32	1.027.919.132
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	5.025.540	0,46	5.025.540
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	30.673.755	2,81	30.673.755
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	-	<b>1.063.618.427</b>	<b>97,59</b>	<b>1.063.618.427</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(496.711)	(0,04)	(496.711)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(59.993.993)	(5,50)	(59.993.993)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	-	<b>(60.490.704)</b>	<b>(5,54)</b>	<b>(60.490.704)</b>

31. März 2021

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund ** vermögen	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
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
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>1.625.712</b>	<b>0,77</b>	<b>189.941.025</b>	<b>89,52</b>	<b>191.566.737</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.426.875)	(1,15)	(2.426.875)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	-	-	<b>(2.426.875)</b>	<b>(1,15)</b>	<b>(2.426.875)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2020

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund** vermögen	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	104.302.004	94,57	104.302.004
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	14.567	0,01	14.567
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	125.395	0,11	125.395
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	214.812	0,19	-	-	214.812
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	4.236.103	3,84	4.236.103
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>214.812</b>	<b>0,19</b>	<b>108.678.069</b>	<b>98,53</b>	<b>108.892.881</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(3.205.526)	(2,90)	(3.205.526)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(9.263.441)	(8,40)	(9.263.441)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12.468.967)</b>	<b>(11,30)</b>	<b>(12.468.967)</b>

31. März 2021

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund vermögen	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
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
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>32.741.026</b>	<b>87,46</b>	<b>32.741.026</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
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)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>(590.987)</b>	<b>(1,58)</b>	<b>(590.987)</b>

31. März 2020

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund vermögen	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	135.692.905	98,13	135.692.905
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	401.833	0,29	401.833
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	3.629.418	2,62	3.629.418
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>139.724.156</b>	<b>101,04</b>	<b>139.724.156</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(23.061)	(0,01)	(23.061)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(9.404.460)	(6,80)	(9.404.460)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>(9.427.521)</b>	<b>(6,81)</b>	<b>(9.427.521)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2021

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund vermögen	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
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
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	-	<b>643.647.494</b>	<b>84,25</b>	<b>643.647.494</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
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)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	-	<b>(5.820.583)</b>	<b>(0,77)</b>	<b>(5.820.583)</b>

31. März 2020

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund vermögen	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	568.785.500	93,97	568.785.500
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	2.008.580	0,34	2.008.580
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	7.034.266	1,16	7.034.266
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	-	<b>577.828.346</b>	<b>95,47</b>	<b>577.828.346</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(125.672)	(0,02)	(125.672)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(15.672.111)	(2,59)	(15.672.111)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	-	<b>(15.797.783)</b>	<b>(2,61)</b>	<b>(15.797.783)</b>

31. März 2021

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

31. März 2020

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund vermögen	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	8.661.480	96,80	8.661.480
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	-	<b>8.661.480</b>	<b>96,80</b>	<b>8.661.480</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2021

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund vermögen	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
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
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	-	-	<b>520.304.186</b>	<b>99,65</b>	<b>520.304.186</b>

#### 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)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>(190.320)</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(2.638.820)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(2.829.140)</b>

31. März 2020

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund vermögen	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	358.124.154	95,26	358.124.154
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	11.364.930	3,02	11.364.930
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	-	-	<b>369.489.084</b>	<b>98,28</b>	<b>369.489.084</b>

#### Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(873.710)	(0,23)	-	-	(873.710)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(595.530)	(0,16)	(595.530)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>(873.710)</b>	<b>(0,23)</b>	<b>(595.530)</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(1.469.240)</b>

31. März 2021

Lazard Diversified Return Fund vermögen	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
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
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>10.139.749</b>	<b>43,97</b>	<b>11.252.854</b>	<b>48,80</b>	<b>21.392.603</b>

#### 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)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	-	-	<b>(692.790)</b>	<b>(3,00)</b>	<b>(692.790)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2020

Lazard Diversified Return Fund vermögen	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Stufe 3 USD	% des NIW	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	5.117.501	21,05	10.341.616	42,54	14	0,00	15.459.131
Investmentfonds	-	-	3.451.656	14,20	-	-	3.451.656
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	1.179.170	4,86	-	-	1.179.170
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	227.675	0,93	-	-	227.675
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	258.239	1,06	-	-	258.239
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>5.117.501</b>	<b>21,05</b>	<b>15.458.356</b>	<b>63,59</b>	<b>14</b>	<b>0,00</b>	<b>20.575.871</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(68.559)	(0,28)	(68.559)		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(152.577)	(0,63)	(152.577)		
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(221.136)</b>	<b>(0,91)</b>	<b>(221.136)</b>		

31. März 2021

Lazard European Alternative Fund vermögen	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe 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
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>199.845.954</b>	<b>58,73</b>	<b>129.649.309</b>	<b>38,09</b>	<b>329.495.263</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
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)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>(2.453.413)</b>	<b>(0,72)</b>	<b>(5.383.893)</b>	<b>(1,58)</b>	<b>(7.837.306)</b>

31. März 2020

Lazard European Alternative Fund vermögen	Stufe 1 EUR	% des NIW	Stufe 2 EUR	% des NIW	Summe EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	138.390.876	39,20	169.852.467	48,11	308.243.343
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	2.560.198	0,73	2.560.198
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	58.663	0,02	-	-	58.663
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	228.844	0,06	228.844
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>138.449.539</b>	<b>39,22</b>	<b>172.641.509</b>	<b>48,90</b>	<b>311.091.048</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(8.236.842)	(2,34)	(8.236.842)
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(2.208.040)	(0,63)	-	-	(2.208.040)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(19.376)	(0,00)	(19.376)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>(2.208.040)</b>	<b>(0,63)</b>	<b>(8.256.218)</b>	<b>(2,34)</b>	<b>(10.464.258)</b>

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2021

Lazard Rathmore Alternative Fund vermögen	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe 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
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>1.969.913</b>	<b>0,20</b>	<b>1.276.995.255</b>	<b>129,26</b>	<b>1.278.965.168</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
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)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(325.134.273)</b>	<b>(32,91)</b>	<b>(325.134.273)</b>

31. März 2020

Lazard Rathmore Alternative Fund vermögen	Stufe 1 USD	% des NIW	Stufe 2 USD	% des NIW	Summe USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	13.656.723	4,63	309.882.356	104,97	323.539.079
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	68.435.063	23,19	68.435.063
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	8.589	0,00	-	-	8.589
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	38.675	0,01	-	-	38.675
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	671.580	0,23	671.580
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>13.703.987</b>	<b>4,64</b>	<b>378.988.999</b>	<b>128,39</b>	<b>392.692.986</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(83.824.061)	(28,40)	(83.824.061)
Zum beizulegenden Zeitwert geschriebene Optionen	(18.502)	(0,01)	-	-	(18.502)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(16.423.730)	(5,56)	(16.423.730)
<b>Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>(18.502)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(100.247.791)</b>	<b>(33,96)</b>	<b>(100.266.293)</b>

\* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

\*\* Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurden im Geschäftsjahr zum 31. März 2021 und zum 31. März 2020 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Diese Wertpapiere der Stufe 3 hatten zum 31. März 2021 und zum 31. März 2020 jeweils einen beizulegenden Zeitwert von null USD.

Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2021 und zum 31. März 2020 wurden von den Fonds keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, mit Ausnahme von Wertpapieren im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund und im Lazard Diversified Return Fund, wie in den nachfolgenden Absätzen dargestellt.

Die zum 31. März 2021 in Stufe 3 eingestufteten Wertpapiere sind der Stufe 3 zugeordnet, weil ihre Bewertung auf der Grundlage nicht beobachtbarer Inputfaktoren vorgenommen wurde. Bei den im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund gehaltenen Wertpapieren der Stufe 3 handelt es sich um Unternehmensanleihen von G3 Exploration Ltd, einem auf den Kaimaninseln eingetragenen Unternehmen, die zum 31. März 2021 einen beizulegenden Zeitwert von null USD hatten.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

### Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Die zum 31. März 2020 in Stufe 3 eingestuften Wertpapiere sind der Stufe 3 zugeordnet, weil ihre Bewertung auf der Grundlage nicht beobachtbarer Inputfaktoren vorgenommen wurde. Bei den im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund gehaltenen Wertpapieren der Stufe 3 handelte es sich um Unternehmensanleihen von G3 Exploration Ltd, einem auf den Kaimaninseln eingetragenen Unternehmen, die zum 31. März 2020 einen beizulegenden Zeitwert von null USD hatten. Bei dem im Lazard Diversified Return Fund gehaltenen Wertpapier der Stufe 3 handelte es sich um Stammaktien von Altus San Nicolas Corp, einem auf den Philippinen eingetragenen Unternehmen, die zum 31. März 2020 einen beizulegenden Zeitwert von 14 USD hatten.

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.

## 10. 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 31. März 2021 und 31. März 2020 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	31. März 2021		31. März 2020	
		Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Diversified Return Fund	USD	(421.015)	(1,83)	1.338.286	5,51
Lazard European Alternative Fund	EUR	4.230.814	1,24	(5.676.644)	(1,61)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	67.949.699	6,88	(15.388.998)	(5,21)

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Differenzkontrakten und Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten per 31. März 2021 und 31. März 2020 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Kontrahent Kontrahenten	31. März 2021		31. März 2020		Beizulegender Zeitwert
			Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert	Kontrahent Kontrahenten	Niederlassungsstaat	
Lazard Diversified Return Fund	USD	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(421.015)	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	1.338.286
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	3.255.753	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	(114.950)
		Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	975.061	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(5.561.694)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	BNP Paribas	Frankreich	45.256.600	BNP Paribas	Frankreich	(15.292.544)
	USD	Nomura	Japan	1.531.494	-	-	-
	USD	Societe Generale	Frankreich	21.161.605	Societe Generale	Frankreich	(96.454)

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 Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 10. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Differenzkontrakte und Total Return Swaps per 31. März 2020 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	-	-	-	-	-	-	1.338.286
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(5.676.644)
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(15.388.998)

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der Sicherheiten per 31. März 2021 und 31. März 2020 analysiert.

Fonds	Währung	31. März 2021				31. März 2020			
		Qualität/Rating der Sicherheiten				Qualität/Rating der Sicherheiten			
		Art der Sicherheiten	Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet	Art der Sicherheiten	Investment Grade	Unter Investment Grade	Nicht bewertet
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	86.267.338	-	-	Staatsanleihen	68.044.184	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	357.592.707	-	-	Staatsanleihen	197.889.662	-	-

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 wird das Fälligkeitsprofil der Sicherheiten per 31. März 2020 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	-	-	-	22.882.816	45.161.368	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	22.136.087	63.975.604	111.777.971	-	-

In der folgenden Tabelle werden die zehn größten Emittenten von Sicherheiten per 31. März 2021 und 31. März 2020 aufgelistet.

Emittenten von Sicherheiten	31. März 2021		31. März 2020	
	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund	
	EUR	USD	EUR	USD
Bank of America Merrill Lynch	19.815.154	-	33.460.855	-
Morgan Stanley	66.452.184	-	34.583.329	-
BNP Paribas	-	256.193.896	-	197.447.166
Nomura	-	36.794.954	-	-
Societe Generale	-	64.603.857	-	442.496

\* Diese Geschäfte können nach dem Ermessen der Anlageverwalter auch vor dem Fälligkeitsdatum getätigt 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.

## 11. 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.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 11. Provisionsvereinbarungen (Fortsetzung)

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 31. März 2021 oder am 31. März 2020 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

## 12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

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 Jahresabschlusses 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 Geschäftsjahres auf 110.076 USD (31. März 2020: 109.146 USD), davon standen 29.727 USD (31. März 2020: 28.189 USD) zum 31. März 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 2014 (in der jeweils gültigen Fassung) wirtschaftlich begünstigt in Bezug auf Anwaltshonorare und Sekretariatsgebühren, welche an William Fry und den Secretary in Höhe von 296.327 USD für das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr entrichtet wurden (31. März 2020: 158.715 USD).

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

### 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

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 12. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Per 31. März 2020 hielten die folgenden Unternehmen Anlagen an der Gesellschaft:

2020

Name des Investors	Name des Fonds	Zeitwert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	24.228	EUR	0,24
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	2.934.802	USD	26,68
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	10.588	EUR	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	8.402	USD	0,00
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	269.339	USD	0,02
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	186.984	USD	0,17
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	615.336	USD	0,56
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	11.682	EUR	0,01
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	16.291.524	AUD	9,04
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	797.149	USD	0,72
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	27.298	USD	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	8.976.759	USD	100,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	16.510.054	USD	67,97
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	146.064	USD	0,04
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	7.023.790	USD	1,82
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	12.833	EUR	0,00
Lazard Diversified Return Fund	Lazard European Alternative Fund	939.515	USD	0,24
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	223.447	USD	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	48.534	CHF	0,02
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	946.738	USD	0,32

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 31. März 2021 und zum 31. März 2020 aufgeführt.

Name des Fonds	31. März 2021		31. März 2020	
	Anzahl der wesentlichen Anteilhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Anzahl der wesentlichen Anteilhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Convertibles Recovery Fund *	1	42,25 %	-	-
Lazard Emerging Markets Bond Fund	2	89,46 %	3	83,25 %
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1	46,14 %	1	54,93 %
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	1	57,27 %	1	72,47 %
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	1	80,69 %	1	20,12 %
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	1	44,89 %	1	48,28 %
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	1	41,22 %	1	37,40 %
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	1	100,00 %	1	100,00 %
Lazard Diversified Return Fund	2	71,79 %	2	52,78 %
Lazard Rathmore Alternative	-	-	1	28,07 %

\* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelöst, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

## 13. Kreuzbeteiligungen

Zum 31. März 2021 hält der Lazard Diversified Return Fund 917 Anteile der Klasse M Acc USD Hedged des Lazard European Alternative Fund (31. März 2020: 917 Anteile) und 947 Anteile der Klasse M Acc USD des Lazard Rathmore Alternative Fund (31. März 2020: 944 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 Anteilhaber mit Redeemable Participating Shares entfernt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 13. Kreuzbeteiligungen (Fortsetzung)

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste für das am 31. März 2021 und am 31. März 2020 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 Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	140.569	323.396
Früherer nicht realisierter Gewinn/(Verlust) 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 realisierten)	125.833	322.961
Nettoanstieg im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit (Veränderung des nicht realisierten Gewinns zuzüglich realisiertem Nettogewinn)	125.833	390.044
31. März 2020	Lazard European Alternative Fonds	Lazard Rathmore Alternative Fonds
	USD	USD
Eröffnungskosten	2.553.025	1.629.915
Ausgabe von Anteilen	2.872.341	1.777.763
Rücknahme von Anteilen	(4.727.341)	(2.535.763)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) in finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	220.994	74.608
Abschlusskosten	919.019	946.523
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	933.755	946.956
Aktueller nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	14.736	433
Früherer nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	173.066	60.113
Veränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (aktueller nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisierten)	(158.330)	(59.680)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (Veränderung in nicht realisiertem Gewinn/(Verlust) zuzüglich realisiertem Nettogewinn/(-verlust))	62.664	14.928

## 14. Ausschüttungen

Während des am 31. März 2021 endenden Geschäftsjahres 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
<b>Ex-Datum: 1. April 2020</b>								
<b>A Dist EUR</b>	-	-	-	-	-	-	24.307	0,3660
<b>A Dist EUR Hedged</b>	35.357	2,4917	38.806	1,4137	-	-	-	-
<b>A Dist GBP</b>	-	-	-	-	27.001	3,2593	-	-
<b>A Dist GBP Hedged</b>	105.543	2,1196	-	-	3.784	2,7508	-	-
<b>A Dist USD</b>	1.175.604	1,6952	-	-	36.136	2,3100	-	-
<b>D Dist EUR Hedged</b>	-	-	847.327	1,0459	-	-	-	-
<b>E Dist GBP</b>					86.537	2,3615		
<b>E Dist USD</b>					837.623	1,8793		

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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
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.

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
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.969	0,3442
A Dist EUR Hedged	661	0,0661	29.849	2,1035	40.431	1,4729	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	-	-	23.490	2,7034	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	-	-	98.787	1,7137	-	-	3.007	2,1864	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	980.461	1,4168	-	-	15.535	1,9837	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	874.710	1,0797	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	6.100	0,8610	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	-	-	6.421	1,9463	2.118	0,4247	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	631.615	0,4138
EA Dist EUR Hedged	76	0,0764	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EA Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44.990	0,4411
K Dist EUR	-	-	-	-	-	-	354	2,1964	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	296.244	14,4531	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	-	-	1.475.130	2,1914	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Während des am 31. März 2020 endenden Geschäftsjahres 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
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	31	0,1777
A Dist EUR Hedged	25.695	2,3401	707.002	2,0229	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	45.957	4,0700	-	-
A Dist GBP Hedged	113.205	1,9278	-	-	4.877	3,5458	-	-

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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
<b>Ex-Datum: 1. April 2019 (Fortsetzung)</b>								
A Dist USD	986.877	1,4933	-	-	6.025	0,5559	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	1.357.605	1,6758	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	93.560	0,2068
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-
K Dist EUR	-	-	-	-	519	3,2233	-	-
P Dist USD	2.985.256	2,2467	-	-	-	-	-	-
X Dist GBP Hedged	-	-	110.709	3,1464	-	-	-	-

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 5. April 2019 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		Lazard European Alternative Fund	
	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil	Betrag EUR	Ausschüttungen je Anteil	Betrag EUR	Ausschüttungen je Anteil
<b>Ex-Datum: 1. Oktober 2019</b>										
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	5.850	0,3855	-	-
A Dist EUR Hedged	34.200	2,4909	223.203	0,9235	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	39.048	3,5583	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	110.807	2,0585	-	-	4.103	2,9830	-	-	-	-
A Dist USD	1.148.153	1,6440	-	-	28.100	2,4792	-	-	-	-
AP Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	3.146	0,0145
C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	3.191	0,1409
D Dist EUR Hedged	-	-	412.848	0,5096	-	-	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	630.663	0,4585	-	-
G Dist EUR	-	-	-	-	-	-	81.182	0,4019	-	-
K Dist EUR	-	-	-	-	459	2,8478	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	196.733	11,1563	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	3.081.812	2,5008	-	-	-	-	-	-	-	-

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 7. und 8. Oktober 2019 vorgenommen.

## 15. Wesentliche Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres

Während des am 31. März 2021 endenden Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt.

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	A Acc USD	17. August 2020
	EA Acc CHF Hedged	17. August 2020
	EA Acc EUR Hedged	17. August 2020
	A Acc EUR	17. August 2020
	EA Acc USD	1. September 2020
	EA Dist EUR Hedged	18. September 2020
	A Dist EUR Hedged	29. September 2020
	A Acc CHF Hedged	8. Oktober 2020
	BP Acc CHF Hedged	14. Oktober 2020

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 15. Wesentliche Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)	BP Acc EUR Hedged	14. Oktober 2020
	C Acc EUR Hedged	19. Oktober 2020
	A Acc EUR Hedged	23. Oktober 2020
	C Acc EUR	4. Dezember 2020
	C Acc GBP	11. Dezember 2020
	A Dist GBP Hedged	1. Februar 2021
	BP Acc USD	3. März 2021
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	E Acc CHF Hedged	2. April 2020
	E Acc EUR Hedged	2. April 2020
	E Dist GBP	5. August 2020
	E Dist USD	24. August 2020
	A Acc EUR Hedged	31. März 2021
Lazard Rathmore Alternative Fund	E Acc GBP Hedged	18. Juni 2020
	S Acc EUR Hedged	24. Juli 2020
	S Dist USD	8. Oktober 2020
	S Dist EUR Hedged	19. November 2020
	U Acc EUR Hedged	15. März 2021
A Dist JPY Hedged	19. März 2021	

Während des am 31. März 2021 endenden Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen vollständig zurückgenommen.

Name des Fonds	Anteilsklasse	Fälligkeitsdatum
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	A Dist EUR Hedged	16. März 2021
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	E Acc USD	15. Mai 2020
	E Dist GBP	17. September 2020
	B Acc EUR Hedged	5. Februar 2021
Lazard European Alternative Fund	M Acc EUR	22. Oktober 2020
	C Dist EUR	12. November 2020
	C Dist USD Hedged	4. Dezember 2020
	AP Acc GBP Hedged	14. Dezember 2020

Die Angaben zur Hebelung und zum Anlageziel in der Ergänzung für den Lazard Rathmore Alternative Fund wurden am 3. November 2020 aktualisiert und von den Anteilhabern genehmigt. Die Angaben zur Performancegebühr wurden in der Ergänzung ebenfalls an diesem Datum aktualisiert. Am 21. Januar 2021 wurde eine weitere aktualisierte Ergänzung für diesen Fonds herausgegeben.

Die Methode für die Berechnung der Performancegebühr für den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurde am 5. November 2020 aktualisiert, um den Richtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) Rechnung zu tragen. Dies wurde von den Anteilhabern genehmigt. Am 27. November 2020 wurde eine aktualisierte Ergänzung für diesen Fonds herausgegeben.

### 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 Geschäftsjahres keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

## 16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Für thesaurierende Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen ausbezahlt. Einkommen und Erträge, die einer thesaurierenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, werden, falls sie anfallen, kumuliert und im Namen der Anteilhaber in den entsprechenden Fonds dieser Anteilsklasse reinvestiert, und dies spiegelt sich im NIW der entsprechenden thesaurierenden Anteilsklasse wider. Für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden am 8. und 9. April 2021 an die Anteilhaber dieser Klasse in den betreffenden Fonds gezahlt, 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
<b>Ex-Datum: 1. April 2021</b>												
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	1,8600	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	-	-	-	-	-	-	-	-

Der Lazard European High Yield Fund wurde nie aufgelegt und die Anlageziele und -politik wurden geändert, um die Strategie des Lazard Global Income Fund widerzuspiegeln. Diese Änderung, einschließlich der Änderung des Namens in Lazard Global Income Fund, wurde von der Zentralbank am 24. Februar 2021 genehmigt.

Der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund wurde am 6. Mai 2021 aufgelegt.

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

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

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

Am 31. März 2021 wurden alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Lazard Global Convertibles Recovery Fund und am 31. März 2020 wurden alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, des Lazard Rathmore Alternative Fund und des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund sowie die Gebühren der Berater der Fonds (Gründungskosten) bis zu einem Betrag von 100.000 US-Dollar vom Fonds getragen und über die ersten 60 Monate der Fondslaufzeit 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 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. Zum 31. März 2020 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard Emerging Markets Bond Fund laut Abschluss Zeichnungen in Höhe von 777.119 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden. In der nachfolgenden Tabelle wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt.

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 31. März 2021 und 31. März 2020 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

<b>Lazard Global Convertibles Recovery Fund zum 31. März 2021 *</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>
NIW gemäß Abschluss	403.531.893
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	52.536
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	403.584.429

<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund zum 31. März 2020</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>
NIW gemäß Abschluss	10.980.906
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	(777.119)
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	10.203.787

<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund zum 31. März 2021</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>
NIW gemäß Abschluss	212.175.044
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	(7.477.839)
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	204.697.205

<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund zum 31. März 2020</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>
NIW gemäß Abschluss	8.947.393
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	29.366
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	8.976.759

<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund zum 31. März 2020</b>	<b>Summe</b>
	<b>EUR</b>
NIW gemäß Abschluss	375.940.073
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	11.796
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	375.951.869

<b>Lazard Rathmore Alternative Fund zum 31. März 2020</b>	<b>Summe</b>
	<b>USD</b>
NIW gemäß Abschluss	295.202.219
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	61.613
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	295.263.832

\* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilklassen 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
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>			
- A Acc EUR Hedged	37.143.149 €	270.184	137,47 €
- A Acc USD	42.801.408 \$	327.730	130,60 \$

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklasse A Acc EUR Hedged des Lazard Emerging Markets Bond Fund zum 31. März 2020 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 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2020	NIW je Anteil zum 31. März 2020
<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>			
A Acc EUR Hedged	3.304.904 €	27.435	120,46 €

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für jeden der oben aufgeführten Fonds zum 31. März 2021 und zum 31. März 2020 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss auf Ebene der Anteilsklassen nach Berücksichtigung der Anpassung der Ausgaben für die Organisationsgebühr für jeden Fonds.

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

	NIW zum 31. März 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2020	NIW je Anteil zum 31. März 2020
<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>			
- A Acc USD	89.065 \$	1.000	89,07 \$
- M Acc USD	8.858.327 \$	9.900	894,78 \$

	NIW zum 31. März 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2020	NIW je Anteil zum 31. März 2020
<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>			
- A Acc EUR	576.569 €	5.905	97,64 €
- A Dist EUR	6.549.751 €	66.414	98,62 €
- BP Acc EUR	2.120.424 €	21.616	98,10 €
- C Acc EUR	32.536.361 €	331.149	98,25 €
- EA Acc CHF Hedged	28.437.087 CHF	290.000	98,06 CHF
- EA Dist EUR	153.576.300 €	1.556.100	98,69 €
- G Dist EUR	19.814.784 €	201.995	98,10 €
- X Acc CHF Hedged	142.239.149 CHF	1.459.120	97,48 CHF

# Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	NIW zum 31. März 2020	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2020	NIW je Anteil zum 31. März 2020
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund</b>			
- A Acc CHF Hedged	609.560 CHF	6.410	95,09 CHF
- A Acc EUR Hedged	84.837.300 €	885.379	95,82 €
- A Acc GBP Hedged	1.535.198 £	15.788	97,24 £
- A Acc USD	4.140.390 \$	41.271	100,32 \$
- BP Acc EUR Hedged	228.973 €	2.446	93,61 €
- C Acc EUR Hedged	6.402.909 €	67.618	94,69 €
- C Acc USD	22.915 \$	240	95,49 \$
- EA Acc CHF Hedged	5.459.595 CHF	56.780	96,15 CHF
- EA Acc EUR Hedged	28.293.128 €	292.408	96,76 €
- EA Acc GBP Hedged	9.235.223 £	93.475	98,80 £
- EA Acc USD	13.420.948 \$	132.052	101,63 \$
- EA Dist EUR Hedged	7.336.707 £	75.791	96,80 £
- EA Dist GBP Hedged	46.891.488 €	475.919	98,53 €
- EA Dist USD	14.682.019 \$	144.386	101,69 \$
- M Acc USD	946.541 \$	944	1.003,05 \$
- S Acc GBP	7.894.296 £	81.028	97,43 £
- S Acc GBP Hedged	25.748.444 £	271.389	94,88 £
- S Acc USD	677.258 \$	7.057	95,97 \$
- S Dist GBP Hedged	1.908.770 £	20.000	95,44 £

\* Der Lazard Global Convertibles Recovery Fund wurde am 17. August 2020 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

## 18. Genehmigung des Abschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 30. Juni 2021 genehmigt.

# Vermögensaufstellung der Portfolios

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 98,66 % Festverzinsliche Wertpapiere 88,71 %			Übertragbare Wertpapiere 98,66 % (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 88,71 % (Fortsetzung)					
<b>Österreich 2,19 %</b>			<b>Deutschland 4,28 %</b>					
<b>Wandelanleihen</b>			<b>Wandelanleihen</b>					
9.000.000	Ams AG - Nullkupon 05.03.2025	8.849.828	2,19	6.300.000	Deutsche Lufthansa AG 2,000 % 17.11.2025	8.848.612	2,20	
<b>Belgien 0,85 %</b>			6.200.000			MTU Aero Engines AG 0,050 % 18.03.2027	7.197.884	1,78
<b>Wandelanleihen</b>			1.000.000			RAG-Stiftung - Nullkupon 02.10.2024	1.222.981	0,30
3.131.019	Econocom Group SA 0,500 % 06.03.2023	3.419.709	0,85				<b>17.269.477</b>	<b>4,28</b>
<b>Bermuda 5,88 %</b>			<b>Hongkong 0,50 %</b>					
<b>Wandelanleihen</b>			<b>Wandelanleihen</b>					
8.400.000	BW Offshore Ltd 2,500 % 11.12.2024	7.481.292	1,85	1.200.000	Lenovo Group Ltd 3,375 % 24.01.2024	2.028.204	0,50	
4.100.000	Jazz Investments I Ltd 1,500 % 15.08.2024	4.456.331	1,10	<b>Jersey 1,61 %</b>				
2.200.000	Luye Pharma Group Ltd 1,500 % 09.07.2024	2.289.254	0,57	<b>Wandelanleihen</b>				
5.499.000	NCL Corp Ltd 5,375 % 08.01.2025	9.510.960	2,36	4.600.000	Derwent London Capital 1,500 % 12.06.2025	6.479.965	1,61	
			<b>23.737.837</b>	<b>5,88</b>	<b>Liberia 2,78 %</b>			
<b>Britische Jungferninseln 4,02 %</b>			<b>Wandelanleihen</b>					
<b>Wandelanleihen</b>			8.644.000			Royal Caribbean Cruises Ltd 2,875 % 15.11.2023	11.236.422	2,78
1.700.000	ANLLIAN Capital Ltd - Nullkupon 02.05.2025	2.586.662	0,64	<b>Luxemburg 2,87 %</b>				
4.400.000	PB Issuer NO 5 Ltd 3,000 % 12.10.2025	5.170.528	1,28	<b>Wandelanleihen</b>				
56.000.000	Smart Insight International Ltd 4,500 % 05.12.2023	8.477.379	2,10	5.900.000	IWG Group Holdings Sarl 0,500 % 09.12.2027	8.318.992	2,06	
			<b>16.234.569</b>	<b>4,02</b>	2.600.000	Klockner & Co Financial Services SA 2,000 % 08.09.2023	3.252.051	0,81
<b>Kanada 0,65 %</b>			<b>Wandelanleihen</b>					
<b>Wandelanleihen</b>			8.750.000			Singapore Airlines Ltd 1,625 % 03.12.2025	7.869.660	1,95
1.686.000	Air Canada 4,000 % 07.01.2025	2.640.579	0,65	<b>Spanien 6,87 %</b>				
<b>Kaimaninseln 5,39 %</b>			<b>Wandelanleihen</b>					
<b>Wandelanleihen</b>			1.300.000			Almirall SA 0,250 % 14.12.2021	1.526.850	0,38
28.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd 2,750 % 05.02.2026	3.993.353	0,99	5.200.000	Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	8.501.848	2,11	
3.450.000	Huazhu Group Ltd 3,000 % 01.05.2026	5.139.776	1,27	8.400.000	International Consolidated Airlines Group SA 0,625 % 17.11.2022	9.544.254	2,37	
4.298.000	iQIYI Inc 4,000 % 15.12.2026	4.456.209	1,10	6.500.000	Sacyr SA 3,750 % 25.04.2024	8.115.460	2,01	
6.673.000	Momo Inc 1,250 % 01.07.2025	5.857.092	1,46				<b>27.688.412</b>	<b>6,87</b>
2.368.000	Weibo Corp 1,250 % 15.11.2022	2.314.767	0,57	<b>USA 37,86 %</b>				
			<b>21.761.197</b>	<b>5,39</b>	<b>Wandelanleihen</b>			
<b>Frankreich 11,01 %</b>			<b>Wandelanleihen</b>					
<b>Wandelanleihen</b>			1.218.000			Aerie Pharmaceuticals Inc 1,500 % 01.10.2024	1.261.385	0,31
7.512.158	Accor SA 0,700 % 07.12.2027	9.960.553	2,48	7.659.000	Airbnb Inc - Nullkupon 15.03.2026	8.036.436	1,99	
2.300.000	Archer Obligations SA - Nullkupon 31.03.2023	3.923.597	0,97	4.400.000	Alteryx Inc 1,000 % 01.08.2026	3.976.984	0,99	
1.200.000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA - Nullkupon 10.11.2023	1.219.980	0,30	6.965.000	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 4,750 % 23.08.2022	6.919.867	1,71	
3.883.604	Electricite de France SA - Nullkupon 14.09.2024	6.314.988	1,56	4.130.000	Ares Capital Corp 3,750 % 01.02.2022	4.261.706	1,06	
975.024	Elis SA - Nullkupon 10.06.2023	1.113.528	0,28	2.155.000	Atlas Air Worldwide Holdings Inc 2,250 % 01.06.2022	2.271.025	0,56	
3.882.048	Figeac Aero SA 1,125 % 18.10.2022	3.886.167	0,96	4.695.000	BioMarin Pharmaceutical Inc 1,250 % 15.05.2027	4.616.406	1,14	
5.032.293	Korian SA 0,875 % 03.06.2027	5.443.831	1,35	3.413.000	Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	5.039.363	1,25	
5.938.477	Maisons du Monde SA 0,125 % 06.12.2023	6.473.985	1,60	8.593.000	Chefs' Warehouse Inc.The 1,875 % 01.12.2024	8.713.216	2,16	
620.109	Nexity SA 0,125 % 01.01.2023	738.358	0,18	6.126.000	Cheniery Energy Inc 4,250 % 15.03.2045	4.986.932	1,24	
3.481.126	Nexity SA 0,250 % 02.03.2025	4.109.118	1,02					
1.200.000	TOTAL SE 0,500 % 02.12.2022	1.250.028	0,31					
			<b>44.434.133</b>	<b>11,01</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nenn- betrag	Kostenpreis- betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW			
<b>Übertragbare Wertpapiere 98,66 % (Fortsetzung)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente (0,51) %</b>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 88,71 % (Fortsetzung)</b>			<b>Offene Terminkontrakte 0,08 %</b>						
<b>USA 37,86 % (Fortsetzung)</b>									
<b>Wandelanleihen (Fortsetzung)</b>									
2.034.000	Exact Sciences Corp 0,375 % 03.01.2028	2.620.301	0,65	2.033.068	4.420	46 of Euro STOXX 50 Long-Futures Fälligkeit 18.06.2021	57.037	0,01	
5.080.000	Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	5.559.298	1,38	9.658.875	3.864	50 of S&P 500 E-mini Futures Long Futures Contracts Fälligkeit 18.06.2021	259.625	0,07	
1.768.000	FireEye Inc 0,875 % 01.06.2024	1.992.960	0,49	<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futures</b>				<b>316.662</b>	<b>0,08</b>
2.359.000	Hercules Capital Inc 4,375 % 01.02.2022	2.398.678	0,59						
2.980.000	Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023	3.542.535	0,88						
1.323.000	Integra LifeSciences Holdings Corp 0,500 % 15.08.2025	1.476.891	0,37						
4.745.000	J2 Global Inc 1,750 % 11.01.2026	5.569.017	1,38						
4.012.000	JetBlue Airways Corp 0,500 % 01.04.2026	4.418.335	1,09						
4.454.000	Live Nation Entertainment Inc 2,000 % 15.02.2025	4.903.498	1,22						
845.000	Live Nation Entertainment Inc 2,500 % 15.03.2023	1.179.764	0,29						
3.770.000	Lyft Inc 1,500 % 15.05.2025	6.691.863	1,66						
7.400.000	Marriott Vacations Worldwide Corp - Nullkupon 15.01.2026	8.827.904	2,19						
4.404.000	Meritor Inc 3,250 % 15.10.2037	5.082.172	1,26						
5.691.000	New Relic Inc 0,500 % 01.05.2023	5.573.253	1,38						
4.959.000	NuVasive Inc 0,375 % 15.03.2025	5.073.156	1,26						
3.960.000	Pebblebrook Hotel Trust 1,750 % 15.12.2026	4.662.346	1,16						
5.661.000	Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025	8.864.560	2,20						
4.557.000	Southwest Airlines Co 1,250 % 05.01.2025	7.830.840	1,94						
5.588.000	Splunk Inc 1,125 % 15.06.2027	5.297.312	1,31						
9.439.000	Starwood Property Trust Inc 4,375 % 01.04.2023	9.874.705	2,45						
1.183.000	Western Digital Corp 1,500 % 02.01.2024	1.210.824	0,30						
		<b>152.733.532</b>	<b>37,86</b>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt</b>									
		<b>357.954.567</b>	<b>88,71</b>						
Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW							
<b>Übertragbare Wertpapiere 98,66 %</b>									
<b>Aktien 9,95 %</b>									
<b>USA 9,95 %</b>									
169.569	AMG Capital Trust II	9.750.217	2,41	01.04.2021	4.073 CHF	3.688 EUR	(7)	(0,00)	
4.123	Bank of America Corp	5.763.954	1,43	15.04.2021	30.398 CHF	27.595 EUR	(132)	(0,00)	
179.324	DTE Energy Co	8.910.610	2,21	15.04.2021	28.997 CHF	26.222 EUR	(6)	(0,00)	
123.857	NextEra Energy Inc	6.134.637	1,52	15.04.2021	14.060 CHF	12.714 EUR	(3)	(0,00)	
29.104	Stanley Black & Decker Inc	3.433.690	0,85	15.04.2021	6.519 CHF	5.895 EUR	(1)	(0,00)	
4.356	Wells Fargo & Co	6.174.238	1,53	15.04.2021	840 CHF	759 EUR	1	0,00	
		<b>40.167.346</b>	<b>9,95</b>	15.04.2021	2.964 CHF	2.673 EUR	7	0,00	
<b>Aktien insgesamt</b>				15.04.2021	7.099 CHF	6.410 EUR	9	0,00	
				15.04.2021	37.276 CHF	33.620 EUR	96	0,00	
				15.04.2021	1.449.637 CHF	1.307.435 EUR	3.748	0,00	
				15.04.2021	2.125.536 CHF	1.917.032 EUR	5.495	0,00	
				01.04.2021	597 CHF	462 GBP	(3)	(0,00)	
				15.04.2021	355.116 CHF	274.585 GBP	(1.441)	(0,00)	
				15.04.2021	242.191 CHF	187.268 GBP	(983)	(0,00)	
				15.04.2021	4.504 CHF	3.523 GBP	(74)	(0,00)	
				15.04.2021	6.228 CHF	4.815 GBP	(25)	(0,00)	
				15.04.2021	1.470 CHF	1.143 GBP	(15)	(0,00)	
				15.04.2021	1.091 CHF	846 GBP	(8)	(0,00)	
				15.04.2021	853 CHF	660 GBP	(4)	(0,00)	
				15.04.2021	434 CHF	335 GBP	(1)	(0,00)	
				01.04.2021	498 CHF	4.123 HKD	(1)	(0,00)	
				15.04.2021	192.975 CHF	1.604.624 HKD	(1.311)	(0,00)	
				15.04.2021	131.607 CHF	1.094.338 HKD	(894)	(0,00)	
				15.04.2021	60.501 CHF	502.699 HKD	(362)	(0,00)	
				15.04.2021	41.475 CHF	344.610 HKD	(248)	(0,00)	
				15.04.2021	3.703 CHF	31.168 HKD	(73)	(0,00)	
				15.04.2021	3.384 CHF	28.141 HKD	(23)	(0,00)	
				15.04.2021	830 CHF	6.949 HKD	(12)	(0,00)	
				15.04.2021	826 CHF	6.897 HKD	(10)	(0,00)	
				15.04.2021	1.059 CHF	8.795 HKD	(6)	(0,00)	
				15.04.2021	716 CHF	5.902 HKD	2	0,00	
				01.04.2021	320 CHF	459 SGD	(2)	(0,00)	
				15.04.2021	146.674 CHF	211.991 SGD	(1.886)	(0,00)	
				15.04.2021	100.031 CHF	144.577 SGD	(1.286)	(0,00)	
				15.04.2021	14.532 CHF	21.042 SGD	(216)	(0,00)	
				15.04.2021	9.889 CHF	14.319 SGD	(147)	(0,00)	
				15.04.2021	2.456 CHF	3.567 SGD	(44)	(0,00)	
				15.04.2021	2.572 CHF	3.718 SGD	(33)	(0,00)	
				15.04.2021	705 CHF	1.024 SGD	(12)	(0,00)	
				15.04.2021	570 CHF	823 SGD	(7)	(0,00)	
				15.04.2021	253 CHF	367 SGD	(4)	(0,00)	
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>									
		<b>398.121.913</b>	<b>98,66</b>						
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente</b>									
		<b>398.121.913</b>	<b>98,66</b>						

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 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
<b>Derivative Finanzinstrumente (0,51) % (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente (0,51) % (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,59) % (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,59) % (Fortsetzung)</b>				
15.04.2021	179 CHF	257 SGD	(1)	(0,00)	15.04.2021	8.683 EUR	7.438 GBP	(56)	(0,00)
15.04.2021	234 CHF	335 SGD	(1)	(0,00)	15.04.2021	12.915 EUR	11.036 GBP	(44)	(0,00)
15.04.2021	458 CHF	654 SGD	(1)	(0,00)	15.04.2021	3.917 EUR	3.369 GBP	(43)	(0,00)
01.04.2021	10.009 CHF	10.660 USD	(26)	(0,00)	15.04.2021	4.065 EUR	3.494 GBP	(43)	(0,00)
15.04.2021	5.182.943 CHF	5.546.695 USD	(38.310)	(0,01)	15.04.2021	11.181 EUR	9.554 GBP	(38)	(0,00)
15.04.2021	3.534.845 CHF	3.782.930 USD	(26.128)	(0,01)	15.04.2021	5.008 EUR	4.294 GBP	(37)	(0,00)
15.04.2021	252.207 CHF	271.608 USD	(3.565)	(0,00)	15.04.2021	2.015 EUR	1.737 GBP	(27)	(0,00)
15.04.2021	171.057 CHF	184.216 USD	(2.418)	(0,00)	15.04.2021	4.278 EUR	3.661 GBP	(22)	(0,00)
15.04.2021	71.900 CHF	77.919 USD	(1.504)	(0,00)	15.04.2021	1.349 EUR	1.162 GBP	(18)	(0,00)
15.04.2021	90.895 CHF	97.274 USD	(672)	(0,00)	15.04.2021	1.194 EUR	1.028 GBP	(15)	(0,00)
15.04.2021	22.315 CHF	24.057 USD	(341)	(0,00)	15.04.2021	2.143 EUR	1.836 GBP	(14)	(0,00)
15.04.2021	17.010 CHF	18.301 USD	(223)	(0,00)	15.04.2021	2.220 EUR	1.902 GBP	(14)	(0,00)
15.04.2021	4.371 CHF	4.708 USD	(62)	(0,00)	15.04.2021	1.139 EUR	981 GBP	(14)	(0,00)
15.04.2021	7.274 CHF	7.742 USD	(12)	(0,00)	15.04.2021	1.471 EUR	1.263 GBP	(13)	(0,00)
15.04.2021	14.271 CHF	15.135 USD	32	0,00	15.04.2021	2.490 EUR	2.130 GBP	(12)	(0,00)
15.04.2021	111.545 EUR	123.872 CHF	(527)	(0,00)	15.04.2021	1.295 EUR	1.112 GBP	(12)	(0,00)
15.04.2021	76.346 EUR	84.783 CHF	(361)	(0,00)	15.04.2021	2.158 EUR	1.848 GBP	(12)	(0,00)
15.04.2021	8.685 EUR	9.630 CHF	(25)	(0,00)	15.04.2021	850 EUR	732 GBP	(11)	(0,00)
15.04.2021	3.906 EUR	4.331 CHF	(11)	(0,00)	15.04.2021	3.088 EUR	2.638 GBP	(11)	(0,00)
15.04.2021	1.975 EUR	2.193 CHF	(9)	(0,00)	15.04.2021	1.159 EUR	995 GBP	(11)	(0,00)
15.04.2021	1.630 EUR	1.808 CHF	(5)	(0,00)	15.04.2021	1.961 EUR	1.678 GBP	(11)	(0,00)
15.04.2021	759 EUR	840 CHF	(1)	(0,00)	15.04.2021	1.117 EUR	959 GBP	(11)	(0,00)
15.04.2021	364 EUR	404 CHF	(1)	(0,00)	15.04.2021	1.946 EUR	1.666 GBP	(11)	(0,00)
15.04.2021	5.652 EUR	6.250 CHF	1	0,00	15.04.2021	1.554 EUR	1.330 GBP	(9)	(0,00)
15.04.2021	12.197 EUR	13.489 CHF	2	0,00	15.04.2021	1.020 EUR	874 GBP	(6)	(0,00)
15.04.2021	25.141 EUR	27.804 CHF	3	0,00	15.04.2021	844 EUR	722 GBP	(4)	(0,00)
15.04.2021	617 EUR	680 CHF	3	0,00	15.04.2021	608 EUR	520 GBP	(2)	(0,00)
15.04.2021	3.689 EUR	4.073 CHF	7	0,00	15.04.2021	195 EUR	168 GBP	(2)	(0,00)
15.04.2021	1.844 EUR	2.033 CHF	7	0,00	15.04.2021	83 EUR	71 GBP	(1)	(0,00)
15.04.2021	55.793 EUR	61.699 CHF	12	0,00	15.04.2021	151 EUR	130 GBP	(1)	(0,00)
15.04.2021	76.911 EUR	85.053 CHF	17	0,00	01.04.2021	938 EUR	8.580 HKD	(1)	(0,00)
15.04.2021	9.499 EUR	10.474 CHF	34	0,00	01.04.2021	1.271 EUR	11.618 HKD	(1)	(0,00)
15.04.2021	20.251 EUR	22.330 CHF	73	0,00	07.04.2021	294 EUR	2.679 HKD	1	0,00
15.04.2021	42.823 EUR	47.219 CHF	155	0,00	07.04.2021	2.634 EUR	24.012 HKD	7	0,00
01.04.2021	1.524 EUR	1.302 GBP	(5)	(0,00)	15.04.2021	3.599.766 EUR	33.189.123 HKD	(37.520)	(0,01)
01.04.2021	1.126 EUR	962 GBP	(4)	(0,00)	15.04.2021	1.615.143 EUR	14.984.241 HKD	(28.790)	(0,01)
06.04.2021	3.138 EUR	2.684 GBP	(15)	(0,00)	15.04.2021	1.618.840 EUR	14.925.380 HKD	(16.873)	(0,00)
06.04.2021	350 EUR	300 GBP	(2)	(0,00)	15.04.2021	756.883 EUR	7.021.870 HKD	(13.492)	(0,00)
15.04.2021	6.834.305 EUR	5.859.432 GBP	(50.644)	(0,01)	15.04.2021	675.758 EUR	6.230.354 HKD	(7.043)	(0,00)
15.04.2021	3.073.435 EUR	2.635.028 GBP	(22.775)	(0,01)	15.04.2021	330.567 EUR	3.066.782 HKD	(5.892)	(0,00)
15.04.2021	1.282.955 EUR	1.099.949 GBP	(9.507)	(0,00)	15.04.2021	151.007 EUR	1.392.255 HKD	(1.574)	(0,00)
15.04.2021	286.693 EUR	245.798 GBP	(2.124)	(0,00)	15.04.2021	88.700 EUR	821.705 HKD	(1.427)	(0,00)
15.04.2021	87.356 EUR	75.434 GBP	(1.391)	(0,00)	15.04.2021	69.112 EUR	641.176 HKD	(1.232)	(0,00)
15.04.2021	119.081 EUR	102.359 GBP	(1.247)	(0,00)	15.04.2021	67.671 EUR	627.806 HKD	(1.206)	(0,00)
15.04.2021	75.178 EUR	64.777 GBP	(1.002)	(0,00)	15.04.2021	61.820 EUR	573.141 HKD	(1.053)	(0,00)
15.04.2021	95.143 EUR	81.722 GBP	(913)	(0,00)	15.04.2021	72.000 EUR	666.138 HKD	(1.047)	(0,00)
15.04.2021	122.961 EUR	105.245 GBP	(668)	(0,00)	15.04.2021	63.899 EUR	589.871 HKD	(761)	(0,00)
15.04.2021	119.063 EUR	101.920 GBP	(662)	(0,00)	15.04.2021	24.176 EUR	223.964 HKD	(389)	(0,00)
15.04.2021	30.181 EUR	25.876 GBP	(224)	(0,00)	15.04.2021	12.559 EUR	116.195 HKD	(183)	(0,00)
15.04.2021	32.452 EUR	27.779 GBP	(181)	(0,00)	15.04.2021	15.897 EUR	146.567 HKD	(166)	(0,00)
15.04.2021	16.596 EUR	14.255 GBP	(159)	(0,00)	15.04.2021	6.636 EUR	61.378 HKD	(94)	(0,00)
15.04.2021	7.147 EUR	6.135 GBP	(63)	(0,00)	15.04.2021	4.561 EUR	42.369 HKD	(88)	(0,00)

