

Lazard Global Investment Funds plc

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr



Inhalt

Verwaltungsrat und sonstige Informationen	4
Bericht des Verwaltungsrats	6
Bericht des Anlageverwalters.....	14
Bericht der Verwahrstelle	44
Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer	45
Gesamtergebnisrechnung	48
Bilanz.....	53
Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares	58
Anmerkungen zum Jahresabschluss	63
Vermögensaufstellung der Portfolios	142
Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)	212
Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft)	227
Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungsverpflichtungen im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	229

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 Demographic Opportunities 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 Commodities Fund
Lazard Diversified Return Fund
*Lazard Coherence Credit Alternative Fund*****
Lazard European Alternative Fund
Lazard Rathmore Alternative Fund
*Lazard US Fundamental Alternative Fund**
*Lazard Opportunities Fund**
*Lazard Global Hexagon Equity Fund**

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

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Lazard Asset Management Limited
50 Stratton Street
London W1J 8LL
Vereinigtes Königreich

*Lazard Global Quality Growth Fund******

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

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

*** Am 5. Mai 2021 aufgelegt.

**** Am 1. November 2021 aufgelegt.

***** Am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank genehmigt, aber noch nicht mit Startkapital ausgestattet.

***** Am 3. Februar 2022 aufgelegt.

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

Distribuenten

Lazard Asset Management Limited
50 Stratton Street
London W1J 8LL
Vereinigtes Königreich

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

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

Lazard Asset Management Schweiz AG
Usterstrasse 9
8001 Zürich
Schweiz

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

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

Lazard Frères Gestion
25 rue de Courcelles
75008 Paris
Frankreich

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

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

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (Fortsetzung)

Distribuenten (Fortsetzung)

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

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

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Post- fach
8024 Zürich
Schweiz

Verwaltungsrat

Gavin Caldwell (Ire)*/**
Andreas Hübner (Deutscher)
Daniel Morrissey (Ire)*/**
Jeremy Taylor (Brite)**
Samantha McConnell (Irin)** (Berufung zum 8. Dezember 2021)
Denis Faller (Franzose) (Berufung zum 1. Januar 2022)

* *Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.*

** *Mitglieder des Prüfungsausschusses.*

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführend tätig, mit Ausnahme von Denis Faller, der geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Managers ist.
Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft 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 ¹
20 Cursitor Street
London EC4A 1LT
Vereinigtes Königreich

CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang LLP ²
Cannon Place
78 Cannon Street
EC4N 6AF
London
Vereinigtes Königreich

¹ *Bis zum 1. April 2022.*

² *Berufung zum 1. April 2022.*

Autorisierte Vertretung in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
8050 Zürich
Schweiz

Währungsmanager

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

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

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 der Bericht und Abschluss in englischer Sprache. Bei Abweichungen zwischen den unterschiedlichen Sprachversionen hat die englische Fassung des Berichts und Abschlusses Vorrang, es sei denn, in einem Rechtsgebiet, in dem die Anteile verkauft werden, ist es gesetzlich vorgeschrieben, dass in einer Klage aufgrund der Offenlegung in einem Bericht und Abschluss in einer anderen Sprache als Englisch diejenige Sprache des Berichts und Abschlusses Vorrang haben soll, auf der eine solche Klage basiert. Alle Rechtsstreitigkeiten zu den Bedingungen des Berichts und Abschlusses, ungeachtet ihrer Sprache, unterliegen den Gesetzen von Irland und werden nach ihnen ausgelegt.

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 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 20 Fonds bestand, von denen 15 aktiv waren (31. März 2021: 16 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 Anteilhaber von 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. Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht mit Startkapital ausgestattet.

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.

Aufgaben des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Geprüfte Jahresabschlüsse und ungeprüfte Zwischenabschlüsse sind unter www.lazardassetmanagement.com verfügbar. Der Verwaltungsrat ist für die Pflege und den Inhalt der Abschlüsse verantwortlich. Der Manager sorgt dafür, dass sie korrekt auf der Website veröffentlicht werden. 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. Am 8. Und 9. Dezember 2021 wurden die unter 2. erwähnten Vorkehrungen oder Strukturen überprüft.