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 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
<b>Derivative Finanzinstrumente (0,51) % (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente (0,51) % (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,59) % (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,59) % (Fortsetzung)</b>				
15.04.2021	23.734 EUR	217.318 HKD	(54)	(0,00)	15.04.2021	8.664 EUR	13.867 SGD	(135)	(0,00)
15.04.2021	2.310 EUR	21.431 HKD	(41)	(0,00)	15.04.2021	6.923 EUR	11.080 SGD	(108)	(0,00)
15.04.2021	2.212 EUR	20.479 HKD	(34)	(0,00)	15.04.2021	4.167 EUR	6.690 SGD	(80)	(0,00)
15.04.2021	1.521 EUR	14.123 HKD	(29)	(0,00)	15.04.2021	6.911 EUR	10.972 SGD	(42)	(0,00)
15.04.2021	1.657 EUR	15.365 HKD	(28)	(0,00)	15.04.2021	2.411 EUR	3.863 SGD	(41)	(0,00)
15.04.2021	2.638 EUR	24.322 HKD	(28)	(0,00)	15.04.2021	1.973 EUR	3.170 SGD	(40)	(0,00)
15.04.2021	11.458 EUR	104.913 HKD	(26)	(0,00)	15.04.2021	1.879 EUR	3.017 SGD	(36)	(0,00)
15.04.2021	1.126 EUR	10.459 HKD	(22)	(0,00)	15.04.2021	5.983 EUR	9.499 SGD	(36)	(0,00)
15.04.2021	1.652 EUR	15.267 HKD	(22)	(0,00)	15.04.2021	3.839 EUR	6.101 SGD	(28)	(0,00)
15.04.2021	1.184 EUR	10.983 HKD	(21)	(0,00)	15.04.2021	1.029 EUR	1.651 SGD	(20)	(0,00)
15.04.2021	2.033 EUR	18.734 HKD	(20)	(0,00)	15.04.2021	1.153 EUR	1.847 SGD	(19)	(0,00)
15.04.2021	1.109 EUR	10.284 HKD	(19)	(0,00)	15.04.2021	1.040 EUR	1.667 SGD	(18)	(0,00)
15.04.2021	1.158 EUR	10.725 HKD	(19)	(0,00)	15.04.2021	1.099 EUR	1.758 SGD	(17)	(0,00)
15.04.2021	1.129 EUR	10.431 HKD	(15)	(0,00)	15.04.2021	938 EUR	1.503 SGD	(16)	(0,00)
15.04.2021	980 EUR	9.066 HKD	(14)	(0,00)	15.04.2021	2.309 EUR	3.667 SGD	(15)	(0,00)
15.04.2021	3.527 EUR	32.336 HKD	(13)	(0,00)	15.04.2021	932 EUR	1.491 SGD	(15)	(0,00)
15.04.2021	1.018 EUR	9.405 HKD	(13)	(0,00)	15.04.2021	803 EUR	1.287 SGD	(14)	(0,00)
15.04.2021	5.349 EUR	48.976 HKD	(12)	(0,00)	15.04.2021	736 EUR	1.177 SGD	(11)	(0,00)
15.04.2021	1.019 EUR	9.406 HKD	(12)	(0,00)	15.04.2021	676 EUR	1.082 SGD	(11)	(0,00)
15.04.2021	990 EUR	9.131 HKD	(11)	(0,00)	15.04.2021	1.652 EUR	2.623 SGD	(10)	(0,00)
15.04.2021	945 EUR	8.714 HKD	(11)	(0,00)	15.04.2021	561 EUR	899 SGD	(9)	(0,00)
15.04.2021	5.931 EUR	54.274 HKD	(10)	(0,00)	15.04.2021	614 EUR	983 SGD	(9)	(0,00)
15.04.2021	10.766 EUR	98.462 HKD	(10)	(0,00)	15.04.2021	541 EUR	867 SGD	(9)	(0,00)
15.04.2021	759 EUR	7.014 HKD	(10)	(0,00)	15.04.2021	530 EUR	848 SGD	(9)	(0,00)
15.04.2021	9.320 EUR	85.241 HKD	(9)	(0,00)	15.04.2021	642 EUR	1.024 SGD	(8)	(0,00)
15.04.2021	705 EUR	6.504 HKD	(8)	(0,00)	15.04.2021	612 EUR	977 SGD	(7)	(0,00)
15.04.2021	612 EUR	5.639 HKD	(6)	(0,00)	15.04.2021	790 EUR	1.256 SGD	(6)	(0,00)
15.04.2021	590 EUR	5.436 HKD	(6)	(0,00)	15.04.2021	457 EUR	729 SGD	(5)	(0,00)
15.04.2021	2.574 EUR	23.539 HKD	(2)	(0,00)	15.04.2021	1.336 EUR	2.112 SGD	(2)	(0,00)
15.04.2021	1.221 EUR	11.172 HKD	(2)	(0,00)	15.04.2021	325 EUR	517 SGD	(2)	(0,00)
15.04.2021	1.018 EUR	9.324 HKD	(2)	(0,00)	15.04.2021	119 EUR	190 SGD	(2)	(0,00)
15.04.2021	110 EUR	1.019 HKD	(2)	(0,00)	15.04.2021	94 EUR	150 SGD	(2)	(0,00)
15.04.2021	61 EUR	567 HKD	(1)	(0,00)	15.04.2021	43 EUR	69 SGD	(1)	(0,00)
15.04.2021	79 EUR	727 HKD	(1)	(0,00)	15.04.2021	453 EUR	716 SGD	(1)	(0,00)
15.04.2021	708 EUR	6.458 HKD	2	0,00	15.04.2021	72 EUR	115 SGD	(1)	(0,00)
15.04.2021	2.090 EUR	19.054 HKD	6	0,00	01.04.2021	25.535 EUR	30.038 USD	(27)	(0,00)
01.04.2021	816 EUR	1.294 SGD	(5)	(0,00)	01.04.2021	18.858 EUR	22.183 USD	(20)	(0,00)
01.04.2021	602 EUR	956 SGD	(3)	(0,00)	06.04.2021	5.858 EUR	6.870 USD	15	0,00
06.04.2021	1.684 EUR	2.662 SGD	(2)	(0,00)	06.04.2021	52.499 EUR	61.568 USD	134	0,00
15.04.2021	3.289.441 EUR	5.271.215 SGD	(56.199)	(0,02)	15.04.2021	103.365.326 EUR	122.654.329 USD	(1.146.518)	(0,29)
15.04.2021	1.479.284 EUR	2.370.502 SGD	(25.273)	(0,01)	15.04.2021	46.484.108 EUR	55.158.508 USD	(515.597)	(0,14)
15.04.2021	617.503 EUR	989.527 SGD	(10.550)	(0,00)	15.04.2021	19.404.025 EUR	23.025.010 USD	(215.227)	(0,06)
15.04.2021	162.073 EUR	259.392 SGD	(2.528)	(0,00)	15.04.2021	4.336.085 EUR	5.145.241 USD	(48.095)	(0,01)
15.04.2021	137.989 EUR	221.123 SGD	(2.357)	(0,00)	15.04.2021	1.819.954 EUR	2.174.075 USD	(34.686)	(0,01)
15.04.2021	76.005 EUR	121.644 SGD	(1.185)	(0,00)	15.04.2021	1.852.228 EUR	2.209.966 USD	(32.638)	(0,01)
15.04.2021	57.808 EUR	92.877 SGD	(1.167)	(0,00)	15.04.2021	1.517.197 EUR	1.810.057 USD	(26.564)	(0,01)
15.04.2021	61.510 EUR	98.578 SGD	(1.058)	(0,00)	15.04.2021	1.840.077 EUR	2.188.441 USD	(25.397)	(0,01)
15.04.2021	58.436 EUR	93.539 SGD	(923)	(0,00)	15.04.2021	1.483.385 EUR	1.767.553 USD	(23.807)	(0,01)
15.04.2021	49.671 EUR	79.497 SGD	(775)	(0,00)	15.04.2021	1.200.185 EUR	1.432.806 USD	(21.967)	(0,01)
15.04.2021	40.999 EUR	65.593 SGD	(621)	(0,00)	15.04.2021	696.065 EUR	830.424 USD	(12.187)	(0,00)
15.04.2021	33.825 EUR	54.136 SGD	(528)	(0,00)	15.04.2021	1.583.683 EUR	1.873.273 USD	(11.624)	(0,00)
15.04.2021	16.765 EUR	26.868 SGD	(288)	(0,00)	15.04.2021	504.843 EUR	602.348 USD	(8.896)	(0,00)
15.04.2021	14.527 EUR	23.278 SGD	(248)	(0,00)	15.04.2021	772.577 EUR	913.849 USD	(5.671)	(0,00)

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 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
<b>Derivative Finanzinstrumente (0,51) % (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente (0,51) % (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,59) % (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,59) % (Fortsetzung)</b>				
15.04.2021	456.472 EUR	541.654 USD	(5.063)	(0,00)	15.04.2021	12.562 GBP	16.246 CHF	66	0,00
15.04.2021	282.026 EUR	336.465 USD	(4.938)	(0,00)	15.04.2021	18.364 GBP	23.750 CHF	97	0,00
15.04.2021	258.747 EUR	308.315 USD	(4.153)	(0,00)	15.04.2021	15.584 GBP	19.957 CHF	292	0,00
15.04.2021	1.560.906 EUR	1.838.838 USD	(3.965)	(0,00)	15.04.2021	22.489 GBP	28.800 CHF	421	0,00
15.04.2021	132.229 EUR	158.263 USD	(2.825)	(0,00)	01.04.2021	520 GBP	608 EUR	2	0,00
15.04.2021	355.549 EUR	420.564 USD	(2.610)	(0,00)	01.04.2021	2.638 GBP	3.088 EUR	10	0,00
15.04.2021	756.126 EUR	890.760 USD	(1.920)	(0,00)	01.04.2021	9.551 GBP	11.181 EUR	37	0,00
15.04.2021	62.126 EUR	74.214 USD	(1.184)	(0,00)	01.04.2021	11.033 GBP	12.915 EUR	43	0,00
15.04.2021	63.637 EUR	75.920 USD	(1.114)	(0,00)	06.04.2021	722 GBP	844 EUR	4	0,00
15.04.2021	59.457 EUR	70.896 USD	(1.003)	(0,00)	06.04.2021	2.130 GBP	2.490 EUR	12	0,00
15.04.2021	350.479 EUR	412.885 USD	(890)	(0,00)	15.04.2021	67 GBP	78 EUR	1	0,00
15.04.2021	75.748 EUR	89.884 USD	(840)	(0,00)	15.04.2021	115 GBP	135 EUR	1	0,00
15.04.2021	32.642 EUR	39.069 USD	(697)	(0,00)	15.04.2021	48 GBP	56 EUR	1	0,00
15.04.2021	32.175 EUR	38.412 USD	(589)	(0,00)	15.04.2021	246 GBP	288 EUR	1	0,00
15.04.2021	35.131 EUR	41.810 USD	(513)	(0,00)	15.04.2021	88 GBP	103 EUR	1	0,00
15.04.2021	68.336 EUR	80.832 USD	(502)	(0,00)	15.04.2021	37 GBP	43 EUR	1	0,00
15.04.2021	32.881 EUR	39.144 USD	(492)	(0,00)	15.04.2021	84 GBP	99 EUR	1	0,00
15.04.2021	29.646 EUR	35.293 USD	(444)	(0,00)	15.04.2021	163 GBP	190 EUR	2	0,00
15.04.2021	24.175 EUR	28.844 USD	(426)	(0,00)	15.04.2021	300 GBP	350 EUR	2	0,00
15.04.2021	29.340 EUR	34.895 USD	(405)	(0,00)	15.04.2021	153 GBP	178 EUR	2	0,00
15.04.2021	21.536 EUR	25.710 USD	(394)	(0,00)	15.04.2021	95 GBP	110 EUR	2	0,00
15.04.2021	71.778 EUR	84.706 USD	(330)	(0,00)	15.04.2021	275 GBP	320 EUR	3	0,00
15.04.2021	20.188 EUR	24.055 USD	(324)	(0,00)	15.04.2021	395 GBP	460 EUR	3	0,00
15.04.2021	117.879 EUR	138.859 USD	(290)	(0,00)	15.04.2021	289 GBP	335 EUR	4	0,00
15.04.2021	216.343 EUR	254.572 USD	(257)	(0,00)	15.04.2021	962 GBP	1.126 EUR	4	0,00
15.04.2021	16.140 EUR	19.209 USD	(236)	(0,00)	15.04.2021	1.303 GBP	1.524 EUR	5	0,00
15.04.2021	19.006 EUR	22.576 USD	(233)	(0,00)	15.04.2021	1.109 GBP	1.297 EUR	5	0,00
15.04.2021	18.138 EUR	21.544 USD	(223)	(0,00)	15.04.2021	660 GBP	768 EUR	7	0,00
15.04.2021	187.293 EUR	220.389 USD	(223)	(0,00)	15.04.2021	1.019 GBP	1.187 EUR	11	0,00
15.04.2021	17.549 EUR	20.827 USD	(197)	(0,00)	15.04.2021	792 GBP	919 EUR	12	0,00
15.04.2021	16.917 EUR	20.076 USD	(190)	(0,00)	15.04.2021	817 GBP	946 EUR	15	0,00
15.04.2021	67.191 EUR	79.155 USD	(171)	(0,00)	15.04.2021	2.685 GBP	3.138 EUR	15	0,00
15.04.2021	13.538 EUR	16.080 USD	(166)	(0,00)	15.04.2021	2.508 GBP	2.930 EUR	16	0,00
15.04.2021	7.880 EUR	9.423 USD	(161)	(0,00)	15.04.2021	2.510 GBP	2.932 EUR	16	0,00
15.04.2021	18.473 EUR	21.851 USD	(136)	(0,00)	15.04.2021	1.524 GBP	1.775 EUR	17	0,00
15.04.2021	51.719 EUR	60.858 USD	(62)	(0,00)	15.04.2021	1.111 GBP	1.290 EUR	17	0,00
15.04.2021	24.264 EUR	28.583 USD	(60)	(0,00)	15.04.2021	2.222 GBP	2.591 EUR	19	0,00
15.04.2021	2.960 EUR	3.529 USD	(50)	(0,00)	15.04.2021	5.794 GBP	6.776 EUR	28	0,00
15.04.2021	13.353 EUR	15.730 USD	(34)	(0,00)	15.04.2021	4.867 GBP	5.683 EUR	35	0,00
15.04.2021	2.267 EUR	2.696 USD	(31)	(0,00)	15.04.2021	3.993 GBP	4.649 EUR	43	0,00
15.04.2021	1.306 EUR	1.554 USD	(19)	(0,00)	15.04.2021	12.487 GBP	14.604 EUR	61	0,00
15.04.2021	1.112 EUR	1.326 USD	(19)	(0,00)	15.04.2021	11.582 GBP	13.507 EUR	101	0,00
15.04.2021	10.189 EUR	11.990 USD	(12)	(0,00)	15.04.2021	5.571 GBP	6.452 EUR	103	0,00
15.04.2021	1.161 EUR	1.374 USD	(9)	(0,00)	15.04.2021	25.618 GBP	29.962 EUR	126	0,00
15.04.2021	1.145 EUR	1.349 USD	(3)	(0,00)	15.04.2021	21.472 GBP	25.072 EUR	153	0,00
15.04.2021	14.118 EUR	16.560 USD	36	0,00	15.04.2021	16.379 GBP	19.055 EUR	200	0,00
15.04.2021	41.655 EUR	48.860 USD	106	0,00	15.04.2021	25.001 GBP	29.157 EUR	219	0,00
06.04.2021	660 GBP	853 CHF	4	0,00	15.04.2021	16.967 GBP	19.701 EUR	252	0,00
15.04.2021	136 GBP	176 CHF	1	0,00	15.04.2021	54.764 GBP	63.946 EUR	390	0,00
15.04.2021	325 GBP	420 CHF	2	0,00	15.04.2021	51.479 GBP	60.038 EUR	451	0,00
15.04.2021	462 GBP	597 CHF	3	0,00	15.04.2021	29.062 GBP	33.656 EUR	536	0,00
15.04.2021	396 GBP	507 CHF	7	0,00	15.04.2021	115.271 GBP	134.598 EUR	821	0,00
15.04.2021	413 GBP	528 CHF	8	0,00	15.04.2021	81.722 GBP	95.143 EUR	913	0,00

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 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
<b>Derivative Finanzinstrumente (0,51) % (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente (0,51) % (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,59) % (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,59) % (Fortsetzung)</b>				
15.04.2021	62.504 GBP	72.383 EUR	1.152	0,00	15.04.2021	368.167 HKD	39.767 EUR	610	0,00
15.04.2021	83.920 GBP	97.440 EUR	1.245	0,00	15.04.2021	896.769 HKD	97.601 EUR	620	0,00
15.04.2021	365.832 GBP	427.365 EUR	2.377	0,00	15.04.2021	666.138 HKD	72.000 EUR	1.047	0,00
15.04.2021	129.145 GBP	149.557 EUR	2.381	0,00	15.04.2021	790.259 HKD	85.360 EUR	1309	0,00
15.04.2021	185.336 GBP	215.196 EUR	2.749	0,00	06.04.2021	654 SGD	458 CHF	1	0,00
15.04.2021	663.657 GBP	774.074 EUR	5.737	0,00	15.04.2021	460 SGD	320 CHF	2	0,00
15.04.2021	393.934 GBP	457.401 EUR	5.844	0,00	01.04.2021	517 SGD	325 EUR	2	0,00
15.04.2021	41.981 GBP	454.323 HKD	(516)	(0,00)	01.04.2021	2.622 SGD	1.652 EUR	10	0,00
15.04.2021	56.602 GBP	608.699 HKD	(201)	(0,00)	01.04.2021	9.494 SGD	5.983 EUR	35	0,00
15.04.2021	4.370 GBP	47.175 HKD	(38)	(0,00)	01.04.2021	10.967 SGD	6.911 EUR	40	0,00
15.04.2021	22.251 GBP	236.758 HKD	246	0,00	06.04.2021	716 SGD	453 EUR	1	0,00
15.04.2021	51.676 GBP	96.588 SGD	(584)	(0,00)	06.04.2021	2.112 SGD	1.336 EUR	2	0,00
15.04.2021	29.112 GBP	54.504 SGD	(396)	(0,00)	15.04.2021	163 SGD	102 EUR	1	0,00
15.04.2021	876.648 GBP	1.221.901 USD	(12.355)	(0,00)	15.04.2021	60 SGD	38 EUR	1	0,00
15.04.2021	1.605.031 GBP	2.221.492 USD	(6.966)	(0,00)	15.04.2021	112 SGD	70 EUR	1	0,00
15.04.2021	19.909 GBP	27.673 USD	(205)	(0,00)	15.04.2021	274 SGD	172 EUR	1	0,00
15.04.2021	15.455 GBP	21.352 USD	(28)	(0,00)	15.04.2021	190 SGD	120 EUR	1	0,00
07.04.2021	5.901 HKD	716 CHF	(2)	(0,00)	15.04.2021	79 SGD	49 EUR	1	0,00
15.04.2021	4.125 HKD	498 CHF	1	0,00	15.04.2021	165 SGD	103 EUR	1	0,00
15.04.2021	474 HKD	57 CHF	1	0,00	15.04.2021	70 SGD	43 EUR	1	0,00
15.04.2021	18.016 HKD	2.155 CHF	27	0,00	15.04.2021	324 SGD	203 EUR	2	0,00
15.04.2021	26.117 HKD	3.124 CHF	39	0,00	15.04.2021	139 SGD	86 EUR	2	0,00
01.04.2021	23.532 HKD	2.574 EUR	2	0,00	15.04.2021	2.662 SGD	1.684 EUR	2	0,00
01.04.2021	85.216 HKD	9.320 EUR	7	0,00	15.04.2021	655 SGD	412 EUR	3	0,00
01.04.2021	98.434 HKD	10.766 EUR	8	0,00	15.04.2021	221 SGD	137 EUR	3	0,00
07.04.2021	19.052 HKD	2.090 EUR	(5)	(0,00)	15.04.2021	743 SGD	468 EUR	3	0,00
07.04.2021	6.457 HKD	708 EUR	(2)	(0,00)	15.04.2021	800 SGD	503 EUR	4	0,00
15.04.2021	24.015 HKD	2.634 EUR	(7)	(0,00)	15.04.2021	956 SGD	602 EUR	4	0,00
15.04.2021	2.680 HKD	294 EUR	(1)	(0,00)	15.04.2021	1.295 SGD	816 EUR	5	0,00
15.04.2021	409 HKD	44 EUR	1	0,00	15.04.2021	802 SGD	501 EUR	8	0,00
15.04.2021	925 HKD	100 EUR	1	0,00	15.04.2021	992 SGD	620 EUR	10	0,00
15.04.2021	5.866 HKD	641 EUR	1	0,00	15.04.2021	3.914 SGD	2.466 EUR	15	0,00
15.04.2021	538 HKD	58 EUR	1	0,00	15.04.2021	3.690 SGD	2.323 EUR	16	0,00
15.04.2021	11.621 HKD	1.271 EUR	1	0,00	15.04.2021	2.426 SGD	1.514 EUR	26	0,00
15.04.2021	579 HKD	63 EUR	1	0,00	15.04.2021	2.427 SGD	1.515 EUR	26	0,00
15.04.2021	8.583 HKD	938 EUR	1	0,00	15.04.2021	8.359 SGD	5.266 EUR	31	0,00
15.04.2021	1.450 HKD	157 EUR	2	0,00	15.04.2021	4.016 SGD	2.506 EUR	43	0,00
15.04.2021	937 HKD	101 EUR	2	0,00	15.04.2021	9.661 SGD	6.073 EUR	51	0,00
15.04.2021	7.845 HKD	854 EUR	5	0,00	15.04.2021	17.110 SGD	10.778 EUR	64	0,00
15.04.2021	33.057 HKD	3.612 EUR	6	0,00	15.04.2021	19.238 SGD	12.109 EUR	83	0,00
15.04.2021	8.309 HKD	898 EUR	13	0,00	15.04.2021	41.524 SGD	26.137 EUR	179	0,00
15.04.2021	7.006 HKD	756 EUR	13	0,00	15.04.2021	14.862 SGD	9.250 EUR	187	0,00
15.04.2021	38.724 HKD	4.215 EUR	27	0,00	15.04.2021	17.703 SGD	11.045 EUR	191	0,00
15.04.2021	172.352 HKD	18.833 EUR	31	0,00	15.04.2021	50.463 SGD	31.720 EUR	269	0,00
15.04.2021	20.221 HKD	2.183 EUR	35	0,00	15.04.2021	85.538 SGD	53.841 EUR	369	0,00
15.04.2021	20.235 HKD	2.184 EUR	35	0,00	15.04.2021	44.104 SGD	27.518 EUR	476	0,00
15.04.2021	33.324 HKD	3.599 EUR	55	0,00	15.04.2021	108.500 SGD	68.201 EUR	577	0,00
15.04.2021	372.014 HKD	40.650 EUR	67	0,00	15.04.2021	79.497 SGD	49.671 EUR	775	0,00
15.04.2021	766.333 HKD	83.738 EUR	138	0,00	15.04.2021	95.091 SGD	59.331 EUR	1.026	0,00
15.04.2021	201.868 HKD	21.971 EUR	139	0,00	15.04.2021	224.408 SGD	141.058 EUR	1.194	0,00
15.04.2021	100.457 HKD	10.828 EUR	193	0,00	15.04.2021	99 SGD	53 GBP	1	0,00
15.04.2021	147.432 HKD	15.925 EUR	244	0,00	06.04.2021	15.131 USD	14.271 CHF	(32)	(0,00)
15.04.2021	433.154 HKD	47.143 EUR	299	0,00	15.04.2021	1.479 USD	1.382 CHF	9	0,00

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 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
<b>Derivative Finanzinstrumente (0,51) % (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente (0,51) % (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,59) % (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,59) % (Fortsetzung)</b>				
15.04.2021	10.665 USD	10.009 CHF	28	0,00	15.04.2021	1.767.553 USD	1.483.385 EUR	23.808	0,01
15.04.2021	6.107 USD	5.708 CHF	40	0,00	15.04.2021	2.887.003 USD	2.432.654 EUR	27.375	0,02
15.04.2021	54.917 USD	51.342 CHF	351	0,00	15.04.2021	3.097.273 USD	2.592.652 EUR	49.564	0,02
15.04.2021	82.042 USD	76.701 CHF	525	0,00	15.04.2021	5.258 USD	3.839 GBP	(38)	(0,00)
15.04.2021	237.288 USD	221.803 CHF	1.557	0,00					
15.04.2021	348.182 USD	325.461 CHF	2.285	0,00	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			230.652	0,06
01.04.2021	11.986 USD	10.189 EUR	11	0,00	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.588.446)	(0,65)
01.04.2021	60.840 USD	51.719 EUR	54	0,00	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(2.357.794)</b>	<b>(0,59)</b>
01.04.2021	220.322 USD	187.293 EUR	197	0,00	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(2.041.132)</b>	<b>(0,51)</b>
01.04.2021	254.495 USD	216.343 EUR	227	0,00	<b>Anlagen insgesamt</b>			<b>396.080.781</b>	<b>98,15</b>
06.04.2021	48.851 USD	41.655 EUR	(106)	(0,00)	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			<b>7.451.112</b>	<b>1,85</b>
06.04.2021	16.557 USD	14.118 EUR	(36)	(0,00)	<b>Nettovermögen</b>			<b>403.531.893</b>	<b>100,00</b>
15.04.2021	61.580 USD	52.499 EUR	(134)	(0,00)	<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>	
15.04.2021	6.871 USD	5.858 EUR	(15)	(0,00)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				51,43
15.04.2021	134 USD	112 EUR	2	0,00	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				19,69
15.04.2021	166 USD	139 EUR	2	0,00	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art				25,66
15.04.2021	231 USD	193 EUR	4	0,00	Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente				0,08
15.04.2021	1.262 USD	1.069 EUR	5	0,00	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0,06
15.04.2021	2.464 USD	2.092 EUR	5	0,00	Sonstige Vermögenswerte				3,08
15.04.2021	849 USD	717 EUR	6	0,00	<b>Vermögenswerte insgesamt</b>				<b>100,00</b>
15.04.2021	1.756 USD	1.488 EUR	7	0,00	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank & Trust Company.				
15.04.2021	669 USD	562 EUR	8	0,00	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.				
15.04.2021	484 USD	405 EUR	9	0,00	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.				
15.04.2021	999 USD	841 EUR	9	0,00					
15.04.2021	6.227 USD	5.286 EUR	13	0,00					
15.04.2021	1.417 USD	1.188 EUR	20	0,00					
15.04.2021	2.116 USD	1.783 EUR	20	0,00					
15.04.2021	22.190 USD	18.858 EUR	22	0,00					
15.04.2021	1.862 USD	1.562 EUR	26	0,00					
15.04.2021	30.047 USD	25.535 EUR	30	0,00					
15.04.2021	2.533 USD	2.128 EUR	31	0,00					
15.04.2021	2.270 USD	1.900 EUR	36	0,00					
15.04.2021	3.586 USD	3.019 EUR	37	0,00					
15.04.2021	3.244 USD	2.715 EUR	52	0,00					
15.04.2021	25.694 USD	21.810 EUR	56	0,00					
15.04.2021	10.963 USD	9.237 EUR	104	0,00					
15.04.2021	11.814 USD	9.960 EUR	106	0,00					
15.04.2021	19.818 USD	16.636 EUR	261	0,00					
15.04.2021	17.515 USD	14.672 EUR	269	0,00					
15.04.2021	22.047 USD	18.502 EUR	297	0,00					
15.04.2021	144.916 USD	123.009 EUR	317	0,00					
15.04.2021	54.385 USD	45.581 EUR	803	0,00					
15.04.2021	54.421 USD	45.611 EUR	804	0,00					
15.04.2021	121.717 USD	102.561 EUR	1.154	0,00					
15.04.2021	755.613 USD	641.385 EUR	1.653	0,00					
15.04.2021	134.450 USD	112.545 EUR	2.152	0,00					
15.04.2021	1.630.861 USD	1.384.321 EUR	3.567	0,00					
15.04.2021	534.874 USD	450.697 EUR	5.072	0,00					
15.04.2021	347.881 USD	291.217 EUR	5.550	0,00					
15.04.2021	3.360.347 USD	2.852.356 EUR	7.351	0,00					
15.04.2021	664.446 USD	556.191 EUR	10.634	0,00					
15.04.2021	1.337.315 USD	1.126.852 EUR	12.681	0,00					
15.04.2021	1.459.142 USD	1.221.412 EUR	23.351	0,01					

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Bond Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
<b>Übertragbare Wertpapiere 96,31 % (2020: 91,17 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 96,31 % (2020: 91,17 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 96,31 % (2020: 91,17 %)</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere 96,31 % (2020: 91,17 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Angola 2,93 % (2020: 0,76 %)</b>			<b>Kolumbien 5,60 % (2020: 1,88 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>					
215.000	Angola Government 8,000 % 26.11.2029	202.270	2,93	200.000	Bancolumbia SA 4,875 % 18.10.2027	202.580	2,93	
<b>Argentinien 1,40 % (2020: 0,81 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
82.089	Argentina Government 0,125 % 09.07.2030	27.665	0,40	15.000	Colombia Government 4,125 % 15.05.2051	14.283	0,21	
98.759	Argentina Government 0,125 % 09.07.2035	29.610	0,42	45.000	Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	49.207	0,71	
56.071	Argentina Government 0,125 % 09.01.2038	20.633	0,30	15.000	Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	16.037	0,23	
41.000	Argentina Government 0,125 % 09.07.2041	14.220	0,21	20.000	Colombia Government 5,200 % 15.05.2049	22.115	0,32	
15.000	Argentina Government 0,125 % 09.07.2046	4.653	0,07	10.000	Colombia Government 5,625 % 26.02.2044	11.401	0,17	
		96.781	1,40	32.000	Colombia Government 6,125 % 18.01.2041	38.108	0,55	
				25.000	Colombia Government 7,375 % 18.09.2037	33.071	0,48	
						386.802	5,60	
<b>Aserbaidshon 3,14 % (2020: null)</b>			<b>Costa Rica 1,81 % (2020: 2,72 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
200.000	Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	217.088	3,14	55.000	Costa Rica Government 4,250 % 26.01.2023	55.017	0,80	
<b>Bahamas 0,31 % (2020: null)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
20.000	Bahamas Government 8,950 % 15.10.2032	21.409	0,31	20.000	Costa Rica Government 4,375 % 30.04.2025	19.805	0,29	
<b>Bahrain 3,36 % (2020: 1,73 %)</b>			<b>Dominikanische Republik 3,09 % (2020: 3,40 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
200.000	CBB International Sukuk Co 7 Spc 6,875 % 05.10.2025	231.750	3,36	25.000	Dominican Republic 4,500 % 30.01.2030	25.290	0,37	
<b>Barbados 0,25 % (2020: 0,09 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
17.000	Barbados Government 6,500 % 01.10.2029	17.412	0,25	20.000	Dominican Republic 4,875 % 23.09.2032	20.300	0,29	
<b>Weißrussland Null (2020: 1,78 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
<b>Belize 0,07 % (2020: 0,06 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
12.602	Belize Government 4,938 % 20.02.2034	4.954	0,07	50.000	Dominican Republic 5,950 % 25.01.2027	56.249	0,82	
<b>Bolivien 0,10 % (2020: null)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
7.000	Bolivian Government 4,875 % 29.10.2022	7.104	0,10	40.000	Dominican Republic 6,000 % 19.07.2028	45.200	0,65	
<b>Brasilien 2,64 % (2020: 1,89 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
25.000	Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	24.330	0,35	35.000	Dominican Republic 6,500 % 15.02.2048	37.239	0,54	
40.000	Brazil Government 4,625 % 13.01.2028	42.306	0,61	25.000	Dominican Republic 6,875 % 29.01.2026	29.049	0,42	
10.000	Brazil Government 4,750 % 14.01.2050	9.104	0,13			213.327	3,09	
25.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	23.799	0,34	<b>Ecuador 1,10 % (2020: 0,81 %)</b>				
30.000	Brazil Government 5,625 % 21.02.2047	30.581	0,45	<b>Staatsanleihen</b>				
45.000	Brazil Government 6,000 % 07.04.2026	51.918	0,76	9.656	Ecuador Government - Nullkupon 31.07.2030	3.959	0,06	
		182.038	2,64	15.535	Ecuador Government 0,500 % 31.07.2030	9.204	0,13	
<b>Britische Jungferninseln null (2020: 0,49 %)</b>			<b>Ägypten 3,05 % (2020: 4,10 %)</b>					
<b>Chile null (2020: 1,59 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
			<b>Staatsanleihen</b>					
			205.000			Egypt Government 7,625 % 29.05.2032	210.228	3,05
			<b>El Salvador 1,89 % (2020: 1,95 %)</b>					
			<b>Staatsanleihen</b>					
			57.000			El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	57.143	0,82
			10.000			El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	9.913	0,14
			10.000			El Salvador Government 7,125 % 20.01.2050	9.075	0,13
			50.000			El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	49.375	0,72
			5.000			El Salvador Government 7,750 % 24.01.2023	5.225	0,08
						130.731	1,89	
			<b>Äthiopien null (2020: 1,64 %)</b>					
			<b>Ghana 3,08 % (2020: 0,94 %)</b>					
			<b>Staatsanleihen</b>					
			200.000			Ghana Government 8,125 % 18.01.2026	212.377	3,08

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 96,31 % (2020: 91,17 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 96,31 % (2020: 91,17 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 96,31 % (2020: 91,17 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 96,31 % (2020: 91,17 %) (Fortsetzung)				
<b>Guatemala 1,75 % (2020: 0,66 %)</b>			<b>Libanon 0,20 % (2020: null)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
30.000	Guatemala Government 4,375 % 05.06.2027	32.274	0,47	18.000	Lebanon Government 6,100 % 04.10.2022	2.188	0,04
35.000	Guatemala Government 4,500 % 03.05.2026	37.935	0,55	14.000	Lebanon Government 6,200 % 26.02.2025	1.681	0,02
15.000	Guatemala Government 4,900 % 01.06.2030	16.472	0,24	12.000	Lebanon Government 6,650 % 22.04.2024	1.437	0,02
30.000	Guatemala Government 5,375 % 24.04.2032	33.962	0,49	20.000	Lebanon Government 6,650 % 26.02.2030	2.408	0,04
		<b>120.643</b>	<b>1,75</b>	18.000	Lebanon Government 6,850 % 23.03.2027	2.169	0,03
				18.000	Lebanon Government 7,000 % 23.03.2032	2.164	0,03
<b>Honduras 0,79 % (2020: 0,45 %)</b>				12.000	Lebanon Government 7,250 % 23.03.2037	1.442	0,02
<b>Staatsanleihen</b>						<b>13.489</b>	<b>0,20</b>
50.000	Honduras Government 7,500 % 15.03.2024	54.387	0,79	<b>Malaysia null (2020: 0,15 %)</b>			
<b>Ungarn null (2020: 1,66 %)</b>			<b>Mexiko 5,98 % (2020: 3,76 %)</b>				
<b>Indonesien 3,12 % (2020: 3,44 %)</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
80.000	Pertamina Persero PT 6,450 % 30.05.2044	99.740	1,44	85.000	Petroleos Mexicanos 6,490 % 23.01.2027	88.817	1,29
<b>Staatsanleihen</b>				25.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	26.125	0,38
20.000	Indonesia Government 2,850 % 14.02.2030	20.409	0,30	10.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 02.06.2041	8.764	0,13
15.000	Indonesia Government 3,500 % 14.02.2050	15.054	0,22	65.000	Petroleos Mexicanos 6,840 % 23.01.2030	66.089	0,96
35.000	Indonesia Government 3,700 % 30.10.2049	35.698	0,52	95.000	Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026	101.706	1,46
30.000	Indonesia Government 4,350 % 11.01.2048	32.672	0,47	60.000	Petroleos Mexicanos 6,950 % 28.01.2060	51.867	0,75
10.000	Indonesia Government 5,125 % 15.01.2045	11.883	0,17	<b>Staatsanleihen</b>			
		<b>215.456</b>	<b>3,12</b>	15.000	Mexico Government 4,350 % 15.01.2047	14.873	0,22
<b>Irak null (2020: 1,18 %)</b>				16.000	Mexico Government 4,750 % 08.03.2044	16.810	0,24
<b>Israel 1,29 % (2020: 0,31 %)</b>				34.000	Mexico Government 5,750 % 12.10.2099	37.855	0,55
<b>Unternehmensanleihen</b>						<b>412.906</b>	<b>5,98</b>
35.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,412 % 30.12.2025	36.816	0,53	<b>Mongolei 0,84 % (2020: 1,07 %)</b>			
50.000	Leviathan Bond Ltd 5,750 % 30.06.2023	52.500	0,76	<b>Staatsanleihen</b>			
		<b>89.316</b>	<b>1,29</b>	45.000	Mongolia Government 5,125 % 05.12.2022	46.543	0,67
<b>Elfenbeinküste 1,57 % (2020: 0,84 %)</b>				10.000	Mongolia Government 8,750 % 09.03.2024	11.562	0,17
<b>Staatsanleihen</b>						<b>58.105</b>	<b>0,84</b>
100.000	Ivory Coast Government 6,375 % 03.03.2028	108.681	1,57	<b>Nigeria 3,44 % (2020: 1,62 %)</b>			
<b>Jamaika 1,05 % (2020: 1,01 %)</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Staatsanleihen</b>				230.000	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	237.220	3,44
15.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	17.660	0,26	<b>Oman 4,16 % (2020: 1,48 %)</b>			
15.000	Jamaica Government 7,875 % 28.07.2045	20.325	0,29	<b>Staatsanleihen</b>			
25.000	Jamaica Government 8,000 % 15.03.2039	34.391	0,50	275.000	Oman Government 6,000 % 01.08.2029	286.903	4,16
		<b>72.376</b>	<b>1,05</b>	<b>Pakistan 2,95 % (2020: 0,98 %)</b>			
<b>Jordanien 3,04 % (2020: null)</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Staatsanleihen</b>				200.000	Pakistan Government 6,000 % 08.04.2026	203.563	2,95
200.000	Jordan Government 5,750 % 31.01.2027	210.160	3,04	<b>Panama 0,84 % (2020: 1,72 %)</b>			
<b>Kasachstan null (2020: 4,39 %)</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Kenia 3,06 % (2020: 3,45 %)</b>				25.000	Panama Government 3,870 % 23.07.2060	24.821	0,36
<b>Staatsanleihen</b>				15.000	Panama Government 4,500 % 16.04.2050	16.599	0,24
200.000	Kenya Government 7,250 % 28.02.2028	211.447	3,06	15.000	Panama Government 4,500 % 01.04.2056	16.539	0,24
<b>Papua-Neuguinea 0,08 % (2020: null)</b>						<b>57.959</b>	<b>0,84</b>
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Papua-Neuguinea 0,08 % (2020: null)</b>			
				<b>Staatsanleihen</b>			
				5.000	Papua New Guinea Government 8,375 % 04.10.2028	5.205	0,08

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 96,31 % (2020: 91,17 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 96,31 % (2020: 91,17 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 96,31 % (2020: 91,17 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 96,31 % (2020: 91,17 %) (Fortsetzung)					
<b>Paraguay 1,11 % (2020: 0,96 %)</b>			<b>Sri Lanka 1,20 % (2020: 2,31 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>					
33.000	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	36.948	0,54	20.000	Sri Lanka Government 6,850 % 14.03.2024	12.890	0,19	
10.000	Paraguay Republic 4,950 % 28.04.2031	11.306	0,16	20.000	Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	12.675	0,18	
25.000	Paraguay Republic 5,400 % 30.03.2050	28.164	0,41	5.000	Sri Lanka Government 7,850 % 14.03.2029	3.093	0,04	
		<b>76.418</b>	<b>1,11</b>			<b>83.133</b>	<b>1,20</b>	
<b>Peru 1,03 % (2020: 1,94 %)</b>			<b>Surinam 0,08 % (2020: null)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
30.000	Peru Government 2,783 % 23.01.2031	30.063	0,44	8.000	Suriname Republic 9,250 % 26.10.2026	5.520	0,08	
30.000	Peru Government 6,550 % 14.03.2037	40.780	0,59					
		<b>70.843</b>	<b>1,03</b>					
<b>Philippinen 0,98 % (2020: 3,26 %)</b>			<b>Türkei 4,43 % (2020: 5,42 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
25.000	Philippines Government 3,700 % 01.03.2041	26.157	0,38	30.000	Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	27.773	0,40	
40.000	Philippines Government 3,700 % 02.02.2042	41.779	0,60	35.000	Turkey Government 5,250 % 13.03.2030	31.207	0,45	
		<b>67.936</b>	<b>0,98</b>	30.000	Turkey Government 5,600 % 14.11.2024	29.532	0,43	
<b>Katar null (2020: 6,15 %)</b>			15.000			Turkey Government 5,750 % 22.03.2024	14.923	0,22
			10.000			Turkey Government 6,125 % 24.10.2028	9.478	0,14
			20.000			Turkey Government 6,350 % 10.08.2024	20.088	0,29
			45.000			Turkey Government 6,375 % 14.10.2025	44.727	0,66
			10.000			Turkey Government 6,750 % 30.05.2040	9.268	0,13
			65.000			Turkey Government 7,250 % 23.12.2023	67.277	0,97
			25.000			Turkey Government 7,375 % 05.02.2025	25.870	0,37
			25.000			Turkey Government 7,625 % 26.04.2029	25.772	0,37
						<b>305.915</b>	<b>4,43</b>	
<b>Rumänien 1,44 % (2020: 0,25 %)</b>			<b>Ukraine 3,23 % (2020: 3,44 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
64.000	Romania Government 3,000 % 14.02.2031	64.172	0,93	9.625	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2021	9.863	0,14	
18.000	Romania Government 4,000 % 14.02.2051	17.475	0,25	100.625	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022	106.455	1,54	
14.000	Romania Government 6,125 % 22.01.2044	17.821	0,26	100.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	106.971	1,55	
		<b>99.468</b>	<b>1,44</b>			<b>223.289</b>	<b>3,23</b>	
<b>Russland 3,34 % (2020: 2,22 %)</b>			<b>Vereinigte Arabische Emirate null (2020: 1,70 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>								
200.000	Russian Federation 5,100 % 28.03.2035	230.839	3,34					
<b>Saudi-Arabien 2,90 % (2020: null)</b>			<b>Vereinigtes Königreich 1,26 % (2020: 1,38 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>					
200.000	Saudi Government 2,750 % 03.02.2032	200.375	2,90	80.000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9,750 % 22.01.2025	86.775	1,26	
<b>Senegal null (2020: 0,78 %)</b>								
<b>Südafrika 3,20 % (2020: 2,21 %)</b>			<b>Uruguay 0,54 % (2020: 1,82 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
200.000	Eskom Holdings SOC Ltd 6,750 % 06.08.2023	207.000	3,00	15.000	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	18.428	0,27	
<b>Staatsanleihen</b>			15.000			Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	18.624	0,27
5.000	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	4.621	0,07			<b>37.052</b>	<b>0,54</b>	
10.000	South Africa Government 5,750 % 30.09.2049	9.246	0,13					
		<b>220.867</b>	<b>3,20</b>					
<b>Spanien null (2020: 1,71 %)</b>			<b>Usbekistan 3,19 % (2020: null)</b>					
			<b>Staatsanleihen</b>					
			200.000			Uzbekistan Republic 5,375 % 20.02.2029	220.000	3,19
<b>Sri Lanka 1,20 % (2020: 2,31 %)</b>			<b>Venezuela 0,40 % (2020: 0,81 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
5.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.01.2022	4.408	0,06	183.800	Venezuela Government 8,250 % 13.10.2024	19.299	0,28	
15.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.04.2023	10.333	0,15	79.000	Venezuela Government 9,375 % 13.01.2034	8.295	0,12	
10.000	Sri Lanka Government 5,875 % 25.07.2022	7.859	0,11			<b>27.594</b>	<b>0,40</b>	
30.000	Sri Lanka Government 6,125 % 03.06.2025	19.130	0,29					
5.000	Sri Lanka Government 6,200 % 11.05.2027	3.080	0,04					
10.000	Sri Lanka Government 6,250 % 27.07.2021	9.665	0,14					

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD		% des NIW			Beizulegender Zeitwert USD		% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 96,31 % (2020: 91,17 %) (Fortsetzung)									
Festverzinsliche Wertpapiere 96,31 % (2020: 91,17 %) (Fortsetzung)									
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt</b>	<b>6.648.559</b>		<b>96,31</b>			<b>6.629.410</b>		<b>96,03</b>	
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>	<b>6.648.559</b>		<b>96,31</b>			<b>273.724</b>		<b>3,97</b>	
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente</b>	<b>6.648.559</b>		<b>96,31</b>			<b>6.903.134</b>		<b>100,00</b>	
	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Gekaufter Betrag</b>	<b>betrag Betrag</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Anlagen insgesamt (2020: 89,40 %)</b>			
<b>Derivative Finanzinstrumente (0,28) % (2020: (1,77) %)</b>						<b>Sonstiges Nettovermögen (2020: 10,60 %)</b>			
<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,28) % (2020: (1,77) %)</b>						<b>Nettovermögen</b>			
15.04.2021	1.465.637 EUR	1.739.139 USD	(16.256)	(0,24)	<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens</b>				
15.04.2021	163.170 EUR	193.619 USD	(1.809)	(0,03)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				
15.04.2021	90.588 EUR	107.809 USD	(1.321)	(0,02)	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
15.04.2021	15.557 EUR	18.573 USD	(285)	(0,00)	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art				
15.04.2021	15.402 EUR	18.277 USD	(173)	(0,00)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				
15.04.2021	2.183 EUR	2.611 USD	(45)	(0,00)	Sonstige Vermögenswerte				
15.04.2021	82.065 EUR	96.259 USD	211	0,00	<b>Vermögenswerte insgesamt</b>				
15.04.2021	1.887 USD	1.585 EUR	23	0,00	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
15.04.2021	4.381 USD	3.692 EUR	42	0,00	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.				
15.04.2021	8.509 USD	7.141 EUR	114	0,00					
15.04.2021	36.927 USD	31.115 EUR	350	0,01					
	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten		740	0,01					
	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(19.889)	(0,29)					
	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>		<b>(19.149)</b>	<b>(0,28)</b>					
	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>		<b>(19.149)</b>	<b>(0,28)</b>					

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 92,43 % (2020: 94,32 %)				Übertragbare Wertpapiere 92,43 % (2020: 94,32 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere 92,43 % (2020: 94,32 %)				Festverzinsliche Wertpapiere 92,43 % (2020: 94,32 %) (Fortsetzung)						
<b>Brasilien 4,76 % (2020: 0,70 %)</b>				<b>Ungarn 2,68 % (2020: 1,26 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen</b>						
121.110.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2022	20.746.365	2,77	1.340.020.000	Hungary Government 2,250 % 20.04.2033	4.146.730	0,56			
45.860.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	6.617.822	0,88	2.101.330.000	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	7.065.874	0,94			
3.760.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000 % 15.05.2045	2.940.512	0,39	1.470.280.000	Hungary Government 2,750 % 22.12.2026	4.967.917	0,66			
28.170.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2027	5.372.448	0,72	1.142.820.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	3.912.409	0,52			
		<b>35.677.147</b>	<b>4,76</b>			<b>20.092.930</b>	<b>2,68</b>			
<b>Chile 1,28 % (2020: 2,23 %)</b>				<b>Indonesien 8,99 % (2020: 11,84 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen</b>						
2.390.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,800 % 01.10.2033	2.897.343	0,39	55.212.000.000	Indonesia Government 7,500 % 15.05.2038	3.825.879	0,51			
2.050.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,500 % 01.03.2026	3.179.583	0,42	19.987.000.000	Indonesia Government 8,125 % 15.05.2024	1.479.244	0,20			
1.500.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,100 % 15.07.2050	2.279.824	0,30	143.821.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2024	10.673.944	1,42			
735.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 6,000 % 01.01.2043	1.241.335	0,17	161.928.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	12.346.662	1,65			
		<b>9.598.085</b>	<b>1,28</b>	262.493.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	19.743.449	2,62			
<b>China 11,82 % (2020: null)</b>				49.196.000.000				Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	3.871.327	0,52
<b>Staatsanleihen</b>				<b>67.428.439</b>				<b>8,99</b>		
143.690.000	China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	21.437.732	2,86	<b>Elfenbeinküste null (2020: 0,55 %)</b>						
52.750.000	China Development Bank 3,450 % 20.09.2029	7.944.194	1,06	<b>Malaysia 7,24 % (2020: 6,80 %)</b>						
202.570.000	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	31.014.186	4,14	<b>Staatsanleihen</b>						
42.780.000	China Government 1,990 % 09.04.2025	6.262.822	0,84	53.740.000	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	13.411.914	1,79			
55.460.000	China Government 2,360 % 02.07.2023	8.374.598	1,12	23.440.000	Malaysia Government 3,480 % 15.03.2023	5.801.351	0,77			
58.800.000	China Government 2,680 % 21.05.2030	8.579.772	1,14	26.720.000	Malaysia Government 3,757 % 22.05.2040	6.041.240	0,81			
32.240.000	China Government 3,120 % 05.12.2026	4.933.082	0,66	35.860.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	8.548.803	1,14			
		<b>88.546.386</b>	<b>11,82</b>	12.230.000	Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	3.099.899	0,41			
<b>Kolumbien 5,24 % (2020: 5,38 %)</b>				54.295.000				Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	13.804.535	1,84
<b>Staatsanleihen</b>				8.930.000				Malaysia Government 4,048 % 30.09.2021	2.178.767	0,29
36.330.300.000	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	9.670.335	1,29	6.010.000	Malaysia Government 4,160 % 15.07.2021	1.460.286	0,19			
52.436.000.000	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	14.821.624	1,98	<b>54.346.795</b>				<b>7,24</b>		
13.373.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	3.547.302	0,47	<b>Mexiko 11,14 % (2020: 10,00 %)</b>						
38.147.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	11.233.591	1,50	<b>Unternehmensanleihen</b>						
		<b>39.272.852</b>	<b>5,24</b>	6.641.000	Petroleos Mexicanos 7,470 % 12.11.2026	283.358	0,04			
<b>Tschechische Republik 2,65 % (2020: 2,60 %)</b>				<b>Staatsanleihen</b>						
<b>Staatsanleihen</b>				302.658.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	14.875.514	1,98			
70.660.000	Czech Republic 1,200 % 13.03.2031	2.967.993	0,40	124.940.000	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	6.514.766	0,87			
106.230.000	Czech Republic 2,400 % 17.09.2025	4.978.327	0,66	505.630.000	Mexico Government 8,000 % 07.12.2023	26.380.588	3,52			
136.730.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	6.487.618	0,87	619.590.000	Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	32.543.957	4,34			
93.990.000	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	5.378.331	0,72	58.220.000	Mexico Government 8,000 % 07.11.2047	2.912.174	0,39			
		<b>19.812.269</b>	<b>2,65</b>	<b>83.510.357</b>				<b>11,14</b>		
<b>Dominikanische Republik 0,32 % (2020: 1,05 %)</b>				<b>Peru 3,32 % (2020: 6,46 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Unternehmensanleihen</b>						
43.400.000	Dominican Republic 10,500 % 07.04.2023	810.115	0,11	11.700.000	Banco de Credito del Peru 4,650 % 17.09.2024	3.295.786	0,44			
80.800.000	Dominican Republic 10,875 % 14.01.2026	1.580.573	0,21	20.770.000	Fondo Mivivienda SA 7,000 % 14.02.2024	6.302.550	0,84			
		<b>2.390.688</b>	<b>0,32</b>	<b>Staatsanleihen</b>						
<b>Ägypten 0,52 % (2020: null)</b>				27.665.000				Peru Government 6,350 % 12.08.2028	8.592.707	1,14
<b>Staatsanleihen</b>				11.700.000				Peru Government 6,900 % 12.08.2037	3.351.547	0,45
26.470.000	Egypt Government 14,060 % 12.01.2026	1.658.811	0,22	10.885.000	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	3.356.077	0,45			
35.950.000	Egypt Government 14,369 % 20.10.2025	2.276.980	0,30	<b>24.898.667</b>				<b>3,32</b>		
		<b>3.935.791</b>	<b>0,52</b>	<b>Philippinen 0,64 % (2020: 0,78 %)</b>						
				<b>Unternehmensanleihen</b>						
				225.800.000				Asian Development Bank 5,250 % 09.03.2023	<b>4.830.992</b>	<b>0,64</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 92,43 % (2020: 94,32 %) (Fortsetzung)					Übertragbare Wertpapiere 92,43 % (2020: 94,32 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 92,43 % (2020: 94,32 %) (Fortsetzung)					Festverzinsliche Wertpapiere 92,43 % (2020: 94,32 %) (Fortsetzung)				
<b>Polen 1,01 % (2020: 3,03 %)</b>					<b>Uruguay 0,14 % (2020: 1,11 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Staatsanleihen</b>				
24.700.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2026	6.782.547	0,90	46.970.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 03.12.2021	1.012.874	0,14		
2.410.000	Poland Government 4,000 % 25.04.2047	839.774	0,11						
		<b>7.622.321</b>	<b>1,01</b>						
<b>Rumänien 4,67 % (2020: 8,09 %)</b>					<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt</b>				
<b>Staatsanleihen</b>					<b>693.028.570 92,43</b>				
7.740.000	Romania Government 3,650 % 24.09.2031	1.903.524	0,25						
13.780.000	Romania Government 4,150 % 26.01.2028	3.567.906	0,48						
20.615.000	Romania Government 4,250 % 28.06.2023	5.139.716	0,69						
61.080.000	Romania Government 4,400 % 25.09.2023	15.333.392	2,04						
14.105.000	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	3.652.526	0,49						
21.130.000	Romania Government 5,850 % 26.04.2023	5.417.209	0,72						
		<b>35.014.273</b>	<b>4,67</b>						
<b>Russland 6,05 % (2020: 8,85 %)</b>					<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>				
<b>Staatsanleihen</b>					<b>693.028.570 92,43</b>				
815.890.000	Russian Federation 7,100 % 16.10.2024	11.111.878	1,48						
309.140.000	Russian Federation 7,150 % 12.11.2025	4.202.523	0,56						
2.042.330.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	30.077.269	4,01						
		<b>45.391.670</b>	<b>6,05</b>						
<b>Südafrika 12,18 % (2020: 9,91 %)</b>					<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente</b>				
<b>Staatsanleihen</b>					<b>693.028.570 92,43</b>				
676.980.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	39.667.603	5,29						
639.900.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	34.585.056	4,61						
221.515.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	17.079.948	2,28						
		<b>91.332.607</b>	<b>12,18</b>						
<b>Südkorea null (2020: 0,83 %)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente (1,42) % (2020: (2,27) %)</b>				
<b>Thailand 4,99 % (2020: 5,57 %)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte (1,20) % (2020: (2,69) %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>					<b>Fälligkeits-</b>	<b>Gekaufter</b>	<b>Verkaufter</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
116.862.000	Thailand Government 2,875 % 17.12.2028	4.064.333	0,54	<b>datum</b>	<b>Betrag</b>	<b>Betrag</b>	<b>Gewinn/(Verlust)</b>	<b>NIW</b>	
92.870.000	Thailand Government 3,300 % 17.06.2038	3.275.931	0,44				<b>USD</b>		
149.870.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	5.358.667	0,71	05.04.2021	84.844.906 BRL	15.755.932 USD	(720.507)	(0,11)	
514.300.000	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	19.030.261	2,54	05.04.2021	84.844.906 BRL	15.747.159 USD	(711.734)	(0,10)	
152.310.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	5.697.917	0,76	05.04.2021	84.844.906 BRL	15.575.160 USD	(539.735)	(0,07)	
		<b>37.427.109</b>	<b>4,99</b>	05.04.2021	84.844.906 BRL	15.366.807 USD	(331.382)	(0,04)	
<b>Türkei 2,25 % (2020: 3,42 %)</b>					05.04.2021	84.844.906 BRL	15.364.025 USD	(328.599)	(0,04)
<b>Staatsanleihen</b>					05.04.2021	25.904.075 BRL	4.720.990 USD	(130.511)	(0,02)
45.770.000	Turkey Government 9,200 % 22.09.2021	5.309.624	0,71	05.04.2021	25.239.115 BRL	4.571.931 USD	(99.289)	(0,01)	
29.160.000	Turkey Government 9,500 % 12.01.2022	3.308.411	0,44	05.04.2021	3.567.360 BRL	640.000 USD	(7.826)	(0,00)	
69.720.000	Turkey Government 10,500 % 11.08.2027	5.938.994	0,79	05.04.2021	16.033.275 BRL	2.771.525 USD	69742	0,01	
19.380.000	Turkey Government 13,800 % 20.10.2021	2.288.953	0,31	04.05.2021	177.664.676 BRL	32.320.298 USD	(890.327)	(0,13)	
		<b>16.845.982</b>	<b>2,25</b>	04.05.2021	26.263.325 BRL	4.730.000 USD	(83.857)	(0,01)	
<b>Ukraine 0,54 % (2020: 0,49 %)</b>					04.05.2021	21.792.308 BRL	3.783.584 USD	71.609	0,01
<b>Staatsanleihen</b>					15.04.2021	2.790.936 CHF	2.986.811 USD	(20.629)	(0,00)
101.076.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	4.040.336	0,54	15.04.2021	26.948 CHF	29.050 USD	(410)	(0,00)	
<b>Vereinigtes Königreich null (2020: 0,30 %)</b>					15.04.2021	17.560 CHF	18.870 USD	(208)	(0,00)
<b>USA null (2020: 3,07 %)</b>					15.04.2021	8.771 CHF	9.505 USD	(184)	(0,00)
				15.04.2021	8.650 CHF	9.206 USD	(13)	(0,00)	
				12.04.2021	8.771.341.722 CLP	12.171.769 USD	38.208	0,01	
				12.04.2021	8.771.341.722 CLP	12.158.946 USD	51.031	0,01	
				22.04.2021	1.046.540.000 CLP	1.441.714 USD	15.256	0,00	
				22.04.2021	3.565.370.472 CLP	4.896.209 USD	67.422	0,01	
				22.04.2021	3.565.370.472 CLP	4.892.514 USD	71.117	0,01	
				15.04.2021	18.718.848 CNH	2.880.000 USD	(28.801)	(0,00)	
				15.04.2021	21.596.823 CNH	3.310.000 USD	(20.436)	(0,00)	
				19.04.2021	59.986.277 CNH	9.221.139 USD	(87.015)	(0,01)	
				19.04.2021	24.631.20210 CNH	3.790.000 USD	(39.400)	(0,01)	
				19.04.2021	51.583.193 CNH	7.890.958 USD	(36.373)	(0,00)	
				19.04.2021	15.377.971 CNH	2.345.748 USD	(4.141)	(0,00)	
				03.05.2021	8.114.465.910 COP	2.265.345 USD	(57.523)	(0,01)	
				03.05.2021	2.326.556.045 COP	653.509 USD	(20.488)	(0,00)	
				19.04.2021	500.009.970 CZK	22.931.819 USD	(432.926)	(0,06)	
				19.04.2021	250.004.985 CZK	11.471.065 USD	(221.619)	(0,03)	
				07.04.2021	1.055.069 EUR	1.237.332 USD	2.715	0,00	
				15.04.2021	92.050.616 EUR	109.228.181 USD	(1.021.014)	(0,15)	
				15.04.2021	4.257.406 EUR	5.051.880 USD	(47.223)	(0,01)	
				15.04.2021	1.145.184 EUR	1.367.984 USD	(21.800)	(0,00)	
				15.04.2021	362.419 EUR	430.983 USD	(4.953)	(0,00)	

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 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
<b>Derivative Finanzinstrumente (1,42) % (2020: (2,27) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente (1,42) % (2020: (2,27) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte (1,20) % (2020: (2,69) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte (1,20) % (2020: (2,69) %) (Fortsetzung)</b>				
15.04.2021	255.672 EUR	303.383 USD	(2.836)	(0,00)	05.04.2021	19.223.175 TRY	2.550.000 USD	(234.240)	(0,03)
15.04.2021	82.841 EUR	98.774 USD	(1.392)	(0,00)	05.04.2021	12.582.921 TRY	1.702.948 USD	(187.120)	(0,02)
15.04.2021	25.064 EUR	29.525 USD	(61)	(0,00)	05.04.2021	12.810.823 TRY	1.730.000 USD	(186.717)	(0,02)
15.04.2021	1.960 EUR	2.333 USD	(29)	(0,00)	05.04.2021	7.824.626 TRY	1.033.235 USD	(90.625)	(0,01)
15.04.2021	20.260 EUR	23.837 USD	(21)	(0,00)	05.04.2021	12.670.000 USD	73.758.405 BRL	(400.779)	(0,05)
15.04.2021	13.259 EUR	15.552 USD	34	0,00	05.04.2021	12.000.000 USD	69.858.000 BRL	(379.585)	(0,05)
25.05.2021	755.300 EUR	900.000 USD	(11.396)	(0,00)	05.04.2021	4.970.000 USD	28.676.900 BRL	(111.854)	(0,01)
25.05.2021	460.616 EUR	550.000 USD	(8.088)	(0,00)	05.04.2021	3.110.000 USD	17.770.540 BRL	(39.130)	(0,01)
15.04.2021	3.535.180 GBP	4.892.973 USD	(15.343)	(0,00)	05.04.2021	3.110.000 USD	17.764.320 BRL	(38.028)	(0,01)
15.04.2021	61.189 GBP	85.090 USD	(666)	(0,00)	05.04.2021	3.110.000 USD	17.703.675 BRL	(27.281)	(0,00)
15.04.2021	12.334 GBP	17.039 USD	(22)	(0,00)	05.04.2021	990.000 USD	5.708.835 BRL	(21.667)	(0,00)
25.05.2021	4.359.885.426 HUF	14.144.909 USD	(9.762)	(0,00)	05.04.2021	3.110.000 USD	17.649.250 BRL	(17.636)	(0,00)
19.04.2021	69.575.353.500 IDR	4.833.300 USD	(48.186)	(0,01)	05.04.2021	870.000 USD	4.913.760 BRL	(771)	(0,00)
19.04.2021	44.160.480.000 IDR	3.066.700 USD	(29.519)	(0,00)	05.04.2021	1.180.000 USD	6.544.280 BRL	20.284	0,00
19.04.2021	31.527.160.000 IDR	2.180.000 USD	(11.688)	(0,00)	05.04.2021	2.410.000 USD	13.423.700 BRL	31.177	0,00
19.04.2021	29.870.379.550 IDR	2.065.439 USD	(11.074)	(0,00)	05.04.2021	3.190.000 USD	17.627.940 BRL	66.140	0,01
19.04.2021	22.714.064.860 IDR	1.568.922 USD	(6.739)	(0,00)	05.04.2021	4.674.813 USD	25.904.075 BRL	84.334	0,01
19.04.2021	35.552.412.181 IDR	2.448.007 USD	(2.855)	(0,00)	05.04.2021	32.361.507 USD	177.664.676 BRL	877.425	0,13
08.04.2021	3.205.395.000 KRW	2.850.000 USD	(17.925)	(0,00)	04.05.2021	2.444.209 USD	14.024.141 BRL	(36.747)	(0,00)
19.04.2021	10.758.281.000 KRW	9.563.001 USD	(58.20212)	(0,01)	04.05.2021	1.20216.544 USD	6.752.916 BRL	21.912	0,00
22.04.2021	1.440.721.200 KRW	1.271.139 USD	1.701	0,00	04.05.2021	4.715.319 USD	25.904.075 BRL	132.729	0,02
09.04.2021	1.324.967.500 KZT	3.135.276 USD	(28.849)	(0,00)	01.04.2021	9.203 USD	8.650 CHF	12	0,00
09.04.2021	1.324.967.500 KZT	3.133.422 USD	(26.996)	(0,00)	15.04.2021	55 USD	51 CHF	1	0,00
19.04.2021	35.165.053 MXN	1.700.702 USD	15.517	0,00	15.04.2021	18.237 USD	17.124 CHF	38	0,00
19.04.2021	47.515.680 MXN	2.303.058 USD	15.930	0,00	15.04.2021	2.711 USD	2.503 CHF	51	0,00
19.04.2021	42.111.610 MXN	2.029.016 USD	26.228	0,00	15.04.2021	22.321 USD	20.746 CHF	272	0,00
19.04.2021	53.375.633 MXN	2.541.251 USD	63.730	0,01	15.04.2021	211.532 USD	198.619 CHF	442	0,00
19.04.2021	50.459.931 MXN	2.342.806 USD	119.876	0,02	15.04.2021	138.263 USD	129.241 CHF	907	0,00
19.04.2021	120.272.963 MXN	5.650.000 USD	219.884	0,03	15.04.2021	213.822 USD	198.772 CHF	2.569	0,00
19.04.2021	147.361.872 MXN	6.909.015 USD	282.935	0,05	15.04.2021	1.394.780 USD	1.297.900 CHF	15383	0,00
25.05.2021	19.468.411 MYR	4.726.719 USD	(40.064)	(0,01)	12.04.2021	6.690.000 USD	4.925.512.500 CLP	(166.464)	(0,02)
25.05.2021	3.325.260 MYR	808.476 USD	(7.982)	(0,00)	12.04.2021	4.892.111 USD	3.565.370.472 CLP	(70.994)	(0,01)
22.04.2021	7.846.387 PEN	2.152.054 USD	(66.413)	(0,01)	12.04.2021	4.895.537 USD	3.565.370.472 CLP	(67.568)	(0,01)
22.04.2021	7.884.110 PEN	2.161.985 USD	(66.318)	(0,01)	12.04.2021	4.280.000 USD	3.090.160.000 CLP	(21.597)	(0,00)
22.04.2021	5.20218.351 PEN	1.431.057 USD	(43.973)	(0,01)	12.04.2021	1.441.515 USD	1.046.540.000 CLP	(15.301)	(0,00)
22.04.2021	14.174.785 PEN	3.806.538 USD	(38.752)	(0,01)	12.04.2021	730.000 USD	530.126.000 CLP	(7.952)	(0,00)
22.04.2021	3.918.663 PEN	1.057.897 USD	(16.281)	(0,00)	12.04.2021	580.000 USD	418.644.000 CLP	(2.765)	(0,00)
22.04.2021	3.232.631 PEN	872.175 USD	(12.913)	(0,00)	12.04.2021	560.000 USD	400.960.000 CLP	1.851	0,00
22.04.2021	1.184.444 PEN	320.796 USD	(5.960)	(0,00)	22.04.2021	1.420.000 USD	1.046.540.000 CLP	(36.970)	(0,00)
12.04.2021	24.471.583 PHP	502.393 USD	1.696	0,00	15.04.2021	870.000 USD	5.643.493 CNH	10.400	0,00
19.04.2021	89.666.505 PLN	23.681.202 USD	(956.139)	(0,14)	19.04.2021	2.950.000 USD	19.437.019 CNH	(9.679)	(0,00)
19.04.2021	89.666.505 PLN	23.678.076 USD	(953.014)	(0,14)	19.04.2021	400.000 USD	2.607.340 CNH	2.980	0,00
19.04.2021	102.950.431 PLN	26.705.897 USD	(614.159)	(0,08)	19.04.2021	1.630.000 USD	10.646.671 CNH	8.829	0,00
19.04.2021	49.814.725 PLN	13.157.221 USD	(532.186)	(0,07)	19.04.2021	1.660.000 USD	10.818.054 CNH	12.732	0,00
19.04.2021	23.991.750 RON	5.822.791 USD	(96.850)	(0,01)	19.04.2021	2.010.000 USD	13.077.563 CNH	18.677	0,00
26.04.2021	1.253.710.381 RUB	16.916.429 USD	(365.126)	(0,05)	19.04.2021	21.304.225 USD	138.235.658 CNH	255.049	0,04
26.04.2021	153.560.209 RUB	2.082.963 USD	(55.684)	(0,01)	03.05.2021	990.000 USD	3.645.180.000 COP	(1.798)	(0,00)
22.04.2021	690.318.046 THB	23.060.566 USD	(972.282)	(0,14)	03.05.2021	570.000 USD	2.034.20216.000 COP	16.521	0,00
22.04.2021	690.318.046 THB	23.054.174 USD	(965.890)	(0,14)	03.05.2021	1.050.000 USD	3.774.750.000 COP	22.948	0,00
22.04.2021	85.758.390 THB	2.810.000 USD	(65.967)	(0,01)	03.05.2021	1.300.000 USD	4.690.790.000 COP	23.708	0,00
22.04.2021	25.939.160 THB	830.000 USD	(18)	(0,00)	03.05.2021	990.000 USD	3.549.546.000 COP	24.223	0,00
05.04.2021	32.687.209 TRY	4.340.000 USD	(402.267)	(0,05)	19.04.2021	2.130.000 USD	47.422.554 CZK	(3.867)	(0,00)
05.04.2021	33.670.055 TRY	4.453.122 USD	(396.988)	(0,05)	19.04.2021	810.000 USD	17.859.018 CZK	6.400	0,00

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 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
<b>Derivative Finanzinstrumente (1,42) % (2020: (2,27) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente (1,42) % (2020: (2,27) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte (1,20) % (2020: (2,69) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte (1,20) % (2020: (2,69) %) (Fortsetzung)</b>				
19.04.2021	550.000 USD	12.062.397 CZK	7.230	0,00	25.05.2021	1.390.000 USD	5.755.017 MYR	4.588	0,00
19.04.2021	2.761.147 USD	60.610.347 CZK	33.870	0,00	25.05.2021	730.000 USD	3.008.841 MYR	5.678	0,00
19.04.2021	8.690.000 USD	191.789.082 CZK	60.088	0,01	25.05.2021	1.740.000 USD	7.189.158 MYR	9.345	0,00
06.04.2021	23.833 USD	20.260 EUR	21	0,00	22.04.2021	240.000 USD	888.960 PEN	3.706	0,00
07.04.2021	15.549 USD	13.259 EUR	(34)	(0,00)	22.04.2021	890.000 USD	3.248.500 PEN	26.520	0,00
15.04.2021	1.237.541 USD	1.055.069 EUR	(2.712)	(0,00)	22.04.2021	4.230.000 USD	15.513.525 PEN	106.366	0,01
15.04.2021	187 USD	157 EUR	2	0,00	22.04.2021	12.552.533 USD	45.742.685 PEN	393.716	0,06
15.04.2021	420 USD	352 EUR	6	0,00	12.04.2021	4.034.636 USD	196.789.373 PHP	(19.026)	(0,00)
15.04.2021	3.573 USD	3.034 EUR	6	0,00	19.04.2021	400.000 USD	1.534.578 PLN	11.077	0,00
15.04.2021	6.559 USD	5.527 EUR	62	0,00	19.04.2021	860.000 USD	3.332.225 PLN	15.482	0,00
15.04.2021	3.335 USD	2.780 EUR	67	0,00	19.04.2021	1.020.000 USD	3.921.376 PLN	26.167	0,00
15.04.2021	64.284 USD	54.594 EUR	108	0,00	19.04.2021	1.200.000 USD	4.596.293 PLN	35.116	0,00
15.04.2021	18.701 USD	15.665 EUR	286	0,00	19.04.2021	3.430.000 USD	13.294.063 PLN	60.755	0,01
15.04.2021	14.580 USD	12.154 EUR	293	0,00	19.04.2021	3.420.000 USD	13.145.779 PLN	88.336	0,01
15.04.2021	26.870 USD	22.545 EUR	369	0,00	19.04.2021	10.000.000 USD	38.485.500 PLN	246.242	0,03
15.04.2021	109.282 USD	92.083 EUR	1.036	0,00	19.04.2021	10.670.000 USD	41.072.031 PLN	260.712	0,04
15.04.2021	131.918 USD	110.639 EUR	1.860	0,00	19.04.2021	450.000 USD	1.867.736 RON	4.241	0,00
15.04.2021	1.116.151 USD	947.903 EUR	1.874	0,00	19.04.2021	510.000 USD	2.091.489 RON	10.839	0,00
15.04.2021	214.981 USD	180.187 EUR	3.168	0,00	19.04.2021	16.602.602 USD	67.448.070 RON	505.249	0,08
15.04.2021	220.815 USD	184.851 EUR	3.519	0,00	26.04.2021	760.000 USD	57.809.400 RUB	(3.191)	(0,00)
15.04.2021	1.739.369 USD	1.461.080 EUR	21.843	0,00	26.04.2021	1.140.000 USD	83.767.200 RUB	34.118	0,00
15.04.2021	2.363.466 USD	1.991.510 EUR	22.410	0,00	26.04.2021	1.610.000 USD	118.797.070 RUB	41.658	0,01
15.04.2021	7.602.163 USD	6.385.861 EUR	95.468	0,01	22.04.2021	720.000 USD	22.026.816 THB	15.202	0,00
15.04.2021	11.760.891 USD	9.889.883 EUR	135.154	0,02	22.04.2021	1.20210.000 USD	37.272.961 THB	17.368	0,00
25.05.2021	11.123.953 USD	9.319.168 EUR	160.023	0,02	22.04.2021	990.000 USD	30.055.806 THB	28.297	0,00
15.04.2021	32.227 USD	23.458 GBP	(138)	(0,00)	22.04.2021	2.280.000 USD	70.167.000 THB	34.849	0,00
15.04.2021	4.595 USD	3.316 GBP	19	0,00	22.04.2021	2.600.000 USD	80.121.080 THB	36.345	0,00
15.04.2021	5.20213 USD	3.726 GBP	72	0,00	22.04.2021	11.900.000 USD	366.780.610 THB	164.027	0,02
15.04.2021	2.638.369 USD	1.897.259 GBP	20.644	0,00	05.04.2021	380.000 USD	3.070.362 TRY	10.122	0,00
25.05.2021	900.000 USD	278.085.825 HUF	(1.580)	(0,00)	05.04.2021	950.000 USD	7.415.313 TRY	56.699	0,01
25.05.2021	610.000 USD	188.115.948 HUF	111	0,00	05.04.2021	870.000 USD	6.566.316 TRY	78.975	0,01
25.05.2021	1.568.245 USD	483.553.686 HUF	519	0,00	05.04.2021	4.950.000 USD	38.302.110 TRY	335.856	0,05
25.05.2021	620.000 USD	191.030.618 HUF	661	0,00	05.04.2021	6.955.062 USD	51.050.848 TRY	805.114	0,12
25.05.2021	640.000 USD	195.493.888 HUF	6.191	0,00	08.04.2021	9.400.396 USD	140.536.497 ZAR	(114.182)	(0,02)
19.04.2021	480.000 USD	6.943.200.000 IDR	2.475	0,00	19.04.2021	25.098.467 USD	379.468.743 ZAR	(552.726)	(0,07)
19.04.2021	1.580.000 USD	22.887.880.000 IDR	5.863	0,00	19.04.2021	17.318.096 USD	262.014.132 ZAR	(393.442)	(0,05)
19.04.2021	720.000 USD	10.382.400.000 IDR	5.940	0,00	19.04.2021	17.329.665 USD	262.014.132 ZAR	(381.873)	(0,05)
19.04.2021	760.000 USD	10.963.000.000 IDR	6.009	0,00	19.04.2021	3.637.490 USD	55.935.735 ZAR	(143.634)	(0,02)
08.04.2021	570.000 USD	650.085.000 KRW	(4.372)	(0,00)	19.04.2021	3.605.975 USD	53.929.987 ZAR	(39.565)	(0,01)
08.04.2021	590.000 USD	671.892.000 KRW	(3.639)	(0,00)	19.04.2021	390.000 USD	5.837.304 ZAR	(4.588)	(0,00)
08.04.2021	1.271.172 USD	1.440.721.200 KRW	(1.754)	(0,00)	19.04.2021	1.076.809 USD	15.816.177 ZAR	7.673	0,00
08.04.2021	390.000 USD	442.696.800 KRW	(1.138)	(0,00)	19.04.2021	2.535.677 USD	37.273.183 ZAR	16.098	0,00
19.04.2021	2.950.000 USD	3.360.050.000 KRW	(18.557)	(0,00)	19.04.2021	2.717.514 USD	39.943.917 ZAR	17.399	0,00
09.04.2021	1.910.000 USD	807.357.000 KZT	17.127	0,00	19.04.2021	4.322.628 USD	63.175.634 ZAR	52.104	0,01
19.04.2021	26.488.640 USD	553.833.867 MXN	(541.049)	(0,07)	19.04.2021	4.325.498 USD	63.175.634 ZAR	54.974	0,01
19.04.2021	5.20210.000 USD	111.232.458 MXN	(218.665)	(0,03)	08.04.2021	33.152.746 ZAR	2.131.584 USD	112.917	0,02
19.04.2021	1.434.727 USD	30.000.000 MXN	(29.414)	(0,00)	08.04.2021	107.383.751 ZAR	7.075.147 USD	194.929	0,03
19.04.2021	1.310.000 USD	27.263.196 MXN	(20.572)	(0,00)	19.04.2021	28.799.394 ZAR	1.950.000 USD	(3.229)	(0,00)
19.04.2021	1.200.000 USD	24.972.478 MXN	(18.774)	(0,00)	19.04.2021	28.833.656 ZAR	1.950.000 USD	(913)	(0,00)
19.04.2021	30.856 USD	664.407 MXN	(1.570)	(0,00)	19.04.2021	45.510.20216 ZAR	3.072.393 USD	3.990	0,00
25.05.2021	380.000 USD	1.579.812 MYR	(310)	(0,00)	19.04.2021	7.939.280 ZAR	530.000 USD	6.677	0,00
25.05.2021	320.000 USD	1.321.440 MYR	1.888	0,00	19.04.2021	19.489.797 ZAR	1.302.543 USD	14.922	0,00
25.05.2021	1.320.000 USD	5.464.668 MYR	4.484	0,00	19.04.2021	37.559.233 ZAR	2.504.912 USD	34.003	0,00

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW						
<b>Derivative Finanzinstrumente (1,42) % (2020: (2,27) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens</b>					
<b>Offene Devisenterminkontrakte (1,20) % (2020: (2,69) %) (Fortsetzung)</b>					Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind					
19.04.2021	57.385.378 ZAR	3.767.315 USD	111.802	0,01	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	51,42				
19.04.2021	140.536.497 ZAR	9.386.771 USD	113.165	0,02	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	36,09				
19.04.2021	44.962.605 ZAR	2.899.988 USD	139.378	0,02	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,12				
19.04.2021	102.795.195 ZAR	6.690.000 USD	258.713	0,04	Sonstige Vermögenswerte	10,17				
19.04.2021	175.790.589 ZAR	11.353.883 USD	529.147	0,08	<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>100,00</b>				
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					8.554.047	1,14	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:			
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(17.573.590)	(2,34)	Bank of America Merrill Lynch			
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>					<b>(9.019.543)</b>	<b>(1,20)</b>	Barclays Bank Plc			
<b>Nennbetrag</b>					<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>	<b>% des NIW</b>	Citibank NA			
<b>Gekaufte Optionen 0,02 % (2020: null)</b>							Goldman Sachs			
29.070.000	Kauf bei 1,167 USD Verkauf EUR Ablauf Mai 2021		124.739	0,02			HSBC Bank Plc			
7.610.000	Kauf bei 1,167 USD Verkauf EUR Ablauf Mai 2021		32.655	0,00			JP Morgan Chase and Company			
<b>Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen</b>					<b>157.394</b>	<b>0,02</b>	Standard Chartered Bank			
<b>Währung</b>					<b>Nennbetrag</b>	<b>Fonds zahl</b>	<b>Fonds erhält</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Zinsswaps (0,24) % (2020: 0,42 %)</b>										
BRL	25.634.447	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,955 %	02.01.2024	(180.946)	(0,02)				
BRL	61.217.094	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,840 %	02.01.2024	(479.881)	(0,07)				
BRL	17.922.798	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 7,370 %	02.01.2024	2.066	0,00				
BRL	51.468.142	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,630 %	02.01.2024	(471.783)	(0,06)				
BRL	36.467.801	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 6,320 %	04.01.2027	(613.227)	(0,09)				
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					2.066	0,00				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(1.745.837)	(0,24)				
<b>Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert</b>					<b>(1.743.771)</b>	<b>(0,24)</b>				
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>					<b>(10.605.920)</b>	<b>(1,42)</b>				
<b>Anlagen insgesamt (2020: 92,05 %)</b>					<b>682.422.650</b>	<b>91,01</b>				
<b>Sonstiges Nettovermögen (2020: 7,95 %)</b>					<b>67.398.584</b>	<b>8,99</b>				
<b>Nettovermögen</b>					<b>749.821.234</b>	<b>100,00</b>				
							Der Kontrahent für die Optionen ist Goldman Sachs.			
							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 (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 89,24 % (2020: 94,57 %) Festverzinsliche Wertpapiere 89,24 % (2020: 94,57 %)			Übertragbare Wertpapiere 89,24 % (2020: 94,57 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 89,24 % (2020: 94,57 %) (Fortsetzung)		
<b>Bahamas 1,41 % (2020: null)</b>			<b>Chile 1,17 % (2020: 1,74 %)</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>		
2.800.000	Bahamas Government 8,950 % 15.10.2032	2.997.197	1.405.485	AES Gener SA 7,125 % 26.03.2079	0,66
		1,41	379.510	Empresa Electrica Cochran SpA 5,500 % 14.05.2027	0,18
<b>Bahrain 0,40 % (2020: null)</b>			674.000	VTR Comunicaciones SpA 5,125 % 15.01.2028	0,33
<b>Staatsanleihen</b>					2.491.347
800.000	Bahrain Government 6,125 % 05.07.2022	840.672			1,17
		0,40	<b>China 2,42 % (2020: null)</b>		
<b>Weißrussland 0,92 % (2020: null)</b>			<b>Staatsanleihen</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			33.690.000	China Government 3,020 % 22.10.2025	2,42
260.000	Belarus Government 5,875 % 24.02.2026	250.185			
1.025.000	Belarus Government 6,200 % 28.02.2030	953.565	<b>Kolumbien 1,02 % (2020: 0,16 %)</b>		
810.000	Belarus Government 6,378 % 24.02.2031	753.300	<b>Unternehmensanleihen</b>		
		1.957.050	1.150.000	Bancolombia SA 4,625 % 18.12.2029	0,55
		0,92	978.000	Bancolombia SA 4,875 % 18.10.2027	0,47
<b>Benin 0,94 % (2020: null)</b>					2.153.922
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Costa Rica null (2020: 1,80 %)</b>		
1.680.000	Benin Government 6,875 % 19.01.2052	1.984.376	<b>Dominikanische Republik null (2020: 0,77 %)</b>		
		0,94	<b>Ägypten 1,38 % (2020: null)</b>		
<b>Brasilien 2,10 % (2020: 0,60 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>		
<b>Unternehmensanleihen</b>			1.955.000	Egypt Government 6,125 % 31.01.2022	0,94
500.000	Banco BTG Pactual SA 2,750 % 11.01.2026	474.375	8.310.000	Egypt Government 14,060 % 12.01.2026	0,25
500.000	Cemig Geracao e Transmissao SA 9,250 % 05.12.2024	575.189	6.380.000	Egypt Government 14,369 % 20.10.2025	0,19
500.000	Itau Unibanco Holding SA 3,875 % 15.04.2031	487.125			2.935.359
1.925.000	Itau Unibanco Holding SA 4,500 % 21.11.2029	1.931.728	<b>Indien 0,36 % (2020: 0,24 %)</b>		
		0,92	<b>Unternehmensanleihen</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			700.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4,200 % 04.08.2027	0,36
5.720.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2022	979.846			
		4.448.263	<b>Irak 1,48 % (2020: 3,04 %)</b>		
<b>Kamerun 0,93 % (2020: null)</b>			<b>Staatsanleihen</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			3.160.000	Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	1,41
1.805.000	Cameroon Government 9,500 % 19.11.2025	1.963.456	150.000	Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	0,07
		0,93			3.149.195
<b>Kanada null (2020: 0,65 %)</b>			<b>Israel 1,26 % (2020: 0,75 %)</b>		
<b>Kaimaninseln 2,74 % (2020: 2,65 %)</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>		
<b>Unternehmensanleihen</b>			850.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,082 % 30.12.2023	0,42
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd 4,800 % 06.08.2030	210.386	600.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,412 % 30.12.2025	0,30
300.000	Country Garden Holdings Co Ltd 5,125 % 14.01.2027	318.632	500.000	Leviathan Bond Ltd 5,750 % 30.06.2023	0,25
1.350.000	Country Garden Holdings Co Ltd 7,250 % 08.04.2026	1.510.599	200.000	Leviathan Bond Ltd 6,125 % 30.06.2025	0,10
250.000	CSN Inova Ventures 6,750 % 28.01.2028	265.575	375.000	Leviathan Bond Ltd 6,750 % 30.06.2030	0,19
155.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-			2.670.313
155.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-	<b>Elfenbeinküste 1,44 % (2020: null)</b>		
155.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-	<b>Staatsanleihen</b>		
3.100.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-	840.000	Ivory Coast Government 4,875 % 30.01.2032	0,45
400.000	Logan Group Co Ltd 4,500 % 13.01.2028	388.876	2.050.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	0,99
300.000	Sunac China Holdings Ltd 5,950 % 26.04.2024	304.503			3.063.884
200.000	Sunac China Holdings Ltd 6,650 % 03.08.2024	205.706	<b>Kuwait null (2020: 0,53 %)</b>		
200.000	Sunac China Holdings Ltd 7,000 % 09.07.2025	205.688	<b>Laos null (2020: 0,60 %)</b>		
400.000	Sunac China Holdings Ltd 8,350 % 19.04.2023	417.711			
1.826.875	Termocandelaria Power Ltd 7,875 % 30.01.2029	1.992.810			
		5.820.486			
		2,74			

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 89,24 % (2020: 94,57 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 89,24 % (2020: 94,57 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 89,24 % (2020: 94,57 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 89,24 % (2020: 94,57 %) (Fortsetzung)				
<b>Luxemburg 2,19 % (2020: null)</b>			<b>Pakistan 4,47 % (2020: null)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
500.000	Amaggi Luxembourg International Sarl 5,250 % 28.01.2028	513.000	0,24	9.310.000	Pakistan Government 6,000 % 08.04.2026	9.475.834	4,47
1.200.000	CSN Resources SA 7,625 % 13.02.2023	1.248.996	0,59	<b>Panama null (2020: 6,00 %)</b>			
1.050.000	Guara Norte Sarl 5,198 % 15.06.2034	1.031.389	0,49	<b>Paraguay 0,55 % (2020: null)</b>			
500.000	Kenbourne Invest SA 4,700 % 22.01.2028	512.500	0,24	<b>Unternehmensanleihen</b>			
1.215.000	Millicom International Cellular SA 6,250 % 25.03.2029	1.350.928	0,63	1.100.000	Telefonica Celular del Paraguay SA 5,875 % 15.04.2027	1.166.459	0,55
		<b>4.656.813</b>	<b>2,19</b>	<b>Peru 2,13 % (2020: 1,87 %)</b>			
<b>Malaysia null (2020: 0,17 %)</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
<b>Mauritius 1,36 % (2020: 1,22 %)</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
200.000	Greenko Investment Co 4,875 % 16.08.2023	204.081	0,10	1.875.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	2.043.595	0,96
200.000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5,950 % 29.07.2026	214.740	0,10	2.750.000	Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	2.476.499	1,17
500.000	MTN Mauritius Investments Ltd 4,755 % 11.11.2024	525.555	0,25			<b>4.520.094</b>	<b>2,13</b>
425.000	MTN Mauritius Investments Ltd 6,500 % 13.10.2026	477.339	0,22	<b>Philippinen null (2020: 0,53 %)</b>			
400.000	Neerg Energy Ltd 6,000 % 13.02.2022	406.954	0,19	<b>Katar null (2020: 0,54 %)</b>			
400.000	Network i2i Ltd 3,975 % 31.12.2099	402.500	0,19	<b>Russland null (2020: 0,58 %)</b>			
625.000	Network i2i Ltd 5,650 % 31.12.2099	661.980	0,31	<b>Singapur 0,92 % (2020: 0,75 %)</b>			
		<b>2.893.149</b>	<b>1,36</b>	<b>Unternehmensanleihen</b>			
<b>Mexiko 1,74 % (2020: 0,49 %)</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
450.000	Cemex SAB de CV 5,200 % 17.09.2030	485.888	0,23	775.000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5,450 % 24.01.2028	801.121	0,38
1.000.000	Cemex SAB de CV 7,375 % 05.06.2027	1.132.500	0,53	475.000	ABJA Investment Co Pte Ltd 5,950 % 31.07.2024	514.191	0,24
1.345.000	Petroleos Mexicanos 5,350 % 12.02.2028	1.308.147	0,62	547.200	LLPL Capital Pte Ltd 6,875 % 04.02.2039	641.017	0,30
200.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	209.000	0,10			<b>1.956.329</b>	<b>0,92</b>
185.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 23.01.2029	187.590	0,09	<b>Südafrika 4,58 % (2020: 1,66 %)</b>			
345.000	Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026	369.354	0,17	<b>Staatsanleihen</b>			
		<b>3.692.479</b>	<b>1,74</b>	61.450.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	3.796.216	1,79
<b>Marokko null (2020: 0,25 %)</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
<b>Niederlande 2,04 % (2020: 2,36 %)</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
500.000	Greenko Dutch BV 3,850 % 29.03.2026	502.969	0,24	100.920.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	5.913.401	2,79
700.000	Greenko Dutch BV 5,250 % 24.07.2024	728.324	0,34			<b>9.709.617</b>	<b>4,58</b>
2.744.328	MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	2.874.684	1,36	<b>Südkorea 0,51 % (2020: 0,18 %)</b>			
200.000	VTR Finance NV 6,375 % 15.07.2028	216.000	0,10	<b>Unternehmensanleihen</b>			
		<b>4.321.977</b>	<b>2,04</b>	1.075.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2047	1.090.128	0,51
<b>Nigeria 0,31 % (2020: 0,53 %)</b>			<b>Spanien 1,25 % (2020: 0,95 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
600.000	Africa Finance Corp 4,375 % 17.04.2026	652.092	0,31	2.350.000	Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	2.655.653	1,25
<b>Oman 0,98 % (2020: null)</b>			<b>Sri Lanka null (2020: 2,75 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Thailand 0,20 % (2020: null)</b>				
400.000	Oman Government 3,875 % 08.03.2022	406.508	0,19	<b>Unternehmensanleihen</b>			
200.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	205.479	0,10	400.000	Bangkok Bank PCL 5,000 % 31.12.2099	421.734	0,20
200.000	Oman Government 4,875 % 01.02.2025	209.064	0,10	<b>Türkei 2,33 % (2020: 3,74 %)</b>			
1.135.000	Oman Government 6,750 % 28.10.2027	1.259.141	0,59	<b>Unternehmensanleihen</b>			
		<b>2.080.192</b>	<b>0,98</b>	1.000.000	Türkiye Is Bankasi AS 5,500 % 21.04.2022	1.007.031	0,48
				625.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,625 % 30.05.2022	624.652	0,29

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Nennbetrag USD	Durchschnitts-kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere 89,24 % (2020: 94,57 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente (0,10) % (2020: (7,15) %)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 89,24 % (2020: 94,57 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Offene Terminkontrakte 0,77 % (2020: 0,19 %)</b>				
<b>Türkei 2,33 % (2020: 3,74 %) (Fortsetzung)</b>			<b>(248) of US Long Bond</b>				
<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>			(39.964.962)	(161)	Short Futures Contract	1.625.712	0,77
200.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,750 % 30.01.2023	198.000			Fälligkeit 21.06.2021		
500.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 8,125 % 28.03.2024	517.176					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Futures</b>				
2.000.000	Turkey Government 6,250 % 26.09.2022	2.025.000				<b>1.625.712</b>	<b>0,77</b>
5.680.000	Turkey Government 12,600 % 01.10.2025	574.091					
		<b>4.945.950</b>					
<b>Ukraine 1,62 % (2020: 4,42 %)</b>			<b>Fälligkeits-datum</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Gekaufter Betrag</b>				
3.110.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2021	3.186.778			<b>Verkaufter Betrag</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>	<b>% des NIW</b>
6.510.000	Ukraine Government 16,060 % 03.08.2022	249.668					
		<b>3.436.446</b>					
<b>VAE 2,09 % (2020: 2,68 %)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,93) % (2020: (4,56) %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			15.04.2021	34.220.293 AUD	26.226.261 USD	(160.768)	(0,09)
250.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 4,500 % 31.12.2099	265.000	15.04.2021	444.000 AUD	341.775 USD	(3.582)	(0,00)
1.575.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 3,625 % 31.12.2099	1.571.441	15.04.2021	202.209 AUD	156.705 USD	(2.683)	(0,00)
2.500.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	2.600.581	15.04.2021	172.700 AUD	133.781 USD	(2.236)	(0,00)
		<b>4.437.022</b>	15.04.2021	192.250 AUD	148.319 USD	(1.882)	(0,00)
<b>Vereinigtes Königreich null (2020: 0,98 %)</b>			15.04.2021	128.866 AUD	98.288 USD	(131)	(0,00)
<b>USA 39,06 % (2020: 47,85 %)</b>			15.04.2021	109.026 AUD	82.858 USD	186	0,00
<b>Unternehmensanleihen</b>			15.04.2021	164.500 AUD	124.547 USD	752	0,00
825.000	Sasol Financing USA LLC 5,875 % 27.03.2024	874.995	05.04.2021	6.971.779 BRL	1.294.679 USD	(59.205)	(0,03)
<b>Staatsanleihen</b>			05.04.2021	6.971.779 BRL	1.293.958 USD	(58.484)	(0,03)
10.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 01.04.2021	10.000.000	05.04.2021	7.764.185 BRL	1.430.000 USD	(54.103)	(0,03)
10.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.04.2021	9.999.992	05.04.2021	6.971.779 BRL	1.279.824 USD	(44.350)	(0,02)
10.500.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.04.2021	10.499.994	05.04.2021	6.971.779 BRL	1.262.704 USD	(27.230)	(0,01)
10.500.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 13.04.2021	10.500.000	05.04.2021	6.971.779 BRL	1.262.475 USD	(27.001)	(0,01)
21.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.04.2021	20.999.833	05.04.2021	3.816.320 BRL	670.000 USD	6.293	0,00
10.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2021	9.999.739	04.05.2021	6.310.975 BRL	1.148.076 USD	(31.626)	(0,01)
10.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.05.2021	9.999.813	04.05.2021	2.712.640 BRL	490.000 USD	(10.117)	(0,00)
		<b>82.874.366</b>	04.05.2021	2.501.325 BRL	450.000 USD	(7.500)	(0,00)
<b>Uruguay null (2020: 0,54 %)</b>			04.05.2021	979.370 BRL	170.000 USD	3.257	0,00
<b>Usbekistan 0,94 % (2020: null)</b>			22.04.2021	732.156.000 CLP	1.020.000 USD	(708)	(0,00)
<b>Staatsanleihen</b>			19.04.2021	6.079.697 CNH	936.974 USD	(11.217)	(0,01)
2.055.000	Uzbekistan Republic 3,700 % 25.11.2030	2.004.653	03.05.2021	2.786.855.000 COP	782.802 USD	(24.542)	(0,01)
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt</b>			01.04.2021	2.997 EUR	3.536 USD	(13)	(0,00)
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>			07.04.2021	2.303 EUR	2.701 USD	6	0,00
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente</b>			08.04.2021	1.389.724 EUR	1.665.000 USD	(31.591)	(0,01)
		<b>189.350.995</b>	08.04.2021	1.390.478 EUR	1.665.000 USD	(30.705)	(0,01)
		<b>89,24</b>	08.04.2021	483.929 EUR	590.000 USD	(21.215)	(0,01)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	79.382.657 EUR	94.196.255 USD	(880.505)	(0,42)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	41.454.864 EUR	49.190.756 USD	(459.813)	(0,23)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	2.141.388 EUR	2.551.558 USD	(34.318)	(0,02)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	2.381.539 EUR	2.825.958 USD	(26.416)	(0,01)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	1.024.734 EUR	1.219.536 USD	(14.943)	(0,01)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	224.779 EUR	266.724 USD	(2.493)	(0,00)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	52.387 EUR	62.163 USD	(581)	(0,00)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	22.678 EUR	27.073 USD	(415)	(0,00)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	10.232 EUR	12.208 USD	(180)	(0,00)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	14.164 EUR	16.807 USD	(157)	(0,00)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	8.621 EUR	10.262 USD	(128)	(0,00)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	7.117 EUR	8.423 USD	(57)	(0,00)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	2.772 EUR	3.300 USD	(41)	(0,00)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	1.786 EUR	2.138 USD	(38)	(0,00)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	3.097 EUR	3.675 USD	(35)	(0,00)
		<b>89,24</b>	15.04.2021	2.334 EUR	2.778 USD	(34)	(0,00)



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	38,85
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	8,45
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	36,86
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,72
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,26
Sonstige Vermögenswerte	14,86
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>100,00</b>

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Bank of America Merrill Lynch

Barclays Bank Plc

Citibank NA

Goldman Sachs

JP Morgan Chase and Company

Standard Chartered Bank

State Street Bank and Trust Company

UBS AG

Die Kontrahenten für die Optionen sind:

Goldman Sachs

JP Morgan Chase and 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 (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
<b>Übertragbare Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %)</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Aserbaidshon 0,52 % (2020: 0,09 %)</b>			<b>Chile 0,69 % (2020: 2,82 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>						
195.000	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	193.011	0,52	85.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica 4,500 % 01.03.2026	131.836	0,36		
<b>Bahamas 0,51 % (2020: null)</b>			20.000.000 Bonos de la Tesorería de la Republica 6,000 % 01.01.2043			33.778	0,09		
<b>Staatsanleihen</b>						<b>256.425</b>	<b>0,69</b>		
180.000	Bahamas Government 8,950 % 15.10.2032	192.677	0,51	<b>China 6,52 % (2020: null)</b>					
<b>Bahrain 1,77 % (2020: null)</b>			<b>Staatsanleihen</b>						
<b>Staatsanleihen</b>			2.990.000 China Development Bank 1,860 % 09.04.2023			446.091	1,19		
200.000	Bahrain Government 6,750 % 20.09.2029	218.064	0,58	760.000	China Development Bank 3,450 % 20.09.2029	114.457	0,31		
385.000	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	444.245	1,19	4.820.000	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	737.959	1,97		
						1.150.000	China Government 2,360 % 02.07.2023	173.653	0,46
						550.000	China Government 2,680 % 21.05.2030	80.253	0,21
						5.810.000	China Government 3,120 % 05.12.2026	888.994	2,38
						<b>2.441.407</b>	<b>6,52</b>		
<b>Barbados 0,05 % (2020: 0,09 %)</b>			<b>Kolumbien 4,48 % (2020: 4,55 %)</b>						
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>						
20.000	Barbados Government 6,500 % 01.10.2029	20.484	0,05	100.000	Colombia Government 3,000 % 30.01.2030	98.351	0,26		
<b>Weißrussland 0,55 % (2020: 0,64 %)</b>			35.000			Colombia Government 3,125 % 15.04.2031	34.304	0,09	
<b>Staatsanleihen</b>			165.000			Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	180.428	0,48	
200.000	Belarus Government 7,625 % 29.06.2027	205.684	0,55	175.000	Colombia Government 4,500 % 28.01.2026	192.385	0,51		
<b>Belize null (2020: 0,13 %)</b>			90.000			Colombia Government 5,200 % 15.05.2049	99.516	0,27	
<b>Brasilien 3,89 % (2020: 1,57 %)</b>			504.700.000			Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	134.340	0,36	
<b>Staatsanleihen</b>			1.014.100.000			Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	286.647	0,77	
50.000	Brazil Government 2,875 % 06.06.2025	50.525	0,13	310.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	82.230	0,22		
285.000	Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	277.366	0,74	1.634.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	481.182	1,29		
35.000	Brazil Government 4,250 % 07.01.2025	37.532	0,10	263.000.000	Colombia Government 9,850 % 28.06.2027	86.331	0,23		
130.000	Brazil Government 4,500 % 30.05.2029	134.726	0,36				<b>1.675.714</b>	<b>4,48</b>	
55.000	Brazil Government 4,750 % 14.01.2050	50.072	0,13	<b>Costa Rica 0,48 % (2020: 1,53 %)</b>					
100.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	95.197	0,25	<b>Staatsanleihen</b>					
45.000	Brazil Government 5,625 % 21.02.2047	45.872	0,12	70.000	Costa Rica Government 4,375 % 30.04.2025	69.316	0,18		
450.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2022	77.086	0,21	50.000	Costa Rica Government 7,000 % 04.04.2044	48.298	0,13		
4.770.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	688.333	1,85	65.000	Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	63.368	0,17		
						<b>180.982</b>	<b>0,48</b>		
						<b>Kroatien 0,59 % (2020: null)</b>			
						<b>Staatsanleihen</b>			
						200.000	Croatia Government 5,500 % 04.04.2023	219.337	0,59
<b>Britische Jungferninseln null (2020: 1,28 %)</b>			<b>Tschechische Republik 0,80 % (2020: 1,65 %)</b>						
<b>Kanada 0,69 % (2020: 0,37 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>						
<b>Unternehmensanleihen</b>			3.520.000			Czech Republic 1,200 % 13.03.2031	147.854	0,40	
260.000	Petronas Energy Canada Ltd 2,112 % 23.03.2028	257.977	0,69	1.670.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	79.239	0,21		
<b>Kaimaninseln 0,63 % (2020: 0,43 %)</b>			1.260.000			Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	72.100	0,19	
<b>Unternehmensanleihen</b>						<b>299.193</b>	<b>0,80</b>		
225.000	Country Garden Holdings Co Ltd 4,800 % 06.08.2030	236.684	0,63	<b>Dominikanische Republik 1,50 % (2020: 2,09 %)</b>					
<b>Chile 0,69 % (2020: 2,82 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>						
<b>Staatsanleihen</b>			320.000			Dominican Republic 4,500 % 30.01.2030	323.716	0,87	
50.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica 2,300 % 01.10.2028	66.565	0,18	60.000	Dominican Republic 6,400 % 05.06.2049	63.110	0,17		
20.000.000	Bonos de la Tesorería de la Republica 2,800 % 01.10.2033	24.246	0,06	108.000	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	119.867	0,32		
						45.000	Dominican Republic 7,450 % 30.04.2044	53.119	0,14
						<b>559.812</b>	<b>1,50</b>		