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.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Transaktionen mit verbundenen Personen (Fortsetzung)

Details zu den Zahlungen an verbundene Parteien sowie an bestimmte verbundene Personen sind in Anmerkung 3 und Anmerkung 13 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.

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 Income Fund wurde am 24. Februar 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht aufgelegt. Der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund wurde am 5. Mai 2021 aufgelegt. Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 1. November 2021 aufgelegt. Der Lazard Global Quality Growth Fund wurde am 3. Februar 2022 aufgelegt. Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht mit Startkapital ausgestattet.

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.

Krise in der Ukraine und Auswirkung auf die Fonds

Per 31. März 2022 hielten eine Reihe von Schwellenmarktfonds russische Schuldtitel, und diese Wertpapiere machten weniger als 1 % des jeweiligen Fonds aus.

Am 24. Februar 2022 marschierten russische Truppen in die Ukraine ein und im Mai 2022 befinden sich die beiden Länder weiterhin in einem aktiven bewaffneten Konflikt. Als Ergebnis der Invasion kündigten die Vereinigten Staaten, das Vereinigte Königreich, die Europäische Union und mehrere andere Länder eine breite Palette neuer oder erweiterter Sanktionen, Exportkontrollen und anderer Maßnahmen gegen Russland sowie gegen bestimmte Banken, Unternehmen, Amtsträger und andere Personen, die in Russland und Belarus ansässig oder mit diesen Ländern verbunden sind.

Der anhaltende Konflikt und die sich rasch entwickelnden Reaktionsmaßnahmen haben sich negativ auf die Wirtschaft und die Geschäftstätigkeit weltweit (auch in den Ländern, in denen der Fonds investiert) ausgewirkt und könnten daher die Performance der Anlagen des Fonds beeinträchtigen. Die Schwere und Dauer des Konflikts und seine Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen weltweit sind nicht vorhersehbar, weshalb das Management die Situation und ihre möglichen Auswirkungen auf den Fonds aktiv überwacht. Soweit Fondsdienstleister wesentliche Geschäfte in der betroffenen Region haben, gab es keine operativen Auswirkungen. Darüber hinaus gibt es potenzielle Auswirkungen im Hinblick auf die Inflation und eine mögliche Unterbrechung der Lieferketten der Unternehmen, in die investiert 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 2022 sind in den Anmerkungen 15 und 17 aufgeführt.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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 16 und 17 aufgeführt.

Verwaltungsrat

Die Namen der Personen, die während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 Verwaltungsratsmitglieder waren, sind nachfolgend aufgeführt:

Gavin Caldwell (Ire)^{*/**}
Andreas Hübner (Deutscher)
Daniel Morrissey (Ire)^{*/**}
Jeremy Taylor (Brite)^{**}
Samantha McConnell (Irin)^{**} (Berufung zum 8. Dezember 2021)
Denis Faller (Franzose) (Berufung zum 1. Januar 2022)

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

** Mitglieder des Prüfungsausschusses.

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführend, mit Ausnahme von Denis Faller, der geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Managers ist.

Alle Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder des Managers.

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary

Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard Group sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller 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 2022 und zum 31. März 2021 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 war bis 1. Januar 2022 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 war 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 498.332 USD für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 (31. März 2021: 296.327 USD) 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.

Die gezahlte und fällige Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder ist in Anmerkung 3 des Abschlusses aufgeführt.

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 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 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 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
- 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 Angestellten und die Verwaltungsratsmitglieder sind alle nicht geschäftsführend, mit Ausnahme von einem, Denis Faller, der geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Managers ist. 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 sind 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.

Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

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 Angestellten hat und alle Verwaltungsratsmitglieder, mit Ausnahme von einem, Denis Faller, der geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Managers ist, in nicht geschäftsführender Funktion 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.