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %) (Fortsetzung)		
<b>Ägypten 2,01 % (2020: 2,02 %)</b>			<b>Indonesien 4,80 % (2020: 5,44 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>		
245.000	Egypt Government 5,875 % 11.06.2025	0,69	1.724.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.04.2039	0,34
322.000	Egypt Government 7,903 % 21.02.2048	0,82	4.549.000.000	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	0,96
1.730.000	Egypt Government 14,060 % 12.01.2026	0,29			
1.260.000	Egypt Government 14,369 % 20.10.2025	0,21			
		<b>752.137</b>			<b>1.797.860</b>
		<b>2,01</b>			<b>4,80</b>
<b>El Salvador 0,91 % (2020: 1,04 %)</b>			<b>Israel 0,82 % (2020: null)</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>		
40.000	El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	0,11	200.000	Bank Leumi Le-Israel BM 3,275 % 29.01.2031	0,54
135.000	El Salvador Government 7,125 % 20.01.2050	0,32	100.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,082 % 30.12.2023	0,28
75.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	0,20			
100.000	El Salvador Government 7,750 % 24.01.2023	0,28			
		<b>341.176</b>			<b>308.188</b>
		<b>0,91</b>			<b>0,82</b>
<b>Ghana 0,80 % (2020: 0,88 %)</b>			<b>Eifenbeinküste 0,68 % (2020: 1,53 %)</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>		
310.000	Ghana Government 6,375 % 11.02.2027	<b>0,80</b>	250.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	<b>0,68</b>
<b>Guatemala 0,67 % (2020: 0,16 %)</b>			<b>Jamaika 0,76 % (2020: 0,68 %)</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>		
85.000	Guatemala Government 4,500 % 03.05.2026	0,25	80.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	0,25
40.000	Guatemala Government 4,875 % 13.02.2028	0,12	140.000	Jamaica Government 7,875 % 28.07.2045	0,51
15.000	Guatemala Government 4,900 % 01.06.2030	0,04			
70.000	Guatemala Government 5,375 % 24.04.2032	0,21			
15.000	Guatemala Government 6,125 % 01.06.2050	0,05			
		<b>249.358</b>			<b>283.888</b>
		<b>0,67</b>			<b>0,76</b>
<b>Honduras 0,33 % (2020: 0,13 %)</b>			<b>Jordanien 1,01 % (2020: null)</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>		
35.000	Honduras Government 5,625 % 24.06.2030	0,10	360.000	Jordan Government 5,750 % 31.01.2027	<b>1,01</b>
80.000	Honduras Government 6,250 % 19.01.2027	0,23			
		<b>124.119</b>			
		<b>0,33</b>			
<b>Ungarn 2,10 % (2020: 3,03 %)</b>			<b>Kasachstan null (2020: 1,52 %)</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Kenia 0,60 % (2020: 1,30 %)</b>		
65.630.000	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	0,59	<b>Staatsanleihen</b>		
41.230.000	Hungary Government 2,750 % 22.12.2026	0,37	216.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	<b>0,60</b>
56.970.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	0,52			
154.000	Hungary Government 5,375 % 25.03.2024	0,47			
34.000	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	0,15			
		<b>785.023</b>			
		<b>2,10</b>			
<b>Indien 0,57 % (2020: null)</b>			<b>Kuwait null (2020: 0,40 %)</b>		
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Malaysia 3,56 % (2020: 4,69 %)</b>		
200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4,200 % 04.08.2027	<b>0,57</b>	<b>Staatsanleihen</b>		
			1.198.000	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	0,79
			80.000	Malaysia Government 3,800 % 17.08.2023	0,05
			442.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	0,28
			650.000	Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	0,44
			390.000	Malaysia Government 3,906 % 15.07.2026	0,27
			869.000	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	0,59
			300.000	Malaysia Government 4,048 % 30.09.2021	0,20
			810.000	Malaysia Government 4,160 % 15.07.2021	0,53
			590.000	Malaysia Government 4,893 % 08.06.2038	0,41
					<b>1.332.054</b>
					<b>3,56</b>
<b>Indonesien 4,80 % (2020: 5,44 %)</b>			<b>Mauritius null (2020: 0,24 %)</b>		
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Mexiko 9,29 % (2020: 7,69 %)</b>		
970.000.000	Indonesia Government 6,500 % 15.02.2031	0,18	<b>Unternehmensanleihen</b>		
4.461.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.05.2027	0,86	200.000	Comision Federal de Electricidad 3,348 % 09.02.2031	0,51
1.358.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.09.2030	0,25	220.000	Petroleos Mexicanos 5,350 % 12.02.2028	0,57
2.380.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2029	0,48	50.000	Petroleos Mexicanos 6,490 % 23.01.2027	0,14
869.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2036	0,17	66.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	0,18
6.446.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	1,30			
1.277.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	0,26			

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %) (Fortsetzung)					
<b>Mexiko 9,29 % (2020: 7,69 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Paraguay 0,45 % (2020: 0,46 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>			<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>					
30.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 23.01.2029	30.420	0,08	25.000	Paraguay Republic 5,000 % 15.04.2026	28.214	0,08	
95.000	Petroleos Mexicanos 6,840 % 23.01.2030	96.592	0,26	45.000	Paraguay Republic 5,400 % 30.03.2050	50.695	0,14	
170.000	Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026	182.000	0,49			<b>169.081</b>	<b>0,45</b>	
30.000	Petroleos Mexicanos 6,950 % 28.01.2060	25.934	0,07	<b>Peru 2,83 % (2020: 4,78 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>					
40.000	Mexico Government 2,659 % 24.05.2031	37.963	0,10	314.000	Fondo Mivivienda SA 7,000 % 14.02.2024	95.282	0,25	
100.000	Mexico Government 4,125 % 21.01.2026	111.175	0,30	393.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	428.338	1,14	
90.000	Mexico Government 4,500 % 22.04.2029	99.799	0,27	<b>Staatsanleihen</b>				
490.000	Mexico Government 4,750 % 27.04.2032	544.892	1,46	620.000	Peru Government 5,700 % 12.08.2024	187.715	0,51	
115.000	Mexico Government 5,000 % 27.04.2051	125.050	0,33	265.000	Peru Government 5,940 % 12.02.2029	79.998	0,21	
18.880.000	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	914.967	2,45	110.000	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	34.166	0,09	
636.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	31.259	0,08	256.000	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	73.333	0,20	
8.542.000	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	468.369	1,25	520.000	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	160.327	0,43	
612.000	Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	34.192	0,09			<b>1.059.159</b>	<b>2,83</b>	
4.057.000	Mexico Government 10,000 % 20.11.2036	247.732	0,66	<b>Philippinen null (2020: 2,34 %)</b>				
		<b>3.478.219</b>	<b>9,29</b>	<b>Polen 0,65 % (2020: 0,60 %)</b>				
<b>Mongolei 0,54 % (2020: 0,44 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
90.000	Mongolia Government 5,125 % 05.12.2022	93.085	0,25	870.000	Poland Government 2,750 % 25.04.2028	<b>243.080</b>	<b>0,65</b>	
105.000	Mongolia Government 5,625 % 01.05.2023	110.313	0,29	<b>Katar null (2020: 2,33 %)</b>				
		<b>203.398</b>	<b>0,54</b>	<b>Rumänien 2,66 % (2020: 2,73 %)</b>				
<b>Marokko null (2020: 0,48 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
<b>Namibia null (2020: 0,14 %)</b>			92.000			Romania Government 3,000 % 14.02.2031	92.248	0,25
<b>Niederlande 0,53 % (2020: null)</b>			120.000			Romania Government 4,000 % 14.02.2051	116.497	0,31
<b>Unternehmensanleihen</b>			330.000			Romania Government 4,150 % 26.01.2028	85.443	0,23
189.264	MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	<b>198.254</b>	<b>0,53</b>	940.000	Romania Government 4,250 % 28.06.2023	234.360	0,63	
<b>Nigeria 1,14 % (2020: 1,00 %)</b>			86.000			Romania Government 4,375 % 22.08.2023	93.517	0,25
<b>Staatsanleihen</b>			1.000.000			Romania Government 4,750 % 24.02.2025	258.952	0,69
440.000	Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	<b>427.732</b>	<b>1,14</b>	160.000	Romania Government 4,850 % 22.04.2026	42.267	0,11	
<b>Oman 2,17 % (2020: null)</b>			250.000			Romania Government 5,800 % 26.07.2027	70.438	0,19
<b>Staatsanleihen</b>						<b>993.722</b>	<b>2,66</b>	
200.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	205.479	0,55	<b>Russland 3,36 % (2020: 7,56 %)</b>				
200.000	Oman Government 5,375 % 08.03.2027	207.344	0,56	<b>Staatsanleihen</b>				
200.000	Oman Government 5,625 % 17.01.2028	207.250	0,55	12.350.000	Russian Federation 6,900 % 23.05.2029	163.561	0,44	
200.000	Oman Government 6,750 % 17.01.2048	191.274	0,51	8.804.000	Russian Federation 7,050 % 19.01.2028	118.038	0,32	
		<b>811.347</b>	<b>2,17</b>	3.010.000	Russian Federation 7,250 % 10.05.2034	40.532	0,11	
<b>Pakistan 1,13 % (2020: 0,79 %)</b>			13.960.000			Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	191.700	0,51
<b>Staatsanleihen</b>			8.170.000			Russian Federation 7,650 % 10.04.2030	113.529	0,30
200.000	Pakistan Government 6,000 % 08.04.2026	203.563	0,54	30.810.000	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	432.570	1,16	
200.000	Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	220.215	0,59	13.308.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	195.986	0,52	
		<b>423.778</b>	<b>1,13</b>			<b>1.255.916</b>	<b>3,36</b>	
<b>Panama null (2020: 2,88 %)</b>			<b>Senegal 0,45 % (2020: 0,65 %)</b>					
<b>Paraguay 0,45 % (2020: 0,46 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
25.000	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	27.991	0,07	170.000	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	<b>170.238</b>	<b>0,45</b>	
55.000	Paraguay Republic 4,950 % 28.04.2031	62.181	0,16	<b>Südafrika 8,03 % (2020: 6,23 %)</b>				
				<b>Staatsanleihen</b>				
				125.000	South Africa Government 4,300 % 12.10.2028	123.385	0,33	
				125.000	South Africa Government 4,665 % 17.01.2024	132.526	0,35	

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW					
Übertragbare Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %) (Fortsetzung)							
Festverzinsliche Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 87,20 % (2020: 98,13 %) (Fortsetzung)							
<b>Südafrika 8,03 % (2020: 6,23 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Vereinigte Arabische Emirate 1,98 % (2020: 1,23 %) (Fortsetzung)</b>							
<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>			<b>Staatsanleihen</b>							
15.000	South Africa Government 4,850 % 27.09.2027	15.542	0,04	320.000	Abu Dhabi Government 3,125 % 30.09.2049	305.517	0,82			
55.000	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	50.834	0,14			<b>739.117</b>	<b>1,98</b>			
50.000	South Africa Government 5,750 % 30.09.2049	46.232	0,12	<b>Vereinigtes Königreich 0,76 % (2020: 0,97 %)</b>						
60.000	South Africa Government 5,875 % 22.06.2030	64.311	0,17	<b>Unternehmensanleihen</b>						
134.000	South Africa Government 6,300 % 22.06.2048	131.769	0,35	280.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,625 % 08.11.2026	<b>285.341</b>	<b>0,76</b>			
14.270.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	881.561	2,36	<b>USA 0,27 % (2020: 0,07 %)</b>						
5.647.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	330.886	0,88	<b>Unternehmensanleihen</b>						
13.651.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	737.804	1,97	1.400.000.000	International Finance Corp 8,000 % 09.10.2023	<b>102.553</b>	<b>0,27</b>			
2.973.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	157.734	0,42	<b>Uruguay null (2020: 1,38 %)</b>						
2.200.000	South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	126.573	0,34	<b>Usbekistan 0,52 % (2020: null)</b>						
2.701.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	208.261	0,56	<b>Staatsanleihen</b>						
		<b>3.007.418</b>	<b>8,03</b>	200.000	Uzbekistan Republic 3,700 % 25.11.2030	<b>195.100</b>	<b>0,52</b>			
<b>Südkorea 0,54 % (2020: 1,48 %)</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt</b>			<b>32.643.453</b>	<b>87,20</b>			
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>			<b>32.643.453</b>	<b>87,20</b>			
200.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2047	<b>202.815</b>	<b>0,54</b>	<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente</b>			<b>32.643.453</b>	<b>87,20</b>		
<b>Spanien null (2020: 0,38 %)</b>			<b>Fälligkeits- datum</b>			<b>Gekaufter Betrag</b>	<b>Verkaufter Betrag</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</b>	<b>% des NIW</b>	
<b>Sri Lanka null (2020: 0,90 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente (1,32) % (2020: (3,91) %)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte (1,29) % (2020: (4,18) %)</b>				
<b>Thailand 1,89 % (2020: 3,65 %)</b>			<b>05.04.2021</b>			1.487.657 BRL	276.108 USD	(12.479)	(0,03)	
<b>Staatsanleihen</b>			<b>05.04.2021</b>			1.487.657 BRL	276.262 USD	(12.633)	(0,03)	
4.690.000	Thailand Government 3,300 % 17.06.2038	165.437	0,44	<b>05.04.2021</b>			1.487.657 BRL	273.092 USD	(9.464)	(0,03)
6.519.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	233.090	0,62	<b>05.04.2021</b>			1.487.657 BRL	269.439 USD	(5.810)	(0,02)
4.010.000	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	148.379	0,40	<b>05.04.2021</b>			1.487.657 BRL	269.390 USD	(5.762)	(0,02)
4.331.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	162.023	0,43	<b>04.05.2021</b>			4.896.045 BRL	890.676 USD	(24.536)	(0,07)
		<b>708.929</b>	<b>1,89</b>	<b>04.05.2021</b>			444.720 BRL	80.000 USD	(1.326)	(0,00)
<b>Türkei 2,44 % (2020: 4,33 %)</b>			<b>15.04.2021</b>			116.141 CHF	124.292 USD	(858)	(0,00)	
<b>Staatsanleihen</b>			<b>22.04.2021</b>			64.620.000 CLP	90.000 USD	(37)	(0,00)	
55.000	Turkey Government 4,250 % 13.03.2025	51.275	0,14	<b>22.04.2021</b>			84.133.552 CLP	115.538 USD	1.591	0,00
90.000	Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	83.320	0,22	<b>22.04.2021</b>			84.133.552 CLP	115.451 USD	1.678	0,00
70.000	Turkey Government 5,600 % 14.11.2024	68.907	0,18	<b>22.04.2021</b>			84.133.552 CLP	116.750 USD	366	0,00
125.000	Turkey Government 5,750 % 11.05.2047	101.617	0,27	<b>12.04.2021</b>			84.133.552 CLP	116.627 USD	489	0,00
100.000	Turkey Government 6,250 % 26.09.2022	101.250	0,27	<b>12.04.2021</b>			84.133.552 CLP	116.627 USD	489	0,00
45.000	Turkey Government 6,625 % 17.02.2045	40.547	0,11	<b>19.04.2021</b>			6.105.085 CZK	279.996 USD	(5.286)	(0,01)
220.000	Turkey Government 7,375 % 05.02.2025	227.652	0,61	<b>19.04.2021</b>			3.052.542 CZK	140.061 USD	(2.706)	(0,01)
1.120.000	Turkey Government 8,000 % 12.03.2025	96.759	0,26	<b>15.04.2021</b>			28.147.668 EUR	33.400.304 USD	(312.212)	(0,84)
760.000	Turkey Government 10,500 % 11.08.2027	64.739	0,17	<b>15.04.2021</b>			441.259 EUR	523.603 USD	(4.894)	(0,01)
710.000	Turkey Government 10,700 % 17.08.2022	78.110	0,21	<b>15.04.2021</b>			128.498 GBP	177.852 USD	(558)	(0,00)
		<b>914.176</b>	<b>2,44</b>	<b>15.04.2021</b>			42.789 GBP	59.224 USD	(186)	(0,00)
<b>Ukraine 2,28 % (2020: 2,34 %)</b>			<b>15.04.2021</b>			463 GBP	640 USD	(1)	(0,00)	
<b>Staatsanleihen</b>			<b>15.04.2021</b>			154 GBP	213 USD	0	0,00	
365.000	Ukraine Government 7,253 % 15.03.2033	374.010	1,00	<b>25.05.2021</b>			63.488.036 HUF	205.976 USD	(142)	(0,00)
100.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2021	106.972	0,29	<b>19.04.2021</b>			1.746.647.416 IDR	121.001 USD	(873)	(0,00)
2.450.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	97.934	0,26							
273.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	272.079	0,73							
		<b>850.995</b>	<b>2,28</b>							
<b>VAE 1,98 % (2020: 1,23 %)</b>										
<b>Unternehmensanleihen</b>										
200.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 3,625 % 31.12.2099	199.548	0,53							
225.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	234.052	0,63							

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	betrag Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente (1,32) % (2020: (3,91) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente (1,32) % (2020: (3,91) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte (1,29) % (2020: (4,18) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte (1,29) % (2020: (4,18) %) (Fortsetzung)</b>				
19.04.2021	578.480.000 IDR	40.000 USD	(214)	(0,00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 73.810 0,20				
22.04.2021	2.454.970.000 IDR	170.000 USD	(1.194)	(0,00)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (557.650) (1,49)				
22.04.2021	213.427.000 KRW	190.000 USD	(1.443)	(0,00)	<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten (483.840) (1,29)</b>				
30.04.2021	85.565.000 KZT	200.316 USD	(746)	(0,00)					
19.04.2021	413.058 MXN	20.000 USD	159	0,00					
19.04.2021	551.784 MXN	26.586 USD	344	0,00					
19.04.2021	799.844 MXN	38.255 USD	781	0,00					
22.04.2021	543.522 PEN	149.151 USD	(4.678)	(0,01)					
19.04.2021	1.393.009 PLN	367.898 USD	(14.855)	(0,04)					
19.04.2021	1.393.009 PLN	367.849 USD	(14.806)	(0,04)					
19.04.2021	1.599.381 PLN	414.888 USD	(9.541)	(0,03)					
19.04.2021	773.894 PLN	204.403 USD	(8.268)	(0,02)					
26.04.2021	7.122.748 RUB	96.108 USD	(2.074)	(0,01)					
22.04.2021	14.383.995 THB	480.508 USD	(20.260)	(0,05)					
22.04.2021	14.383.995 THB	480.374 USD	(20.127)	(0,05)					
22.04.2021	312.520 THB	10.000 USD	0	0,00					
05.04.2021	1.848.677 TRY	251.860 USD	(29.156)	(0,09)					
05.04.2021	121.220 TRY	16.032 USD	(1.429)	(0,00)					
05.05.2021	369.805 TRY	50.000 USD	(6.397)	(0,02)					
05.04.2021	160.000 USD	918.240 BRL	(2.722)	(0,01)					
05.04.2021	290.000 USD	1.624.000 BRL	2.210	0,01					
05.04.2021	891.811 USD	4.896.045 BRL	24.180	0,07					
15.04.2021	1.305 USD	1.225 CHF	3	0,00					
15.04.2021	5.921 USD	5.534 CHF	39	0,00					
12.04.2021	115.441 USD	84.133.552 CLP	(1.675)	(0,00)					
12.04.2021	115.522 USD	84.133.552 CLP	(1.594)	(0,00)					
22.04.2021	100.000 USD	72.195.000 CLP	(508)	(0,00)					
19.04.2021	110.000 USD	724.770 CNH	(361)	(0,00)					
19.04.2021	121.332 USD	787.283 CNH	1.453	0,00					
03.05.2021	165.272 USD	588.383.388 COP	5.181	0,01					
15.04.2021	5.560 USD	4.714 EUR	18	0,00					
15.04.2021	11.212 USD	9.447 EUR	106	0,00					
15.04.2021	29.434 USD	24.725 EUR	370	0,00					
15.04.2021	61.479 USD	51.562 EUR	867	0,00					
15.04.2021	358.879 USD	304.292 EUR	1.177	0,00					
15.04.2021	715.237 USD	602.675 EUR	6.782	0,03					
15.04.2021	1.948 USD	1.413 GBP	(1)	(0,00)					
19.04.2021	160.100 USD	2.325.127.416 IDR	187	0,00					
22.04.2021	120.951 USD	1.746.647.416 IDR	850	0,00					
22.04.2021	10.000 USD	36.500 PEN	298	0,00					
22.04.2021	300.000 USD	1.100.250 PEN	7.544	0,03					
19.04.2021	106.714 USD	433.524 RON	3.248	0,01					
05.04.2021	210.000 USD	1.690.500 TRY	6.350	0,02					
19.04.2021	261.053 USD	3.946.911 ZAR	(5.749)	(0,02)					
19.04.2021	180.128 USD	2.725.248 ZAR	(4.092)	(0,01)					
19.04.2021	180.248 USD	2.725.248 ZAR	(3.972)	(0,01)					
19.04.2021	34.022 USD	499.721 ZAR	242	0,00					
19.04.2021	80.116 USD	1.177.668 ZAR	509	0,00					
19.04.2021	85.861 USD	1.262.051 ZAR	550	0,00					
19.04.2021	251.824 USD	3.680.427 ZAR	3.035	0,01					
19.04.2021	251.991 USD	3.680.427 ZAR	3.203	0,01					
19.04.2021	4.112.195 ZAR	280.000 USD	(2.025)	(0,01)					
					<b>Nennbetrag</b>				
					<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>				
					<b>% des NIW</b>				
<b>Gekaufte Optionen 0,02 % (2020: null)</b>									
	1.910.000	Kauf bei 1,167 USD Verkauf EUR Ablauf Mai 2021			8.196		0,02		
<b>Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen</b>					<b>8.196</b>		<b>0,02</b>		
<b>Währung</b>	<b>Nennbetrag</b>	<b>Fonds zahlte</b>	<b>Fonds erhält</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Beizulegender Zeitwert USD</b>	<b>% des NIW</b>			
<b>Zinsswaps (0,05) % (2020: 0,27 %)</b>									
BRL	1.190.332	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 4,840 %	01.02.2024	(7.985)	(0,02)			
BRL	861.541	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 5,135 %	01.02.2024	(9.332)	(0,03)			
BRL	838.319	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 5,840 %	01.02.2024	(3.682)	(0,01)			
BRL	714.345	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 5,415 %	01.02.2025	15.567	0,04			
BRL	973.994	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 8,035 %	01.02.2025	(7.372)	(0,02)			
CNY	3.856.000	Weniger als 1 Monat CNRR	Fest 2,493 %	26.02.2025	(4.966)	(0,01)			
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					15.567	0,04			
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert					(33.337)	(0,09)			
<b>Zinsswaps zum beizulegenden Zeitwert</b>					<b>(17.770)</b>	<b>(0,05)</b>			
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>					<b>(493.414)</b>	<b>(1,32)</b>			
<b>Anlagen insgesamt (2020: 94,23 %)</b>					<b>32.150.039</b>	<b>85,88</b>			
<b>Sonstiges Nettovermögen (2020: 5,77 %)</b>					<b>5.283.955</b>	<b>14,12</b>			
<b>Nettovermögen</b>					<b>37.433.994</b>	<b>100,00</b>			
<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>					<b>% des Gesamtvermögens</b>				
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind					60,85				
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					23,31				
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art					0,67				
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente					0,25				
Sonstige Vermögenswerte					14,92				
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>					<b>100,00</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 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

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

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 (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) Festverzinsliche Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %)			Übertragbare Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)					
<b>Angola 0,77 % (2020: 0,16 %)</b>			<b>Brasilien 3,37 % (2020: 1,36 %)</b>					
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen					
3.455.000	Angola Government 8,000 % 26.11.2029	3.250.429	0,43	1.500.000	Banco BTG Pactual SA 2,750 % 11.01.2026	1.423.125	0,19	
1.585.000	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	1.526.553	0,20	1.325.000	Itau Unibanco Holding SA 4,500 % 21.11.2029	1.329.631	0,17	
1.166.000	Angola Government 9,375 % 08.05.2048	1.104.613	0,14	Staatsanleihen				
		<b>5.881.595</b>	<b>0,77</b>	560.000	Brazil Government 2,875 % 06.06.2025	565.880	0,07	
<b>Argentinien 0,56 % (2020: 1,86 %)</b>			4.915.000			Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	4.783.352	0,63
Staatsanleihen			545.000			Brazil Government 4,250 % 07.01.2025	584.431	0,08
4.465.100	Argentina Government 0,125 % 09.07.2030	1.504.783	0,20	3.155.000	Brazil Government 4,500 % 30.05.2029	3.269.692	0,43	
4.062.815	Argentina Government 0,125 % 09.07.2035	1.218.113	0,16	580.000	Brazil Government 4,750 % 14.01.2050	528.033	0,07	
3.449.175	Argentina Government 0,125 % 09.01.2038	1.269.236	0,17	2.000.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	1.903.930	0,25	
732.963	Argentina Government 1,000 % 09.07.2029	263.881	0,03	560.000	Brazil Government 5,625 % 21.02.2047	570.850	0,07	
		<b>4.256.013</b>	<b>0,56</b>	9.050.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2022	1.550.282	0,20	
<b>Armenien 0,07 % (2020: null)</b>			64.040.000			Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	9.241.284	1,21
Staatsanleihen						<b>25.750.490</b>	<b>3,37</b>	
455.000	Armenia Republic 7,150 % 26.03.2025	<b>504.704</b>	<b>0,07</b>	<b>Britische Jungferninseln null (2020: 0,40 %)</b>				
<b>Aserbaidzhan 0,44 % (2020: 0,10 %)</b>			<b>Kamerun 0,29 % (2020: null)</b>					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
3.035.000	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	3.004.051	0,39	2.010.000	Cameroon Government 9,500 % 19.11.2025	<b>2.186.453</b>	<b>0,29</b>	
370.000	Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	401.612	0,05	<b>Kanada 0,68 % (2020: 0,30 %)</b>				
		<b>3.405.663</b>	<b>0,44</b>	Unternehmensanleihen				
<b>Bahamas 0,48 % (2020: null)</b>			5.260.000			Petronas Energy Canada Ltd 2,112 % 23.03.2028	<b>5.219.077</b>	<b>0,68</b>
Staatsanleihen			3.430.000			Bahamas Government 8,950 % 15.10.2032	<b>3.671.566</b>	<b>0,48</b>
<b>Bahrain 1,53 % (2020: null)</b>			<b>Bahrein 1,53 % (2020: null)</b>					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
700.000	Bahrain Government 4,250 % 25.01.2028	696.938	0,09	700.000	Bahrain Government 4,250 % 25.01.2028	696.938	0,09	
1.840.000	Bahrain Government 6,125 % 05.07.2022	1.933.546	0,25	1.840.000	Bahrain Government 6,125 % 05.07.2022	1.933.546	0,25	
790.000	Bahrain Government 6,750 % 20.09.2029	861.351	0,11	790.000	Bahrain Government 6,750 % 20.09.2029	861.351	0,11	
3.600.000	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	4.153.977	0,54	3.600.000	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	4.153.977	0,54	
1.310.000	Bahrain Government 7,000 % 12.10.2028	1.463.925	0,19	1.310.000	Bahrain Government 7,000 % 12.10.2028	1.463.925	0,19	
1.480.000	Bahrain Government 7,375 % 14.05.2030	1.649.138	0,22	1.480.000	Bahrain Government 7,375 % 14.05.2030	1.649.138	0,22	
985.000	Bahrain Government 7,500 % 20.09.2047	1.029.687	0,13	985.000	Bahrain Government 7,500 % 20.09.2047	1.029.687	0,13	
		<b>11.788.562</b>	<b>1,53</b>	<b>Chile 0,72 % (2020: 3,10 %)</b>				
<b>Barbados 0,05 % (2020: 0,06 %)</b>			<b>Chile 0,72 % (2020: 3,10 %)</b>					
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen					
390.000	Barbados Government 6,500 % 01.10.2029	<b>399.445</b>	<b>0,05</b>	2.150.000	Empresa Electrica Guacolda SA 4,560 % 30.04.2025	1.816.718	0,24	
<b>Weißrussland 0,48 % (2020: 0,19 %)</b>			<b>Chile 0,72 % (2020: 3,10 %)</b>					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
2.095.000	Belarus Government 5,875 % 24.02.2026	2.015.914	0,26	700.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,300 % 01.10.2028	931.904	0,12	
715.000	Belarus Government 6,200 % 28.02.2030	665.170	0,09	700.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,800 % 01.10.2033	848.594	0,11	
1.095.000	Belarus Government 6,378 % 24.02.2031	1.018.350	0,13	620.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,500 % 01.03.2026	961.630	0,13	
		<b>3.699.434</b>	<b>0,48</b>	560.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 6,000 % 01.01.2043	945.779	0,12	
<b>Belize 0,04 % (2020: 0,08 %)</b>			<b>China 6,92 % (2020: null)</b>					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
834.862	Belize Government 4,938 % 20.02.2034	<b>328.205</b>	<b>0,04</b>	66.920.000	China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	9.984.084	1,31	
			13.180.000			China Development Bank 3,450 % 20.09.2029	1.984.919	0,26
			86.690.000			China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	13.272.546	1,74
			34.050.000			China Government 2,360 % 02.07.2023	5.141.635	0,67

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)				
<b>China 6,92 % (2020: null) (Fortsetzung)</b>			<b>Ecuador 0,53 % (2020: 0,42 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>			<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>				
16.520.000	China Government 2,680 % 21.05.2030	2.410.507	0,32	4.407.910	Ecuador Government 0,500 % 31.07.2035	2.038.658	0,27
130.890.000	China Government 3,120 % 05.12.2026	20.027.637	2,62	1.629.661	Ecuador Government 0,500 % 31.07.2040	721.125	0,09
		<b>52.821.328</b>	<b>6,92</b>			<b>4.085.873</b>	<b>0,53</b>
<b>Kolumbien 4,12 % (2020: 3,95 %)</b>			<b>Ägypten 2,05 % (2020: 1,86 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
525.000	Bancolombia SA 4,875 % 18.10.2027	531.773	0,07	1.560.000	Egypt Government 4,550 % 20.11.2023	1.601.874	0,21
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
1.715.000	Colombia Government 3,000 % 30.01.2030	1.686.720	0,22	1.535.000	Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	1.600.238	0,21
350.000	Colombia Government 3,125 % 15.04.2031	343.035	0,04	2.010.000	Egypt Government 5,750 % 29.05.2024	2.115.671	0,28
1.410.000	Colombia Government 3,875 % 25.04.2027	1.511.122	0,20	520.000	Egypt Government 6,200 % 01.03.2024	554.078	0,07
2.195.000	Colombia Government 4,500 % 28.01.2026	2413051	0,32	1.395.000	Egypt Government 6,588 % 21.02.2028	1.434.862	0,19
3.010.000	Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	3.291.450	0,43	2.665.000	Egypt Government 7,500 % 16.02.2061	2.415.156	0,32
1.510.000	Colombia Government 5,200 % 15.05.2049	1.669.660	0,22	1.728.000	Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	1.724.224	0,23
7.518.200.000	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	2.001.181	0,26	480.000	Egypt Government 8,700 % 01.03.2049	482.600	0,06
19.037.000.000	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	5.381.022	0,70	34.190.000	Egypt Government 14,060 % 12.01.2026	2.142.605	0,28
6.847.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	1.816.225	0,24	24.590.000	Egypt Government 14,369 % 20.10.2025	1.557.467	0,20
31.844.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	9.377.472	1,23			<b>15.628.775</b>	<b>2,05</b>
4.386.000.000	Colombia Government 9,850 % 28.06.2027	1.439.723	0,19	<b>El Salvador 0,51 % (2020: 0,53 %)</b>			
		<b>31.462.434</b>	<b>4,12</b>	<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Costa Rica 0,41 % (2020: 1,04 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
685.000	Costa Rica Government 4,250 % 26.01.2023	685.206	0,09	860.000	El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	862.150	0,11
790.000	Costa Rica Government 4,375 % 30.04.2025	782.278	0,10	510.000	El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	505.538	0,07
780.000	Costa Rica Government 7,000 % 04.04.2044	753.441	0,10	420.000	El Salvador Government 7,125 % 20.01.2050	381.150	0,05
970.000	Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	945.643	0,12	380.000	El Salvador Government 7,625 % 01.02.2041	368.600	0,05
		<b>3.166.568</b>	<b>0,41</b>	810.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	799.875	0,10
<b>Kroatien 0,29 % (2020: null)</b>			<b>Gabun 0,20 % (2020: 0,17 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
2.055.000	Croatia Government 5,500 % 04.04.2023	2.253.688	0,29	1.502.000	Gabon Government 6,375 % 12.12.2024	1.560.608	0,20
<b>Tschechische Republik 0,73 % (2020: 1,62 %)</b>			<b>Ghana 0,69 % (2020: 0,66 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
65.780.000	Czech Republic 1,200 % 13.03.2031	2.763.014	0,36	1.915.000	Ghana Government 6,375 % 11.02.2027	1.858.326	0,24
31.460.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	1.492.726	0,20	1.850.000	Ghana Government 7,625 % 16.05.2029	1.822.125	0,24
22.260.000	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	1.273.770	0,17	1.695.000	Ghana Government 7,875 % 11.02.2035	1.584.058	0,21
		<b>5.529.510</b>	<b>0,73</b>			<b>5.264.509</b>	<b>0,69</b>
<b>Dominikanische Republik 1,34 % (2020: 1,94 %)</b>			<b>Guatemala 0,63 % (2020: 0,15 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
6.710.000	Dominican Republic 4,500 % 30.01.2030	6.787.920	0,89	1.825.000	Guatemala Government 4,500 % 03.05.2026	1.978.031	0,26
560.000	Dominican Republic 5,500 % 27.01.2025	616.125	0,08	795.000	Guatemala Government 4,875 % 13.02.2028	876.748	0,11
1.005.000	Dominican Republic 5,950 % 25.01.2027	1.130.625	0,15	390.000	Guatemala Government 4,900 % 01.06.2030	428.264	0,06
255.000	Dominican Republic 6,400 % 05.06.2049	268.217	0,04	820.000	Guatemala Government 5,375 % 24.04.2032	928.302	0,12
380.000	Dominican Republic 6,500 % 15.02.2048	404.314	0,05	525.000	Guatemala Government 6,125 % 01.06.2050	609.034	0,08
329.000	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	365.150	0,05			<b>4.820.379</b>	<b>0,63</b>
490.000	Dominican Republic 7,450 % 30.04.2044	578.408	0,08	<b>Honduras 0,14 % (2020: 0,11 %)</b>			
		<b>10.150.759</b>	<b>1,34</b>	<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Ecuador 0,53 % (2020: 0,42 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
1.481.643	Ecuador Government - Nullkupon 31.07.2030	607.474	0,08	485.000	Honduras Government 6,250 % 19.01.2027	530.391	0,07
1.212.854	Ecuador Government 0,500 % 31.07.2030	718.616	0,09	460.000	Honduras Government 7,500 % 15.03.2024	500.364	0,07
						<b>1.030.755</b>	<b>0,14</b>

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)				
<b>Ungarn 2,03 % (2020: 2,65 %)</b>			<b>Kenia 0,47 % (2020: 0,60 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
1.838.620.000	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	6.182.492	0,81	2.360.000	Kenya Government 8,000 % 22.05.2032	2.517.872	0,33
774.020.000	Hungary Government 2,750 % 22.12.2026	2.615.330	0,34	1.035.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	1.069.137	0,14
731.780.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	2.505.227	0,33			<b>3.587.009</b>	<b>0,47</b>
2.788.000	Hungary Government 5,375 % 25.03.2024	3.166.004	0,41	<b>Kuwait null (2020: 0,39 %)</b>			
646.000	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	1.047.101	0,14	<b>Libanon 0,87 % (2020: 1,74 %)</b>			
		<b>15.516.154</b>	<b>2,03</b>	<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Indien 0,03 % (2020: null)</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			6.895.000	Lebanon Government 6,000 % 27.01.2023	831.640	0,11	
200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4,200 % 04.08.2027	<b>212.683</b>	0,03	6.361.000	Lebanon Government 6,100 % 04.10.2022	773.307	0,10
<b>Indonesien 4,81 % (2020: 5,71 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			2.810.000	Lebanon Government 6,200 % 26.02.2025	337.453	0,04	
24.507.000.000	Indonesia Government 6,500 % 15.02.2031	1.660.233	0,22	1.536.000	Lebanon Government 6,250 % 04.11.2024	184.604	0,02
6.776.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.05.2027	486.799	0,06	5.062.000	Lebanon Government 6,600 % 27.11.2026	612.426	0,08
17.074.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.09.2030	1.197.237	0,16	3.392.000	Lebanon Government 6,650 % 22.04.2024	406.184	0,05
36.575.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2029	2.756.030	0,36	8.763.000	Lebanon Government 6,650 % 03.11.2028	1.052.480	0,14
26.351.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2036	1.955.689	0,26	3.955.000	Lebanon Government 6,650 % 26.02.2030	476.152	0,06
205.728.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	15.686.316	2,05	1.004.000	Lebanon Government 6,750 % 29.11.2027	119.371	0,02
18.787.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	1.413.067	0,18	3.051.000	Lebanon Government 6,850 % 23.03.2027	367.630	0,05
46.184.000.000	Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	3.616.819	0,47	4.071.000	Lebanon Government 7,000 % 23.03.2032	489.355	0,06
102.412.000.000	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	8.058.996	1,05	485.000	Lebanon Government 7,050 % 02.11.2035	57.887	0,01
		<b>36.831.186</b>	<b>4,81</b>	1.347.000	Lebanon Government 7,250 % 23.03.2037	161.849	0,02
<b>Irak 0,67 % (2020: 0,30 %)</b>			<b>Luxemburg 0,26 % (2020: null)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
5.040.000	Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	4.784.018	0,63	450.000	CSN Resources SA 7,625 % 13.02.2023	468.374	0,06
330.000	Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	329.320	0,04	1.550.000	Guara Norte Sarl 5,198 % 15.06.2034	1.522.526	0,20
		<b>5.113.338</b>	<b>0,67</b>			<b>1.990.900</b>	<b>0,26</b>
<b>Israel 0,21 % (2020: null)</b>			<b>Malaysia 3,54 % (2020: 5,05 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
1.550.000	Bank Leumi Le-Israel BM 3,275 % 29.01.2031	<b>1.582.938</b>	<b>0,21</b>	14.590.000	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	3.641.232	0,48
<b>Elfenbeinküste 0,67 % (2020: 1,03 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			3.320.000	Malaysia Government 3,800 % 17.08.2023	830.701	0,11	
4.995.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	<b>5.114.018</b>	<b>0,67</b>	9.420.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	2.245.670	0,29
<b>Jamaika 0,42 % (2020: 0,44 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			13.453.000	Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	3.304.283	0,43	
1.040.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	1.224.449	0,16	11.590.000	Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	2.937.680	0,38
400.000	Jamaica Government 7,875 % 28.07.2045	542.000	0,07	11.690.000	Malaysia Government 3,906 % 15.07.2026	2.974.445	0,39
1.045.000	Jamaica Government 8,000 % 15.03.2039	1.437.528	0,19	12.770.000	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	3.246.780	0,42
		<b>3.203.977</b>	<b>0,42</b>	20.680.000	Malaysia Government 4,160 % 15.07.2021	5.024.743	0,66
<b>Jordanien 0,22 % (2020: null)</b>			<b>Mexiko 7,50 % (2020: 7,35 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
1.580.000	Jordan Government 5,750 % 31.01.2027	<b>1.660.260</b>	<b>0,22</b>	1.980.000	Comision Federal de Electricidad 3,348 % 09.02.2031	1.907.606	0,25
<b>Kasachstan null (2020: 1,67 %)</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			1.980.000	Comision Federal de Electricidad 4,677 % 02.09.2051	1.861.200	0,24	
				430.000	Petroleos Mexicanos 4,500 % 23.01.2026	426.904	0,06
				920.000	Petroleos Mexicanos 6,490 % 23.01.2027	961.308	0,13
				2.535.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13.03.2027	2.649.075	0,35

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)				
<b>Mexiko 7,50 % (2020: 7,35 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Oman 1,57 % (2020: null)</b>				
<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
315.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 23.01.2029	319.410	0,04	3.270.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	3.359.582	0,44
2.725.000	Petroleos Mexicanos 6,840 % 23.01.2030	2.770.657	0,36	2.750.000	Oman Government 5,375 % 08.03.2027	2.850.987	0,37
1.630.000	Petroleos Mexicanos 6,875 % 16.10.2025	1.768.387	0,23	5.020.000	Oman Government 5,625 % 17.01.2028	5.201.975	0,68
1.405.000	Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026	1.504.179	0,20	580.000	Oman Government 6,000 % 01.08.2029	605.104	0,08
665.000	Petroleos Mexicanos 6,950 % 28.01.2060	574.863	0,08			<b>12.017.648</b>	<b>1,57</b>
1.860.000	Petroleos Mexicanos 7,690 % 23.01.2050	1.743.750	0,23	<b>Pakistan 1,03 % (2020: 0,40 %)</b>			
	<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>			
645.000	Mexico Government 2,659 % 24.05.2031	612.145	0,08	2.195.000	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5,500 % 13.10.2021	2.219.694	0,29
1.550.000	Mexico Government 3,900 % 27.04.2025	1.704.965	0,22		<b>Staatsanleihen</b>		
1.900.000	Mexico Government 4,125 % 21.01.2026	2.112.325	0,28	3.830.000	Pakistan Government 6,000 % 08.04.2026	3.898.222	0,51
2.025.000	Mexico Government 4,500 % 22.04.2029	2.245.482	0,29	870.000	Pakistan Government 6,875 % 05.12.2027	910.805	0,12
55.000	Mexico Government 4,500 % 31.01.2050	55.769	0,01	240.000	Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	264.258	0,03
1.800.000	Mexico Government 4,750 % 27.04.2032	2.001.645	0,26	575.000	Pakistan Government 8,250 % 30.09.2025	639.199	0,08
305.370.000	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	14.798.926	1,93			<b>7.932.178</b>	<b>1,03</b>
33.270.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	1.635.207	0,21	<b>Panama null (2020: 2,53 %)</b>			
215.939.000	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	11.840.208	1,55	<b>Paraguay 0,40 % (2020: 0,39 %)</b>			
11.950.000	Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	667.645	0,09	<b>Staatsanleihen</b>			
50.730.000	Mexico Government 10,000 % 20.11.2036	3.097.715	0,41	1.365.000	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	1.528.285	0,20
		<b>57.259.371</b>	<b>7,50</b>	1.330.000	Paraguay Republic 5,000 % 15.04.2026	1.500.988	0,20
<b>Mongolei 0,51 % (2020: 0,29 %)</b>						<b>3.029.273</b>	<b>0,40</b>
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Peru 2,37 % (2020: 4,20 %)</b>			
2.255.000	Mongolia Government 5,125 % 05.12.2022	2.332.307	0,31	<b>Unternehmensanleihen</b>			
1.215.000	Mongolia Government 8,750 % 09.03.2024	1.404.731	0,18	1.775.000	Banco de Credito del Peru 3,125 % 01.07.2030	1.781.656	0,23
120.000	Mongolia Government 10,875 % 06.04.2021	120.252	0,02	3.525.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	3.841.959	0,50
		<b>3.857.290</b>	<b>0,51</b>	370.000	Kallpa Generacion SA 4,875% 24.05.2026	405.150	0,05
<b>Marokko 0,36 % (2020: 0,18 %)</b>				650.000	Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	585.354	0,08
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
2.845.000	Morocco Government 2,375 % 15.12.2027	2.761.428	0,36	13.780.000	Peru Government 5,700 % 12.08.2024	4.172.135	0,55
<b>Mosambik 0,52 % (2020: 0,09 %)</b>				5.180.000	Peru Government 5,940 % 12.02.2029	1.563.728	0,20
<b>Staatsanleihen</b>				3.880.000	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	1.205.122	0,16
4.784.000	Mozambique Government 5,000 % 15.09.2031	3.942.459	0,52	5.447.000	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	1.560.331	0,20
<b>Namibia 0,08 % (2020: 0,09 %)</b>				9.925.000	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	3.060.089	0,40
<b>Staatsanleihen</b>						<b>18.175.524</b>	<b>2,37</b>
595.000	Namibia Government 5,500 % 03.11.2021	605.056	0,08	<b>Philippinen null (2020: 1,51 %)</b>			
<b>Niederlande 0,73 % (2020: null)</b>				<b>Polen 0,59 % (2020: 0,68 %)</b>			
<b>Unternehmensanleihen</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
1.950.000	Greenko Dutch BV 3,850 % 29.03.2026	1.961.578	0,26	40.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	11.019	0,00
1.675.000	Minejesa Capital BV 4,625 % 10.08.2030	1.750.375	0,23	16.080.000	Poland Government 2,750 % 25.04.2028	4.492.783	0,59
1.727.034	MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	1.809.068	0,24			<b>4.503.802</b>	<b>0,59</b>
		<b>5.521.021</b>	<b>0,73</b>	<b>Katar null (2020: 2,28 %)</b>			
<b>Nigeria 0,75 % (2020: 0,83 %)</b>				<b>Rumänien 2,45 % (2020: 2,38 %)</b>			
<b>Staatsanleihen</b>				<b>Staatsanleihen</b>			
1.150.000	Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	1.117.935	0,15	2.032.000	Romania Government 3,000 % 14.02.2031	2.037.476	0,27
2.315.000	Nigeria Government 7,696 % 23.02.2038	2.278.967	0,30	2.514.000	Romania Government 4,000 % 14.02.2051	2.440.616	0,32
1.565.000	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	1.614.129	0,21	7.120.000	Romania Government 4,150 % 26.01.2028	1.843.504	0,24
645.000	Nigeria Government 8,747 % 21.01.2031	710.118	0,09				
		<b>5.721.149</b>	<b>0,75</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)				
<b>Rumänien 2,45 % (2020: 2,38 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Sri Lanka 0,54 % (2020: 0,68 %)</b>				
<b>Staatsanleihen (Fortsetzung)</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
16.845.000	Romania Government 4,250 % 28.06.2023	4.199.782	0,55	1.017.000	Sri Lanka Government 5,875 % 25.07.2022	799.235	0,10
1.162.000	Romania Government 4,375 % 22.08.2023	1.263.568	0,17	290.000	Sri Lanka Government 6,125 % 03.06.2025	184.934	0,02
13.560.000	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	3.511.397	0,46	1.330.000	Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	819.470	0,11
4.760.000	Romania Government 4,850 % 22.04.2026	1.257.438	0,16	105.000	Sri Lanka Government 6,825 % 18.07.2026	64.844	0,01
7.500.000	Romania Government 5,800 % 26.07.2027	2.113.131	0,28	1.350.000	Sri Lanka Government 6,850 % 14.03.2024	870.095	0,11
		<b>18.666.912</b>	<b>2,45</b>	1.813.000	Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	1.148.975	0,16
				325.000	Sri Lanka Government 7,550 % 28.03.2030	200.670	0,03
						<b>4.088.223</b>	<b>0,54</b>
<b>Russland 3,34 % (2020: 7,12 %)</b>			<b>Surinam 0,02 % (2020: null)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
221.350.000	Russian Federation 6,900 % 23.05.2029	2.931.518	0,38	230.000	Suriname Republic 9,250 % 26.10.2026	<b>158.700</b>	<b>0,02</b>
177.502.000	Russian Federation 7,050 % 19.01.2028	2.379.817	0,31				
9.920.000	Russian Federation 7,100 % 16.10.2024	135.104	0,02				
255.280.000	Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	3.505.527	0,46				
175.960.000	Russian Federation 7,650 % 10.04.2030	2.445.120	0,32				
861.980.000	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	12.102.161	1,58				
140.480.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	2.068.840	0,27				
		<b>25.568.087</b>	<b>3,34</b>				
<b>Senegal 0,17 % (2020: 0,32 %)</b>			<b>Thailand 1,90 % (2020: 3,40 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
550.000	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	550.769	0,07	17.828.000	Thailand Government 2,875 % 17.12.2028	620.038	0,08
815.000	Senegal Government 6,750 % 13.03.2048	777.903	0,10	75.590.000	Thailand Government 3,300 % 17.06.2038	2.666.390	0,35
		<b>1.328.672</b>	<b>0,17</b>	128.960.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	4.611.021	0,60
				88.420.000	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	3.271.740	0,43
				88.950.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	3.327.620	0,44
						<b>14.496.809</b>	<b>1,90</b>
<b>Serbien 0,08 % (2020: null)</b>			<b>Türkei 2,26 % (2020: 4,25 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
655.000	Serbia Government 2,125 % 01.12.2030	<b>605.803</b>	<b>0,08</b>	1.895.000	Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	1.754.358	0,23
				455.000	Turkey Government 5,600 % 14.11.2024	447.895	0,06
				2.790.000	Turkey Government 5,750 % 11.05.2047	2.268.082	0,30
				1.980.000	Turkey Government 6,250 % 26.09.2022	2.004.750	0,26
				1.515.000	Turkey Government 6,350 % 10.08.2024	1.521.662	0,20
				3.780.000	Turkey Government 6,375 % 14.10.2025	3.757.064	0,48
				615.000	Turkey Government 6,625 % 17.02.2045	554.138	0,07
				570.000	Turkey Government 7,625 % 26.04.2029	587.612	0,08
				20.910.000	Turkey Government 8,000 % 12.03.2025	1.806.452	0,24
				14.180.000	Turkey Government 10,500 % 11.08.2027	1.207.902	0,16
				12.450.000	Turkey Government 10,700 % 17.08.2022	1.369.669	0,18
						<b>17.279.584</b>	<b>2,26</b>
<b>Südafrika 7,97 % (2020: 5,82 %)</b>			<b>Ukraine 2,25 % (2020: 3,16 %)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
1.915.000	South Africa Government 4,300 % 12.10.2028	1.890.253	0,25	1.346.000	Ukraine Government 7,253 % 15.03.2033	1.341.461	0,18
1.725.000	South Africa Government 4,850 % 27.09.2027	1.787.346	0,23	2.200.000	Ukraine Government 7,375 % 25.09.2032	2.216.654	0,29
500.000	South Africa Government 4,850 % 30.09.2029	504.506	0,07	7.460.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2021	7.644.169	1,00
2.015.000	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	1.862.384	0,24	815.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2024	882.011	0,12
1.930.000	South Africa Government 5,750 % 30.09.2049	1.784.550	0,23	1.793.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	1.950.336	0,26
1.620.000	South Africa Government 5,875 % 22.06.2030	1.736.393	0,23	385.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2026	419.096	0,05
2.175.000	South Africa Government 6,300 % 22.06.2048	2.138.781	0,28	745.000	Ukraine Government 9,750 % 01.11.2028	869.592	0,11
281.210.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	17.372.399	2,27	46.170.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	1.845.565	0,24
95.904.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	5.619.489	0,74			<b>17.168.884</b>	<b>2,25</b>
284.242.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	15.362.597	2,01				
55.636.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	2.951.789	0,39				
41.340.000	South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	2.378.414	0,31				
71.341.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	5.500.759	0,72				
		<b>60.889.660</b>	<b>7,97</b>				
<b>Südkorea 0,11 % (2020: 0,16 %)</b>			<b>VAE 1,04 % (2020: 1,15 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
800.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2047	<b>811.258</b>	<b>0,11</b>	4.100.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 3,625 % 31.12.2099	4.090.734	0,54
				3.650.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	3.796.849	0,50
						<b>7.887.583</b>	<b>1,04</b>
<b>Spanien 0,37 % (2020: 0,31 %)</b>							
<b>Unternehmensanleihen</b>							
2.525.000	Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	<b>2.853.414</b>	<b>0,37</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente (0,40) % (2020: (1,11) %)				
Festverzinsliche Wertpapiere 83,88 % (2020: 93,97 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte (0,51) % (2020: (1,43) %)				
<b>Vereinigtes Königreich 0,24 % (2020: 0,86 %)</b>			05.04.2021	34.607.763 BRL	6.426.757 USD	(293.891)	(0,04)
<b>Unternehmensanleihen</b>			05.04.2021	34.607.763 BRL	6.423.178 USD	(290.312)	(0,04)
1.500.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,625 % 08.11.2026	1.528.613	05.04.2021	34.607.763 BRL	6.353.021 USD	(220.155)	(0,03)
285.500	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9,750 % 22.01.2025	309.678	05.04.2021	34.607.763 BRL	6.268.035 USD	(135.169)	(0,02)
		<b>1.838.291</b>	05.04.2021	34.607.763 BRL	6.266.900 USD	(134.034)	(0,02)
		<b>0,24</b>	04.05.2021	126.550.895 BRL	23.021.811 USD	(634.180)	(0,08)
<b>USA 0,28 % (2020: 1,16 %)</b>			04.05.2021	14.008.680 BRL	2.520.000 USD	(41.779)	(0,01)
<b>Unternehmensanleihen</b>			15.04.2021	19.853.764 CHF	21.247.152 USD	(146.749)	(0,02)
3.300.000.000	International Finance Corp 8,000 % 09.10.2023	241.732	15.04.2021	3.493.298 CHF	3.738.466 USD	(25.821)	(0,00)
1.775.000	Sasol Financing USA LLC 5,875 % 27.03.2024	1.882.565	12.04.2021	2.280.603.318 CLP	3.164.735 USD	9934	0,00
		<b>2.124.297</b>	12.04.2021	2.280.603.318 CLP	3.161.401 USD	13.268	0,00
		<b>0,28</b>	22.04.2021	1.331.890.000 CLP	1.855.000 USD	(772)	(0,00)
<b>Uruguay null (2020: 1,18 %)</b>			22.04.2021	2.280.603.318 CLP	3.131.879 USD	43.126	0,01
<b>Usbekistan 0,36 % (2020: 0,08 %)</b>			22.04.2021	2.280.603.318 CLP	3.129.516 USD	45.490	0,01
<b>Staatsanleihen</b>			19.04.2021	127.819.512 CZK	5.862.151 USD	(110.670)	(0,01)
1.960.000	Uzbekistan Republic 3,700 % 25.11.2030	1.911.980	19.04.2021	63.909.756 CZK	2.932.393 USD	(56.653)	(0,01)
775.000	Uzbekistan Republic 5,375 % 20.02.2029	852.500	15.04.2021	3.030.896 EUR	3.596.491 USD	(33.618)	(0,00)
		<b>2.764.480</b>	25.05.2021	1.199.377.077 HUF	3.891.176 USD	(2.685)	(0,00)
		<b>0,36</b>	19.04.2021	29.732.608.392 IDR	2.059.758 USD	(14.868)	(0,00)
<b>Venezuela 0,77 % (2020: 0,99 %)</b>			19.04.2021	14.606.620.000 IDR	1.010.000 USD	(5.415)	(0,00)
<b>Unternehmensanleihen</b>			22.04.2021	72.493.820.000 IDR	5.020.000 USD	(35.261)	(0,00)
1.514.000	Petroleos de Venezuela SA 5,375 % 12.04.2027	71.915	22.04.2021	4.369.637.000 KRW	3.890.000 USD	(29.539)	(0,00)
545.000	Petroleos de Venezuela SA 5,500 % 12.04.2037	25.888	30.04.2021	KZT 1.668.494.500	3.906.109 USD	(14.556)	(0,00)
2.430.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 16.05.2024	115.425	19.04.2021	9.064.848 MXN	436.761 USD	5.646	0,00
1.522.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 15.11.2026	72.295	19.04.2021	28.914.043 MXN	1.400.000 USD	11141	0,00
960.000	Petroleos de Venezuela SA 9,000 % 17.11.2021	45.600	19.04.2021	46.135.003 MXN	2.206.534 USD	45.070	0,01
848.000	Petroleos de Venezuela SA 9,750 % 17.05.2035	40.280	22.04.2021	15.934.410 PEN	4.372.660 USD	(137.151)	(0,02)
1.073.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750 % 17.02.2022	50.968	19.04.2021	27.844.257 PLN	7.353.755 USD	(296.912)	(0,04)
<b>Staatsanleihen</b>			19.04.2021	27.844.257 PLN	7.352.784 USD	(295.941)	(0,04)
4.051.000	Venezuela Government 7,000 % 31.03.2038	425.355	19.04.2021	31.969.332 PLN	8.293.017 USD	(190.716)	(0,02)
8.937.000	Venezuela Government 7,650 % 21.04.2025	938.385	19.04.2021	15.469.031 PLN	4.085.729 USD	(165.261)	(0,02)
11.483.000	Venezuela Government 8,250 % 13.10.2024	1.205.715	26.04.2021	86.659.145 RUB	1.169.300 USD	(25.238)	(0,00)
6.597.000	Venezuela Government 9,000 % 07.05.2023	692.685	22.04.2021	267.760.582 THB	8.944.733 USD	(377.129)	(0,05)
5.125.000	Venezuela Government 9,250 % 15.09.2027	538.125	22.04.2021	267.760.582 THB	8.942.254 USD	(374.650)	(0,05)
4.432.000	Venezuela Government 9,250 % 07.05.2028	465.360	22.04.2021	54.691.000 THB	1.750.000 USD	(38)	(0,00)
2.989.000	Venezuela Government 9,375 % 13.01.2034	313.845	05.04.2021	39.494.970 TRY	5.380.713 USD	(622.867)	(0,09)
4.318.000	Venezuela Government 11,950 % 05.08.2031	453.390	05.04.2021	2.262.245 TRY	299.199 USD	(26.673)	(0,00)
3.938.000	Venezuela Government 12,750 % 23.08.2022	413.490	05.05.2021	10.058.696 TRY	1.360.000 USD	(173.997)	(0,02)
		<b>5.868.721</b>	05.04.2021	3.280.000 USD	18.823.920 BRL	(55.800)	(0,01)
		<b>0,77</b>	05.04.2021	4.940.000 USD	27.664.000 BRL	37.643	0,00
<b>Sambia 0,40 % (2020: null)</b>			05.04.2021	23.051.165 USD	126.550.895 BRL	624.993	0,09
<b>Staatsanleihen</b>			15.04.2021	36.318 USD	34.086 CHF	91	0,00
4.030.000	Zambia Government 5,375 % 20.09.2022	2.267.520	15.04.2021	203.107 USD	190.629 CHF	509	0,00
1.380.000	Zambia Government 8,970 % 30.07.2027	785.517	15.04.2021	177.988 USD	166.373 CHF	1.168	0,00
		<b>3.053.037</b>	15.04.2021	1.009.886 USD	943.985 CHF	6.627	0,00
		<b>0,40</b>	12.04.2021	3.129.258 USD	2.280.603.318 CLP	(45.412)	(0,01)
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt</b>			12.04.2021	3.131.449 USD	2.280.603.318 CLP	(43.220)	(0,01)
		<b>640.859.051</b>	22.04.2021	2.110.000 USD	1.523.314.500 CLP	(10.725)	(0,00)
		<b>83,88</b>	19.04.2021	750.000 USD	4.941.615 CNH	(2.461)	(0,00)
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>			19.04.2021	7.010.925 USD	45.491.436 CNH	83.933	0,01
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente</b>			03.05.2021	1.654.127 USD	5.888.857.500 COP	51.859	0,01
		<b>640.859.051</b>	15.04.2021	35.276 USD	29.910 EUR	116	0,00
		<b>83,88</b>	15.04.2021	78.526 USD	66.168 EUR	745	0,00



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 95,68 % (2020: 96,80 %)			Übertragbare Wertpapiere 95,68 % (2020: 96,80 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 95,68 % (2020: 96,80 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 95,68 % (2020: 96,80 %) (Fortsetzung)				
<b>Argentinien 1,77 % (2020: 0,93 %)</b>			<b>Israel 7,28 % (2020: 4,26 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
100.000	Genneia SA 8,750 % 20.01.2022	89.973	0,85	100.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,082 % 30.12.2023	103.938	0,98
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
275.000	Argentina Government 0,125 % 09.07.2041	95.378	0,91	200.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5,412 % 30.12.2025	210.374	1,99
4.364	Argentina Government 1,000 % 09.07.2029	1.571	0,01	200.000	Energean Israel Finance Ltd 4,500 % 30.03.2024	201.600	1,91
		<b>186.922</b>	<b>1,77</b>	200.000	ICL Group Ltd 6,375 % 31.05.2038	254.000	2,40
<b>Bermuda 1,91 % (2020: 2,02 %)</b>			<b>Luxemburg 9,49 % (2020: 0,85 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
200.000	China Water Affairs Group Ltd 5,250 % 07.02.2022	<b>201.804</b>	<b>1,91</b>	200.000	Amaggi Luxembourg International Sarl 5,250 % 28.01.2028	205.200	1,94
<b>Brasilien 1,79 % (2020: 1,96 %)</b>			<b>Mauritius 3,93 % (2020: 3,66 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
200.000	Banco BTG Pactual SA 2,750 % 11.01.2026	<b>189.750</b>	<b>1,79</b>	200.000	Guara Norte Sarl 5,198 % 15.06.2034	196.455	1,86
<b>Britische Jungferninseln 3,88 % (2020: 8,73 %)</b>			<b>Mexiko 3,11 % (2020: 4,15 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
200.000	Leader Goal 4,250 % 31.12.2099	206.386	1,95	100.000	Petroleos Mexicanos 6,875 % 16.10.2025	108.490	1,03
181.400	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6,750 % 24.04.2033	204.083	1,93	200.000	Trust F/1401 6,390 % 15.01.2050	220.774	2,08
		<b>410.469</b>	<b>3,88</b>			<b>329.264</b>	<b>3,11</b>
<b>Kanada 1,93 % (2020: 1,89 %)</b>			<b>Marokko null (2020: 2,46 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Niederlande 3,92 % (2020: 7,89 %)</b>				
200.000	First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 01.04.2023	<b>203.900</b>	<b>1,93</b>	<b>Unternehmensanleihen</b>			
<b>Kaimaninseln 9,85 % (2020: 7,69 %)</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
200.000	CSN Inova Ventures 6,750 % 28.01.2028	212.460	2,01	189.264	MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	198.254	1,88
200.000	MAF Global Securities Ltd 5,500 % 31.12.2099	203.332	1,92	200.000	VTR Finance NV 6,375 % 15.07.2028	216.000	2,04
200.000	Sunac China Holdings Ltd 7,000 % 09.07.2025	205.688	1,95			<b>414.254</b>	<b>3,92</b>
200.000	Sunac China Holdings Ltd 7,500 % 01.02.2024	210.977	2,00	<b>Nigeria null (2020: 2,19 %)</b>			
200.000	Wynn Macau Ltd 5,500 % 15.01.2026	208.375	1,97	<b>Panama null (2020: 2,03 %)</b>			
		<b>1.040.832</b>	<b>9,85</b>	<b>Peru 9,40 % (2020: 1,40 %)</b>			
<b>Chile 3,82 % (2020: 5,92 %)</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
200.000	AES Gener SA 6,350 % 07.10.2079	214.250	2,03	200.000	Banco Internacional del Peru SA 4,000 % 08.07.2030	204.720	1,94
180.560	Empresa Electrica Cochrane SpA 5,500 % 14.05.2027	189.755	1,79	200.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	217.984	2,06
		<b>404.005</b>	<b>3,82</b>	400.000	Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	360.217	3,41
<b>Kolumbien 4,21 % (2020: 1,99 %)</b>			<b>Singapur 3,95 % (2020: 2,13 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
200.000	Bancolombia SA 4,625 % 18.12.2029	202.314	1,91	200.000	Continuum Energy Levanter Pte Ltd 4,500 % 09.02.2027	203.750	1,93
200.000	Ecopetrol SA 6,875 % 29.04.2030	243.250	2,30	182.400	LLPL Capital Pte Ltd 6,875 % 04.02.2039	213.672	2,02
		<b>445.564</b>	<b>4,21</b>			<b>417.422</b>	<b>3,95</b>
<b>Ägypten null (2020: 2,05 %)</b>			<b>Indien null (2020: 1,95 %)</b>				
<b>Irland null (2020: 2,05 %)</b>			<b>Isle of Man null (2020: 1,59 %)</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere 95,68 % (2020: 96,80 %) (Fortsetzung)</b>			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	69,86
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 95,68 % (2020: 96,80 %) (Fortsetzung)</b>			An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	23,64
			Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	1,89
			Sonstige Vermögenswerte	4,61
			<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>100,00</b>
			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.	
<b>Südkorea 3,90 % (2020: 6,58 %)</b>				
			<b>Unternehmensanleihen</b>	
200.000 Hanwha Life Insurance Co Ltd 4,700 % 23.04.2048	208.800	1,98		
200.000 Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2047	202.815	1,92		
	<b>411.615</b>	<b>3,90</b>		
<b>Spanien 2,67 % (2020: 2,10 %)</b>				
			<b>Unternehmensanleihen</b>	
250.000 Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	<b>282.516</b>	<b>2,67</b>		
<b>Thailand 1,90 % (2020: 2,00 %)</b>				
			<b>Unternehmensanleihen</b>	
200.000 Krung Thai Bank PCL 4,400 % 31.12.2099	<b>200.800</b>	<b>1,90</b>		
<b>Türkei 3,81 % (2020: 3,97 %)</b>				
			<b>Unternehmensanleihen</b>	
200.000 Petkim Petrokimya Holding AS 5,875 % 26.01.2023	202.813	1,92		
200.000 Türkiye Vakıflar Bankası TAO 5,625 % 30.05.2022	199.889	1,89		
	<b>402.702</b>	<b>3,81</b>		
<b>Ukraine null (2020: 1,91 %)</b>				
<b>VAE 3,86 % (2020: 6,20 %)</b>				
			<b>Unternehmensanleihen</b>	
200.000 NBK Tier 1 Financing Ltd 3,625 % 31.12.2099	199.548	1,89		
200.000 NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	208.046	1,97		
	<b>407.594</b>	<b>3,86</b>		
<b>Vereinigtes Königreich 5,73 % (2020: 4,25 %)</b>				
			<b>Unternehmensanleihen</b>	
200.000 Liquid Telecommunications Financing Plc 5,500 % 04.09.2026	210.500	1,99		
200.000 NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,625 % 08.11.2026	203.815	1,93		
200.000 Vedanta Resources Finance II Plc 8,950 % 11.03.2025	191.378	1,81		
	<b>605.693</b>	<b>5,73</b>		
<b>Vereinigte Staaten 3,57 % (2020: Null)</b>				
			<b>Unternehmensanleihen</b>	
200.000 Gran Tierra Energy Inc 7,750 % 23.05.2027	162.600	1,54		
200.000 Sasol Financing USA LLC 6,500 % 27.09.2028	215.100	2,03		
	<b>377.700</b>	<b>3,57</b>		
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt</b>	<b>10.114.982</b>	<b>95,68</b>		
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>	<b>10.114.982</b>	<b>95,68</b>		
<b>Anlagen insgesamt (2020: 96,80 %)</b>	<b>10.114.982</b>	<b>95,68</b>		
<b>Sonstiges Nettovermögen (2020: 3,20 %)</b>	<b>456.400</b>	<b>4,32</b>		
<b>Nettovermögen</b>	<b>10.571.382</b>	<b>100,00</b>		

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 99,34 % (2020: 95,26 %)			Übertragbare Wertpapiere 99,34 % (2020: 95,26 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 99,34 % (2020: 95,26 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 99,34 % (2020: 95,26 %) (Fortsetzung)				
<b>Kanada 0,97 % (2020: 0,47 %)</b>			<b>Deutschland 0,74 % (2020: 0,26 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>				
50.000.000	Daimler Canada Finance Inc 2,000 % 11.09.2023	5.058.152	0,97	40.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0,478 % 12.02.2026	3.871.221	0,74
<b>Dänemark 61,73 % (2020: 57,45 %)</b>			<b>Island 0,56 % (2020: 1,09 %)</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
4.500.000	Carlsberg Breweries A/S 0,375 % 30.06.2027	4.552.781	0,87	2.800.000	Iceland Government 0,625 % 03.06.2026	2.911.843	0,56
215.249.592	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	28.259.815	5,42	<b>Irland 0,47 % (2020: 0,61 %)</b>			
124.689.361	Jyske Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	17.002.784	3,26	<b>Unternehmensanleihen</b>			
52.629.104	Jyske Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2047	7.400.038	1,42	2.500.000	Atlas Copco Finance DAC 0,125 % 03.09.2029	2.477.653	0,47
83.596.072	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 0,500 % 01.10.2040	10.918.175	2,09	<b>Elfenbeinküste 0,40 % (2020: 0,52 %)</b>			
144.231.039	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	18.852.417	3,61	<b>Unternehmensanleihen</b>			
148.039.774	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	19.342.892	3,70	21.000.000	African Development Bank 0,375 % 11.04.2024	2.067.585	0,40
247.747.532	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	33.709.082	6,45	<b>Luxemburg 0,21 % (2020: 0,26 %)</b>			
100.000.245	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047	14.031.426	2,68	<b>Unternehmensanleihen</b>			
74.300.000	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2040	9.699.054	1,86	6.600.000	European Investment Bank 1,500 % 26.01.2024	667.876	0,13
144.390.408	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2050	18.297.802	3,50	4.000.000	European Investment Bank 1,950 % 15.02.2024	417.002	0,08
188.025.535	Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	24.542.659	4,70	<b>Niederlande 2,14 % (2020: 0,56 %)</b>			
42.354.389	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2037	5.935.463	1,14	<b>Unternehmensanleihen</b>			
116.856.515	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	15.840.099	3,03	2.000.000	H&M Finance BV 0,250 % 25.08.2029	1.971.020	0,38
91.137.908	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2047	12.815.639	2,45	3.000.000	Heimstaden Bostad Treasury BV 1,375 % 03.03.2027	3.113.136	0,60
27.002.064	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	3.773.924	0,72	50.000.000	Volkswagen Financial Services NV 0,641 % 26.01.2024	4.878.780	0,93
158.129.295	Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2040	20.642.053	3,95	12.000.000	Volkswagen Financial Services NV 0,735 % 21.01.2023	1.174.919	0,23
232.070.547	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2050	30.327.228	5,81	<b>11.137.855 2,14</b>			
33.200.000	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2053	4.334.790	0,83	<b>Norwegen 15,84 % (2020: 12,33 %)</b>			
131.035.992	Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2050	17.824.927	3,42	<b>Unternehmensanleihen</b>			
30.450.304	Realkredit Danmark A/S 2,000 % 01.10.2047	4.284.443	0,82	2.500.000	Avinor AS 1,250 % 09.02.2027	2.667.883	0,51
<b>322.387.491 61,73</b>			<b>2.667.883 0,51</b>				
<b>Finnland 4,68 % (2020: 9,42 %)</b>			<b>82.000.000 DNB Boligkredit AS 0,650 % 24.11.2025 8.188.896 1,56</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>20.000.000 DNB Boligkredit AS 2,125 % 28.05.2026 2.047.471 0,39</b>				
3.500.000	Elisa OYJ 1,125 % 26.02.2026	3.672.022	0,70	44.000.000	Eika Boligkredit AS 0,700 % 10.09.2025	4.405.146	0,84
1.500.000	Fortum OYJ 1,625 % 27.02.2026	1.604.243	0,31	50.000.000	Fana Sparebank Boligkredit AS 0,990 % 18.06.2025	5.062.941	0,97
2.150.000	Nordic Investment Bank 0,375 % 01.02.2024	211.441	0,04	47.000.000	KLP Boligkredit AS 0,710 % 26.09.2024	4.712.149	0,90
1.500.000	OP Corpoarte Bank Plc 1,625 % 09.06.2030	1.555.737	0,30	50.000.000	Kommunalbanken AS 0,125 % 28.08.2026	4.797.881	0,92
5.000.000	Sampo OYJ 2,500 % 03.09.2052	5.306.570	1,02	34.000.000	Kommunalbanken AS 1,070 % 17.02.2026	3.336.063	0,64
1.000.000	SBB Treasury OYJ 0,750 % 14.12.2028	971.323	0,19	3.500.000	Kommunalbanken AS 1,500 % 19.04.2022	352.401	0,07
2.700.000	UPM-Kymmene OYJ 0,125 % 19.11.2028	2.659.954	0,51	26.000.000	Moere Boligkredit AS 0,830 % 20.03.2024	2.613.562	0,50
<b>7.900.000 1,61</b>			<b>26.000.000 SpareBank 1 Boligkredit AS 0,690 % 15.05.2024 2.803.642 0,54</b>				
<b>24.380.199 4,68</b>			<b>34.000.000 SpareBank 1 Boligkredit AS 0,720 % 17.02.2025 3.404.722 0,65</b>				
<b>Frankreich 0,64 % (2020: 0,78 %)</b>			<b>30.000.000 Sparebanken Oest Boligkredit AS 0,880 % 19.06.2024 3.021.240 0,58</b>				
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>30.000.000 Sparebanken Soer Boligkredit AS 0,830 % 24.09.2025 3.024.350 0,58</b>				
21.000.000	Council Of Europe Development Bank 1,625 % 26.02.2024	2.129.901	0,41	60.000.000	Sparebanken Vest Boligkredit A/S 0,725 % 08.12.2025 6.030.127 1,15		
<b>12.000.000 0,23</b>			<b>57.000.000 Sparebanken Vest Boligkredit A/S 0,840 % 19.06.2024 5.737.232 1,10</b>				
<b>3.344.819 0,64</b>			<b>3.000.000 Storebrand Livsforsikring AS 1,875 % 30.09.2051 2.958.435 0,57</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
<b>Übertragbare Wertpapiere 99,34 % (2020: 95,26 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente (0,24) % (2020: 2,63 %) (Fortsetzung)</b>					
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 99,34 % (2020: 95,26 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,20) % (2020: 2,86 %)</b>					
<b>Norwegen 15,84 % (2020: 12,33 %) (Fortsetzung)</b>			15.04.2021	29.449.631 CHF	26.560.774 EUR	64.766	0,01	
<b>Staatsanleihen</b>			15.04.2021	293.490.723 CHF	264.700.805 EUR	645.447	0,13	
17.000.000	City of Oslo Norway 0,920 % 06.05.2026	1.711.585	0,33	15.04.2021	15.000.000 DKK	2.016.212 EUR	578	0,00
72.000.000	Norway Government 1,250 % 17.09.2031	6.991.690	1,34	15.04.2021	22.000.000 DKK	2.957.578 EUR	381	0,00
38.000.000	Norway Government 1,375 % 19.08.2030	3.760.451	0,72	15.04.2021	2.610.124 EUR	2.889.786 CHF	(2.544)	(0,00)
50.000.000	Norway Government 1,500 % 19.02.2026	5.092.613	0,98	15.04.2021	6.826.229 EUR	7.572.561 CHF	(20.157)	(0,00)
		<b>82.720.480</b>	<b>15,84</b>	15.04.2021	689.271 EUR	764.631 CHF	(2.035)	(0,00)
<b>Philippinen 0,54 % (2020: 0,66 %)</b>			15.04.2021	307.711.951 EUR	2.289.500.000 DKK	(117.469)	(0,02)	
<b>Unternehmensanleihen</b>			15.04.2021	8.066.290 EUR	60.000.000 DKK	(871)	(0,00)	
28.000.000	Asian Development Bank 1,683 % 16.01.2024	<b>2.844.830</b>	<b>0,54</b>	15.04.2021	13.176.423 EUR	98.000.000 DKK	60	0,00
<b>Schweden 8,89 % (2020: 10,05 %)</b>			15.04.2021	10.753.717 EUR	110.000.000 NOK	(208.715)	(0,05)	
<b>Unternehmensanleihen</b>			15.04.2021	13.366.780 EUR	135.200.000 NOK	(107.045)	(0,02)	
100.000.000	Akademiska Hus AB 0,448 % 07.10.2027	9.602.447	1,84	15.04.2021	50.091.373 EUR	520.800.000 NOK	(1.810.759)	(0,35)
1.000.000	Heimstaden Bostad AB 1,125 % 21.01.2026	1.030.559	0,20	15.04.2021	7.013.414 EUR	72.000.000 NOK	(161.995)	(0,03)
2.000.000	Heimstaden Bostad AB 2,125 % 05.09.2023	2.096.294	0,40	15.04.2021	4.931.684 EUR	50.000.000 SEK	51.385	0,01
1.900.000	Sagax AB 2,250 % 13.03.2025	2.025.484	0,39	15.04.2021	50.670.774 EUR	511.600.000 SEK	735.556	0,14
2.000.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1,000 % 12.08.2027	2.007.234	0,38	15.04.2021	7.893.810 EUR	79.900.000 SEK	95.092	0,02
2.400.000	Scania CV AB 0,125 % 13.02.2023	2.408.170	0,46	15.04.2021	104.200.000 SEK	10.242.738 EUR	(72.196)	(0,01)
4.200.000	Securitas AB 0,250 % 22.02.2028	4.144.308	0,79	15.04.2021	39.000.000 SEK	3.837.084 EUR	(30.451)	(0,01)
5.700.000	SKF AB 0,250 % 15.02.2031	5.498.619	1,05	15.04.2021	55.100.000 SEK	5.482.672 EUR	(104.583)	(0,02)
1.000.000	Telia Co AB 1,375 % 11.05.2081	1.013.359	0,19	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.593.265	0,31
6.900.000	Telia Co AB 3,000 % 04.04.2078	7.225.963	1,38	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(2.638.820)	(0,51)
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten</b>			<b>(1.045.555)</b>	<b>(0,20)</b>	
4.000.000	City of Stockholm Sweden 0,597 % 21.02.2024	396.474	0,08	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(1.235.875)</b>	<b>(0,24)</b>
90.000.000	Sweden Government 0,125 % 09.09.2030	8.625.993	1,65	<b>Anlagen insgesamt (2020: 97,89 %)</b>			<b>517.475.046</b>	<b>99,10</b>
3.900.000	Sweden Government 1,000 % 12.11.2026	402.150	0,08	<b>Sonstiges Nettovermögen (2020: 2,11 %)</b>			<b>4.672.384</b>	<b>0,90</b>
		<b>46.477.054</b>	<b>8,89</b>	<b>Nettovermögen</b>			<b>522.147.430</b>	<b>100,00</b>
<b>USA 1,53 % (2020: 0,80 %)</b>			<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>			<b>% des Gesamtvermögens</b>		
<b>Unternehmensanleihen</b>			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			95,02		
2.500.000	Autoliv Inc 0,750 % 26.06.2023	2.539.300	0,49	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art			3,70	
50.000.000	International Finance Corp 0,500 % 08.10.2025	4.794.720	0,92	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,30	
6.000.000	International Finance Corp 1,250 % 05.04.2027	612.841	0,12	Sonstige Vermögenswerte			0,97	
		<b>7.946.861</b>	<b>1,53</b>	<b>Vermögenswerte insgesamt</b>			<b>100,00</b>	
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt</b>			<b>518.710.921</b>	<b>99,34</b>	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.			
<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>			<b>518.710.921</b>	<b>99,34</b>	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:			
<b>Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente</b>			<b>518.710.921</b>	<b>99,34</b>	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.			
<b>Nennbetrag EUR</b>	<b>Durchschnittskostenpreis</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR</b>	<b>% des NIW</b>					
<b>Derivative Finanzinstrumente (0,24) % (2020: 2,63 %)</b>								
<b>Offene Terminkontrakte (0,04) % (2020: (0,23) %)</b>								
(85.520.260)	(135)	(634) of Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Fälligkeit 08.06.2021	(120.460)	(0,03)				
(85.398.860)	(171)	(499) of Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Fälligkeit 08.06.2021	(69.860)	(0,01)				
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten</b>			<b>(190.320)</b>	<b>(0,04)</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 72,14 % (2020: 63,59 %) Festverzinsliche Wertpapiere 28,17 % (2020: 42,54 %)			Übertragbare Wertpapiere 72,14 % (2020: 63,59 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 28,17 % (2020: 42,54 %) (Fortsetzung)					
<b>Australien 1,14 % (2020: 0,58 %)</b>			<b>Italien 0,30 % (2020: 0,40 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
90.000	Telstra Corp Ltd 4,000 % 16.09.2022	72.149	0,31	55.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450 % 01.03.2036	68.152	0,30	
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Elfenbeinküste null (2020: 0,19 %)</b>					
90.000	New South Wales Treasury Corp 1,250 % 20.11.2030	64.958	0,28					
75.000	New South Wales Treasury Corp 3,000 % 20.02.2030	62.982	0,27					
90.000	Queensland Treasury Corp 1,250 % 10.03.2031	64.059	0,28					
			<b>264.148</b>	<b>1,14</b>				
<b>Bermuda 0,85 % (2020: 1,26 %)</b>			<b>Japan 0,91 % (2020: 0,87 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
200.000	Bermuda Government 2,375 % 20.08.2030	196.036	0,85	200.000	Japan International Cooperation Agency 2,125 % 20.10.2026	209.020	0,91	
<b>Kanada 2,30 % (2020: 4,13 %)</b>			<b>Luxemburg null (2020: 0,41 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Mexiko 0,45 % (2020: 1,16 %)</b>					
85.000	Canada Housing Trust No 1 1,900 % 15.09.2026	69.716	0,30	<b>Staatsanleihen</b>				
115.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,950 % 23.10.2025	112.860	0,50	25.000	Mexico Government 6,750 % 06.02.2024	40.311	0,17	
80.000	John Deere Financial Inc 2,410 % 14.01.2025	66.416	0,29	1.250.000	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	65.179	0,28	
95.000	Rogers Communications Inc 3,250 % 01.05.2029	78.232	0,34	<b>105.490</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Niederlande 1,00 % (2020: 0,80 %)</b>					
63.000	City of Vancouver 2,900 % 20.11.2025	54.002	0,23	<b>Unternehmensanleihen</b>				
120.000	Province of Quebec Canada 1,850 % 13.02.2027	97.623	0,42	25.000	BMW Finance NV 0,875 % 16.08.2022	34.689	0,15	
48.000	Province of Quebec Canada 2,500 % 20.04.2026	51.308	0,22	<b>Staatsanleihen</b>				
			<b>530.157</b>	<b>2,30</b>	200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0,500 % 02.12.2025	195.767	0,85
<b>Chile 2,20 % (2020: 1,20 %)</b>			<b>Neuseeland 0,66 % (2020: 0,41 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
75.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,300 % 01.10.2028	99.847	0,43	35.000	New Zealand Government 2,000 % 15.04.2037	21.664	0,09	
45.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,500 % 01.03.2026	69.796	0,30	160.000	New Zealand Government 4,500 % 15.04.2027	130.723	0,57	
100.000	Chile Government 0,830 % 02.07.2031	121.411	0,53	<b>152.387</b>				
200.000	Chile Government 3,125 % 21.01.2026	215.872	0,94	<b>Norwegen 1,04 % (2020: 1,64 %)</b>				
			<b>506.926</b>	<b>2,20</b>	<b>Staatsanleihen</b>			
<b>Tschechische Republik 0,83 % (2020: 1,29 %)</b>			<b>Panama 0,60 % (2020: 1,29 %)</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
4.280.000	Czech Republic 2,000 % 13.10.2033	191.470	0,83	100.000	Panama Government 8,875 % 30.09.2027	138.280	0,60	
<b>Frankreich 0,29 % (2020: 1,22 %)</b>			<b>Philippinen 0,22 % (2020: 0,84 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen</b>					
65.000	Schneider Electric SE 2,950 % 27.09.2022	67.261	0,29	48.000	Asian Development Bank 2,125 % 19.03.2025	50.726	0,22	
<b>Deutschland 0,29 % (2020: 0,35 %)</b>			<b>Polen 0,58 % (2020: 1,19 %)</b>					
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
55.000	Daimler AG 0,750 % 09.10.2030	66.014	0,29	235.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	64.734	0,28	
<b>Ungarn 1,02 % (2020: 1,63 %)</b>			<b>Staatsanleihen</b>					
<b>Staatsanleihen</b>			245.000	Poland Government 2,750 % 25.10.2029	68.776	0,30		
20.000	Hungary Government 1,750 % 05.06.2035	25.166	0,11	<b>133.510</b>				
19.370.000	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	65.133	0,28	<b>Rumänien 0,70 % (2020: 0,89 %)</b>				
20.960.000	Hungary Government 2,750 % 22.12.2026	70.822	0,31	<b>Staatsanleihen</b>				
21.800.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	74.632	0,32	295.000	Romania Government 4,000 % 27.10.2021	71.306	0,31	
			<b>235.753</b>	<b>1,02</b>	350.000	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	90.633	0,39
					<b>161.939</b>	<b>0,70</b>		

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere 72,14 % (2020: 63,59 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 72,14 % (2020: 63,59 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 28,17 % (2020: 42,54 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere 28,17 % (2020: 42,54 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Singapur 0,41 % (2020: null)</b>			<b>USA 11,00 % (2020: 19,59 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Unternehmensanleihen (Fortsetzung)</b>				
110.000	Singapore Government 3,375 % 01.09.2033	94.692	0,41	70.000	Prologis LP 1,250 % 15.10.2030	63.523	0,28
<b>Spanien 0,24 % (2020: null)</b>			45.000 Sealed Air Corp 4,875 % 01.12.2022			46.884	0,20
<b>Staatsanleihen</b>			28.000 Service Corp 4,625 % 15.12.2027			29.558	0,13
45.000	Spain Government 1,200 % 31.10.2040	55.090	0,24	50.000	Starbucks Corp 4,450 % 15.08.2049	57.940	0,25
<b>Vereinigtes Königreich 1,14 % (2020: 1,20 %)</b>			70.000 Toyota Motor Credit Corp 2,150 % 13.02.2030			69.528	0,30
<b>Unternehmensanleihen</b>			100.000 Unilever Capital Corp 1,375 % 14.09.2030			93.904	0,41
30.000	European Bank for Reconstruction & Development 1,625 % 27.09.2024	31.088	0,13	30.000	United Rentals North America Inc 4,875 % 15.01.2028	31.639	0,14
100.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2,750 % 27.04.2030	145.675	0,63	72.000	Verizon Communications Inc 3,875 % 08.02.2029	80.155	0,35
<b>Staatsanleihen</b>			<b>Staatsanleihen</b>				
20.000	United Kingdom Gilt 1,500 % 22.07.2047	28.293	0,12	70.000	State of California 7,550 % 01.04.2039	113.214	0,49
40.000	United Kingdom Gilt 1,750 % 07.09.2037	59.277	0,26	70.000	United States Treasury Note 0,625 % 15.08.2030	63.394	0,27
		264.333	1,14			2.534.231	11,00
<b>USA 11,00 % (2020: 19,59 %)</b>			<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt</b>			6.495.688	28,17
<b>Unternehmensanleihen</b>			<b>Anzahl der Anteile</b>			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
5.000	ABB Finance USA Inc 4,375 % 08.05.2042	6.039	0,03	<b>Aktien 43,97 % (2020: 21,05 %)</b>			
65.000	Adobe Inc 2,300 % 01.02.2030	65.740	0,29	<b>Australien 0,72 % (2020: 0,32 %)</b>			
70.000	Alphabet Inc 1,100 % 15.08.2030	64.380	0,28	1.514	Aristocrat Leisure Ltd	39.610	0,17
60.000	Amazon.com Inc 3,150 % 22.08.2027	65.670	0,28	3.345	Charter Hall Long Wale REIT	12.025	0,05
60.000	American Express Credit Corp 3,300 % 03.05.2027	65.742	0,29	46	CSL Ltd	9.272	0,04
60.000	Apple Inc 3,000 % 20.06.2027	64.957	0,28	675	Fortescue Metals Group Ltd	10.277	0,04
200.000	Ashtead Capital Inc 4,125 % 15.08.2025	205.666	0,90	754	Goodman Group	10.406	0,05
35.000	Ball Corp 4,875 % 15.03.2026	39.199	0,17	514	Newcrest Mining Ltd	9.560	0,04
30.000	Bank of America Corp 1,486 % 19.05.2024	30.510	0,13	11.741	Qantas Airways Ltd	45.517	0,20
60.000	Bank of America Corp 3,248 % 21.10.2027	64.506	0,28	141	Rio Tinto Ltd	11.894	0,05
87.000	Citigroup Inc 1,560 % 04.05.2021	66.332	0,29	1.905	Santos Ltd	10.302	0,04
71.000	Constellation Brands Inc 4,250 % 01.05.2023	76.192	0,33	4.699	Scentre Group Ltd	10.093	0,04
45.000	Dell International LLC 5,300 % 01.10.2029	52.643	0,23			168.956	0,72
70.000	Goldman Sachs Group Inc 1,992 % 27.01.2032	66.250	0,29	<b>Österreich 0,05 % (2020: null)</b>			
35.000	Home Depot Inc 5,875 % 16.12.2036	48.493	0,21	312	Erste Group Bank AG	10.605	0,05
780.000.000	Inter-American Development Bank 7,875 % 14.03.2023	56.454	0,24	<b>Belgien 0,05 % (2020: 0,14 %)</b>			
50.000	International Bank for Reconstruction & Development 1,900 % 16.01.2025	41.217	0,18	178	Ageas SA	10.787	0,05
132.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,500 % 03.08.2023	109.987	0,48	<b>Bermuda 0,02 % (2020: 0,03 %)</b>			
85.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,900 % 26.11.2025	70.538	0,31	36.000	Gemdale Properties & Investment Corp Ltd	5.464	0,02
90.000	International Finance Corp 1,500 % 15.04.2035	60.407	0,26	<b>Brasilien 0,58 % (2020: 0,19 %)</b>			
20.000	Johnson & Johnson 3,625 % 03.03.2037	22.603	0,10	600	Banco do Brasil SA	3.238	0,01
70.000	JPMorgan Chase & Co 3,540 % 01.05.2028	76.228	0,33	1.600	Banco Santander Brasil SA	11.228	0,05
43.000	Kimberly-Clark Corp 3,200 % 25.04.2029	46.477	0,20	2.100	Cia de Saneamento de Minas Gerais	5.619	0,02
40.000	New York State Urban Development Corp 3,900 % 15.03.2033	43.974	0,19	4.600	Cia de Saneamento do Parana	17.934	0,08
85.000	McDonald's Corp 3,125 % 04.03.2025	72.261	0,31	1.500	Cia Energetica de Minas Gerais	3.464	0,02
45.000	Microsoft Corp 3,500 % 15.11.2042	49.471	0,21	9.000	Cia Paranaense de Energia	11.372	0,05
70.000	Morgan Stanley 3,625 % 20.01.2027	76.829	0,33	600	Cia Siderurgica Nacional SA	4.030	0,02
45.000	PepsiCo Inc 2,875 % 15.10.2049	43.490	0,19				
65.000	Pfizer Inc 2,625 % 01.04.2030	67.449	0,29				
70.000	Procter & Gamble Co 1,200 % 29.10.2030	64.788	0,28				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere 72,14 % (2020: 63,59 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 72,14 % (2020: 63,59 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Aktien 43,97 % (2020: 21,05 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Aktien 43,97 % (2020: 21,05 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Brasilien 0,58 % (2020: 0,19 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Dänemark 0,61 % (2020: 0,27 %)</b>				
700	CPFL Energia SA	3.774	0,02	292	Carlsberg A/S	44.972	0,20
1.200	Duratex SA	3.974	0,02	266	Coloplast A/S	40.094	0,17
2.200	EDP - Energias do Brasil SA	7.715	0,03	815	Novo Nordisk A/S	55.349	0,24
900	Engie Brasil Energia SA	6.671	0,03			<b>140.415</b>	<b>0,61</b>
1.200	Marfrig Global Foods SA	3.745	0,02	<b>Ägypten null (2020: 0,01 %)</b>			
2.600	Minerva SA	4.700	0,02	<b>Finnland 0,33 % (2020: 0,24 %)</b>			
1.200	Neoenergia SA	3.541	0,02	1.441	Sampo OYJ	65.153	0,28
2.600	Telefonica Brasil SA	20.379	0,09	301	Valmet OYJ	10.970	0,05
1.800	TIM SA	4.041	0,02			<b>76.123</b>	<b>0,33</b>
800	Vale SA	13.889	0,06	<b>Frankreich 1,40 % (2020: 0,60 %)</b>			
		<b>129.314</b>	<b>0,58</b>	91	Air Liquide SA	14.898	0,06
<b>Kanada 1,10 % (2020: 0,68 %)</b>			179	BNP Paribas SA	10.914	0,05	
1.706	ARC Resources Ltd	10.479	0,05	2.041	Credit Agricole SA	29.613	0,13
3.751	CAE Inc	106.873	0,46	807	Electricite de France SA	10.850	0,05
46	Canadian Pacific Railway Ltd	17.568	0,08	3.048	Engie SA	43.364	0,19
180	Cogeco Communications Inc	16.899	0,07	248	La Francaise des Jeux SAEM	11.300	0,05
476	Interfor Corp	10.718	0,05	62	L'Oreal SA	23.813	0,10
973	Manulife Financial Corp	20.925	0,09	44	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	29.378	0,13
803	Quebecor Inc	21.556	0,09	25	Sartorius Stedim Biotech	10.319	0,04
588	Shaw Communications Inc	15.289	0,07	89	Schneider Electric SE	13.624	0,06
459	Suncor Energy Inc	9.594	0,04	147	Ubisoft Entertainment SA	11.209	0,05
583	Tourmaline Oil Corp	11.095	0,05	310	Vinci SA	31.829	0,14
164	West Fraser Timber Co Ltd	11.797	0,05	2.485	Vivendi SA	81.777	0,35
		<b>252.793</b>	<b>1,10</b>			<b>322.888</b>	<b>1,40</b>
<b>Kaimaninseln 1,26 % (2020: 0,05 %)</b>			<b>Deutschland 1,10 % (2020: 0,12 %)</b>				
167	Alibaba Group Holding Ltd	37.864	0,16	53	Allianz SE	13.520	0,06
239	Bilibili Inc	25.587	0,11	74	Continental AG	9.802	0,04
1.000	China Feihe Ltd	2.830	0,01	709	CTS Eventim AG & Co KGaA	41.198	0,18
2.000	Li Ning Co Ltd	12.991	0,06	515	Daimler AG	46.007	0,20
1.200	NetEase Inc	24.418	0,11	849	Deutsche Bank AG	10.166	0,04
570	New Oriental Education & Technology Group Inc	7.980	0,03	197	Deutsche Post AG	10.817	0,05
11.600	Sands China Ltd	57.967	0,25	126	Merck KGaA	21.591	0,09
800	Tencent Holdings Ltd	62.770	0,27	166	MTU Aero Engines AG	39.157	0,17
848	Tencent Music Entertainment Group	17.376	0,08	46	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	14.197	0,06
554	Trip.com Group Ltd	21.955	0,10	403	SAP SE	49.458	0,21
1.500	Wuxi Biologics Cayman Inc	18.783	0,08			<b>255.913</b>	<b>1,10</b>
		<b>290.521</b>	<b>1,26</b>	<b>Griechenland 0,21 % (2020: 0,01 %)</b>			
<b>Chile 0,12 % (2020: 0,06 %)</b>			<b>Guernsey 0,05 % (2020: 0,02 %)</b>				
28.457	AES Gener SA	4.835	0,02	149	Amdocs Ltd	10.452	0,05
219	CAP SA	3.557	0,02	<b>Hongkong 0,24 % (2020: 0,09 %)</b>			
3.119	Cencosud SA	6.686	0,03	1.600	AIA Group Ltd	19.407	0,08
5.905	Engie Energia Chile SA	6.740	0,03	2.500	Sun Hung Kai Properties Ltd	37.880	0,16
2.060	Vina Concha y Toro SA	3.547	0,02			<b>57.287</b>	<b>0,24</b>
		<b>25.365</b>	<b>0,12</b>	<b>Ungarn 0,08 % (2020: 0,01 %)</b>			
<b>China 0,27 % (2020: 0,11 %)</b>			<b>616</b>			<b>18.197</b>	<b>0,08</b>
2.560	China Design Group Co Ltd	4.640	0,02				
20.000	China Longyuan Power Group Corp Ltd	27.166	0,12				
1.400	Gansu Shangfeng Cement Co Ltd	4.667	0,02				
3.000	Shanghai International Airport Co Ltd	26.499	0,11				
		<b>62.972</b>	<b>0,27</b>				

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere 72,14 % (2020: 63,59 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 72,14 % (2020: 63,59 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Aktien 43,97 % (2020: 21,05 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Aktien 43,97 % (2020: 21,05 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Indien 0,11 % (2020: null)</b>			<b>Malaysia 0,10 % (2020: 0,05 %)</b>				
446	Reliance Industries Ltd	24.664	0,11	1.900	Hartalega Holdings Bhd	4.092	0,02
<b>Indonesien 0,07 % (2020: 0,06 %)</b>			<b>Malta 0,05 % (2020: 0,02 %)</b>				
1.700	Gudang Garam Tbk PT	4.234	0,02	800	Hong Leong Financial Group Bhd	3.361	0,01
63.000	Kalbe Farma Tbk PT	6.810	0,03	3.400	Kossan Rubber Industries	2.673	0,01
17.200	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	4.050	0,02	800	Petronas Gas Bhd	3.087	0,01
		<b>15.094</b>	<b>0,07</b>	5.100	Scientex Bhd	4.932	0,02
<b>Irland 1,27 % (2020: 1,21 %)</b>			<b>Mexiko 0,39 % (2020: 0,10 %)</b>				
118	Accenture Plc	32.598	0,14	2.000	TIME dotCom Bhd	6.897	0,03
108	Aon Plc	24.852	0,11			<b>25.042</b>	<b>0,10</b>
1.517	Medtronic Plc	179.203	0,78	<b>Malta 0,05 % (2020: 0,02 %)</b>			
396	Ryanair Holdings Plc	45.540	0,20	690	Kindred Group Plc	12.167	0,05
53	Steris Plc	10.095	0,04	<b>Mexiko 0,39 % (2020: 0,10 %)</b>			
		<b>292.288</b>	<b>1,27</b>	1.100	Arca Continental SAB de CV	5.403	0,02
<b>Israel 0,28 % (2020: 0,43 %)</b>			<b>Niederlande 0,70 % (2020: 0,15 %)</b>				
15.410	Israel Discount Bank Ltd	64.187	0,28	601	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	45.273	0,20
<b>Italien 0,27 % (2020: 0,04 %)</b>			<b>Polen 0,15 % (2020: 0,06 %)</b>				
416	Buzzi Unicem SpA	10.839	0,05	3.700	Grupo Bimbo SAB de CV	7.758	0,03
1.063	Enel SpA	10.611	0,05	900	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	6.204	0,03
3.439	Technogym SpA	40.055	0,17	900	Industrias Bachoco SAB de CV	2.992	0,01
		<b>61.505</b>	<b>0,27</b>	3.800	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	6.498	0,03
<b>Japan 2,15 % (2020: 1,84 %)</b>			<b>Philippinen 0,05 % (2020: 0,06 %)</b>				
600	Ajinomoto Co Inc	12.301	0,05	1.410	International Container Terminal Services Inc	3.515	0,02
300	Bridgestone Corp	12.149	0,05	3.700	Metropolitan Bank & Trust Co	3.385	0,01
600	Dai-ichi Life Holdings Inc	10.328	0,04	175	PLDT Inc	4.402	0,02
1.100	DCM Holdings Co Ltd	11.528	0,05			<b>11.302</b>	<b>0,05</b>
200	East Japan Railway Co	14.188	0,06	<b>Polen 0,15 % (2020: 0,06 %)</b>			
1.500	Hachijuni Bank Ltd	5.471	0,02	3.558	Orange Polska SA	5.938	0,03
1.400	Inpex Corp	9.578	0,04	11.895	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	18.129	0,08
4	Japan Logistics Fund Inc	11.294	0,05	12.622	Tauron Polska Energia SA	8.291	0,04
5.200	Japan Post Bank Co Ltd	50.071	0,22			<b>32.358</b>	<b>0,15</b>
2.100	Japan Post Holdings Co Ltd	18.752	0,08	<b>Puerto Rico null (2020: 0,02 %)</b>			
2	Japan Real Estate Investment Corp	11.819	0,05	<b>Russland null (2020: 0,01 %)</b>			
300	KDDI Corp	9.217	0,04				
300	Kyudenko Corp	11.484	0,05				
2.100	Nexon Co Ltd	68.226	0,30				
100	Nidec Corp	12.158	0,05				
1.344	Nintendo Co Ltd	95.155	0,41				
400	Sankyo Co Ltd	10.617	0,05				
1.100	Sekisui House Ltd	23.633	0,10				
1.400	Shimizu Corp	11.352	0,05				
1.400	Shizuoka Bank Ltd	11.023	0,05				
258	Sony Corp	27.351	0,12				
300	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	10.477	0,05				
300	Suntory Beverage & Food Ltd	11.172	0,05				
200	Toyota Motor Corp	15.595	0,07				
2.300	Z Holdings Corp	11.460	0,05				
		<b>496.399</b>	<b>2,15</b>				
<b>Luxemburg null (2020: 0,02 %)</b>							