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 unter „Aufgaben 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, Jeremy Taylor und Samantha Mc Connell 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.

Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

Prüfungsausschuss (Fortsetzung)

Wie im Abschnitt „Transaktionen unter Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder“ beschrieben, war Daniel Morrissey bis 1. Januar 2022 Partner der Firma William Fry, die juristische Dienstleistungen für die Gesellschaft erbringt. Jeremy Taylor und Denis Faller sind Vollzeit-Führungskräfte der Lazard-Gruppe. Alle diese Verwaltungsratsmitglieder können als Personen angesehen werden, die die entsprechenden Unabhängigkeitskriterien gemäß Artikel 167 nicht erfüllen. Der Verwaltungsrat ist jedoch der Ansicht, dass die Tatsache, dass Jeremy Taylor und Denis Faller Vollzeit-Führungskräfte der Lazard-Gruppe sind, eine zusätzliche Verbindung zwischen dem Verwaltungsrat und der Lazard-Gruppe schafft, die gewährleistet, dass die Gesellschaft in Übereinstimmung mit allen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften des OGAW-Rechtsrahmens verwaltet wird (einschließlich, insbesondere hier, der Kapitalverwaltungsfunktion und der Finanzkontrolle), und dass diese Verbindung dementsprechend das Kontrollumfeld der Gesellschaft verbessert. Daniel Morrissey, Gavin Caldwell und Samantha McConnell sind in keiner Weise am Prozess der Abschlusserstellung und an den Entscheidungen bezüglich der Bewertung der von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte beteiligt. Daniel Morrissey, Gavin Caldwell und Samantha McConnell 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.

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 gibt es sechs Verwaltungsratsmitglieder (Einzelheiten siehe Seite 8), die mit Ausnahme von einem, Denis Faller, der geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Managers ist, alle nicht geschäftsführend sind. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind Vollzeit-Führungskräfte der Lazard-Gruppe. Gavin Caldwell, Daniel Morrissey und Samantha McConnell werden gemäß den Bestimmungen des IF Codes über Unabhängigkeit und unabhängige Verwaltungsratsmitglieder als unabhängige Verwaltungsratsmitglieder angesehen, auch wenn ein Unternehmen, an dem Daniel Morrissey bis zum 1. Januar 2022 beteiligt war, Honorare von der Gesellschaft erhält. Demzufolge erfüllte Daniel Morrissey bis zum 1. Januar 2022 nicht die Anforderungen von Absatz 4.1 des IF Codes, die von zwei der Mitglieder des Verwaltungsrats ab dem 1. Januar 2022 zu erfüllen sind und die Gavin Caldwell und Samantha McConnell erfüllen. 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.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

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: 6. Juli 2022

Bericht des Anlageverwalters

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Anlagerückblick

Im Zeitraum von der Auflegung am 5. Mai 2021 bis zum 31. März 2022 erzielte der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (der „Fonds“) eine (in Euro abgesicherte) Rendite von -3,95 %, während seine Benchmark, der (in Euro abgesicherte) Refinitiv Convertible Global Focus Investment Grade Index, eine Rendite von -6,56 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Seit der Auflegung bis März 2022 legten die globalen Aktienmärkte im Allgemeinen moderat zu, wenngleich sie im letzten Quartal von Phasen starker Verschiebungen und einer allgemeinen Risikoscheu gekennzeichnet waren.

Das vom Coronavirus ausgehende Risiko bestand zwar weiterhin und blieb eine Sorge der Anleger, allerdings schwebte insbesondere das Gespenst der Inflation während des gesamten Berichtszeitraums über den globalen Märkten. Diese Verunsicherung der Märkte wurde noch verstärkt, nachdem Russland Ende Februar in die Ukraine einmarschiert war und damit die schwerwiegendste Sicherheitskrise in Europa seit dem Zweiten Weltkrieg ausgelöst hatte. Dies veranlasste die USA und ihre westlichen Verbündeten, harte Vergeltungssanktionen gegen Russland zu verhängen, einen der weltweit größten Lieferanten von Öl, Gas und wichtigen Rohstoffen.

Angesichts des steigenden Inflationsrisikos richteten sich alle Augen auf die US-Notenbank (Fed) und ihren zinspolitischen Kurs. Mitte März wurde der Zinssatz angehoben, und eine Reihe weiterer Zinserhöhungen ist wahrscheinlich. Die Maßnahmen der Fed waren Teil eines größeren, dramatischeren Wandels in der globalen monetären Landschaft, der im ersten Quartal 2022 stattfand, als die Zentralbanken in 28 Ländern die Zinssätze anhoben.

In den Schwellenländern ging die Aktienschwäche vor allem von China aus. Eine Konjunkturabschwächung, regulatorische Risiken aufgrund eines scharfen Vorgehens gegen inländische Sektoren, die finanziellen Probleme des verschuldeten Immobiliensektors des Landes und coronabedingte Lockdowns in einigen der wichtigsten Städte Chinas setzten die chinesischen Aktien unter Druck.

Trotz der zunehmenden Ungewissheit boten durchweg solide Quartalsergebnisse, insbesondere von US-amerikanischen und europäischen Unternehmen, den Aktien aus den Industrieländern Unterstützung. In allen vier Quartalsgewinnsaisons für Unternehmen, die den Zwölfmonatszeitraum abdeckten, erreichte oder übertraf der Prozentsatz der Unternehmen im S&P 500 Index und im Pan-European STOXX 600 Index ihre langfristigen historischen Durchschnittswerte. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Aktienmärkte der Industrieländer im gleichen Zeitraum stärker, während ihre Pendanten in den Entwicklungsländern zurückgingen.

Die Neuemissionen von Wandelanleihen blieben im Berichtszeitraum weiterhin überdurchschnittlich hoch und beliefen sich im Zwölfmonatszeitraum auf fast 100 Mrd. USD. Alle drei Regionen waren während des Berichtszeitraums von hoher Aktivität geprägt, wobei die größten Transaktionen auf die Sektoren Nichtbasiskonsumgüter, Technologie und Finanzwesen entfielen.²

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Das Portfolio hatte kein direktes Engagement in Russland, was zur relativen Performance beitrug. Die unmittelbare Folge des Konflikts war ein Anstieg der Energiepreise, der sich positiv auf den Fonds mit einer Übergewichtung im Energiebereich auswirkte.
- Die Übergewichtung von US-Technologietiteln wirkte sich positiv aus, da wachstumsstarke Titel durch gute Quartalsergebnisse und ein gestiegenes Interesse an Cybersicherheit unterstützt wurden.
- Die Untergewichtung chinesischer Titel aus dem Bereich der zyklischen Konsumgüter leistete einen positiven Beitrag, und auch eine Übergewichtung japanischer Verbraucherelektroniktitel verstärkte die relative Performance.

Was die Erträge beeinträchtigte:

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

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Unser Ausblick für die nächsten zwölf Monate ist positiv:

Erstens sind die Fundamentaldaten der Unternehmen, die den Wandelanleihen zugrunde liegen, nach wie vor solide, wobei über 73 % der im Refinitiv Convertible Global Focus Index enthaltenen Unternehmen die Umsatzerwartungen übertrafen. Darüber hinaus erwarten wir angesichts des geringen direkten Engagements in Russland, der aggressiveren Wiederbelebung nach Corona und der anhaltend starken Dynamik von Wachstumsunternehmen auch für die kommenden Quartale im Durchschnitt gute Ergebnisse.

Zweitens sind die Bewertungen vieler Aktien, die dem Markt für Wandelanleihen zugrunde liegen, wesentlich attraktiver als vor zwölf Monaten. Mid-Cap-Technologiewerte, die wichtige Emittenten von Wandelanleihen sind, wurden seit Februar 2021 bereits stark korrigiert. Bei den Erholungsemittenten, insbesondere im Tourismus und in der Luftfahrt sowie bei der Bekleidung, sind wir der Ansicht, dass die deutliche Verbesserung der Corona-Gesundheitskrise und die Wiederbelebung der Volkswirtschaften, insbesondere in Europa, noch nicht eingepreist sind.