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere 72,14 % (2020: 63,59 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 72,14 % (2020: 63,59 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Aktien 43,97 % (2020: 21,05 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Aktien 43,97 % (2020: 21,05 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Singapur 0,05 % (2020: 0,14 %)</b>			<b>Taiwan 1,94 % (2020: 0,64 %) (Fortsetzung)</b>		
10.700 Sheng Siong Group Ltd	12.264	0,05	5.000 Evergreen International Storage & Transport Corp	3.242	0,01
<b>Südafrika 0,09 % (2020: null)</b>			5.000 Evergreen Marine Corp Ltd	7.973	0,03
2.307 Vodacom Group Ltd	19.726	0,09	4.000 Far Eastern New Century Corp	4.234	0,02
<b>Südkorea 0,57 % (2020: 0,33 %)</b>			7.000 Feng Hsin Steel Co Ltd	17.467	0,08
65 AfreecaTV Co Ltd	4.509	0,02	1.440 Feng TAY Enterprise Co Ltd	9.841	0,04
38 BGF retail Co Ltd	5.305	0,02	2.000 Gigabyte Technology Co Ltd	6.995	0,03
64 Coway Co Ltd	3.704	0,02	2.000 Gold Circuit Electronics Ltd	3.939	0,02
56 Daelim Industrial Co Ltd	4.330	0,02	3.000 Greatek Electronics Inc	7.465	0,03
189 Dongkook Pharmaceutical Co Ltd	4.676	0,02	25.000 IBF Financial Holdings Co Ltd	14.807	0,06
348 Hana Financial Group Inc	13.160	0,06	9.000 Kindom Construction Corp	12.475	0,05
29 Hansol Chemical Co Ltd	6.175	0,03	1.000 Makalot Industrial Co Ltd	8.639	0,04
1.908 JB Financial Group Co Ltd	11.043	0,05	3.000 Micro-Star International Co Ltd	18.295	0,08
885 Korean Reinsurance Co	6.616	0,03	4.000 Nantex Industry Co Ltd	15.421	0,07
309 LG Uplus Corp	3.345	0,01	1.000 Nien Made Enterprise Co Ltd	13.949	0,06
56 Osstem Implant Co Ltd	4.206	0,02	1.000 Novatek Microelectronics Corp	20.152	0,09
16 Samsung Electronics Co Ltd	29.183	0,13	2.000 Powertech Technology Inc	7.395	0,03
408 Samsung Electronics Co Ltd	29.344	0,12	1.000 Rexon Industrial Corp Ltd	3.305	0,01
33 Seegene Inc	3.794	0,02	3.000 Sanyang Motor Co Ltd	3.259	0,01
	<b>129.390</b>	<b>0,57</b>	1.000 Simplo Technology Co Ltd	13.002	0,06
<b>Spanien 0,90 % (2020: 0,27 %)</b>			49.000 SinoPac Financial Holdings Co Ltd	22.067	0,10
246 Aena SME SA	39.986	0,17	1.000 Sonix Technology Co Ltd	3.575	0,02
537 Amadeus IT Group SA	38.108	0,17	3.000 Standard Foods Corp	6.161	0,03
2.609 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	13.572	0,06	4.000 Synnex Technology International Corp	7.640	0,03
1.099 Iberdrola SA	14.189	0,06	9.000 Ta Ya Electric Wire & Cable	6.245	0,03
609 Industria de Diseno Textil SA	20.113	0,09	4.000 Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd	9.701	0,04
1.852 Siemens Gamesa Renewable Energy SA	71.830	0,31	10.000 Tung Ho Steel Enterprise Corp	15.614	0,07
130 Viscofan SA	8.999	0,04	9.000 UPC Technology Corp	6.498	0,03
	<b>206.797</b>	<b>0,90</b>	20.000 USI Corp	17.874	0,08
<b>Schweden 0,10 % (2020: 0,04 %)</b>			10.000 Wan Hai Lines Ltd	19.311	0,08
358 Axfood AB	8.576	0,04	8.000 Yang Ming Marine Transport Corp	10.570	0,05
301 Thule Group AB	13.095	0,06	10.000 YFY Inc	11.040	0,05
	<b>21.671</b>	<b>0,10</b>	37.200 Yuanta Financial Holding Co Ltd	29.334	0,13
<b>Schweiz 0,92 % (2020: 0,38 %)</b>				<b>447.342</b>	<b>1,94</b>
926 Credit Suisse Group AG	9.743	0,04	<b>Thailand 0,19 % (2020: 0,05 %)</b>		
214 CRISPR Therapeutics AG	26.076	0,11	31.900 Chularat Hospital PCL	2.981	0,01
560 Novartis AG	48.060	0,21	2.500 Com7 PCL	5.120	0,02
307 Roche Holding AG	99.637	0,43	2.100 Hana Microelectronics PCL	3.713	0,02
21 Swiss Life Holding AG	10.367	0,04	4.300 Mega Lifesciences PCL	4.713	0,02
18 Swisscom AG	9.697	0,04	1.800 PTT Exploration & Production PCL	6.566	0,03
677 UBS AG	10.527	0,05	4.200 Sri Trang Agro-Industry PCL	6.283	0,03
	<b>214.107</b>	<b>0,92</b>	28.800 Thai Union Group PCL	13.548	0,06
<b>Taiwan 1,94 % (2020: 0,64 %)</b>				<b>42.924</b>	<b>0,19</b>
1.199 Advantech Co Ltd	14.876	0,06	<b>Türkei 0,08 % (2020: 0,08 %)</b>		
8.000 Cheng Loong Corp	9.785	0,04	405 BIM Birlesik Magazalar A/S	3.455	0,01
6.000 Chicony Electronics Co Ltd	21.344	0,09	301 Koza Altin Isletmeleri A/S	4.328	0,02
3.000 Chicony Power Technology Co Ltd	8.580	0,04	2.236 Sok Marketler Ticaret AS	3.172	0,01
6.000 China General Plastics Corp	7.844	0,03	3.555 Turk Telekomunikasyon A/S	2.912	0,01
4.000 China Steel Corp	3.631	0,02	3.576 Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	6.468	0,03
1.000 Delta Electronics Inc	10.094	0,04		<b>20.335</b>	<b>0,08</b>
2.000 Elan Microelectronics Corp	13.703	0,06	<b>VAE 0,01 % (2020: 0,02 %)</b>		
			2.987 Aramex PJSC	3.196	0,01



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
<b>Übertragbare Wertpapiere 72,14 % (2020: 63,59 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 72,14 % (2020: 63,59 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>Aktien 43,97 % (2020: 21,05 %) (Fortsetzung)</b>			<b>Aktien 43,97 % (2020: 21,05 %) (Fortsetzung)</b>		
<b>USA 22,22 % (2020: 10,88 %) (Fortsetzung)</b>			<b>USA 22,22 % (2020: 10,88 %) (Fortsetzung)</b>		
179 Exxon Mobil Corp	9.994	0,04	128 NanoString Technologies Inc	8.411	0,04
170 Facebook Inc	50.070	0,22	81 Nasdaq Inc	11.944	0,05
367 Fate Therapeutics Inc	30.259	0,13	68 Netflix Inc	35.473	0,15
42 FedEx Corp	11.930	0,05	280 NIKE Inc	37.209	0,16
836 Fiserv Inc	99.516	0,43	48 NVIDIA Corp	25.629	0,11
116 Fortune Brands Home & Security Inc	11.115	0,05	330 Oracle Corp	23.156	0,10
245 Graco Inc	17.547	0,08	61 Parker-Hannifin Corp	19.241	0,08
147 Guardant Health Inc	22.440	0,10	118 Paychex Inc	11.566	0,05
75 HCA Healthcare Inc	14.126	0,06	105 Paypal Holdings Inc	25.498	0,11
444 Health Catalyst Inc	20.766	0,09	96 Peloton Interactive Inc	10.794	0,05
74 Hershey Co	11.704	0,05	231 PepsiCo Inc	32.675	0,14
353 Hilton Worldwide Holdings Inc	42.685	0,19	1.047 Pfizer Inc	37.933	0,16
67 Home Depot Inc	20.452	0,09	359 Philip Morris International Inc	31.858	0,14
377 HP Inc	11.970	0,05	549 Procter & Gamble Co	74.351	0,32
27 Humana Inc	11.320	0,05	114 Prudential Financial Inc	10.385	0,05
26 IDEXX Laboratories Inc	12.722	0,06	283 Public Storage	69.833	0,30
111 Illumina Inc	42.631	0,18	209 PulteGroup Inc	10.960	0,05
107 Inspire Medical Systems Inc	22.148	0,10	101 PVH Corp	10.676	0,05
395 Intel Corp	25.280	0,11	80 QUALCOMM Inc	10.607	0,05
850 Intercontinental Exchange Inc	94.927	0,41	121 Quanta Services Inc	10.646	0,05
59 Intuit Inc	22.601	0,10	166 Realty Income Corp	10.541	0,05
149 IQVIA Holdings Inc	28.778	0,12	500 Regions Financial Corp	10.330	0,04
134 Jack Henry & Associates Inc	20.330	0,09	68 ResMed Inc	13.193	0,06
62 JB Hunt Transport Services Inc	10.420	0,05	84 S&P Global Inc	29.641	0,13
565 Johnson & Johnson	92.857	0,40	288 Schrodinger Inc	21.972	0,10
224 KB Home	10.423	0,05	17 Sherwin-Williams Co	12.546	0,05
193 Kellogg Co	12.217	0,05	1.643 Sirius XM Holdings Inc	10.006	0,04
106 Keysight Technologies IN	15.200	0,07	429 Skyworks Solutions Inc	78.713	0,34
192 Kforce Inc	10.291	0,04	1.523 Sotera Health Co	38.014	0,16
87 Kimberly-Clark Corp	12.097	0,05	860 Southwest Airlines Co	52.512	0,23
35 KLA Corp	11.564	0,05	43 Square Inc	9.763	0,04
89 Laboratory Corp of America Holdings	22.698	0,10	230 Starbucks Corp	25.132	0,11
21 Lam Research Corp	12.500	0,05	117 Target Corp	23.174	0,10
169 Lincoln National Corp	10.524	0,05	370 Taylor Morrison Home Corp	11.400	0,05
137 Lowe's Cos Inc	26.055	0,11	59 Tesla Inc	39.408	0,17
49 Lululemon Athletica Inc	15.029	0,07	195 Texas Instruments Inc	36.853	0,16
282 Marriott International Inc	41.767	0,18	110 Thermo Fisher Scientific Inc	50.202	0,22
187 Masco Corp	11.201	0,05	115 Toro Co	11.861	0,05
320 McDonald's Corp	71.725	0,31	139 Trimble Inc	10.813	0,05
147 McGrath RentCorp	11.856	0,05	156 Twitter Inc	9.926	0,04
66 McKesson Corp	12.873	0,06	146 Tyson Foods Inc	10.848	0,05
420 MDU Resources Group Inc	13.276	0,06	44 United Rentals Inc	14.490	0,06
707 Merck & Co Inc	54.503	0,24	85 UnitedHealth Group Inc	31.626	0,14
468 MetLife Inc	28.450	0,12	48 Veeva Systems Inc	12.540	0,05
998 MetroMile Inc	10.269	0,04	1.039 Verizon Communications Inc	60.418	0,26
24 Mettler-Toledo International Inc	27.737	0,12	211 Visa Inc	44.675	0,19
828 Microsoft Corp	195.217	0,85	150 Vulcan Materials Co	25.313	0,11
58 Mohawk Industries Inc	11.154	0,05	74 Walmart Inc	10.051	0,04
27 Monolithic Power Systems Inc	9.537	0,04	128 Walt Disney Co	23.619	0,10
70 Moody's Corp	20.903	0,09	17 Weis Markets Inc	961	0,00
473 Morgan Stanley	36.733	0,16	214 Werner Enterprises Inc	10.094	0,04
109 Motorola Solutions Inc	20.497	0,09	78 Williams-Sonoma Inc	13.978	0,06



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
<b>Derivative Finanzinstrumente (2,18) % (2020: 5,94 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente (2,18) % (2020: 5,94 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,35) % (2020: 0,43 %) (Fortsetzung)</b>					<b>Differenzkontrakte 0,00 % (2020: 0,65 %)</b>				
20.04.2021	1.200 USD	1.113 CHF	17	0,00	(1.000)	AAC Technologies Holdings Inc	483	0,00	
20.04.2021	5.200 USD	4.659 CHF	248	0,00	(4.000)	AcBel Polytech Inc	42	0,00	
20.04.2021	4.500 USD	4.001 CHF	248	0,00	2.000	Agile Group Holdings Ltd	403	0,00	
14.05.2021	141.076 USD	103.503.208 CLP	(3.046)	(0,02)	(3.900)	Airports of Thailand PCL	72	0,00	
14.05.2021	14.074 USD	9.957.227 CLP	209	0,00	(2.000)	Alibaba Health Information Technology Ltd	(353)	(0,00)	
14.05.2021	14.139 USD	9.957.851 CLP	273	0,00	(140.000)	Alibaba Pictures Group Ltd	1.513	0,01	
20.04.2021	8.400 USD	54.738 CNH	66	0,00	(5.800)	Alupar Investimento SA	(1.415)	(0,01)	
20.04.2021	30.100 USD	196.223 CNH	223	0,00	8.000	An Hui Wenergy Co Ltd	768	0,00	
20.04.2021	31.800 USD	206.527 CNH	354	0,00	1.500	Anhui Guangxin Agrochemica	1.880	0,01	
20.04.2021	195.186 USD	4.211.339 CZK	5.689	0,03	7.500	Anhui Hengyuan Coal Industry and Electricity Power Co Ltd	774	0,00	
15.04.2021	22 USD	19 EUR	0	0,00	1.800	Apeloa Pharmaceutical Co Ltd	1.551	0,01	
15.04.2021	6.564 USD	5.531 EUR	62	0,00	(694)	Arcos Dorados Holdings Inc	(799)	(0,00)	
20.04.2021	37.300 USD	31.465 EUR	308	0,00	(182)	Banco Santander Chile	603	0,00	
20.04.2021	24.300 USD	20.364 EUR	360	0,00	15.000	Bank of Communications Co Ltd	903	0,00	
20.04.2021	60.500 USD	50.496 EUR	1.135	0,00	8.100	Bank of Jiangsu Co Ltd	1.214	0,01	
20.04.2021	73.000 USD	60.856 EUR	1.455	0,01	6.100	Baoshan Iron & Steel Co Ltd	1.062	0,00	
20.04.2021	105.400 USD	87.395 EUR	2.656	0,01	(4.200)	Becele SAB de CV	(3.064)	(0,02)	
20.04.2021	107.800 USD	89.086 EUR	3.067	0,01	(8.000)	Beijing Capital International Airport Co Ltd	(1.346)	(0,01)	
20.04.2021	25.600 USD	18.834 GBP	(387)	(0,00)	(66.000)	Beijing Enterprises Water Group Ltd	961	0,00	
20.04.2021	24.200 USD	17.706 GBP	(230)	(0,00)	(686)	Bid Corp Ltd	(1.136)	(0,00)	
20.04.2021	5.600 USD	4.030 GBP	39	0,00	(313)	Bidvest Group Ltd	671	0,00	
20.04.2021	19.400 USD	13.861 GBP	275	0,00	1.700	Blue Sail Medical Co Ltd	(566)	(0,00)	
20.04.2021	261.689 USD	77.248.016 HUF	11.116	0,06	(38.400)	BTS Group Holdings PCL	(1.290)	(0,01)	
20.04.2021	10.000 USD	1.088.340 JPY	149	0,00	(2.000)	C&D International Investment Group Ltd	288	0,00	
20.04.2021	16.000 USD	1.745.648 JPY	199	0,00	(2.095)	Center Laboratories Inc	382	0,00	
20.04.2021	52.566 USD	5.452.688 JPY	3.211	0,01	(299)	CEZ AS	(714)	(0,00)	
20.04.2021	65.000 USD	6.820.749 JPY	3.263	0,01	437	Chacha Food Co Ltd	1.742	0,01	
20.04.2021	66.300 USD	6.880.415 JPY	4.023	0,02	(41.000)	Chang Hwa Commercial Bank Ltd	(390)	(0,00)	
20.04.2021	81.520 USD	8.456.506 JPY	4.977	0,03	50.000	China Coal Energy Co Ltd	7.847	0,04	
20.04.2021	16.500 USD	330.279 MXN	383	0,00	(3.000)	China Conch Venture Holdings Ltd	347	0,00	
20.04.2021	45.177 USD	900.341 MXN	1.241	0,01	(27.000)	China Development Financial Holding Corp	(1.772)	(0,01)	
20.04.2021	128.794 USD	1.101.304 NOK	(222)	(0,00)	(97.000)	China Dongxiang Group Co Ltd	1.162	0,01	
20.04.2021	17.800 USD	152.842 NOK	(105)	(0,00)	(6.000)	China Eastern Airlines Corp Ltd	(58)	(0,00)	
20.04.2021	57.141 USD	488.545 NOK	(91)	(0,00)	(30.000)	China Everbright International Ltd	(2.718)	(0,01)	
20.04.2021	27.366 USD	234.002 NOK	(47)	(0,00)	4.000	China Medical System Holdings Ltd	3.119	0,01	
20.04.2021	11.100 USD	15.074 NZD	543	0,00	8.000	China Minsheng Banking Corp Ltd	(92)	(0,00)	
20.04.2021	69.924 USD	97.792 NZD	1.437	0,01	(12.000)	China Molybdenum Co Ltd	985	0,00	
20.04.2021	119.366 USD	166.959 NZD	2.439	0,01	(62.000)	China Petrochemical Development Corp	(2.067)	(0,01)	
20.04.2021	3.800 USD	14.136 PLN	217	0,00	29.000	China Reinsurance Group Corp	(351)	(0,00)	
20.04.2021	39.900 USD	149.914 PLN	1.906	0,01	6.000	China Resources Power Holdings Co Ltd	1.525	0,01	
20.04.2021	111.807 USD	419.426 PLN	5.508	0,03	2.000	China Shenhua Energy Co Ltd	236	0,00	
20.04.2021	1.200 USD	4.926 RON	24	0,00	22.000	China Tower Corp Ltd	(71)	(0,00)	
20.04.2021	5.700 USD	23.122 RON	182	0,00	(91.200)	China Zhongwang Holdings Ltd	3.408	0,01	
20.04.2021	148.369 USD	597.735 RON	5.720	0,03	(2.000)	Chong Hong Construction Co Ltd	(75)	(0,00)	
20.04.2021	22.000 USD	189.140 SEK	298	0,00	(6.000)	Chunghwa Telecom Co Ltd	(1.802)	(0,01)	
20.04.2021	14.081 USD	117.896 SEK	553	0,00	16.600	Cinda Real Estate Co Ltd	(425)	(0,00)	
20.04.2021	115.366 USD	152.908 SGD	1.570	0,01	(11.500)	CITIC Securities Co Ltd	(1.713)	(0,01)	
					(3.000)	Clevo Co	76	0,00	
					(7.000)	Continental Holdings Corp	(26)	(0,00)	
					5.500	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	(598)	(0,00)	
					(3.000)	Country Garden Holdings Co Ltd	(246)	(0,00)	
					7.680	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	(663)	(0,00)	
					(12.000)	CTCI Corp	(1.065)	(0,00)	
			79.908	0,35					
			(162.488)	(0,70)					
			<b>(82.580)</b>	<b>(0,35)</b>					

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente (2,18) % (2020: 5,94 %) (Fortsetzung)</b>				<b>Derivative Finanzinstrumente (2,18) % (2020: 5,94 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte 0,00 % (2020: 0,65 %)</b>				<b>Differenzkontrakte 0,00 % (2020: 0,65 %)</b>			
(548)	Discovery Ltd	(860)	(0,00)	(13.000)	Mitac Holdings Corp	569	0,00
(3.800)	Dongfang Electric Corp Ltd	(50)	(0,00)	(8.000)	MMG Ltd	624	0,00
(239)	Dongsuh Cos Inc	(1.383)	(0,01)	(2.188)	Moneta Money Bank AS	(2.000)	(0,01)
(9.260)	Dubai Investments PJSC	(859)	(0,00)	(17)	Naspers Ltd	(1.679)	(0,01)
(3.200)	Equatorial Energia SA	(2.677)	(0,01)	1.800	Ningbo Huaxiang Electronic Co Ltd	743	0,00
(13.000)	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	(1.096)	(0,00)	1.400	Ningbo Orient Wires & Cable	(627)	(0,00)
(249)	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	(3.129)	(0,02)	(3.266)	Omega Geracao SA	(710)	(0,00)
(3.000)	Formosa Petrochemical Corp	(693)	(0,00)	(362)	OneConnect Financial Technology Co Ltd	1.182	0,01
(400)	Ganfeng Lithium Co Ltd	578	0,00	(7.000)	Oriental Union Chemical Corp	(764)	(0,00)
2.238	Gansu Qilianshan Cement Group Co Ltd	2.477	0,01	(7.000)	Oriental Union Chemical Corp	(204)	(0,00)
(3.000)	Geely Automobile Holdings Ltd	391	0,00	10.000	PetroChina Co Ltd	450	0,00
(610)	Grupo Televisa SAB	58	0,00	300	Pharmaron Beijing Co Ltd	399	0,00
6.400	Guangdong Baolihua New Energy Stock Co Ltd	451	0,00	(300)	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	106	0,00
500	Guangdong Topstar Technology Co Ltd	(300)	(0,00)	1.000	Powerlong Commercial Management Holdings Ltd	(304)	(0,00)
(106.000)	Guangshen Railway Co Ltd	(1.992)	(0,01)	(757)	Qatar Electricity & Water Co QSC	(510)	(0,00)
300	Guangzhou Wondfo Biotech Co Ltd	(477)	(0,00)	(2.361)	Qatar Fuel QSC	(229)	(0,00)
(1.200)	Haier Smart Home Co Ltd	(40)	(0,00)	6.800	Qingdao Hanhe Cable Co Ltd	(141)	(0,00)
(4.000)	Haitong Securities Co Ltd	35	0,00	13.000	Qingdao Port International Co Ltd	13	0,00
(500)	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	1.160	0,01	(2.800)	Raia Drogasil SA	(162)	(0,00)
(15)	Hanmi Pharm Co Ltd	(616)	(0,00)	(1.200)	Rede D'Or Sao Luiz SA	298	0,00
(2.000)	Hengan International Group Co Ltd	481	0,00	1.003	Rosseti PJSC	1	0,00
(17.100)	Highwealth Construction Corp	(2.245)	(0,01)	(7.000)	Ruentex Industries Ltd	(3.664)	(0,03)
(1.068)	Hota Industrial Manufacturing Co Ltd	(992)	(0,00)	5.164	RusHydro PJSC	1.013	0,00
(17.000)	HTC Corp	(680)	(0,00)	1.000	SAIC Motor Corp Ltd	(886)	(0,00)
(43.680)	Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	(1.627)	(0,01)	(676)	Samsung Heavy Industries Co Ltd	(774)	(0,00)
18.000	Huadian Power International Corp Ltd	953	0,00	3.200	Sansteel Minguang Co Ltd Fujian	354	0,00
(253)	Hutchison China MediTech Ltd	(578)	(0,00)	(111)	Santander Bank Polska SA	196	0,00
(109)	Hyundai Mipo Dockyard Co Ltd	(3.060)	(0,02)	2.000	Sany Heavy Industry Co Ltd	6.629	0,04
(143)	I-Mab	751	0,00	372	Saudi Industrial Services Co	218	0,00
595	Infosys Ltd	4.801	0,03	600	Seazen Holdings Co Ltd	1.161	0,01
6.100	Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co Ltd	(731)	(0,00)	(1.000)	Sercomm Corp	(160)	(0,00)
(3.000)	InnoCare Pharma Ltd	758	0,00	2.100	Shaanxi Coal Industry Co Ltd	242	0,00
(18.000)	International CSRC Investment Holdings Co	116	0,00	(5.000)	Shandong Gold Mining Co Ltd	3.153	0,02
(2.400)	Intouch Holdings PCL	(451)	(0,00)	14.500	Shandong Nanshan Aluminum Co Ltd	(424)	(0,00)
(22.000)	Inventec Corp	(3.534)	(0,03)	(4.000)	Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd	(79)	(0,00)
109	Jarir Marketing Co	354	0,00	6.500	Shanghai Industrial Development Co Ltd	32	0,00
48	JD.com Inc	(291)	(0,00)	7.000	Shanghai Shimao Co Ltd	(364)	(0,00)
284	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd	3.875	0,03	1.300	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co Ltd	(351)	(0,00)
(9.000)	Jiangxi Copper Co Ltd	(7.764)	(0,04)	(18.000)	Shinkong Synthetic Fibers Corp	(3.263)	(0,01)
3.200	Jinke Properties Group Co Ltd	(324)	(0,00)	777	Shoprite Holdings Ltd	1.358	0,01
4.800	Jointo Energy Investment Co Ltd Hebei	1.335	0,01	(66.500)	Shui On Land Ltd	(931)	(0,00)
(1.000)	Kingdee International Software Group Co Ltd	236	0,00	615	Sibanye Stillwater Ltd	42	0,00
(1.000)	Kingsoft Corp Ltd	440	0,00	14.500	Sichuan Road & Bridge Co Ltd	2.896	0,01
(66)	Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	(1.838)	(0,01)	(53.000)	Sino-Ocean Group Holding Ltd	559	0,00
(169)	Legend Biotech Corp	(551)	(0,00)	(24.000)	Sinopec Kantons Holdings Ltd	417	0,00
500	Li Ning Co Ltd	2.035	0,01	(3.200)	Sinopharm Group Co Ltd	(676)	(0,00)
(300)	Localiza Rent a Car SA	(1.239)	(0,01)	(66)	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	43	0,00
56	LUKOIL PJSC	688	0,00	(182)	S-Oil Corp	(1.075)	(0,00)
(1.457)	Mahindra & Mahindra Ltd	(7.618)	(0,04)	(237)	SPAR Group Ltd	(564)	(0,00)
66.000	Metallurgical Corp of China Ltd	4.093	0,03	130	State Bank of India	1.278	0,01
(9.817)	Minor International PCL	(1.520)	(0,01)	(5.000)	Taiwan Cogeneration Corp	(101)	(0,00)
				(7.000)	Taiwan High Speed Rail Corp	22	0,00

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
<b>Derivative Finanzinstrumente (2,18) % (2020: 5,94 %) (Fortsetzung)</b>				<b>Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)</b>	
<b>Differenzkontrakte 0,00 % (2020: 0,65 %) (Fortsetzung)</b>				<b>% des Gesamtvermögens</b>	
(7.000)	Taiwan Mobile Co Ltd	607	0,00	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	46,95
151	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	11.590	0,06	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	0,78
(5.900)	Telesites SAB de CV	(1.276)	(0,01)	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	21,95
10.300	Tian Di Science & Technology Co Ltd	243	0,00	Investmentfonds	19,13
4.000	Tianneng Power International Ltd	(3.555)	(0,03)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	0,79
3.000	Times China Holdings Ltd	(49)	(0,00)	Sonstige Vermögenswerte	10,40
(6.000)	Tong Ren Tang Technologies Co Ltd	524	0,00	<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>100,00</b>
(9.000)	Transcend Information Inc	(76)	(0,00)	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:	
(242)	Trip.com Group Ltd	(2.042)	(0,01)	Citibank NA	
(2.700)	Ultrapar Participacoes SA	(1.897)	(0,01)	HSBC Bank Plc	
187	Vipshop Holdings Ltd	3.157	0,01	JP Morgan Chase and Company	
(5.714)	Vodafone Qatar QSC	(630)	(0,00)	State Street Bank and Trust Company	
78	WNS Holdings Ltd	781	0,00	Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist Morgan Stanley.	
(9.000)	WT Microelectronics Co Ltd	(2.256)	(0,01)	Der Kontrahent für die Total Return Swaps ist Morgan Stanley.	
(200)	WuXi AppTec Co Ltd	(1.151)	(0,00)	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.	
600	Xiamen Kingdomway Group Co	515	0,00		
4.800	Xinyu Iron & Steel Co Ltd	883	0,00		
(129)	XP Inc	260	0,00		
(13.000)	Xtep International Holdings Ltd	(1.356)	(0,01)		
2.000	Yadea Group Holdings Ltd	(194)	(0,00)		
(1.000)	Yihai International Holding Ltd	1.753	0,01		
9.400	Youngor Group Co Ltd	880	0,00		
48.000	Yuexiu Property Co Ltd	1.195	0,01		
(37.000)	Yuexiu Real Estate Investment Trust	1.482	0,01		
(9.000)	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	907	0,00		
3.900	Zhejiang Hangmin Co Ltd	(90)	(0,00)		
2.200	Zhejiang Jingxin Pharmaceutical Co Ltd	94	0,00		
3.300	Zhuzhou Kibing Group Co Ltd	335	0,00		
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		109.287	0,47		
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		(109.244)	(0,47)		
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten</b>		<b>43</b>	<b>0,00</b>		
Währung		Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
<b>Total Return Swaps (1,83) % (2020: 4,86 %)</b>					
USD	MSCI All Country World Ex USA Net Index	(2.607)	(41.833)	(0,18)	
USD	MSCI All Country World Net Index USD	(3.051)	(70.572)	(0,31)	
USD	USD MSCI Daily TR Gross EM	(74)	(12.000)	(0,05)	
USD	USD MSCI Daily TR Gross Europe Index	(31)	(22.276)	(0,10)	
USD	USD MSCI Daily TR Gross World Index	(276)	(213.301)	(0,93)	
USD	USD S&P 500 TR Index SM	(93)	(61.076)	(0,26)	
<b>Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert</b>			<b>(421.058)</b>	<b>(1,83)</b>	
<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>			<b>(503.595)</b>	<b>(2,18)</b>	
<b>Anlagen insgesamt (2020: 83,73 %)</b>			<b>20.699.813</b>	<b>89,77</b>	
<b>Sonstiges Nettovermögen (2020: 16,27 %)</b>			<b>2.359.753</b>	<b>10,23</b>	
<b>Nettovermögen</b>			<b>23.059.566</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard European Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW		
<b>Übertragbare Wertpapiere 93,99 % (2020: 87,31 %)</b>			<b>Übertragbare Wertpapiere 93,99 % (2020: 87,31 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere 35,26 % (2020: 48,11 %)</b>			<b>Aktien 58,73 % (2020: 39,20 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Deutschland 35,26 % (2020: 48,11 %)</b>			<b>Luxemburg 2,63 % (2020: null)</b>				
<b>Staatsanleihen</b>			145.290 APERAM SA 5.582.042 1,64				
27.535.000	Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 11.06.2021*	27.568.180 8,10	392.712	Subsea 7 SA	3.362.378 0,99		
9.245.000	German Treasury Bill - Nullkupon 14.04.2021	9.246.381 2,72	<b>8.944.420 2,63</b>				
10.525.000	German Treasury Bill - Nullkupon 05.05.2021*	10.530.701 3,09	<b>Niederlande 6,57 % (2020: 3,36 %)</b>				
21.590.000	German Treasury Bill - Nullkupon 28.07.2021*	21.634.820 6,36	29.981	Ferrari NV	5.347.111 1,57		
24.685.000	German Treasury Bill - Nullkupon 25.08.2021*	24.748.548 7,27	77.238	Heineken NV	6.767.594 1,99		
26.195.000	German Treasury Bill - Nullkupon 29.09.2021*	26.279.281 7,72	494.447	ING Groep NV	5.158.071 1,52		
		<b>120.007.911 35,26</b>	335.161	Stellantis NV	5.055.569 1,49		
			<b>22.328.345 6,57</b>				
<b>Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt 120.007.911 35,26</b>			<b>Norwegen 1,26 % (2020: 0,35 %)</b>				
			235.706	DNB ASA	4.275.838 1,26		
			<b>Portugal 1,64 % (2020: null)</b>				
			562.809	Galp Energia SGPS SA	5.583.065 1,64		
			<b>Spanien 3,01 % (2020: 1,34 %)</b>				
			1.203.589	Bankinter SA	7.125.248 2,09		
			492.841	Melia Hotels International SA	3.122.148 0,92		
			<b>10.247.396 3,01</b>				
			<b>Schweden 9,64 % (2020: 8,68 %)</b>				
			335.317	Hennes & Mauritz AB	6.440.056 1,89		
			178.533	Lundin Petroleum AB	4.782.136 1,41		
			130.750	Nordic Entertainment Group AB	4.962.348 1,46		
			256.850	Sandvik AB	5.982.315 1,76		
			81.504	Swedish Match AB	5.424.444 1,59		
			461.732	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	5.208.099 1,53		
			<b>32.799.398 9,64</b>				
			<b>Schweiz 3,05 % (2020: 10,78 %)</b>				
			61.063	Dufry AG	3.552.931 1,04		
			24.717	Roche Holding AG	6.825.406 2,01		
			<b>10.378.337 3,05</b>				
			<b>Aktien insgesamt 199.845.954 58,73</b>				
			<b>Übertragbare Wertpapiere insgesamt 319.853.865 93,99</b>				
			<b>Summe Anlagen, ausgenommen derivative Finanzinstrumente 319.853.865 93,99</b>				
<b>Anzahl der Anteile</b>		<b>Beizulegender Zeitwert EUR</b>	<b>% des NIW</b>	<b>Nennbetrag EUR</b>	<b>Durchschnitts- kostenpreis</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR</b>	<b>% des NIW</b>
<b>Aktien 58,73 % (2020: 39,20 %)</b>			<b>Derivative Finanzinstrumente 0,53 % (2020: (2,16) %)</b>				
<b>Belgien 1,47 % (2020: 0,93 %)</b>			<b>Offene Terminkontrakte (0,72) % (2020: (0,61) %)</b>				
80.833	KBC Group NV	5.011.646 1,47	(74.869.870)	(3.776)	(1.983) of Euro STOXX50 Short Futures Contracts Fälligkeit 18.06.2021	(1.792.910)	(0,53)
<b>Dänemark 1,77 % (2020: null)</b>			(21.090.318)	(11.100)	(95) of Nasdaq100 E-Mini Short Futures Contracts Fälligkeit 18.06.2021	(70.693)	(0,02)
65.990	Pandora A/S	6.030.036 1,77	(40.873.785)	(210)	(1.942) of Omsx30 Index Futures Short Futures Contracts Fälligkeit 16.04.2021	(589.810)	(0,17)
<b>Finnland 1,55 % (2020: 1,37 %)</b>			<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten (2.453.413) (0,72)</b>				
556.195	Metso Outotec OYJ	5.286.633 1,55					
<b>Frankreich 0,00 % (2020: null)</b>							
1	Faurecia SE	45 0,00					
<b>Deutschland 20,83 % (2020: 10,29 %)</b>							
128.778	Bayer AG	6.948.861 2,04					
125.207	Deutsche Post AG	5.849.671 1,72					
32.962	Hannover Rueck SE	5.135.480 1,51					
53.364	Henkel AG & Co KGaA	5.115.473 1,5					
157.033	Infineon Technologies AG	5.677.528 1,67					
67.121	KION Group AG	5.651.588 1,66					
50.949	Merck KGaA	7.428.365 2,19					
61.515	Puma SE	5.138.963 1,51					
143.960	Siemens Healthineers AG	6.650.952 1,95					
91.475	Ströer SE & Co KGaA	6.357.513 1,87					
160.522	TeamViewer AG	5.847.816 1,72					
211.860	Vantage Towers AG	5.084.640 1,49					
		<b>70.886.850 20,83</b>					
<b>Irland 1,57 % (2020: 2,10 %)</b>							
22.299	Linde Plc	5.327.231 1,57					
<b>Italien 3,74 % (2020: null)</b>							
694.040	Banca Mediolanum SpA	5.587.022 1,64					
843.011	Enel SpA	7.159.692 2,1					
		<b>12.746.714 3,74</b>					



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 90,26 % (2020: 109,60 %) Festverzinsliche Wertpapiere 90,07 % (2020: 104,97 %)			Übertragbare Wertpapiere 90,26 % (2020: 109,60 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 90,07 % (2020: 104,97 %) (Fortsetzung)				
<b>Australien 0,21 % (2020: null)</b>			<b>Italien 0,57 % (2020: null)</b>				
<b>Wandelanleihen</b>			<b>Wandelanleihen</b>				
3.100.000	Afterpay Ltd - Nullkupon 12.03.2026	2.080.142	0,21	2.700.000	Nexi SpA - Nullkupon 24.02.2028	3.026.723	0,31
				2.200.000	Prysmian SpA - Nullkupon 02.02.2026	2.600.203	0,26
						<b>5.626.926</b>	<b>0,57</b>
<b>Österreich 1,12 % (2020: null)</b>			<b>Luxemburg 0,67 % (2020: null)</b>				
<b>Wandelanleihen</b>			<b>Wandelanleihen</b>				
9.300.000	Ams AG 2,125 % 03.11.2027	11.042.266	1,12	19.000.000	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA - Nullkupon 25.07.2024	2.929.628	0,30
				2.500.000	Global Fashion Group SA 1,250 % 15.03.2028	2.867.437	0,29
				985.000	GOL Equity Finance SA 3,750 % 15.07.2024	815.930	0,08
						<b>6.612.995</b>	<b>0,67</b>
<b>Belgien 0,21 % (2020: null)</b>			<b>Marshall-Inseln 0,13 % (2020: null)</b>				
<b>Wandelanleihen</b>			<b>Wandelanleihen</b>				
1.700.000	Umicore SA - Nullkupon 23.06.2025	2.112.915	0,21	1.106.000	Seaspan Corp 3,750 % 15.12.2025	1.324.435	0,13
<b>Bermuda 0,62 % (2020: null)</b>			<b>Niederlande 1,74 % (2020: 2,13 %)</b>				
<b>Wandelanleihen</b>			<b>Wandelanleihen</b>				
3.319.000	Jazz Investments I Ltd 1,500 % 15.08.2024	3.599.041	0,36	3.000.000	America Movil BV - Nullkupon 02.03.2024	3.737.858	0,38
2.529.000	SFL Corp Ltd 5,750 % 15.10.2021	2.541.645	0,26	3.300.000	Just Eat Takeaway.com NV - Nullkupon 09.08.2025	3.751.874	0,38
		<b>6.140.686</b>	<b>0,62</b>	2.300.000	Just Eat Takeaway.com NV 1,250 % 30.04.2026	2.844.552	0,29
				3.100.000	Pharming Group NV 3,000 % 21.01.2025	3.123.147	0,32
				3.600.000	QIAGEN NV - Nullkupon 17.12.2027	3.627.432	0,37
						<b>17.084.863</b>	<b>1,74</b>
<b>Britische Jungferninseln 1,80 % (2020: 2,10 %)</b>			<b>Panama 0,54 % (2020: null)</b>				
<b>Wandelanleihen</b>			<b>Wandelanleihen</b>				
11.700.000	ANLLIAN Capital Ltd - Nullkupon 05.02.2025	17.773.172	1,80	3.100.000	Copa Holdings SA 4,500 % 15.04.2025	5.372.610	0,54
<b>Kanada 4,75 % (2020: 0,42 %)</b>			<b>Singapur 0,49 % (2020: null)</b>				
<b>Wandelanleihen</b>			<b>Wandelanleihen</b>				
258.000	Air Canada 4,000 % 01.07.2025	409.253	0,04	1.750.000	Maxeon Solar Technologies Ltd 6,500 % 15.07.2025	3.286.500	0,33
6.456.000	Aphria Inc 5,250 % 01.06.2024	13.710.930	1,40	1.300.000	SGX Treasury I Pte Ltd - Nullkupon 01.03.2024	1.544.314	0,16
18.250.000	Aurora Cannabis Inc 5,500 % 28.02.2024	16.151.250	1,64			<b>4.830.814</b>	<b>0,49</b>
885.000	Canopy Growth Corp 4,250 % 15.07.2023	802.721	0,08				
4.037.000	Dye & Durham Ltd 3,750 % 01.03.2026	3.299.589	0,33				
799.000	Element Fleet Management Corp 4,250 % 30.06.2024	814.194	0,08				
4.722.000	IMAX Corp 0,500 % 01.04.2026	4.692.724	0,47				
4.618.000	Ivanhoe Mines Ltd 2,500 % 15.04.2026	4.755.844	0,48				
2.195.000	Tricon Capital Group Inc 5,750 % 31.03.2022	2.315.725	0,23				
		<b>46.952.230</b>	<b>4,75</b>				
<b>Kaimaninseln 0,84 % (2020: 1,58 %)</b>			<b>Taiwan 0,34 % (2020: 0,45 %)</b>				
<b>Wandelanleihen</b>			<b>Wandelanleihen</b>				
42.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd 2,750 % 05.02.2026	5.985.761	0,61	1.600.000	Innolux Corp - Nullkupon 22.01.2025	3.342.400	0,34
893.000	NIO Inc - Nullkupon 02.01.2026	764.676	0,08				
1.140.000	SMART Global Holdings Inc 2,250 % 15.02.2026	1.501.266	0,15				
		<b>8.251.703</b>	<b>0,84</b>				
<b>Zypern 0,39 % (2020: null)</b>			<b>USA 74,74 % (2020: 98,29 %)</b>				
<b>Wandelanleihen</b>			<b>Wandelanleihen</b>				
3.800.000	Ozon Holdings Plc 1,875 % 24.02.2026	3.885.690	0,39	2.350.000	1Life Healthcare Inc 3,000 % 15.06.2025	2.815.535	0,28
				1.850.000	2U Inc 2,250 % 01.05.2025	2.910.050	0,29
				1.479.000	8x8 Inc 0,500 % 01.02.2024	2.062.281	0,21
				2.902.000	Accolade Inc 0,500 % 01.04.2026	3.190.386	0,32
				925.000	Airbnb Inc - Nullkupon 15.03.2026	970.325	0,10
				2.030.000	Akamai Technologies Inc 0,375 % 01.09.2027	2.211.431	0,22
				397.000	Alteryx Inc 1,000 % 01.08.2026	360.526	0,04
				2.949.000	American Airlines Group Inc 6,500 % 01.07.2025	5.079.653	0,51
				366.000	Arbor Realty Trust Inc 4,750 % 01.11.2022	382.928	0,04
				963.000	Atlas Air Worldwide Holdings Inc 1,875 % 01.06.2024	1.150.207	0,12
				1.400.000	Atlas Air Worldwide Holdings Inc 2,250 % 01.06.2022	1.487.500	0,15
				3.001.000	Avid SPV LLC 1,250 % 15.03.2026	3.199.996	0,32
				2.811.000	Bandwidth Inc 0,500 % 01.04.2028	2.740.725	0,28

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 90,26 % (2020: 109,60 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 90,26 % (2020: 109,60 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 90,07 % (2020: 104,97 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 90,07 % (2020: 104,97 %) (Fortsetzung)				
<b>USA 74,74 % (2020: 98,29 %) (Fortsetzung)</b>			<b>USA 74,74 % (2020: 98,29 %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Wandelanleihen (Fortsetzung)</b>			<b>Wandelanleihen (Fortsetzung)</b>				
4.879.000	Bentley Systems Inc 0,125 % 15.01.2026	5.067.135	0,51	2.983.000	Liberty Broadband Corp 2,750 % 30.09.2050	3.021.512	0,31
4.361.000	BioMarin Pharmaceutical Inc 1,250 % 15.05.2027	4.298.202	0,44	2.546.898	Liberty Interactive LLC 4,000 % 15.11.2029	1.961.112	0,20
1.000.000	Blackline Inc 0,125 % 01.08.2024	1.588.125	0,16	13.000	Liberty Media Corp 0,500 % 01.12.2050	15.074	0,00
2.000.000	Bloomin' Brands Inc 5,000 % 01.05.2025	4.837.500	0,49	4.218.000	Liberty Media Corp 1,375 % 15.10.2023	5.391.357	0,55
3.090.000	Bridgebio Pharma Inc 2,250 % 01.02.2029	2.950.638	0,30	94.000	Liberty Media Corp 2,125 % 31.03.2048	97.234	0,01
3.080.000	Centennial Resource Production LLC 3,250 % 01.04.2028	2.960.804	0,30	2.400.000	Liberty Media Corp 2,750 % 01.12.2049	2.500.800	0,25
68.000	Cerence Inc 3,000 % 01.06.2025	173.485	0,02	5.691.000	Ligand Pharmaceuticals Inc 0,750 % 15.05.2023	5.933.122	0,60
4.641.000	Chefs' Warehouse Inc 1,875 % 01.12.2024	4.737.806	0,48	4.892.000	Live Nation Entertainment Inc 2,000 % 15.02.2025	5.442.350	0,55
4.309.000	Chefs' Warehouse Inc 1,875 % 01.12.2024	4.372.643	0,44	559.000	LivePerson Inc 0,750 % 01.03.2024	864.084	0,09
2.100.000	Cinemark Holdings Inc 4,500 % 15.08.2025	3.509.625	0,36	200.000	Livongo Health Inc 0,875 % 01.06.2025	340.120	0,03
900.000	Coherus Biosciences Inc 1,500 % 15.04.2026	961.767	0,10	5.133.000	Magnite Inc 0,250 % 15.03.2026	4.953.430	0,50
587.000	Colony Capital Operating Co LLC 5,750 % 15.07.2025	1.728.715	0,17	150.000	MannKind Corp 2,500 % 03.01.2026	152.063	0,02
4.076.000	CONMED Corp 2,625 % 01.02.2024	6.391.656	0,65	1.536.000	Marcus Corp 5,000 % 15.09.2025	3.080.790	0,31
3.392.000	Cree Inc 0,875 % 01.09.2023	6.266.890	0,63	1.692.000	Marriott Vacations Worldwide Corp - Nullkupon 15.01.2026	2.012.423	0,20
3.616.000	Cutera Inc 2,250 % 15.03.2026	4.079.210	0,41	745.000	Microchip Technology Inc 2,250 % 15.02.2037	1.704.188	0,17
1.500.000	Cytokinetics Inc 4,000 % 15.11.2026	3.580.149	0,36	3.500.000	MicroStrategy Inc 0,750 % 15.12.2025	6.701.949	0,68
1.975.000	DISH Network Corp 3,375 % 15.08.2026	1.903.505	0,19	3.874.000	Mitek Systems Inc 0,750 % 01.02.2026	3.881.264	0,39
1.183.000	Encore Capital Group Inc 3,250 % 01.10.2025	1.461.002	0,15	4.141.000	MP Materials Corp 0,250 % 01.04.2026	4.353.226	0,44
1.450.000	Encore Capital Group Inc 3,250 % 15.03.2022	1.581.424	0,16	700.000	NanoString Technologies Inc 2,625 % 03.01.2025	1.124.830	0,11
438.000	Esperion Therapeutics Inc 4,000 % 15.11.2025	450.866	0,05	1.000.000	Natera Inc 2,250 % 01.05.2027	2.738.750	0,28
4.191.000	Eventbrite Inc 0,750 % 15.09.2026	4.348.163	0,44	3.334.000	Novavax Inc 3,750 % 01.02.2023	5.565.009	0,56
2.011.000	Everbridge Inc - Nullkupon 15.03.2026	1.970.780	0,20	2.424.000	Nuance Communications Inc 1,000 % 15.12.2035	4.487.551	0,45
1.900.000	Everbridge Inc 0,125 % 15.12.2024	2.426.063	0,25	2.136.000	Nutanix Inc - Nullkupon 15.01.2023	2.094.615	0,21
1.000.000	Exact Sciences Corp 1,000 % 15.01.2025	1.876.875	0,19	2.053.000	Oil States International Inc 4,750 % 01.04.2026	1.939.893	0,20
961.000	Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	1.053.737	0,11	861.000	Omeros Corp 5,250 % 15.02.2026	1.075.217	0,11
600.000	EZCORP Inc 2,875 % 01.07.2024	552.780	0,06	1.700.000	Palo Alto Networks Inc 0,375 % 01.06.2025	2.103.750	0,21
5.044.000	Fastly Inc - Nullkupon 15.03.2026	5.066.068	0,51	750.000	Patrick Industries Inc 1,000 % 01.02.2023	882.188	0,09
804.000	Flexion Therapeutics Inc 3,375 % 01.05.2024	736.381	0,07	3.011.000	Pebblebrook Hotel Trust 1,750 % 15.12.2026	3.537.925	0,36
2.500.000	FuboTV Inc 3,250 % 15.02.2026	2.167.188	0,22	4.939.000	PennyMac Corp 5,500 % 15.03.2026	5.062.475	0,51
7.379.000	GEO Corrections Holdings Inc 6,500 % 23.02.2026	7.742.267	0,78	1.000.000	PetIQ Inc 4,000 % 01.06.2026	1.421.875	0,14
5.772.000	Green Plains Inc 2,250 % 15.03.2027	6.486.574	0,66	900.000	Rambus Inc 1,375 % 01.02.2023	1.076.670	0,11
3.608.000	Green Plains Inc 4,000 % 01.07.2024	6.751.470	0,68	2.341.000	RealReal Inc 1,000 % 01.03.2028	2.341.000	0,24
1.239.000	Greenbrier Cos Inc 2,875 % 01.02.2024	1.353.608	0,14	473.000	Redfin Corp - Nullkupon 15.10.2025	555.479	0,06
3.731.000	Groupon Inc 1,125 % 15.03.2026	3.751.987	0,38	6.219.000	Redfin Corp 0,500 % 01.04.2027	6.366.701	0,64
6.138.000	Guess Inc 2,000 % 15.04.2024	7.020.185	0,71	2.300.000	Redwood Trust Inc 4,750 % 15.08.2023	2.305.750	0,23
1.017.000	Helix Energy Solutions Group Inc 6,750 % 15.02.2026	1.180.940	0,12	1.400.000	RH - Nullkupon 15.09.2024	3.958.019	0,40
5.427.000	Hope Bancorp Inc 2,000 % 15.05.2038	5.349.851	0,54	3.300.000	Sabre GBLB Inc 4,000 % 15.04.2025	6.870.600	0,70
2.200.000	Innoviva Inc 2,125 % 15.01.2023	2.209.625	0,22	3.000.000	Sarepta Therapeutics Inc 1,500 % 15.11.2024	3.926.250	0,40
730.000	Inseego Corp 3,250 % 01.05.2025	783.907	0,08	2.620.000	Splunk Inc 1,125 % 15.06.2027	2.497.188	0,25
401.000	Invacare Corp 4,250 % 15.03.2026	401.737	0,04	415.000	Spotify USA Inc - Nullkupon 15.03.2026	394.665	0,04
1.939.000	Invitae Corp 2,000 % 01.09.2024	2.929.053	0,30	1.500.000	Stride Inc 1,125 % 01.09.2027	1.385.700	0,14
500.000	Ironwood Pharmaceuticals Inc 1,500 % 15.06.2026	566.867	0,06	1.200.000	Summit Hotel Properties Inc 1,500 % 15.02.2026	1.328.250	0,13
5.177.000	Itron Inc - Nullkupon 15.03.2026	5.183.471	0,52	3.070.000	SunPower Corp 4,000 % 15.01.2023	4.844.844	0,49
3.743.000	J2 Global Inc 3,250 % 15.06.2029	6.636.807	0,67	1.022.000	Synaptics Inc 0,500 % 15.06.2022	1.885.590	0,19
2.500.000	JPMorgan Chase Bank NA - Nullkupon 28.12.2023	2.688.125	0,27	950.000	TechTarget Inc 0,125 % 15.12.2025	1.125.940	0,11
1.705.000	Kadmon Holdings Inc 3,625 % 15.02.2027	1.491.004	0,15	3.390.000	Tilray Inc 5,000 % 01.10.2023	3.146.344	0,32
2.682.000	Knowles Corp 3,250 % 01.11.2021	3.163.151	0,32	3.433.000	Two Harbors Investment Corp 6,250 % 15.01.2026	3.755.015	0,38
1.000.000	LendingTree Inc 0,500 % 15.07.2025	909.375	0,09	2.400.000	Verint Systems Inc 1,500 % 01.06.2021	2.709.115	0,27
50.000	Liberty Broadband Corp 1,250 % 30.09.2050	49.150	0,00	800.000	Vocera Communications Inc 0,500 % 15.09.2026	736.500	0,07
				500.000	Wayfair Inc 0,625 % 01.10.2025	536.250	0,05
				1.400.000	Wayfair Inc 1,000 % 15.08.2026	3.109.750	0,31



# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 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
<b>Derivative Finanzinstrumente 6,29 % (2020: (10,54) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Derivative Finanzinstrumente 6,29 % (2020: (10,54) %) (Fortsetzung)</b>				
<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,60) % (2020: (5,33) %) (Fortsetzung)</b>					<b>Offene Devisenterminkontrakte (0,60) % (2020: (5,33) %) (Fortsetzung)</b>				
15.04.2021	17.150 EUR	20.372 USD	(212)	(0,00)	15.04.2021	44.874 GBP	62.255 USD	(341)	(0,00)
15.04.2021	18.896 EUR	22.425 USD	(212)	(0,00)	15.04.2021	177.496 GBP	245.219 USD	(321)	(0,00)
15.04.2021	8.643 EUR	10.306 USD	(146)	(0,00)	15.04.2021	50.945 GBP	70.589 USD	(298)	(0,00)
15.04.2021	9.589 EUR	11.415 USD	(144)	(0,00)	15.04.2021	150.081 GBP	207.345 USD	(271)	(0,00)
15.04.2021	7.125 EUR	8.512 USD	(136)	(0,00)	15.04.2021	143.430 GBP	198.155 USD	(259)	(0,00)
15.04.2021	9.314 EUR	11.063 USD	(115)	(0,00)	15.04.2021	21.490 GBP	29.845 USD	(195)	(0,00)
15.04.2021	5.445 EUR	6.501 USD	(100)	(0,00)	15.04.2021	17.500 GBP	24.316 USD	(171)	(0,00)
15.04.2021	6.214 EUR	7.401 USD	(97)	(0,00)	15.04.2021	15.135 GBP	21.048 USD	(165)	(0,00)
15.04.2021	7.700 EUR	9.138 USD	(87)	(0,00)	15.04.2021	82.930 GBP	114.571 USD	(150)	(0,00)
15.04.2021	5.890 EUR	6.997 USD	(73)	(0,00)	15.04.2021	13.579 GBP	18.883 USD	(148)	(0,00)
15.04.2021	46.048 EUR	54.185 USD	(55)	(0,00)	15.04.2021	14.429 GBP	20.018 USD	(110)	(0,00)
15.04.2021	2.529 EUR	3.027 USD	(54)	(0,00)	15.04.2021	11.635 GBP	16.160 USD	(106)	(0,00)
15.04.2021	1.558 EUR	1.860 USD	(29)	(0,00)	15.04.2021	10.554 GBP	14.665 USD	(103)	(0,00)
15.04.2021	3.395 EUR	4.018 USD	(27)	(0,00)	15.04.2021	4.258 GBP	5.918 USD	(43)	(0,00)
15.04.2021	16.540 EUR	19.463 USD	(20)	(0,00)	15.04.2021	17.238 GBP	23.815 USD	(31)	(0,00)
15.04.2021	8.319 EUR	9.799 USD	(20)	(0,00)	15.04.2021	2.331 GBP	3.240 USD	(23)	(0,00)
15.04.2021	408 EUR	487 USD	(7)	(0,00)	15.04.2021	10.177 GBP	14.060 USD	(18)	(0,00)
15.04.2021	1.667 EUR	1.964 USD	(4)	(0,00)	15.04.2021	7.788 GBP	10.760 USD	(14)	(0,00)
15.04.2021	1.725 EUR	2.032 USD	(4)	(0,00)	15.04.2021	2.231 GBP	3.082 USD	(4)	(0,00)
15.04.2021	448 EUR	530 USD	(4)	(0,00)	15.04.2021	3.400 GBP	4.690 USD	2	0,00
15.04.2021	1.246 EUR	1.461 USD	3	0,00	15.04.2021	8.305 GBP	11.455 USD	4	0,00
15.04.2021	8.031 EUR	9.420 USD	20	0,00	15.04.2021	14.965 GBP	20.642 USD	5	0,00
15.04.2021	41.309 EUR	48.454 USD	105	0,00	15.04.2021	980 GBP	1.345 USD	7	0,00
15.04.2021	84.943 EUR	99.636 USD	216	0,00	15.04.2021	25.007 GBP	34.494 USD	9	0,00
06.04.2021	66.845 GBP	91.654 USD	572	0,00	15.04.2021	10.415 GBP	14.343 USD	27	0,00
06.04.2021	800.000 GBP	1.096.920 USD	6.840	0,00	15.04.2021	84.222 GBP	116.165 USD	40	0,00
06.04.2021	1.234.344 GBP	1.692.471 USD	10.554	0,00	15.04.2021	212.925 GBP	293.704 USD	78	0,00
15.04.2021	69.583.594 GBP	96.309.261 USD	(301.990)	(0,03)	15.04.2021	12.271 GBP	16.826 USD	105	0,00
15.04.2021	62.573.503 GBP	86.606.733 USD	(271.567)	(0,03)	15.04.2021	48.378 GBP	66.386 USD	363	0,00
15.04.2021	49.643.729 GBP	68.710.893 USD	(215.452)	(0,02)	15.04.2021	154.442 GBP	212.690 USD	400	0,00
15.04.2021	31.363.404 GBP	43.409.460 USD	(136.116)	(0,01)	15.04.2021	173.884 GBP	239.465 USD	450	0,00
15.04.2021	9.685.002 GBP	13.428.449 USD	(65.664)	(0,01)	15.04.2021	70.733 GBP	97.068 USD	526	0,00
15.04.2021	3.570.262 GBP	4.988.152 USD	(62.119)	(0,01)	15.04.2021	80.961 GBP	111.097 USD	608	0,00
15.04.2021	2.130.065 GBP	2.960.211 USD	(21.275)	(0,00)	15.04.2021	111.442 GBP	152.933 USD	828	0,00
15.04.2021	3.743.233 GBP	5.180.934 USD	(16.246)	(0,00)	15.04.2021	105.719 GBP	144.960 USD	904	0,00
15.04.2021	2.920.297 GBP	4.041.924 USD	(12.674)	(0,00)	15.04.2021	1.537.660 GBP	2.108.422 USD	13.150	0,00
15.04.2021	425.302 GBP	590.967 USD	(4.161)	(0,00)	15.04.2021	500.000.000 JPY	4.594.326 USD	(68.844)	(0,01)
15.04.2021	334.056 GBP	464.170 USD	(3.260)	(0,00)	24.06.2021	6.927.875 USD	8.702.000 CAD	3.517	0,00
15.04.2021	354.800 GBP	492.754 USD	(3.223)	(0,00)	15.04.2021	56.273 USD	52.362 CHF	623	0,00
15.04.2021	190.356 GBP	265.324 USD	(2.683)	(0,00)	15.04.2021	134.221 USD	125.479 CHF	863	0,00
15.04.2021	170.362 GBP	237.457 USD	(2.401)	(0,00)	15.04.2021	175.968 USD	164.485 CHF	1.155	0,00
15.04.2021	1.327.026 GBP	1.833.344 USD	(2.394)	(0,00)	15.04.2021	430.804 USD	402.691 CHF	2.827	0,00
15.04.2021	140.000 GBP	195.137 USD	(1.973)	(0,00)	06.04.2021	99.617 USD	84.943 EUR	(217)	(0,00)
15.04.2021	117.622 GBP	163.463 USD	(1.175)	(0,00)	06.04.2021	48.445 USD	41.309 EUR	(105)	(0,00)
15.04.2021	179.062 GBP	248.106 USD	(1.046)	(0,00)	06.04.2021	9.418 USD	8.031 EUR	(20)	(0,00)
15.04.2021	68.849 GBP	95.667 USD	(674)	(0,00)	06.04.2021	1.461 USD	1.246 EUR	(3)	(0,00)
15.04.2021	60.344 GBP	83.918 USD	(659)	(0,00)	15.04.2021	4.454 USD	3.798 EUR	(10)	(0,00)
15.04.2021	70.300 GBP	97.529 USD	(534)	(0,00)	15.04.2021	790 USD	673 EUR	(2)	(0,00)
15.04.2021	77.830 GBP	107.913 USD	(528)	(0,00)	15.04.2021	628 USD	535 EUR	(1)	(0,00)
15.04.2021	47.000 GBP	65.361 USD	(513)	(0,00)	15.04.2021	2.821 USD	2.397 EUR	3	0,00
15.04.2021	51.126 GBP	71.039 USD	(499)	(0,00)	15.04.2021	458 USD	384 EUR	7	0,00
15.04.2021	20.000 GBP	27.943 USD	(348)	(0,00)	15.04.2021	1.951 USD	1.654 EUR	8	0,00





# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente 6,29 % (2020: (10,54) %) (Fortsetzung)</b>				<b>Derivative Finanzinstrumente 6,29 % (2020: (10,54) %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte 6,88 % (2020: (5,21) %) (Fortsetzung)</b>				<b>Differenzkontrakte 6,88 % (2020: (5,21) %) (Fortsetzung)</b>			
64.740	Callaway Golf Co	1.822.085	0,18	29.220	CyberArk Software Ltd	(438.333)	(0,04)
(312.358)	Callaway Golf Co - Short	(1.558.917)	(0,16)	(13.046)	CyberArk Software Ltd - Short	401.175	0,04
155.630	Canopy Growth Corp	573.903	0,06	144.560	Cytokinetics Inc	3.370.384	0,34
(168.468)	Canopy Growth Corp - Short	394.058	0,04	(1.436.711)	Cytokinetics Inc - Short	(2.006.276)	(0,20)
50.000	Capital & Counties Properties Plc	504.475	0,05	(15.410)	Delivery Hero AG - Short	300.969	0,03
74.210	Cardlytics Inc	876.293	0,09	61.800	Dick's Sporting Goods Inc	3.378.050	0,34
(73.515)	Cardlytics Inc - Short	(306.694)	(0,03)	(165.565)	Dick's Sporting Goods Inc - Short	(3.119.764)	(0,32)
21.370	Carnival Corp	753.758	0,08	10.170	DISH Network Corp	9.708	0,00
(2.660)	Carnival Corp - Short	712	0,00	108.230	DISH Network Corp	543.313	0,05
(196.584)	Carnival Corp - Short	(666.362)	(0,07)	53.290	DISH Network Corp	152.833	0,02
(1.866.700)	Cathay Pacific Airways Ltd - Short	32.552	0,00	(42.431)	DISH Network Corp - Short	(13.103)	(0,00)
(402.230)	Centennial Resource Development Inc - Short	240.349	0,02	(215.669)	DISH Network Corp - Short	(681.453)	(0,07)
159.030	Cerence Inc	6.549.767	0,66	10.090	DocuSign Inc	(56.061)	(0,01)
(395.363)	Cerence Inc - Short	6.266.504	0,63	(399)	DocuSign Inc - Short	6.611	0,00
49.440	Chart Industries Inc	4.276.725	0,43	70.990	DraftKings Inc	(264.040)	(0,03)
(77.612)	Chart Industries Inc - Short	(2.765.466)	(0,28)	(45.636)	DraftKings Inc - Short	415.220	0,04
(23.959)	Charter Communications Inc - Short	351.298	0,04	3.260	Dye & Durham Ltd	(4.116)	(0,00)
11.300	Chefs' Warehouse Inc	(25.801)	(0,00)	(28.378)	Dye & Durham Ltd - Short	123.731	0,01
34.710	Chefs' Warehouse Inc	(29.660)	(0,00)	(332.530)	Element Financial Corp - Short	(377.519)	(0,04)
(139.289)	Chefs' Warehouse Inc - Short	59.113	0,01	61.620	Element Fleet Management Corp	723.946	0,07
(4.519.000)	Chimei Innolux Corporation - Short	(1.611.510)	(0,16)	117.170	Encore Capital Group Inc	1.078.156	0,11
239.340	Cinemark Holdings Inc	3.679.350	0,37	33.660	Encore Capital Group Inc	103.659	0,01
(8.968)	Cinemark Holdings Inc - Short	(71.264)	(0,01)	(230.663)	Encore Capital Group Inc - Short	(497.662)	(0,05)
(1.596.835)	Cinemark Holdings Inc - Short	(1.664.084)	(0,17)	133.540	Envista Holdings Corp	7.973.411	0,81
89.440	Coherus Biosciences Inc	(796.887)	(0,08)	(581.074)	Envista Holdings Corp - Short	(7.591.130)	(0,77)
(355.098)	Coherus Biosciences Inc - Short	1.106.310	0,11	34.150	Esperion Therapeutics Inc	(80.013)	(0,01)
73.140	Collegium Pharmaceutical Inc	635.094	0,06	79.270	Esperion Therapeutics Inc	154.352	0,02
(177.289)	Collegium Pharmaceutical Inc - Short	(470.334)	(0,05)	(129.361)	Esperion Therapeutics Inc - Short	196.611	0,02
32.180	Colliers International Group Inc	2.016.881	0,20	(183.759)	Esperion Therapeutics Inc - Short	209.099	0,02
12.620	Colliers International Group Inc	555.873	0,06	49.570	Eventbrite Inc	(94.573)	(0,01)
(41.042)	Colliers International Group Inc - Short	(1.386.013)	(0,14)	(1.850)	Eventbrite Inc - Short	1.443	0,00
(23.784)	Colliers International Group Inc - Short	(660.001)	(0,07)	(460.695)	Eventbrite Inc - Short	408.146	0,04
(553.208)	Colony Capital Inc - Short	(918.928)	(0,09)	1.254	Everbridge Inc	(3.347)	(0,00)
7.630	Colony Capital Operating Co LLC	570.504	0,06	18.180	Everbridge Inc	(749)	(0,00)
123.710	CONMED Corp	5.372.165	0,54	(31.162)	Everbridge Inc - Short	470.594	0,05
10.340	CONMED Corp	414.379	0,04	91.080	Exact Sciences Corp	799.822	0,08
(100.835)	CONMED Corp - Short	(4.297.302)	(0,43)	(114.400)	Exact Sciences Corp - Short	(419.263)	(0,04)
(59.192)	CONMED Corp - Short	(539.068)	(0,05)	15.610	Expedia Group Inc	25.215	0,00
(3.428)	CONMED Corp - Short	(104.047)	(0,01)	(3.498)	Expedia Group Inc - Short	(22.069)	(0,00)
216.630	Copa Holdings SA	8.376.583	0,85	62.870	EZCORP Inc	(10.055)	(0,00)
(416.846)	Copa Holdings SA - Short	(5.814.148)	(0,59)	(291.897)	EZCORP Inc - Short	13.191	0,00
43.160	Coupa Software Inc	(269.326)	(0,03)	2.650	Farfetch Ltd	16.988	0,00
148	Coupa Software Inc	1.846	0,00	223.360	Farfetch Ltd	9.704.596	0,98
(9.500)	Coupa Software Inc - Short	526.098	0,05	(45.578)	Farfetch Ltd - Short	126.911	0,01
99.670	Cree Inc	(1.146.612)	(0,12)	(1.284.678)	Farfetch Ltd - Short	(7.930.350)	(0,80)
(200.522)	Cree Inc - Short	1.231.424	0,12	(23.878)	Fastly Inc - Short	64.607	0,01
90.370	Cryoport Inc	(1.244.196)	(0,13)	157.710	Fiverr International Ltd	(1.649.996)	(0,17)
(342.863)	Cryoport Inc - Short	(1.425.374)	(0,14)	(64.862)	Fiverr International Ltd - Short	3.413.417	0,35
122.730	CSG Systems International Inc	(89.197)	(0,01)	58.220	Flexion Therapeutics Inc	547.920	0,06
(25.728)	CSG Systems International Inc - Short	74.248	0,01	52.590	Flexion Therapeutics Inc	270.717	0,03
12.550	Cutera Inc	14.827	0,00	(81.643)	Flexion Therapeutics Inc - Short	205.302	0,02
(72.662)	Cutera Inc - Short	(49.166)	(0,00)	(52.874)	Flexion Therapeutics Inc - Short	124.925	0,01
(37.455)	Cutera Inc - Short	(28.145)	(0,00)	4.000	FuboTV Inc	(132.056)	(0,01)

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente 6,29 % (2020: (10,54) %) (Fortsetzung)</b>				<b>Derivative Finanzinstrumente 6,29 % (2020: (10,54) %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte 6,88 % (2020: (5,21) %) (Fortsetzung)</b>				<b>Differenzkontrakte 6,88 % (2020: (5,21) %) (Fortsetzung)</b>			
49.960	FuboTV Inc	(452.878)	(0,05)	83.620	Intercity Pharmaceuticals Inc	(446.707)	(0,05)
(7.507)	FuboTV Inc - Short	47.444	0,00	(50.072)	Intercity Pharmaceuticals Inc - Short	963.216	0,10
(93.761)	FuboTV Inc - Short	1.154.633	0,12	15.030	Invacare Corp	(64.013)	(0,01)
22.460	GEO Corrections Holdings Inc	(78.540)	(0,01)	(152.150)	Invacare Corp - Short	58.571	0,01
5.040	GEO Corrections Holdings Inc	(12.302)	(0,00)	155.410	Invitae Corp	(3.046.063)	(0,31)
(892.323)	GEO Group Inc - Short	(96.686)	(0,01)	(7.249)	Invitae Corp - Short	(8.207)	(0,00)
(40.972)	GEO Group Inc - Short	11.472	0,00	(461.198)	Invitae Corp - Short	2.982.111	0,30
(79.638)	Global Fashion Group SA - Short	128.488	0,01	46.780	Ironwood Pharmaceuticals Inc	427.978	0,04
14.420	GOL Equity Finance SA	(21.468)	(0,00)	55.140	Ironwood Pharmaceuticals Inc	199.258	0,02
94.720	GOL Equity Finance SA	2.083.673	0,21	(363.281)	Ironwood Pharmaceuticals Inc - Short	(289.087)	(0,03)
(30.661)	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA - Short	26.666	0,00	(22.550)	Ittron Inc - Short	39.821	0,00
(228.405)	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA - Short	123.035	0,01	(304.400)	Ivanhoe Mines Ltd - Short	108.630	0,01
75.430	Gossamer Bio Inc	(536.016)	(0,05)	126.230	J2 Global Inc	3.608.904	0,37
(387.545)	Gossamer Bio Inc - Short	853.354	0,09	(239.309)	J2 Global Inc - Short	(4.671.939)	(0,47)
41.670	Green Plains Inc	709.080	0,07	7.160	Jazz Investments I Ltd	(9.219)	(0,00)
(537.812)	Green Plains Inc - Short	(1.956.041)	(0,20)	(8.253)	Jazz Pharmaceuticals Plc - Short	2.053	0,00
82.320	Greenbrier Companies Inc	861.359	0,09	(10.119)	Just Eat Takeaway.com NV - Short	131.501	0,01
3.900	Greenbrier Companies Inc	623	0,00	60.790	K12 Inc	(317.695)	(0,03)
(61.896)	Greenbrier Companies Inc - Short	(431.695)	(0,04)	13.270	Kadmon Holdings Inc	(208.699)	(0,02)
(22.952)	Greenbrier Companies Inc - Short	(26.386)	(0,00)	(308.263)	Kadomn Inc - Short	107.892	0,01
12.030	Groupon Inc	35.984	0,00	(25.996)	Kaleyra Inc - Short	73.536	0,01
(49.881)	Groupon Inc - Short	(44.288)	(0,00)	89.540	Kaman Corp	1.075.692	0,11
112.790	Guess Inc	1.586.185	0,16	(57.282)	Kaman Corp - Short	216.137	0,02
(455.809)	Guess Inc - Short	(275.885)	(0,03)	82.640	Karyopharm Therapeutics Inc	(1.555.929)	(0,16)
52.760	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	216.240	0,02	(323.737)	Karyopharm Therapeutics Inc - Short	1.354.566	0,14
(78.228)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc - Short	447.189	0,05	129.560	KBR Inc	5.182.352	0,52
59.140	Health Catalyst Inc	2.139.316	0,22	(231.905)	KBR Inc - Short	(3.098.857)	(0,31)
(160.046)	Health Catalyst Inc - Short	(1.416.620)	(0,14)	(182.712)	KBR Inc - Short	(1.227.358)	(0,12)
108.430	Helix Energy Solutions Group Inc	1.738.492	0,18	5.230	Knowles Corp	43.643	0,00
10.810	Helix Energy Solutions Group Inc	(8.723)	(0,00)	(22.093)	Knowles Corp - Short	(113.330)	(0,01)
(1.219.793)	Helix Energy Solutions Group Inc - Short	(1.087.687)	(0,11)	(90.049)	Knowles Corp - Short	(130.180)	(0,01)
(292.928)	Helix Energy Solutions Group Inc - Short	63.573	0,01	(142.910)	Koninklijke KPN NV - Short	(9.223)	(0,00)
127.310	Herbalife Ltd	417.556	0,04	25.740	LendingTree Inc	(273.648)	(0,03)
30.340	Herbalife Ltd	(216.136)	(0,02)	45.700	Liberty Broadband Corp	(104.267)	(0,01)
(95.811)	Herbalife Nutrition Ltd - Short	291.729	0,03	80.060	Liberty Interactive LLC	906.046	0,09
(7.191)	Herbalife Nutrition Ltd - Short	22.103	0,00	83.800	Liberty Interactive LLC	(444.920)	(0,05)
46.500	Hope Bancorp Inc	(24.615)	(0,00)	79.220	Liberty Media Corp	94.203	0,01
(33.537)	Hope Bancorp Inc - Short	15.531	0,00	3.660	Liberty Media Corp	3.232	0,00
(112.795)	I3 Verticals Inc - Short	(216.196)	(0,02)	196.290	Liberty Media Corp	802.875	0,08
65.170	I3 Verticals LLC	1.142.868	0,12	85.980	Liberty Media Corp	1.626.567	0,16
136.720	IAC Financeco	654.235	0,07	137.590	Liberty Media Corp	980.005	0,10
133.140	IIP Operating Partnership LP	8.406.480	0,85	3.480	Liberty Media Corp	(4.621)	(0,00)
(98.529)	IMAX Corp - Short	103.723	0,01	48.720	Liberty Media Corp	241.734	0,02
37.430	Impinj Inc	291.663	0,03	(361.440)	Liberty Media Corp - Short	(999.607)	(0,10)
(97.866)	Impinj Inc - Short	(2.274.731)	(0,23)	(47.707)	Liberty Media Corp - Short	118.366	0,01
(188.995)	Innovative Industrial Properties Inc - Short	(6.954.747)	(0,70)	(189.587)	Liberty Media Corp - Short	(925.242)	(0,09)
104.810	Innoviva Inc	256.786	0,03	92.830	Ligand Pharmaceuticals Inc	211.518	0,02
25.360	Innoviva Inc	13.530	0,00	(24.360)	Ligand Pharmaceuticals Inc - Short	659.694	0,07
(90.235)	Innoviva Inc - Short	44.498	0,00	(6.360)	Limelight Networks Inc - Short	(4.392)	(0,00)
(119.540)	Innoviva Inc - Short	27.132	0,00	(30.632)	LivanoVa Plc - Short	(431.588)	(0,04)
108.930	Inseeo Corp	(1.544.990)	(0,16)	28.270	LivanoVa USA Inc	769.952	0,08
(745.057)	Inseeo Corp - Short	3.056.566	0,31	3.420	Live Nation Entertainment Inc	(6.497)	(0,00)
				(61.301)	Live Nation Entertainment Inc - Short	48.499	0,00

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente 6,29 % (2020: (10,54) %) (Fortsetzung)</b>				<b>Derivative Finanzinstrumente 6,29 % (2020: (10,54) %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte 6,88 % (2020: (5,21) %) (Fortsetzung)</b>				<b>Differenzkontrakte 6,88 % (2020: (5,21) %) (Fortsetzung)</b>			
138.720	LivePerson Corp	(5.969.321)	(0,60)	3.937	NIO Inc	3.634	0,00
(1.459.892)	LivePerson Corp - Short	6.002.187	0,61	37.840	NIO Inc	(5.330)	(0,00)
58.930	LivePerson Inc	(794.591)	(0,08)	134.800	NIO Inc	(1.713.628)	(0,17)
(13.907)	LivePerson Inc - Short	86.929	0,01	(96.771)	NIO Inc - Short	980.199	0,10
(124.294)	LivePerson Inc - Short	680.050	0,07	48.430	NortonLifeLock Inc	82.604	0,01
77.010	Livongo Health Inc	(1.015.108)	(0,10)	(144.659)	NortonLifeLock Inc - Short	(2.514)	(0,00)
(210.600)	Longfor Group Holdings Ltd - Short	(67.664)	(0,01)	(2.006.606)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd - Short	(9.838.667)	(1,00)
60.480	Lyft Inc	2.021.796	0,20	(328.408)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd - Short	(241.714)	(0,02)
(136.536)	Lyft Inc - Short	(1.263.838)	(0,13)	11.360	Novavax Inc	211.241	0,02
10.470	Magnite Inc	(89.944)	(0,01)	(26.858)	Novavax Inc - Short	1.137.732	0,12
(60.150)	Magnite Inc - Short	307.766	0,03	79.370	Nuance Communications Inc	3.932.775	0,40
86.450	MannKind Corp	(174.255)	(0,02)	(401.218)	Nuance Communications Inc - Short	(2.302.430)	(0,23)
(1.331.415)	MannKind Corp - Short	(55.549)	(0,01)	82.800	Nutanix Inc	(120.016)	(0,01)
84.170	Marcus Corp	5.320.132	0,54	(25.517)	Nutanix Inc - Short	48.751	0,00
(803.651)	Marcus Corp - Short	1.125.111	0,11	188.310	NuVasive Inc	1.054.844	0,11
27.490	Marriott Vacations Worldwide Corp	292.511	0,03	(100.459)	NuVasive Inc - Short	(660.723)	(0,07)
(17.427)	Marriott Vacations Worldwide Corp - Short	14.891	0,00	(5.430)	NuVasive Inc - Short	(71.676)	(0,01)
(306.214)	Match Group Inc - Short	(355.824)	(0,04)	(60.000)	Oil States International Inc - Short	96.600	0,01
(1.405)	Match Group Inc - Short	23.529	0,00	91.370	Omeros Corp	1.920.156	0,19
155.820	Maxeon Solar Technologies Ltd	5.151.323	0,52	(430.096)	Omeros Corp - Short	694.259	0,07
(859.645)	Maxeon Solar Technologies Ltd - Short	15.567	0,00	24.730	ON Semiconductor Corp	255.516	0,03
63.360	Mesa Laboratories Inc	144.278	0,01	(108.999)	ON Semiconductor Corp - Short	(277.703)	(0,03)
(15.792)	Mesa Laboratories Inc - Short	(53.550)	(0,01)	60.530	OSI Systems Inc	(10.940)	(0,00)
58.340	Microchip Technology Inc	781.867	0,08	82.320	OSI Systems Inc	379.668	0,04
(92.089)	Microchip Technology Inc - Short	(761.027)	(0,08)	(45.990)	OSI Systems Inc - Short	(300.860)	(0,03)
88.920	MicroStrategy Inc	(424.846)	(0,04)	(7.383)	OSI Systems Inc - Short	21.438	0,00
120.650	MicroStrategy Inc	(838.756)	(0,08)	(24.000)	Ozon Holdings Plc - Short	73.956	0,01
(32.687)	MicroStrategy Inc - Short	4.806.481	0,49	4.750	Palo Alto Networks Inc	(57.805)	(0,01)
16.930	Mitek Systems Inc	(42.958)	(0,00)	(4.664)	Palo Alto Networks Inc - Short	273.015	0,03
(159.185)	Mitek Systems Inc - Short	225.050	0,02	53.430	PAR Technology Corp	2.807.773	0,28
14.820	MongoDB Inc	267.953	0,03	(98.155)	PAR Technology Corp - Short	(2.322.197)	(0,24)
9.380	MongoDB Inc	(576.397)	(0,06)	(10.678)	PAR Technology Corp - Short	103.735	0,01
(4.152)	MongoDB Inc - Short	(193.234)	(0,02)	21.040	Parsons Corp	(2.859)	(0,00)
(4.882)	MongoDB Inc - Short	682.632	0,07	(4.104)	Parsons Corp - Short	(7.852)	(0,00)
8.250	MP Materials Corp	35.314	0,00	(20.596)	Parsons Corp - Short	(31.374)	(0,00)
(82.400)	MP Materials Corp - Short	18.675	0,00	134.710	Patrick Industries Inc	2.334.658	0,24
(143.621)	Nacon SA - Short	122.578	0,01	(94.540)	Patrick Industries Inc - Short	(1.129.205)	(0,11)
137.430	NanoString Technologies Inc	753.736	0,08	12.940	Pebblebrook Hotel Trust	11.034	0,00
(248.130)	NanoString Technologies Inc - Short	1.050.208	0,11	(77.120)	Pebblebrook Hotel Trust - Short	(67.930)	(0,01)
13.300	Natera Inc	(190.215)	(0,02)	(38.885)	Pebblebrook Hotel Trust - Short	(171.651)	(0,02)
132.840	Natera Inc	(4.954.568)	(0,50)	50.920	Peloton Interactive Inc	(217.313)	(0,02)
(33.240)	Natera Inc - Short	133.615	0,01	(9.111)	Peloton Interactive Inc - Short	53.642	0,01
(341.962)	Natera Inc - Short	5.055.471	0,51	196.220	Penn National Gaming Inc	(5.709.575)	(0,58)
159.630	National Vision Holdings Inc	(1.460.089)	(0,15)	(817.502)	Penn National Gaming Inc - Short	(23.059.043)	(2,34)
59.510	National Vision Holdings Inc	40.672	0,00	70.580	PennyMac Corp	639.017	0,06
(357.312)	National Vision Holdings Inc - Short	(1.665.713)	(0,17)	(123.228)	PennyMac Mortgage Investment - Short	(137.516)	(0,01)
(217.320)	National Vision Holdings Inc - Short	(244.139)	(0,02)	108.730	Perficient Inc	2.258.752	0,23
304.060	NCL Corp Ltd	12.343.168	1,26	15.480	Perficient Inc	(15.154)	(0,00)
50.210	NCL Corp Ltd	229.184	0,02	(133.307)	Perficient Inc - Short	(2.503.411)	(0,25)
63.300	Nevro Corp	169.880	0,02	(49.842)	Perficient Inc - Short	(66.681)	(0,01)
32.000	Nevro Corp	1.086.757	0,11	83.300	PetiQ Inc	1.265.688	0,13
(81.923)	Nevro Corp - Short	(546.529)	(0,06)	(258.198)	PetiQ Inc - Short	120.805	0,01
(29.560)	Nexi SpA - Short	32.692	0,00	(696.499)	Pharming Group NV - Short	13.507	0,00

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente 6,29 % (2020: (10,54) %) (Fortsetzung)</b>				<b>Derivative Finanzinstrumente 6,29 % (2020: (10,54) %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte 6,88 % (2020: (5,21) %) (Fortsetzung)</b>				<b>Differenzkontrakte 6,88 % (2020: (5,21) %) (Fortsetzung)</b>			
(15.000)	Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd - Short	4.557	0,00	83.780	Spirit Airlines Inc	11.930.271	1,22
53.830	Plug Power Inc	(31.964.672)	(3,25)	(620.965)	Spirit Airlines Inc - Short	(10.216.548)	(1,03)
(1.054.635)	Plug Power Inc - Short	31.628.505	3,21	21.470	Splunk Inc	(709.564)	(0,07)
253.550	PRA Group Inc	1.357.412	0,14	1.777	Splunk Inc	7.318	0,00
(253.862)	PRA Group Inc - Short	759.452	0,08	28.990	Splunk Inc	(162.616)	(0,02)
14.810	Pretium Resources Inc	(29.549)	(0,00)	(17.690)	Splunk Inc - Short	653.043	0,07
(19.252)	Pretium Resources Inc - Short	(5.126)	(0,00)	62.150	Square Inc	(357.078)	(0,04)
32.320	PROS Holdings Inc	(60.265)	(0,01)	188.940	Square Inc	7.755.942	0,79
39.750	PROS Holdings Inc	420.096	0,04	(279.202)	Square Inc - Short	(6.502.897)	(0,66)
(101.376)	PROS Holdings Inc - Short	(272.600)	(0,03)	(71.746)	Stride Inc - Short	(310.518)	(0,03)
48.170	PTC Therapeutics Inc	(157.011)	(0,02)	12.820	Summit Hotel Properties Inc	(16.371)	(0,00)
(22.276)	PTC Therapeutics Inc - Short	107.929	0,01	(120.481)	Summit Hotel Properties REIT Inc - Short	43.651	0,00
(20.799)	PTC Therapeutics Inc - Short	366.905	0,04	155.930	SunPower Corp	(1.005.905)	(0,10)
54.020	Rambus Inc	633.574	0,06	(615.380)	SunPower Corp - Short	4.160.009	0,42
(193.249)	Rambus Inc - Short	(40.329)	(0,00)	131.250	Synaptics Inc	3.898.267	0,39
108.000	Rapid7 Inc	(155.642)	(0,02)	(15.000)	Synaptics Inc - Short	(241.337)	(0,02)
(68.750)	Rapid7 Inc - Short	184.105	0,02	(176.802)	Synaptics Inc - Short	(6.043.433)	(0,61)
20.260	RealReal Inc	(248.283)	(0,03)	59.580	Tabula Rasa HealthCare Inc	(74.939)	(0,01)
99.480	RealReal Inc	(1.133.172)	(0,11)	(43.905)	Tabula Rasa HealthCare Inc - Short	217.406	0,02
(134.697)	RealReal Inc - Short	293.541	0,03	(7.928)	Tabula Rasa HealthCare Inc - Short	8.593	0,00
(472.246)	RealReal Inc - Short	1.153.450	0,12	26.030	TechTarget Inc	(7.816)	(0,00)
91.720	Redfin Corp	(718.430)	(0,07)	(36.430)	TechTarget Inc - Short	61.125	0,01
(135.781)	Redfin Corp - Short	971.885	0,10	(55.992)	Teladoc Health Inc - Short	1.533.698	0,16
50.710	Redwood Trust REIT Inc	393.046	0,04	(1.764)	Tree.com Inc - Short	87.797	0,01
(40.112)	Redwood Trust REIT Inc - Short	(105.245)	(0,01)	117.540	Tricon Capital Group Inc	753.651	0,08
66.780	Revanche Therapeutics Inc	613.590	0,06	(160.316)	Tricon Capital Group Inc - Short	(72.838)	(0,01)
(170.109)	Revanche Therapeutics Inc - Short	(141.294)	(0,01)	125.290	Turning Point Brands Inc	326.302	0,03
91.950	RH	10.046.027	1,02	(158.016)	Turning Point Brands Inc - Short	(1.650.488)	(0,17)
(48.288)	RH - Short	(9.672.439)	(0,98)	14.500	Two Harbors Investment Corp	(4.133)	(0,00)
24.720	Royal Caribbean Cruises Ltd	1.993	0,00	(205.438)	Two Harbors Investment Corp - Short	(77.237)	(0,01)
44.380	Royal Caribbean Cruises Ltd	(119.385)	(0,01)	(11.569)	Umicore SA - Short	25.294	0,00
(64.665)	Royal Caribbean Cruises Ltd - Short	(542.516)	(0,05)	60.300	United States Steel Corp	2.831.149	0,29
(1.113.852)	Sabre Corp - Short	(1.774.302)	(0,18)	(415.760)	United States Steel Corp - Short	(2.821.204)	(0,29)
65.990	Sabre Global Inc	2.092.887	0,21	88.820	Varex Imaging Corp	890.987	0,09
86.520	Sailpoint Technologies Holding Inc	2.636.417	0,27	(343.183)	Varex Imaging Corp - Short	(487.419)	(0,05)
(267.065)	Sailpoint Technologies Holding Inc - Short	(1.574.429)	(0,16)	79.360	Veeco Instruments Inc	3.643.834	0,37
56.950	Sarepta Therapeutics Inc	(5.354.623)	(0,54)	(493.939)	Veeco Instruments Inc - Short	(3.047.344)	(0,31)
(89.790)	Sarepta Therapeutics Inc - Short	4.695.546	0,48	96.020	Verint Systems Inc	247.832	0,03
8.610	Seaspan Corp	155.745	0,02	35.110	Verint Systems Inc	(358.561)	(0,04)
(29.285)	SFL Corp Ltd - Short	(33.329)	(0,00)	(236.657)	Verint Systems Inc - Short	2.310.929	0,23
(221.080)	Shaffesbury Plc - Short	(166.700)	(0,02)	(58.494)	Verint Systems Inc - Short	289.591	0,03
681	Shopify Inc	21.442	0,00	52.530	Vishay Intertechnology Inc	(112.150)	(0,01)
(15.210)	Shopify Inc - Short	(29.759)	(0,00)	(62.869)	Vishay Intertechnology Inc - Short	20.867	0,00
145	Sirius XM Holdings Inc	40	0,00	98.941	Volitalia SA	76.848	0,01
(919.282)	Sirius XM Holdings Inc - Short	258.211	0,03	(24.389)	Volitalia SA - Short	(21.349)	(0,00)
(92.713)	Sirius XM Holdings Inc - Short	13.674	0,00	180.780	Wayfair Inc	783.670	0,08
51.650	SMART Global Holdings Inc	2.181.652	0,22	48.040	Wayfair Inc	552.452	0,06
35.340	SMART Global Holdings Inc	547.339	0,06	(37.648)	Wayfair Inc - Short	(825.858)	(0,08)
(92.581)	SMART Global Holdings Inc - Short	(1.727.629)	(0,17)	(30.790)	Wayfair Inc - Short	(343.858)	(0,03)
(89.826)	SMART Global Holdings Inc - Short	(564.785)	(0,06)	3.344	Weibo Corp	9.397	0,00
140.320	SmileDirectClub Inc	(1.217.777)	(0,12)	(35.910)	Weibo Corp - Short	(173.020)	(0,02)
(396.414)	SmileDirectClub Inc - Short	786.141	0,08	80.310	Winnebago Industries Inc	1.412.988	0,14
				11.910	Winnebago Industries Inc	6.470	0,00

# Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
<b>Derivative Finanzinstrumente 6,29 % (2020: (10,54) %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte 6,88 % (2020: (5,21) %) (Fortsetzung)</b>			
(88.066)	Winnebago Industries Inc - Short	(1.145.490)	(0,12)
(40.491)	Winnebago Industries Inc - Short	(95.989)	(0,01)
8.220	Wix.com Ltd	139.424	0,01
(4.975)	Wix.com Ltd - Short	86.165	0,01
46.500	Xeris Pharmaceuticals Inc	(1.738.123)	(0,18)
(1.339.380)	Xeris Pharmaceuticals Inc - Short	1.174.035	0,12
76.310	Zillow Group Inc	6.253.204	0,63
(152.089)	Zillow Group Inc - Short	(4.905.549)	(0,50)
(19.597)	Zillow Group Inc - Short	(88.579)	(0,01)
57.850	Zogenix Inc	358.458	0,04
(186.604)	Zogenix Inc - Short	204.356	0,02
79.210	Zscaler Inc	711.651	0,07
(1.562)	Zscaler Inc - Short	(15.108)	(0,00)
(3.975)	Zscaler Inc - Short	88.388	0,01
(39.695)	Zscaler Inc - Short	(592.979)	(0,06)
	Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	384.866.917	38,96
	Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(316.917.218)	(32,08)
	<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten</b>	<b>67.949.699</b>	<b>6,88</b>
	<b>Derivative Finanzinstrumente insgesamt</b>	<b>62.086.313</b>	<b>6,29</b>
	<b>Anlagen insgesamt (2020: 99,06 %)</b>	<b>953.830.895</b>	<b>96,55</b>
	<b>Sonstiges Nettovermögen (2020: 0,94 %)</b>	<b>34.127.514</b>	<b>3,45</b>
	<b>Nettovermögen</b>	<b>987.958.409</b>	<b>100,00</b>

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	7,89
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	6,49
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	52,54
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	29,06
Sonstige Vermögenswerte	4,02
<b>Vermögenswerte insgesamt</b>	<b>100,00</b>

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 357.592.707 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 Recovery 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 Berichtsjahres erstellt, um sicherzustellen, dass die Anteilhaber Veränderungen in den Anlagen der Fonds erkennen können. Diese werden als Gesamtkäufe und -verkäufe einer Anlage definiert (einschließlich Laufzeiten aber ausschließlich Rückkaufsvereinbarungen, Tagesabzinsungsnoten und Festgeldern, die primär als Mittel eingesetzt werden, um eine effiziente Portfolioverwaltung sicherzustellen), die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums übersteigen. Es werden mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe aufgeführt.

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Accor SA 0,700 % 07.12.2027	9.608.779	Macquarie Infrastructure Corp 2,000 % 01.10.2023	4.476.481
Starwood Property Trust Inc 4,375 % 01.04.2023	9.382.531	Sempra Energy	4.265.954
Royal Caribbean Cruises Ltd 2,875 % 15.11.2023	9.327.190	Safran SA - Nullkupon 21.06.2023	4.163.800
International Consolidated Airlines Group SA 0,625 % 17.11.2022	9.099.754	Safran SA 0,875 % 15.05.2027	4.108.010
Deutsche Lufthansa AG 2,000 % 17.11.2025	8.622.087	Marriott Vacations Worldwide Corp 1,500 % 15.09.2022	3.840.100
Smart Insight International Ltd 4,500 % 05.12.2023	8.468.831	Royal Caribbean Cruises Ltd 4,250 % 15.06.2023	3.150.414
Ams AG - Nullkupon 05.03.2025	8.308.325	Weibo Corp 1,250 % 15.11.2022	2.701.611
DTE Energy Co	8.296.614	Ligand Pharmaceuticals Inc 0,750 % 15.05.2023	2.376.621
Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	8.238.251	Pierre & Vacances SA 2,000 % 01.04.2023	2.111.889
AMG Capital Trust II	8.220.846	Booking Holdings Inc 0,900 % 15.09.2021	1.990.661
IWG Group Holdings Sarl 0,500 % 09.12.2027	8.014.373	JOYY Inc 1,375 % 15.06.2026	1.851.152
Sacyr SA 3,750 % 25.04.2024	7.790.313	Fortive Corp 0,875 % 15.02.2022	1.754.328
Airbnb Inc - Nullkupon 15.03.2026	7.712.613	Insight Enterprises Inc 0,750 % 15.02.2025	1.390.144
NCL Corp Ltd 5,375 % 08.01.2025	7.651.019	Nutanix Inc - Nullkupon 15.01.2023	1.372.480
Marriott Vacations Worldwide Corp - Nullkupon 15.01.2026	7.430.800	Carrefour SA - Nullkupon 27.03.2024	1.365.700
Singapore Airlines Ltd 1,625 % 03.12.2025	7.288.487	Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023	1.303.680
BW Offshore Ltd 2,500 % 11.12.2024	7.249.180	Telecom Italia SpA 1,125 % 26.03.2022	1.288.341
MTU Aero Engines AG 0,050 % 18.03.2027	7.231.888	Elliott Capital Sarl - Nullkupon 30.12.2022	1.286.539
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 4,750 % 23.08.2022	6.700.284	Prysmian SpA - Nullkupon 17.01.2022	1.178.613
Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025	6.648.164	Air France-KLM 0,125 % 25.03.2026	1.116.322
New Relic Inc 0,500 % 01.05.2023	6.474.974	BASF SE 0,925 % 09.03.2023	993.600
Southwest Airlines Co 1,250 % 05.01.2025	6.429.514	Stanley Black & Decker Inc	870.541
Electricite de France SA - Nullkupon 14.09.2024	6.411.641	New Relic Inc 0,500 % 01.05.2023	865.530
Bank of America Corp	6.236.011	Bridgebio Pharma Inc 2,500 % 15.03.2027	663.932
Wells Fargo & Co	6.052.851		
NextEra Energy Inc	6.028.162		
Maisons du Monde SA 0,125 % 06.12.2023	5.998.504		
Derwent London Capital 1,500 % 12.06.2025	5.900.141		
Splunk Inc 1,125 % 15.06.2027	5.884.164		
Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	5.473.275		
Korian SA 0,875 % 03.06.2027	5.436.160		
Momo Inc 1,250 % 01.07.2025	5.356.175		
Weibo Corp 1,250 % 15.11.2022	5.002.150		
Meritor Inc 3,250 % 15.10.2037	4.931.279		
Pebblebrook Hotel Trust 1,750 % 15.12.2026	4.842.708		
Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	4.791.853		
Chefs' Warehouse Inc 1,875 % 01.12.2024	4.733.455		
BioMarin Pharmaceutical Inc 1,250 % 15.05.2027	4.733.152		
Cheniere Energy Inc 4,250 % 15.03.2045	4.669.534		
J2 Global Inc 1,750 % 11.01.2026	4.608.590		
iQIYI Inc 4,000 % 15.12.2026	4.553.731		
NuVasive Inc 0,375 % 15.03.2025	4.508.342		
Alteryx Inc 1,000 % 01.08.2026	4.491.060		
Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023	4.386.002		
Lyft Inc 1,500 % 15.05.2025	4.305.585		
Huazhu Group Ltd 3,000 % 01.05.2026	4.290.050		
Ares Capital Corp 3,750 % 01.02.2022	4.245.881		
Jazz Investments I Ltd 1,500 % 15.08.2024	4.219.810		
Sempra Energy	4.186.768		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Emerging Markets Bond Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Saudi Government 2,750 % 03.02.2032	451.847	Kazakhstan Government 5,125 % 21.07.2025	467.080
Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	408.252	Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	355.950
Jordan Government 5,750 % 31.01.2027	400.000	Egypt Government 5,875 % 11.06.2025	355.200
Oman Government 6,000 % 01.08.2029	248.050	Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	349.280
Russian Federation 5,100 % 28.03.2035	247.480	Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	330.695
CBB International Sukuk Co 7 Spc 6,875 % 05.10.2025	233.000	Ghana Government 8,125 % 18.01.2026	320.925
Saudi Government 4,375 % 16.04.2029	230.600	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	312.730
Egypt Government 7,625 % 29.05.2032	229.805	Senegal Government 6,250 % 30.07.2024	292.175
Kazakhstan Government 5,125 % 21.07.2025	228.560	Qatar Government 5,103 % 23.04.2048	282.588
Armenia Republic 7,150 % 26.03.2025	225.400	Kazakhstan Government 6,500 % 21.07.2045	275.780
Ghana Government 8,125 % 18.01.2026	225.000	Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	270.400
Uzbekistan Republic 5,375 % 20.02.2029	224.500	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	268.002
Egypt Government 8,500 % 31.01.2047	224.200	Qatar Government 6,400 % 20.01.2040	247.003
Pakistan Government 8,250 % 15.04.2024	218.300	Saudi Government 2,750 % 03.02.2032	241.615
Kenya Government 7,250 % 28.02.2028	216.500	Bahrain Government 7,375 % 14.05.2030	234.940
Kuwait Government 3,500 % 20.03.2027	209.900	Emirate of Dubai Government 5,250 % 30.01.2043	233.460
Saudi Government 4,000 % 17.04.2025	208.900	Saudi Government 4,375 % 16.04.2029	233.100
Bancolumbia SA 4,875 % 18.10.2027	205.890	Qatar Government 4,000 % 14.03.2029	230.520
Senegal Government 6,250 % 30.07.2024	201.500	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	230.250
Saudi Government 3,450 % 02.02.2061	200.000	Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	229.800
Bahrain Government 7,375 % 14.05.2030	200.000	Egypt Government 7,600 % 01.03.2029	228.000
Pakistan Government 6,000 % 08.04.2026	200.000	Costa Rica Government 5,520 % 10.11.2021	224.830
Belarus Government 6,200 % 28.02.2030	199.200	Turkey Government 7,250 % 23.12.2023	224.090
Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	197.750	Armenia Republic 7,150 % 26.03.2025	222.152
Ghana Government 8,125 % 18.01.2026	194.520	Kuwait Government 3,500 % 20.03.2027	220.810
Egypt Government 7,600 % 01.03.2029	194.500	Saudi Government 4,000 % 17.04.2025	219.000
Eskom Holdings SOC Ltd 5,750 % 26.01.2021	192.040	Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	218.000
Ghana Government 8,125 % 26.03.2032	191.500	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	214.040
Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	191.500	Kenya Government 6,875 % 24.06.2024	206.400
Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	189.700	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	206.100
Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	189.500	Nigeria Government 7,625 % 21.11.2025	204.660
Eskom Holdings SOC Ltd 6,750 % 06.08.2023	184.000	Jordan Government 5,750 % 31.01.2027	204.000
Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	178.000	Ghana Government 8,125 % 26.03.2032	202.008
Ghana Government 7,875 % 26.03.2027	174.000	Belarus Government 6,875 % 28.02.2023	200.760
Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	168.000	Ghana Government 7,875 % 26.03.2027	198.500
Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	156.000	Saudi Government 3,450 % 02.02.2061	196.000
Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026	149.897	Oman Government 4,875 % 01.02.2025	195.300
Angola Government 8,000 % 26.11.2029	147.275	Chile Government 3,860 % 21.06.2047	193.167
Angola Government 8,250 % 09.05.2028	139.000	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	192.862
Petroleos Mexicanos 6,840 % 23.01.2030	133.220	Kenya Government 7,000 % 22.05.2027	192.130
		Eskom Holdings SOC Ltd 5,750 % 26.01.2021	192.000
		Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	183.250
		Belarus Government 6,200 % 28.02.2030	179.000
		Indonesia Government 5,125 % 15.01.2045	176.004
		Ethiopia Government 6,625 % 11.12.2024	174.438
		Angola Government 8,250 % 09.05.2028	169.000