Drittens sind die Strukturen von Wandelanleihen derzeit überzeugend. Unserer Analyse zufolge hat es noch nie so viele konvexe Wandelanleihen gegeben. Diese hohe Konvexität dürfte es der Anlageklasse ermöglichen, an Aktienrallys zu partizipieren und gleichzeitig den Rückgang in künftigen Aktienkorrekturphasen abzumildern. Darüber hinaus sind die Bewertungen der globalen Wandelanleihen billig, denn diese werden insgesamt mit einem Abschlag auf ihren beizulegenden Wert (intrinsische Bewertung) gehandelt.

Was die Zinssätze betrifft, lautete die Botschaft der Fed auch weiterhin, dass eine Straffung der Geldpolitik als Reaktion auf hohe Inflationswerte und positive Wirtschaftsindikatoren notwendig ist. Wandelanleihen entwickeln sich in einem Umfeld steigender Zinssätze in der Regel gut und haben eine relativ kurze Duration im Vergleich zu anderen festverzinslichen Anlageklassen.

Der Markt für Wandelanleihen bietet derzeit ein Kreditengagement mit einem Abschlag gegenüber dem traditionellen Anleihemarkt, da diese Emittenten trotz niedriger Ausfallraten von den traditionellen Kreditanalysten nur begrenzt berücksichtigt werden.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass diese Faktoren dank starker Fundamentaldaten, attraktiver Bewertungen und überzeugender Wandelanleihenstrukturen zu einem günstigen Umfeld für Wandelanleihen beitragen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Ausschüttung des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse „EA Dist Euro Hedged“ nach Abzug der Gebühren, von der Auflegung am 5. Mai 2021 bis zum 31. März 2022.

² **Quelle:** BofA Merrill Lynch Global Research.

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Andrew Raab.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2022

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Anlagerückblick

Während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums bis Ende März 2022 erzielte der Lazard Global Convertibles Recovery Fund für die thesaurierende Anteilsklasse EA in Euro abgesichert nach Abzug der Gebühren eine Rendite von -4,05 %.¹

Marktrückblick

In den letzten zwölf Monaten legten die globalen Aktienmärkte im Allgemeinen moderat zu, wenngleich sie im letzten Quartal von Phasen starker Verschiebungen und einer allgemeinen Risikoscheu gekennzeichnet waren.

Das vom Coronavirus ausgehende Risiko bestand zwar weiterhin und blieb eine Sorge der Anleger, allerdings schwebte insbesondere das Gespenst der Inflation während des gesamten Berichtszeitraums über den globalen Märkten. Diese Verunsicherung der Märkte wurde noch verstärkt, nachdem Russland Ende Februar in die Ukraine einmarschiert war und damit die schwerwiegendste Sicherheitskrise in Europa seit dem Zweiten Weltkrieg ausgelöst hatte. Dies veranlasste die USA und ihre westlichen Verbündeten, harte Vergeltungssanktionen gegen Russland zu verhängen, einen der weltweit größten Lieferanten von Öl, Gas und wichtigen Rohstoffen.

Angesichts des steigenden Inflationsrisikos richteten sich alle Augen auf die US-Notenbank (Fed) und ihren zinspolitischen Kurs. Mitte März wurde der Zinssatz angehoben, und eine Reihe weiterer Zinserhöhungen ist wahrscheinlich. Die Maßnahmen der Fed waren Teil eines größeren, dramatischeren Wandels in der globalen monetären Landschaft, der im ersten Quartal 2022 stattfand, als die Zentralbanken in 28 Ländern die Zinssätze anhoben.

In den Schwellenländern ging die Aktienschwäche vor allem von China aus. Eine Konjunkturabschwächung, regulatorische Risiken aufgrund eines scharfen Vorgehens gegen inländische Sektoren, die finanziellen Probleme des verschuldeten Immobiliensektors des Landes und coronabedingte Lockdowns in einigen der wichtigsten Städte Chinas setzten die chinesischen Aktien unter Druck.

Trotz der zunehmenden Ungewissheit boten durchweg solide Quartalsergebnisse, insbesondere von US-amerikanischen und europäischen Unternehmen, den Aktien aus den Industrieländern Unterstützung. In allen vier Quartalsgewinnssaisons für Unternehmen, die den Zwölfmonatszeitraum abdeckten, erreichte oder übertraf der Prozentsatz der Unternehmen im S&P 500 Index und im Pan-European STOXX 600 Index ihre langfristigen historischen Durchschnittswerte. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Aktienmärkte der Industrieländer im gleichen Zeitraum stärker, während ihre Pendanten in den Entwicklungsländern zurückgingen.

Die Neuemissionen von Wandelanleihen blieben im Berichtszeitraum weiterhin überdurchschnittlich hoch und beliefen sich im Zwölfmonatszeitraum auf fast 100 Mrd. USD. Alle drei Regionen waren während des Berichtszeitraums von hoher Aktivität geprägt, wobei die größten Transaktionen auf die Sektoren Nichtbasiskonsumgüter, Technologie und Finanzwesen entfielen.²

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Aufgrund der Lockerung der Corona-Beschränkungen trug das Engagement in Nordamerika zur Wertschöpfung bei und stellte unseren besten regionalen Beitrag dar.
- Öl und Gas sowie Energieversorger leisteten im Berichtszeitraum aufgrund der steigenden Energiepreise die größten Beiträge. Die Positionen im Bereich Finanzdienstleistungen (Vermögensverwaltung, Darlehen und Holdinggesellschaften) verzeichneten im Berichtszeitraum ebenfalls eine höhere relative Performance.
- Die Aktiensensitivität der Wandelanleihen im Portfolio, die im Durchschnitt bei rund 50 % lag, ermöglichte es, von den insgesamt steigenden Aktienmärkten im Berichtszeitraum zu profitieren.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Westeuropäische Emittenten, die mit dem Transport- und Tourismussektor verbunden sind, verzeichneten insgesamt eine negative Wertentwicklung und blieben hinter der in anderen Regionen beobachteten Erholung zurück, was auf längere Lockdowns und die schnelle Verbreitung neuer COVID-19-Varianten zurückzuführen ist. Auch das Engagement in China beeinträchtigte die Performance, da die Wandelanleihen in der Region nach erheblichen regulatorischen Verschärfungen und einer Abkühlung des Immobilienmarktes deutlich billiger wurden.

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Portfoliorückblick (Fortsetzung)

Was die Erträge beeinträchtigte: (Fortsetzung)

- Über die Regionen hinweg war das Engagement in Fluggesellschaften kostspielig. Die Passagierzahlen und die Gesamtkapazität der internationalen Fluggesellschaften blieb im Jahr 2021 gedämpft, während die steigenden Energiekosten für Gegenwind sorgten. In diesem herausfordernden Umfeld waren die gestiegenen Frachterträge ein Silberstreif am Horizont.
- Steigende Zinssätze wirkten sich auf die längerfristigen Wandelanleihen sowie auf die Emittenten aus dem Immobiliensektor aus. Die Auswirkungen wurden jedoch durch eine im Jahresverlauf anhaltend niedrige Duration abgeschwächt, die im Durchschnitt bei etwa 2 lag.

Ausblick

Unser Ausblick für die nächsten zwölf Monate ist positiv:

Erstens sind die Fundamentaldaten der Unternehmen, die den Wandelanleihen zugrunde liegen, nach wie vor solide, wobei über 73 % der im Refinitiv Convertible Global Focus Index enthaltenen Unternehmen die Umsatzerwartungen übertrafen. Darüber hinaus erwarten wir angesichts des geringen direkten Engagements in Russland, der aggressiveren Wiederbelebung nach Corona und der anhaltend starken Dynamik von Wachstumsunternehmen auch für die kommenden Quartale im Durchschnitt gute Ergebnisse.