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	76.849.096	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	145.544.174
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2022	56.602.693	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	70.738.378
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	56.574.788	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	60.167.152
Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	55.373.443	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	53.722.684
China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	54.877.248	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	52.239.156
Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	48.384.765	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	50.930.727
China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	47.288.317	Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	45.485.107
Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	46.823.425	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	44.162.358
Peru Government 6,350 % 12.08.2028	42.347.116	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	41.671.456
Peru Government 6,950 % 12.08.2031	42.110.163	Romania Government 4,250 % 28.06.2023	41.218.272
Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	33.870.593	Peru Government 8,200 % 12.08.2026	38.005.597
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023	30.160.516	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	37.288.650
Mexico Government 8,000 % 07.12.2023	26.292.981	China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	37.283.551
Russian Federation 7,100 % 16.10.2024	25.067.429	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	35.000.245
South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	24.942.694	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023	34.934.394
South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	24.622.354	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2022	33.651.625
Romania Government 4,750 % 24.02.2025	24.156.585	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	32.896.046
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.04.2021	23.477.864	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	32.733.106
Romania Government 4,250 % 28.06.2023	23.111.839	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	28.008.303
Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	23.043.287	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	27.315.728
Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	22.005.566	Mexico Government 10,000 % 20.11.2036	24.903.385
Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	20.699.837	Romania Government 3,400 % 08.03.2022	24.682.829
Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	20.527.599	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	24.228.185
Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	18.780.076	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	23.615.081
Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	17.302.357	Indonesia Government 7,500 % 15.08.2032	23.539.806
Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	17.239.640	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.04.2021	22.751.355
Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	16.928.244	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	22.304.757
Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	16.541.475	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	21.706.597
China Government 2,680 % 21.05.2030	14.801.676	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	21.450.095
Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	14.445.087	Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	20.643.447
		Russian Federation 7,400 % 17.07.2024	20.318.499
		Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	20.165.066
		China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	18.857.821

## Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.10.2020	22.998.649	United States Treasury Bill - Nullkupon 13.08.2020	8.726.256
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.04.2021	20.999.894	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.04.2020	6.370.000
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.09.2020	19.998.857	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.11.2020	5.999.951
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.12.2020	18.997.936	Dominican Republic 4,500 % 30.01.2030	5.535.956
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.02.2021	16.999.160	Saudi Government 3,450 % 02.02.2061	5.521.765
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.09.2020	14.999.184	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	5.319.025
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.08.2020	14.999.009	China Government 3,020 % 22.10.2025	4.968.465
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.10.2020	14.998.950	Egypt Government 7,500 % 16.02.2061	4.439.265
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.08.2020	14.998.740	Malaysia Government 4,160 % 15.07.2021	4.389.855
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.07.2020	14.998.552	Panama Government 4,500 % 01.04.2056	4.267.302
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.11.2020	13.999.129	Saudi Arabian Oil Co 3,500 % 24.11.2070	4.254.294
United States Treasury Bill - Nullkupon 04.02.2021	12.998.784	Turkey Government 5,600 % 14.11.2024	4.098.512
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.02.2021	12.998.584	Turkey Government 6,375 % 14.10.2025	3.831.300
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.03.2021	10.999.650	Ukraine Government 7,253 % 15.03.2033	3.812.719
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.11.2020	10.999.294	Emirate of Dubai Government 3,900 % 09.09.2050	3.766.630
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.01.2021	10.998.588	Israel Government 2,750 % 03.07.2030	3.617.701
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.04.2021	10.499.746	Chile Government 2,550 % 27.01.2032	3.376.384
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.04.2021	10.499.740	Dominican Republic 5,300 % 21.01.2041	3.254.242
China Government 3,020 % 22.10.2025	10.270.959	Israel Government 4,500 % 03.04.2120	3.253.475
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.05.2021	9.999.883	Sri Lanka Government 5,750 % 18.04.2023	3.219.985
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.03.2021	9.999.844	Israel Government 3,875 % 03.07.2050	3.074.589
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2021	9.999.760	Peru Government 5,700 % 12.08.2024	3.069.715
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.03.2021	9.999.759	Bahrain Government 7,375 % 14.05.2030	3.056.352
United States Treasury Bill - Nullkupon 01.04.2021	9.999.742		
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.04.2021	9.999.738		
United States Treasury Bill - Nullkupon 01.12.2020	9.999.389		
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.12.2020	9.999.152		
United States Treasury Bill - Nullkupon 02.02.2021	9.998.972		
Pakistan Government 6,000 % 08.04.2026	9.310.000		
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.01.2021	8.499.207		
United States Treasury Bill - Nullkupon 26.01.2021	8.498.994		

## Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	2.018.612	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	4.062.747
China Government 3,120 % 05.12.2026	1.331.078	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	3.460.569
Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	1.328.984	Qatar Government 4,817 % 14.03.2049	2.841.896
Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	1.239.672	Peru Government 8,200 % 12.08.2026	2.647.213
Peru Government 6,350 % 12.08.2028	1.236.010	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	2.471.079
Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	960.375	Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	2.198.528
South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	958.220	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	2.135.680
China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	925.641	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	2.093.608
Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	897.186	Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	2.049.821
Oman Government 4,750 % 15.06.2026	857.210	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	2.040.866
Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	856.850	Hungary Government 1,500 % 24.08.2022	1.905.596
Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	840.250	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	1.888.562
Philippines Government 4,200 % 21.01.2024	839.165	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	1.848.569
Oman Government 5,375 % 08.03.2027	812.571	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	1.789.863
Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	810.760	Philippines Government 3,700 % 02.02.2042	1.719.143
South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	803.363	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	1.710.491
Qatar Government 3,400 % 16.04.2025	751.705	Costa Rica Government 5,520 % 23.08.2023	1.534.993
Turkey Government 4,250 % 13.03.2025	751.469	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2025	1.522.044
China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	738.350	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	1.500.773
Oman Government 6,750 % 17.01.2048	706.425	Export-Import Bank of Korea 6,360 % 14.02.2023	1.439.811
South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	705.337		
Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	688.540		
Mexico Government 4,500 % 22.04.2029	688.210		
Mexico Government 4,750 % 27.04.2032	684.507		
South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	682.412		

## Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	34.645.513	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	25.391.138
China Government 3,120 % 05.12.2026	26.620.367	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	15.001.252
Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	20.083.650	Peru Government 8,200 % 12.08.2026	14.454.233
South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	16.732.748	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	13.926.162
China Government 2,680 % 21.05.2030	15.671.464	China Government 2,680 % 21.05.2030	13.284.139
China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	14.970.248	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	12.385.431
Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	14.913.789	Qatar Government 4,817 % 14.03.2049	12.209.574
South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	14.402.252	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	11.412.826
Peru Government 6,350 % 12.08.2028	12.675.237	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	11.363.018
China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	12.621.342	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	10.329.885
Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	10.797.538	Ukraine Government 7,253 % 15.03.2033	9.286.744
Ukraine Government 7,253 % 15.03.2033	10.740.350	Panama Government 2,252 % 29.09.2032	8.977.288
Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	10.718.738	Angola Government 8,000 % 26.11.2029	8.776.419
Dominican Republic 4,500 % 30.01.2030	10.307.084	Russian Federation 5,250 % 23.06.2047	8.550.500
Angola Government 8,000 % 26.11.2029	9.935.922	Mexico Government 10,000 % 05.12.2024	8.196.054
South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	8.943.052	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	7.409.272
Panama Government 2,252 % 29.09.2032	8.830.000	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	7.287.870
Peru Government 6,950 % 12.08.2031	8.157.962	Emirate of Dubai Government 3,900 % 09.09.2050	7.013.288
South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	8.153.790	Saudi Government 4,500 % 22.04.2060	6.920.738
Ukraine Government 7,750 % 01.09.2021	7.621.902	Peru Government 3,230 % 28.07.2121	6.810.345

## Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Chile Electricity PEC SpA - Nullkupon 25.01.2028	402.890	Chile Electricity PEC SpA - Nullkupon 25.01.2028	406.000
India Green Power Holdings 4,000 % 22.02.2027	250.000	Petronas Capital Ltd 3,500 % 21.04.2030	276.368
Petronas Capital Ltd 3,500 % 21.04.2030	246.840	India Green Power Holdings 4,000 % 22.02.2027	256.250
Petroleos del Peru SA 5,625 % 19.06.2047	229.436	Acwa Power Management And Investments One Ltd 5,950 % 15.12.2039	239.000
ICL Group Ltd 6,375 % 31.05.2038	222.750	OCP SA 6,875 % 25.04.2044	238.040
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	216.500	Star Energy Co 4,850 % 14.10.2038	225.250
Telefonica Celular del Paraguay SA 5,875 % 15.04.2027	209.300	International Container Terminal Services Inc 4,750 % 17.06.2030	222.000
CSN Islands XI Corp 6,750 % 28.01.2028	202.590	Huarong Finance II Co Ltd 4,625 % 03.06.2026	221.200
Wynn Macau Ltd 5,500 % 15.01.2026	200.500	Africa Finance Corp 4,375 % 17.04.2026	220.260
Leviathan Bond Ltd 6,750 % 30.06.2030	200.000	Prosus NV 4,027 % 03.08.2050	218.300
Vedanta Resources Finance II Plc 8,950 % 11.03.2025	200.000	Grupo Energia Bogota SA ESP 4,875 % 15.05.2030	217.600
Liquid Telecommunications Financing Plc 5,500 % 04.09.2026	200.000	African Export-Import Bank 3,994 % 21.09.2029	217.100
Galaxy Pipeline Assets Bidco 2,625 % 31.03.2036	200.000	AIA Group Ltd 3,375 % 07.04.2030	216.574
SABIC Capital I BV 3,000 % 14.09.2050	200.000	Rumo Luxembourg Sarl 5,250 % 10.01.2028	216.540
Leviathan Bond Ltd 5,750 % 30.06.2023	200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4,200 % 04.08.2027	215.500
Kenbourne Invest SA 4,700 % 22.01.2028	200.000	Aes Panama Generation Holdings Sri 4,375 % 31.05.2030	214.900
NBK Tier 1 Financing Ltd 3,625 % 31.12.2099	200.000	Suzano Austria GmbH 3,750 % 15.01.2031	213.000
Banco Internacional del Peru SA 4,000 % 08.07.2030	200.000	Leviathan Bond Ltd 5,750 % 30.06.2023	212.706
Rumo Luxembourg Sarl 5,250 % 10.01.2028	200.000	Telefonica Celular del Paraguay SA 5,875 % 15.04.2027	212.300
Aes Panama Generation Holdings Sri 4,375 % 31.05.2030	200.000	JIC Zhixin Ltd 3,500 % 24.11.2027	212.000
Krung Thai Bank PCL 4,400 % 31.12.2099	200.000	Bangkok Bank PCL 5,000 % 31.12.2099	210.778
Millicom International Cellular SA 4,500 % 27.04.2031	200.000	AES Andres BV 7,950 % 11.05.2026	210.000
VTR Finance NV 6,375 % 15.07.2028	200.000	IHS Netherlands Holdco BV 8,000 % 18.09.2027	208.060
Cemex SAB de CV 7,375 % 05.06.2027	200.000	Leviathan Bond Ltd 6,750 % 30.06.2030	208.000
ALROSA Finance SA 3,100 % 25.06.2027	200.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco 2,625 % 31.03.2036	207.324
Tupy Overseas SA 4,500 % 16.02.2031	200.000	Baidu Inc 3,425 % 07.04.2030	207.020
Energiean Israel Finance Ltd 4,500 % 30.03.2024	200.000	Cemex SAB de CV 7,375 % 05.06.2027	206.750
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4,200 % 04.08.2027	200.000	Woori Bank 5,250 % 31.12.2099	206.200
Continuum Energy Levanter Pte Ltd 4,500 % 09.02.2027	200.000	Grupo Bimbo SAB de CV 5,950 % 31.12.2099	205.200
Klabin Austria GmbH 3,200 % 12.01.2031	200.000	Ena Master Trust 4,000 % 19.05.2048	205.000
Prosus NV 4,027 % 03.08.2050	200.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 8,500 % 13.07.2022	204.156
NCB Tier 1 Sukuk Ltd 3,500 % 31.12.2098	200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7,125 % 31.01.2025	204.000
Amaggi Luxembourg International Sarl 5,250 % 28.01.2028	200.000	Millicom International Cellular SA 4,500 % 27.04.2031	203.804
Vedanta Holdings Mauritius II Ltd 13,000 % 21.08.2023	200.000	Bangkok Bank PCL 3,733 % 25.09.2034	203.672
Bangkok Bank PCL 5,000 % 31.12.2099	200.000	VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc 6,200 % 11.02.2025	203.100
Star Energy Co 4,850 % 14.10.2038	200.000	Bank Leumi Le-Israel BM 3,275 % 29.01.2031	202.860
Ena Master Trust 4,000 % 19.05.2048	200.000	Banco de Credito del Peru 3,125 % 01.07.2030	202.300
Guara Norte Sarl 5,198 % 15.06.2034	199.990	Meituan 2,125 % 28.10.2025	202.100
Meituan 2,125 % 28.10.2025	199.754	Intercorp Financial Services Inc 4,125 % 19.10.2027	201.500
AIA Group Ltd 3,375 % 07.04.2030	199.412	ALROSA Finance SA 3,100 % 25.06.2027	201.240
Petroleos Mexicanos 6,875 % 16.10.2025	199.376	Klabin Austria GmbH 3,200 % 12.01.2031	200.580
International Container Terminal Services Inc 4,750 % 17.06.2030	199.214	NCB Tier 1 Sukuk Ltd 3,500 % 31.12.2098	199.300
Baidu Inc 3,425 % 07.04.2030	199.078	Indian Railway Finance Corp Ltd 3,950 % 13.02.2050	198.800
Banco BTG Pactual SA 2,750 % 11.01.2026	198.844	Globo Comunicacao e Participacoes SA 4,875 % 22.01.2030	197.030
Banco de Credito del Peru 3,125 % 01.07.2030	198.508	SABIC Capital I BV 3,000 % 14.09.2050	196.000
Ecopetrol SA 6,875 % 29.04.2030	198.224	Metinvest BV 7,650 % 01.10.2027	195.640
Grupo Energia Bogota SA ESP 4,875 % 15.05.2030	198.052	AngloGold Ashanti Holdings Plc 6,500 % 15.04.2040	194.475
Sunac China Holdings Ltd 7,000 % 09.07.2025	197.524	Colburn SA 3,150 % 06.03.2030	189.520
Metinvest BV 7,650 % 01.10.2027	196.858	Grupo Aval Ltd 4,375 % 04.02.2030	187.260
Suzano Austria GmbH 3,750 % 15.01.2031	196.640		
Sasol Financing USA LLC 6,500 % 27.09.2028	181.800		
Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	156.100		

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	EUR		EUR
Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2050	26.529.012	Finland Government 0,500 % 15.09.2029	31.241.436
Finland Government 0,500 % 15.09.2029	22.088.460	Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2050	10.659.813
Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2040	21.049.752	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 2,000 % 17.06.2026	9.321.015
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	19.950.880	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 0,250 % 09.06.2027	7.733.666
Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	16.878.067	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2050	7.674.084
Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	16.510.741	OP Mortgage Bank 0,625 % 01.09.2025	7.368.620
Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2050	13.661.318	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 0,500 % 29.01.2025	7.080.024
Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2050	12.928.205	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	6.394.840
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	11.609.656	DNB Boligkreditt AS 0,625 % 19.06.2025	6.303.240
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 0,500 % 01.10.2040	11.134.140	Lansforsakringar Hypotek AB 1,250 % 17.09.2025	6.219.304
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	9.900.479	Sparebanken Vest Boligkreditt A/S 0,010 % 28.06.2027	5.778.630
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	9.767.298	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047	5.356.043
Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2040	9.766.189	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047	5.313.312
Akademiska Hus AB 0,448 % 07.10.2027	9.528.145	Realkredit Danmark A/S 2,000 % 01.10.2047	5.307.384
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047	8.802.575	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0,500 % 30.01.2025	5.199.590
Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	8.768.719	Aktia Bank OYJ 0,375 % 05.03.2026	5.161.620
Sweden Government 0,125 % 09.09.2030	8.717.919	Municipality Finance Plc 0,625 % 26.11.2026	4.969.968
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	8.477.694	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,000 % 18.12.2024	4.689.726
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 0,250 % 09.06.2027	7.871.853	Carlsberg Breweries A/S 2,500 % 28.05.2024	4.564.350
DNB Boligkreditt AS 0,650 % 24.11.2025	7.615.878	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	4.477.065
OP Mortgage Bank 0,625 % 01.09.2025	7.367.640	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	4.463.876
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 0,500 % 29.01.2025	7.033.224	Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2050	4.459.451
Jyske Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	6.996.366	Stadshypotek AB 0,375 % 13.03.2026	4.140.320
Norway Government 1,250 % 17.09.2031	6.968.307	Swedbank Hypotek AB 0,050 % 28.05.2025	4.089.560
DNB Boligkreditt AS 0,625 % 19.06.2025	6.285.000	Nordea Eiendomskreditt AS 0,560 % 21.06.2023	3.736.587
Sparebanken Vest Boligkreditt A/S 0,725 % 08.12.2025	6.052.746	Stadshypotek AB 1,500 % 01.03.2024	3.703.761
Scania CV AB 0,125 % 13.02.2023	5.933.080	Scania CV AB 0,125 % 13.02.2023	3.613.460
Sparebanken Vest Boligkreditt A/S 0,010 % 28.06.2027	5.766.405	CRH Finland Services OYJ 0,875 % 05.11.2023	3.596.891
Lansforsakringar Hypotek AB 1,250 % 17.09.2025	5.682.608	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0,690 % 15.05.2024	3.342.936
SKF AB 0,250 % 15.02.2031	5.618.034	Vattenfall AB 0,125 % 12.02.2029	3.270.442
Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2050	5.384.395	Swedbank Hypotek AB 1,000 % 18.09.2024	3.174.830
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0,500 % 30.01.2025	5.188.500	City of Stockholm Sweden 0,332 % 21.05.2024	3.168.262
Norway Government 1,500 % 19.02.2026	5.053.244	Iceland Government 0,100 % 20.06.2024	3.114.322
Sampo OYJ 2,500 % 03.09.2052	5.027.440	Securitas AB 1,250 % 15.03.2022	3.051.630
Volkswagen Financial Services NV 0,641 % 26.01.2024	4.935.352	Fortum OYJ 2,250 % 06.09.2022	2.806.947
International Finance Corp 0,500 % 08.10.2025	4.767.594	Sparebanken Vest Boligkreditt A/S 0,840 % 19.06.2024	2.760.341
Fana Sparebank Boligkreditt AS 0,990 % 18.06.2025	4.758.582	Equinor ASA 1,250 % 17.02.2027	2.689.450
		Vattenfall AB 0,500 % 24.06.2026	2.577.500
		Finnvera OYJ 0,500 % 13.04.2026	2.419.133

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Diversified Return Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Czech Republic 2,000 % 13.10.2033	328.190	United States Treasury Note 2,875 % 15.08.2028	442.164
Apple Inc	225.125	Czech Republic 2,130 % 19.11.2027	337.506
Lazard Rathmore UCITS Fund	220.000	Panama Government 4,000 % 22.09.2024	332.370
New South Wales Treasury Corp 3,000 % 20.02.2030	212.047	Poland Government 0,690 % 25.05.2028	322.567
Bermuda Government 2,375 % 20.08.2030	199.770	Export Development Canada 1,800 % 01.09.2022	293.729
Nederlandse Waterschapsbank NV 0,500 % 02.12.2025	199.468	United States Treasury Note 1,750 % 15.05.2023	287.468
Province of British Columbia Canada 4,700 % 18.06.2037	198.907	Lazard Rathmore UCITS Fund	250.000
Microsoft Corp	187.641	French Republic 1,750 % 25.06.2039	236.078
United States Treasury Note 0,625 % 15.08.2030	170.962	Province of British Columbia Canada 4,700 % 18.06.2037	211.296
John Deere Financial Inc 2,410 % 14.01.2025	162.722	Kommunalbanken AS 1,375 % 26.10.2020	200.547
Panama Government 8,875 % 30.09.2027	158.175	Lazard Global Active MENA Fund	200.000
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,950 % 23.10.2025	150.724	Apple Inc 3,850 % 04.05.2043	181.775
Tesco Corporate Treasury Services Plc 2,750 % 27.04.2030	148.673	New South Wales Treasury Corp 3,000 % 20.02.2030	179.929
Amazon.com Inc	139.934	Province of Quebec Canada 1,650 % 03.03.2022	171.754
Province of Quebec Canada 1,850 % 13.02.2027	137.671	African Development Bank 0,750 % 03.04.2023	161.953
Alphabet Inc Klasse A	137.218	Unilever Capital Corp 3,250 % 07.03.2024	151.791
Singapore Government 3,375 % 01.09.2033	133.762	Canadian Imperial Bank of Commerce 2,900 % 14.09.2021	140.321
Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,300 % 01.10.2028	132.808	Czech Republic 2,000 % 13.10.2033	135.686
JPMorgan Chase & Co 3,540 % 01.05.2028	123.743	Microsoft Corp 2,525 % 01.06.2050	134.127
Lazard Commodity Blend Strategy Fund	118.000	John Deere Canada Funding Inc 2,050 % 17.09.2020	130.977

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard European Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	EUR		EUR
German Treasury Bill - Nullkupon 28.07.2021	66.761.780	German Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2020	75.944.090
Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 11.06.2021	66.703.228	German Treasury Bill - Nullkupon 05.08.2020	48.028.285
German Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2020	56.077.475	Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 11.12.2020	46.568.084
German Treasury Bill - Nullkupon 05.05.2021	52.684.567	German Treasury Bill - Nullkupon 28.07.2021	45.036.632
German Treasury Bill - Nullkupon 25.08.2021	47.847.224	German Treasury Bill - Nullkupon 05.05.2021	42.031.434
German Treasury Bill - Nullkupon 14.04.2021	42.335.518	Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 11.06.2021	38.997.492
German Treasury Bill - Nullkupon 29.09.2021	42.326.853	German Treasury Bill - Nullkupon 14.04.2021	33.002.580
German Treasury Bill - Nullkupon 05.08.2020	35.029.563	ING Groep NV	26.637.343
ING Groep NV	31.064.764	Deutsche Post AG	24.429.097
Deutsche Post AG	19.661.194	Linde Plc	23.034.509
Linde Plc	17.855.994	German Treasury Bill - Nullkupon 25.08.2021	23.002.764
Delivery Hero SE	17.600.777	Prosus NV	21.262.744
ABB Ltd	16.051.717	German Treasury Bill - Nullkupon 08.07.2020	20.497.502
Zurich Insurance Group AG	14.985.080	Delivery Hero SE	19.624.224
Nexi SpA	14.510.969	Lonza Group AG	19.295.185
Roche Holding AG	14.395.482	Nestle SA	18.770.497
Prosus NV	14.296.671	ABB Ltd	18.089.542
Hennes & Mauritz AB	13.966.777	Hennes & Mauritz AB	16.332.805
Enel SpA	13.863.818	SAP SE	16.246.680
Zalando SE	13.075.109	German Treasury Bill - Nullkupon 29.09.2021	16.003.843
Vestas Wind Systems A/S	13.031.465	Zurich Insurance Group AG	15.650.771
Puma SE	12.954.449	Nexi SpA	15.270.315
Industria de Diseno Textil SA	12.505.535	Swedish Match AB	15.153.156
KBC Group NV	12.482.586	Zalando SE	15.084.107
Swedish Match AB	12.434.986	Roche Holding AG	14.516.084
		Lundin Petroleum AB	13.885.532
		Puma SE	13.803.664
		Allianz SE	13.052.710
		Knorr-Bremse AG	13.041.922
		HelloFresh SE	12.965.192
		Vestas Wind Systems A/S	12.890.020
		Covestro AG	12.651.246
		Industria de Diseno Textil SA	12.501.489
		Swisscom AG	12.183.133

# Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

## Lazard Rathmore Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.06.2021	202.489.730	NIO Inc 4,500 % 01.02.2024	157.010.319
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.04.2021	187.628.267	United States Treasury Bill - Nullkupon 17.06.2021	143.020.869
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2021	181.709.422	NIO Inc	131.241.684
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.05.2021	175.399.134	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.04.2021	129.052.215
United States Treasury Bill - Nullkupon 04.11.2021	173.645.437	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2021	126.088.678
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2021	152.802.364	Microchip Technology Inc	117.301.963
NIO Inc 4,500 % 01.02.2024	128.950.273	United States Treasury Bill - Nullkupon 04.11.2021	114.584.602
NIO Inc	125.496.474	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.05.2021	114.064.292
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.01.2022	122.913.494	Microchip Technology Inc 1,625 % 15.02.2027	109.666.354
Microchip Technology Inc	112.390.316	Wayfair Inc 0,375 % 01.09.2022	94.267.078
Microchip Technology Inc 1,625 % 15.02.2027	108.117.915	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2021	89.999.691
Carnival Corp 5,750 % 01.04.2023	79.958.067	Carnival Corp 5,750 % 01.04.2023	82.186.412
Wayfair Inc 0,375 % 01.09.2022	72.828.043	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2020	72.052.014
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.01.2021	69.967.364	United States Treasury Bill - Nullkupon 05.11.2020	71.511.894
Carnival Corp	66.391.622	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.01.2021	71.049.910
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.09.2020	63.510.481	Carnival Corp	67.176.956
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.11.2020	59.995.273	United States Treasury Bill - Nullkupon 27.01.2022	61.985.772
Microchip Technology Inc 1,625 % 15.02.2025	55.852.852	Microchip Technology Inc 1,625 % 15.02.2025	57.012.307
DocuSign Inc 0,500 % 15.09.2023	46.024.508	DocuSign Inc 0,500 % 15.09.2023	46.024.508
Enphase Energy Inc	42.230.393	Sea Ltd 2,250 % 01.07.2023	42.056.978
		Enphase Energy Inc	41.797.762
		DocuSign Inc	40.584.047

# Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft)

Infolge der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie im März 2016 müssen alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften bestimmte Angaben über die Vergütung von „unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeitern“ machen (allgemein definiert als jene Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von dieser OGAW-Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds hat).

Lazard Global Investment Funds plc (die „Gesellschaft“) wird von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“), einer Tochtergesellschaft der Lazard Asset Management LLC („LAM Group“), verwaltet.

Die nachstehende Tabelle enthält folgende Angaben:

- die aggregierte Gesamtvergütung, die vom Manager an seine Mitarbeiter gezahlt wurde; und
- die aggregierte Gesamtvergütung, die vom Manager für Tätigkeiten im Zusammenhang mit dem Fonds an seine unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter gezahlt wurde.

	Mitarbeiterstand	Gesamtvergütung USD
<b>An die Mitarbeiter des Managers gezahlte Vergütung</b>	<b>102</b>	<b>16.897.977</b>
<i>davon</i>		
Feste Vergütung	102	2.496.033
Variable Vergütung	102	14.401.944
<b>An die unter den OGAW-Vergütungskodex fallenden Mitarbeiter gezahlte aggregierte Vergütung</b>	<b>94</b>	<b>16.897.977</b>
<i>davon</i>		
Geschäftsführung	9	1.062.579
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter/Risikoträger	85	15.835.398

- 1) Der Begriff „unter den OGAW-Vergütungskodex fallende Mitarbeiter“ bezieht sich auf die Gesamtzahl der unter den OGAW-Kodex fallenden Mitarbeiter, die beim Manager angestellt sind, einschließlich der Verwaltungsratsmitglieder und Mitarbeiter in ähnlichen Positionen. Er umfasst auch Mitarbeiter anderer Unternehmen innerhalb der LAM Group, an die bestimmte Funktionen in Bezug auf den Fonds (insbesondere die Vermögensverwaltung) delegiert wurden.
- 2) Bitte beachten Sie, dass aufgrund der globalen Arbeitsweise von LAM die Mehrheit dieser Mitarbeiter Dienstleistungen für mehr als ein Unternehmen der LAM Group erbringt.
- 3) Die oben ausgewiesene Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Leistungen dieser Mitarbeiter für den Fonds (anteilig) und nicht auf die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter im Geschäftsjahr. Die Vergütung erfolgt anteilig auf Basis der im Fonds verwalteten Vermögenswerte.

Die Vergütung setzt sich aus einem festen Gehalt (d. h. Gehalt und Leistungen wie z. B. Altersvorsorgebeiträge) und einer leistungsabhängigen Vergütung (jährliche und langfristige Anreize) zusammen. Jährliche Anreize sollen die Leistung im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen des Managers und der LAM Group belohnen. Die Höhe der an einen Mitarbeiter gezahlten jährlichen Anreize hängt von der Erreichung finanzieller sowie nicht-finanzieller Ziele ab, unter anderem der Einhaltung effektiver Risikomanagementpraktiken. Der Manager bietet langfristige Anreize, die darauf ausgerichtet sind, Belohnungen mit langfristigem Erfolg zu verbinden und die Verantwortung der Teilnehmer für den zukünftigen Erfolg und die Wertschöpfung anzuerkennen. Die Vergütungspakete sind so strukturiert, dass das feste Element groß genug ist, um eine flexible Anreizpolitik zu ermöglichen.

Die Mitarbeiter haben Anspruch auf einen jährlichen Anreiz, der auf ihrer individuellen Leistung basiert und, entsprechend ihrer Funktion, von der Leistung ihres Geschäftsbereichs und/oder der LAM Group abhängig ist. Diese Anreize werden innerhalb eines strikten Risiko-Rahmenwerks gesteuert. Die mit der Bereitstellung und Messung der Leistung verbundenen Risiken werden von der LAM Group aktiv verwaltet. Die Aktivitäten der Mitarbeiter werden im Rahmen des LAM-Risikomanagements sorgfältig gehandhabt, und die individuellen Ergebnisse der Anreize werden überprüft. Diese können im Hinblick auf damit verbundene Risikomanagementprobleme reduziert werden.

## **Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft) (Fortsetzung)**

---

Der Vergütungsausschuss von LAM ist weltweit in der gesamten Lazard Group tätig. Er untersteht dem Vorstand der Lazard Group. Dieser Ausschuss prüft Risiko- und Compliance-Fragen in Bezug auf die Vergütung (einschließlich aufgeschobener Vergütungen) aller Mitarbeiter.

Diese Vergütungsprozesse und Aufsichtsregelungen gelten für alle Unternehmen der LAM Group, einschließlich jener, an die die Anlageverwaltung von OGAW-Fonds delegiert wurde. Diese Beauftragten unterliegen vertraglichen Vereinbarungen, um sicherzustellen, dass als gleichwertig geltende Richtlinien angewendet werden.

Die allgemeinen Grundsätze der geltenden Vergütungspolitik und die Umsetzung derselben werden mindestens einmal jährlich überprüft.

### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote zum 31. März 2021 beträgt:

	TER*1
<b>Lazard Global Convertibles Recovery Fund</b>	
A Acc CHF Hedged	1,07 %
A Acc EUR	1,03 %
A Acc EUR Hedged	1,06 %
A Acc USD	1,04 %
A Dist EUR Hedged	1,07 %
A Dist GBP Hedged	1,07 %
BP Acc CHF Hedged	1,98 %
BP Acc EUR Hedged	1,97 %
BP Acc USD	1,93 %
C Acc EUR	1,02 %
C Acc EUR Hedged	1,07 %
C Acc GBP	1,02 %
EA Acc CHF Hedged	0,71 %
EA Acc EUR Hedged	0,68 %
EA Acc USD	0,63 %
EA Dist EUR Hedged	0,67 %
<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>	
A Acc EUR Hedged	1,06 %
A Acc USD	1,02 %
B Acc EUR Hedged	1,68 %
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>	
A Acc CHF Hedged	0,96 %
A Acc EUR	0,91 %
A Acc EUR Hedged	0,96 %
A Acc USD	0,91 %
A Dist EUR Hedged	0,95 %
A Dist GBP Hedged	0,95 %
A Dist USD	0,91 %
B Acc EUR Hedged	1,46 %
B Acc USD	1,41 %
I Acc CHF	0,48 %
P Acc USD	0,56 %
P Dist USD	0,56 %
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>	
A Acc EUR Hedged	1,50 %
A Acc USD	1,98 %
A Dist EUR Hedged	1,38 %
B Acc EUR Hedged	1,60 %
B Acc USD	3,16 %
BP Acc EUR Hedged	1,82 %
C Acc EUR Hedged	1,01 %
D Dist EUR Hedged	2,07 %
M Acc USD	0,27 %
M Dist AUD Hedged	0,32 %

## Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)</b>	
<b>Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung</b>	
A Acc EUR Hedged	1,05 %
A Acc USD	1,02 %
A Dist EUR Hedged	1,06 %
B Acc EUR Hedged	1,59 %
B Acc USD	1,53 %
BP Acc EUR Hedged	1,82 %
C Acc EUR Hedged	1,01 %
D Dist EUR Hedged	2,07 %
M Acc USD	0,27 %
M Dist AUD Hedged	0,32 %
<b>TER Leistungsvergütung</b>	
A Acc EUR Hedged	0,45 %
A Acc USD	0,96 %
A Dist EUR Hedged	0,32 %
B Acc EUR Hedged	0,01 %
B Acc USD	1,63 %
BP Acc EUR Hedged	0,00 %
C Acc EUR Hedged	0,00 %
D Dist EUR Hedged	0,00 %
M Acc USD	0,00 %
M Dist AUD Hedged	0,00 %
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>	
A Acc CHF Hedged	1,40 %
A Acc EUR Hedged	1,35 %
A Acc GBP Hedged	1,33 %
A Acc USD	1,25 %
A Dist GBP	1,30 %
A Dist GBP Hedged	1,35 %
A Dist USD	1,31 %
B Acc EUR Hedged	1,83 %
B Acc USD	1,99 %
E Acc EUR Hedged	1,04 %
E Acc USD	0,90 %
E Dist GBP	0,95 %
E Dist USD	0,90 %
K Acc EUR	0,90 %
K Dist EUR	0,87 %
<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>	
A Acc CHF Hedged	1,00 %
A Acc USD	0,95 %
E Acc CHF Hedged	0,69 %
E Acc EUR Hedged	0,69 %
E Dist GBP	0,64 %
E Dist USD	0,65 %
X Acc USD	0,15 %
<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>	
A Acc USD	1,05 %
M Acc USD	0,26 %

### Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund</b>	
A Acc EUR	0,54 %
A Dist EUR	0,55 %
BP Acc EUR	0,89 %
C Acc EUR	0,49 %
EA Acc CHF Hedged	0,41 %
EA Dist EUR	0,39 %
G Dist EUR	0,34 %
X Acc CHF Hedged	0,17 %
<b>Lazard Diversified Return Fund</b>	
AP Acc USD	1,25 %
C Acc USD	1,00 %
EA Acc EUR Hedged	0,50 %
EA Acc USD	0,45 %
M Acc USD	0,25 %
<b>Lazard European Alternative Fund</b>	
AP Acc EUR	2,39 %
AP Acc GBP Hedged	1,44 %
AP Acc USD Hedged	2,81 %
AP Dist EUR	2,06 %
B Acc EUR	2,58 %
B Dist EUR	2,87 %
BP Acc EUR	3,20 %
C Acc EUR	2,05 %
C Acc USD	2,28 %
C Acc USD Hedged	2,49 %
C Dist EUR	2,07 %
C Dist USD Hedged	2,81 %
EA Acc EUR	1,54 %
M Acc EUR	0,20 %
M Acc USD	0,18 %
M Acc USD Hedged	0,23 %
S Acc EUR	1,81 %
<b>Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung</b>	
AP Acc EUR	1,32 %
AP Acc GBP Hedged	1,39 %
AP Acc USD Hedged	1,38 %
AP Dist EUR	1,34 %
B Acc EUR	1,82 %
B Dist EUR	1,79 %
BP Acc EUR	2,43 %
C Acc EUR	1,08 %
C Acc USD	1,08 %
C Acc USD Hedged	1,13 %
C Dist EUR	1,10 %
C Dist USD Hedged	1,13 %
EA Acc EUR	0,92 %
M Acc EUR	0,20 %
M Acc USD	0,18 %
M Acc USD Hedged	0,23 %
S Acc EUR	0,92 %

## Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
<b>Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)</b>	
<b>TER Leistungsvergütung</b>	
AP Acc EUR	1,07 %
AP Acc GBP Hedged	0,05 %
AP Acc USD Hedged	1,43 %
AP Dist EUR	0,72 %
B Acc EUR	0,76 %
B Dist EUR	1,08 %
BP Acc EUR	0,77 %
C Acc EUR	0,97 %
C Acc USD	1,20 %
C Acc USD Hedged	1,36 %
C Dist EUR	0,97 %
C Dist USD Hedged	1,68 %
EA Acc EUR	0,62 %
M Acc EUR	0,00 %
M Acc USD	0,00 %
M Acc USD Hedged	0,00 %
S Acc EUR	0,89 %
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund</b>	
A Acc CHF Hedged	5,30 %
A Acc EUR Hedged	6,20 %
A Acc GBP Hedged	6,24 %
A Acc USD	5,62 %
A Dist JPY Hedged	2,28 %
BP Acc EUR Hedged	6,98 %
C Acc EUR Hedged	5,56 %
C Acc USD	5,97 %
E Acc GBP Hedged	7,31 %
EA Acc CHF Hedged	4,16 %
EA Acc EUR Hedged	4,39 %
EA Acc GBP Hedged	5,00 %
EA Acc USD	5,08 %
EA Dist EUR Hedged	4,96 %
EA Dist GBP Hedged	4,90 %
EA Dist USD	4,82 %
M Acc USD	0,18 %
S Acc EUR Hedged	5,96 %
S Acc GBP	6,40 %
S Acc GBP Hedged	6,03 %
S Acc USD	6,05 %
S Dist EUR Hedged	5,77 %
S Dist GBP Hedged	5,58 %
S Dist USD	6,34 %
U Acc EUR Hedged	0,96 %
<b>Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung</b>	
A Acc CHF Hedged	1,47 %
A Acc EUR Hedged	1,47 %
A Acc GBP Hedged	1,47 %
A Acc USD	1,42 %
A Dist JPY Hedged	1,50 %
BP Acc EUR Hedged	2,72 %
C Acc EUR Hedged	1,47 %
C Acc USD	1,43 %
E Acc GBP Hedged	1,07 %
EA Acc CHF Hedged	0,98 %

## Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

	TER*1
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)</b>	
<b>Summe Aufwendungen minus TER Leistungsvergütung (Fortsetzung)</b>	
EA Acc EUR Hedged	0,97 %
EA Acc GBP Hedged	0,98 %
EA Acc USD	0,92 %
EA Dist EUR Hedged	0,97 %
EA Dist GBP Hedged	0,97 %
EA Dist USD	0,93 %
M Acc USD	0,18 %
S Acc EUR Hedged	1,22 %
S Acc GBP	1,17 %
S Acc GBP Hedged	1,22 %
S Acc USD	1,17 %
S Dist EUR Hedged	1,22 %
S Dist GBP Hedged	1,22 %
S Dist USD	1,18 %
U Acc EUR Hedged	0,96 %
<b>TER Leistungsvergütung</b>	
A Acc CHF Hedged	3,83 %
A Acc EUR Hedged	4,73 %
A Acc GBP Hedged	4,77 %
A Acc USD	4,20 %
A Dist JPY Hedged	0,78 %
BP Acc EUR Hedged	4,26 %
C Acc EUR Hedged	4,09 %
C Acc USD	4,54 %
E Acc GBP Hedged	6,24 %
EA Acc CHF Hedged	3,18 %
EA Acc EUR Hedged	3,42 %
EA Acc GBP Hedged	4,02 %
EA Acc USD	4,16 %
EA Dist EUR Hedged	3,99 %
EA Dist GBP Hedged	3,93 %
EA Dist USD	3,89 %
M Acc USD	0,00 %
S Acc EUR Hedged	4,74 %
S Acc GBP	5,23 %
S Acc GBP Hedged	4,81 %
S Acc USD	4,88 %
S Dist EUR Hedged	4,55 %
S Dist GBP Hedged	4,36 %
S Dist USD	5,16 %
S Dist USD	0,00 %

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen 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 Asset Management Association Switzerland (vormals Swiss Funds & Asset Management Association) herausgegeben wurden.

## Performance-Kennzahlen

Die Performance-Kennzahlen waren wie folgt:

	1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 - 31. Dezember 2019	1. Januar 2018 - 31. Dezember 2018	1. Januar 2017 - 31. Dezember 2017
<b>Lazard Global Convertibles Recovery Fund</b>				
A Acc CHF Hedged	8,63	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc EUR	8,04	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc EUR Hedged	7,99	n. z.	n. z.	n. z.
A Acc USD	11,38	n. z.	n. z.	n. z.
A Dist EUR Hedged	10,85	n. z.	n. z.	n. z.
BP Acc CHF Hedged	8,79	n. z.	n. z.	n. z.
BP Acc EUR Hedged	8,75	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc EUR	0,20	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc EUR Hedged	9,28	n. z.	n. z.	n. z.
C Acc GBP	(1,77)	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc CHF Hedged	10,13	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc EUR Hedged	10,09	n. z.	n. z.	n. z.
EA Acc USD	10,89	n. z.	n. z.	n. z.
EA Dist EUR Hedged	9,70	n. z.	n. z.	n. z.
<b>Lazard Emerging Markets Bond Fund</b>				
- A Acc EUR Hedged	3,71	(11,61)	9,64	8,37
- A Acc USD	6,16	(15,08)	6,85	10,69
- B Acc EUR Hedged	3,13	(1,00)	n. z.	n. z.
<b>Lazard Emerging Markets Local Debt Fund</b>				
- A Acc CHF Hedged	0,10	(9,73)	15,07	n. z.
- A Acc EUR	(5,85)	(15,76)	3,24	(1,16)
- A Acc EUR Hedged	0,22	(10,13)	10,87	11,84
- A Acc USD	2,63	(13,67)	7,89	14,50
- A Dist EUR Hedged	(4,51)	(5,30)	6,13	1,77
- A Dist GBP Hedged	(4,57)	(6,54)	13,73	7,90
- A Dist USD	(2,29)	(8,77)	11,97	9,34
- B Acc EUR Hedged	(0,28)	(9,59)	7,40	n. z.
- B Acc USD	2,13	(13,14)	10,97	n. z.
- I Acc CHF	(5,91)	(12,14)	6,42	10,22
- P Acc USD	2,99	(14,00)	0,64	n. z.
- P Dist USD	(2,32)	(8,81)	1,72	n. z.
<b>Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund</b>				
- A Acc EUR Hedged	12,29	(7,00)	12,66	4,19
- A Acc GBP Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	4,94
- A Acc USD	13,13	(10,28)	9,94	12,48
- A Dist EUR Hedged	8,66	(3,42)	16,16	0,91
- B Acc EUR Hedged	12,16	(6,27)	13,15	3,62
- B Acc GBP Hedged	n. z.	(7,93)	12,06	4,44
- B Acc USD	12,32	(9,79)	10,39	5,69
- BP Acc EUR Hedged	11,20	(6,21)	13,34	0,38
- C Acc EUR Hedged	11,43	(7,06)	12,17	n. z.
- D Acc USD	n. z.	n. z.	10,84	5,27
- D Dist EUR Hedged	8,98	(3,43)	16,04	0,79
- M Acc USD	15,66	(5,07)	n. z.	7,13
- M Dist AUD Hedged	9,44	(23,52)	14,02	3,37
- X Dist GBP Hedged	n. z.	n. z.	10,62	n. z.

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 - 31. Dezember 2019	1. Januar 2018 - 31. Dezember 2018	1. Januar 2017 - 31. Dezember 2017
<b>Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund</b>				
- A Acc CHF Hedged	3,49	(11,58)	11,05	9,45
- A Acc EUR Hedged	3,63	(12,03)	10,77	9,89
- A Acc GBP Hedged	3,66	(13,38)	9,68	10,89
- A Acc USD	6,07	(15,56)	8,01	12,39
- A Dist GBP	(1,75)	(5,38)	7,15	(2,02)
- A Dist GBP Hedged	(0,09)	(7,51)	14,13	6,97
- A Dist USD	1,34	(12,20)	12,57	7,28
- B Acc EUR Hedged	2,56	(11,30)	11,44	0,83
- B Acc USD	5,36	(14,77)	8,64	1,43
- E Acc EUR Hedged	4,01	(2,61)	n. z.	n. z.
- E Acc USD	n. z.	(3,01)	n. z.	n. z.
- E Dist GBP	n. z.	0,17	n. z.	n. z.
- E Dist USD	1,96	(2,46)	n. z.	n. z.
- K Acc EUR	(2,25)	(18,19)	2,93	(0,94)
- K Dist EUR	(7,04)	(11,64)	8,15	(5,78)
<b>Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund</b>				
- A Acc CHF Hedged	1,57	(11,03)	(11,08)	9,06
- A Acc EUR	n. z.	n. z.	n. z.	(4,82)
- A Acc USD	4,14	(14,97)	(8,02)	12,03
- E Acc CHF Hedged	24,30	n. z.	n. z.	n. z.
- E Acc EUR Hedged	24,42	n. z.	n. z.	n. z.
- E Dist GBP	1,29	n. z.	n. z.	n. z.
- E Dist USD	5,75	n. z.	n. z.	n. z.
- K Acc EUR	n. z.	n. z.	(2,98)	(1,20)
- K Acc GBP	n. z.	n. z.	(1,89)	2,74
- X Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	(10,19)	10,40
- X Acc USD	4,98	(15,89)	(7,28)	12,92
<b>Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>				
- A Acc USD	10,79	(2,95)	n. z.	n. z.
- M Acc USD	11,68	(3,22)	n. z.	n. z.
<b>Lazard Scandinavian High Quality Bond</b>				
- A Acc EUR	0,29	n. z.	n. z.	n. z.
- A Dist EUR	(0,10)	(0,67)	n. z.	n. z.
- BP Acc EUR	0,24	(0,25)	n. z.	n. z.
- C Acc EUR	0,66	(0,28)	n. z.	n. z.
- EA Acc CHF Hedged	0,42	(0,15)	n. z.	n. z.
- EA Dist EUR	(0,10)	(0,71)	n. z.	n. z.
- G Dist EUR	(0,10)	(0,08)	n. z.	n. z.
- X Acc CHF Hedged	0,68	0,49	n. z.	n. z.
<b>Lazard Diversified Return Fund</b>				
- AP Acc EUR Hedged	n. z.	n. z.	7,46	0,18
- AP Acc USD	0,87	(5,38)	4,47	0,61
- BP Acc EUR Hedged	n. z.	(2,63)	9,74	n. z.
- BP Acc USD	n. z.	n. z.	7,48	n. z.
- C Acc USD	1,12	(7,24)	4,23	8,54
- EA Acc EUR Hedged	(0,05)	(4,64)	6,23	n. z.
- EA Acc USD	1,68	(7,80)	3,70	9,12
- M Acc USD	1,88	(1,80)	3,51	6,43

Performance-Kennzahlen (Fortsetzung)

	1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 - 31. Dezember 2019	1. Januar 2018 - 31. Dezember 2018	1. Januar 2017 - 31. Dezember 2017
<b>Lazard European Alternative Fund</b>				
- AP Acc EUR	6,41	(0,55)	(0,97)	1,68
- AP Acc GBP Hedged	n. z.	(1,79)	(2,05)	2,34
- AP Acc USD Hedged	7,65	(2,95)	(3,18)	3,41
- AP Dist EUR	6,28	(0,52)	(1,03)	1,63
- B Acc EUR	6,21	(0,14)	(0,48)	0,97
- B Dist EUR	5,90	(0,20)	0,36	n. z.
- BP Acc EUR	5,29	0,57	0,04	(0,85)
- C Acc CHF Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	0,02
- C Acc EUR	6,64	(0,80)	(1,09)	1,83
- C Acc GBP	n. z.	n. z.	(2,51)	(0,31)
- C Acc GBP Hedged	n. z.	n. z.	(2,13)	0,54
- C Acc USD	16,17	1,04	3,68	15,88
- C Acc USD Hedged	7,91	(3,39)	(3,50)	3,22
- C Dist EUR	n. z.	(0,60)	(1,31)	(0,44)
- C Dist GBP Hedged	n. z.	n. z.	n. z.	0,88
- C Dist USD Hedged	n. z.	(3,09)	(3,44)	1,46
- EA Acc EUR	7,29	(1,06)	(1,63)	2,44
- EA Acc USD Hedged	n. z.	n. z.	(4,11)	4,26
- M Acc EUR	n. z.	0,04	(2,57)	(0,33)
- M Acc USD	18,54	(2,52)	n. z.	n. z.
- M Acc USD Hedged	10,37	8,39	5,38	5,49
- S Acc EUR	6,74	(2,87)	n. z.	n. z.
<b>Lazard Rathmore Alternative Fund</b>				
- A Acc CHF Hedged	17,85	(2,62)	2,10	n. z.
- A Acc EUR Hedged	17,00	(2,82)	1,85	n. z.
- A Acc GBP Hedged	17,32	(3,58)	1,05	n. z.
- A Acc USD	19,41	(4,66)	(0,10)	n. z.
- BP Acc EUR Hedged	15,78	1,10	n. z.	n. z.
- C Acc EUR Hedged	17,42	0,18	n. z.	n. z.
- C Acc USD	18,70	n. z.	n. z.	n. z.
- E Acc GBP Hedged	17,97	n. z.	n. z.	n. z.
- EA Acc CHF Hedged	18,43	(2,98)	1,77	n. z.
- EA Acc EUR Hedged	18,48	(3,33)	1,50	n. z.
- EA Acc GBP Hedged	18,56	(4,14)	0,30	n. z.
- EA Acc USD	19,89	(5,62)	(0,37)	n. z.
- EA Dist EUR Hedged	17,98	(3,35)	1,54	n. z.
- EA Dist GBP Hedged	18,51	(4,42)	0,71	n. z.
- EA Dist USD	19,95	(5,68)	(0,38)	n. z.
- M Acc USD	24,49	(3,44)	(0,96)	n. z.
- S Acc EUR Hedged	13,51	n. z.	n. z.	n. z.
- S Acc GBP	14,86	4,80	n. z.	n. z.
- S Acc GBP Hedged	17,54	0,10	n. z.	n. z.
- S Acc USD	19,15	(0,17)	n. z.	n. z.
- S Dist EUR Hedged	2,72	n. z.	n. z.	n. z.
- S Dist GBP Hedged	18,65	(0,41)	n. z.	n. z.
- S Dist USD	7,47	n. z.	n. z.	n. z.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilsklassen sind in Anmerkung 15 enthalten. Die historische Performance ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Performance.

Die Performancedaten berücksichtigen keine berechneten Provisionen und Kosten bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen.

### Performance-Kennzahlen (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](http://www.acolin.com)  
E-Mail: [info@acolin.com](mailto:info@acolin.com)

#### Zahlstelle in der Schweiz:

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