Zweitens sind die Bewertungen vieler Aktien, die dem Markt für Wandelanleihen zugrunde liegen, wesentlich attraktiver als vor ca. zwölf Monaten. Mid-Cap-Technologiewerte, die wichtige Emittenten von Wandelanleihen sind, wurden seit Februar 2021 bereits stark korrigiert. Bei den Erholungsemitenten, insbesondere im Tourismus und in der Luftfahrt sowie bei der Bekleidung, sind wir der Ansicht, dass die deutliche Verbesserung der Corona-Gesundheitskrise und die Wiederbelebung der Volkswirtschaften, insbesondere in Europa, noch nicht eingepreist sind.

Drittens sind die Strukturen von Wandelanleihen derzeit überzeugend. Unserer Analyse zufolge hat es noch nie so viele konvexe Wandelanleihen gegeben. Diese hohe Konvexität dürfte es der Anlageklasse ermöglichen, an Aktienrallys zu partizipieren und gleichzeitig den Rückgang in künftigen Aktienkorrekturphasen abzumildern. Darüber hinaus sind die Bewertungen der globalen Wandelanleihen billig, denn diese werden insgesamt mit einem Abschlag auf ihren beizulegenden Wert (intrinsische Bewertung) gehandelt.

Was die Zinssätze betrifft, lautete die Botschaft der Fed auch weiterhin, dass eine Straffung der Geldpolitik als Reaktion auf hohe Inflationswerte und positive Wirtschaftsindikatoren notwendig ist. Wandelanleihen entwickeln sich in einem Umfeld steigender Zinssätze in der Regel gut und haben eine relativ kurze Duration im Vergleich zu anderen festverzinslichen Anlageklassen.

Der Markt für Wandelanleihen bietet derzeit ein Kreditengagement mit einem Abschlag gegenüber dem traditionellen Anleihemarkt, da diese Emittenten trotz niedriger Ausfallraten von den traditionellen Kreditanalysten nur begrenzt berücksichtigt werden.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass diese Faktoren dank starker Fundamentaldaten, attraktiver Bewertungen und überzeugender Wandelanleihenstrukturen zu einem günstigen Umfeld für Wandelanleihen beitragen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in EUR, thesaurierende Anteilsklasse „EA Acc EUR H“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022.

² **Quelle:** BofA Merrill Lynch Global Research.

Fondsmanager: Arnaud Brillois und Andrew Raab.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2022

Lazard Global Quality Growth Fund

Anlagerückblick

Im Zeitraum von seiner Auflegung am 3. Februar 2022 bis zum 31. März 2022 erzielte der Lazard Global Quality Growth Fund eine Rendite von -1,09 % in US-Dollar gegenüber dem MSCI World Index, der eine Rendite von X % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die Aktien fielen im Berichtszeitraum, da die Anleger den inflationären und geopolitischen Druck und seine Auswirkungen auf die Weltwirtschaft abwogen. Die Märkte waren weiterhin von der Angst vor einer steigenden Inflation geprägt. Diese wurde noch verstärkt, nachdem die USA und ihre westlichen Verbündeten als Reaktion auf den Einmarsch in die Ukraine Ende Februar, der die schwerste Sicherheitskrise in Europa seit dem Zweiten Weltkrieg auslöste, harte Wirtschaftssanktionen gegen Russland – einen wichtigen Produzenten von Öl, Erdgas und Industriemetallen – verhängten. Die von den USA und ihren Verbündeten gegen Russland verhängten Strafmaßnahmen versetzten die Rohstoffmärkte in Aufruhr, trieben die Energiepreise drastisch in die Höhe und brachten die Lieferketten zusätzlich durcheinander, was den Inflationsdruck erhöhte.

Die allgemein erwartete Ankündigung der US-amerikanischen Notenbank (Fed) Mitte März, dass sie die Zinsen zum ersten Mal seit 2018 anheben würde, wobei mehrere weitere Zinserhöhungen wahrscheinlich sind, löste eine Erleichterungsrallye an den globalen Aktienmärkten aus, da die Anleger dies als ermutigendes Zeichen dafür werteten, dass die einflussreichste Zentralbank der Welt sich verpflichtet fühlt, den Anstieg der Verbraucherpreise zu bekämpfen. Andere wichtige Zentralbanken wurden im März ebenfalls aktiv, um die Inflation zu bekämpfen – im Vereinigten Königreich hob die Bank of England die Zinssätze zum dritten Mal in Folge seit letztem Dezember an und erhöhte sie auf das Niveau von vor der Pandemie, und in der Eurozone kündigte die Europäische Zentralbank, die unter dem Druck stand, ihre Zinssätze zu erhöhen, die Termine für die Beendigung ihrer Anleiheankaufprogramme in diesem Jahr an.

In den USA übertraf der S&P 500 Index den breiteren Marktindex aufgrund des vorsichtigen Optimismus, dass das Land den eskalierenden geopolitischen Risiken in Osteuropa und den Zinserhöhungen der Fed standhalten kann. Auf der anderen Seite des Atlantiks entwickelten sich die europäischen Aktien unterdurchschnittlich, da befürchtet wurde, dass sich der Russland-Ukraine-Konflikt aufgrund höherer Energie- und Lebensmittelpreise auf die Wirtschaftsaussichten Europas auswirken würde. In Japan, das bei der Deckung seines Energiebedarfs in hohem Maße von Importen abhängig ist, blieb der Aktienmarkt aufgrund von Sorgen über höhere Ölpreise und einen schwächeren Yen hinter dem breiteren Marktindex zurück. Was die asiatischen Schwellenländer betrifft, fiel der chinesische Aktienmarkt, da anhaltende regulatorische und politische Probleme die chinesischen Aktien unter Druck setzten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Eine Position in Aon, dem im Vereinigten Königreich ansässigen globalen Versicherungsmakler, trug zur Performance bei. Die Aktie stieg im Berichtszeitraum, nachdem das Unternehmen solide Quartalsergebnisse mit einem organischen Wachstum von 10 % und eine höhere Marge gemeldet hatte.
- Eine Position in dem dominierenden kanadischen Discounter Dollarama trug ebenfalls zur Performance bei, da die Aktien in Erwartung des Ergebnisberichts des Unternehmens am Ende des Quartals stiegen. Die Erträge von Dollarama enttäuschten nicht, denn das Management meldete unerwartet hohe Gewinnspannen, die auf Kostensenkungen und Preismacht zurückzuführen sind.
- Die Aktien des Discounters Dollar General stiegen. Die Ergebnismeldung des Unternehmens entsprach den Erwartungen. Die Anleger bevorzugten den lokalen Einzelhändler auch, da die höheren Benzinpreise die Verbraucher dazu veranlassen, in der näheren Umgebung einzukaufen, und der Verbraucherbereich im unteren Preissegment trotz der Inflations Sorgen relativ gesund bleibt.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Im Gegensatz dazu belastete eine Position in dem Finanzsoftware-Anbieter Intuit das Ergebnis, nachdem das Unternehmen unter Verweis auf einen schwächeren Start in die Steuersaison Quartalsergebnisse gemeldet hatte, die hinter den Erwartungen zurückblieben.
- Die Aktien von Estee Lauder fielen auch angesichts kurzfristiger Belastungsfaktoren, einschließlich der Aussetzung von Geschäftsinvestitionen und kommerziellen Aktivitäten in Russland, Corona-Lockdowns in China, Inflationsdruck und Druck auf den Reiseeinzelhandel.

Lazard Global Quality Growth Fund (Fortsetzung)

Portfoliorückblick (Fortsetzung)

Was die Erträge beeinträchtigte: (Fortsetzung)

- Die Aktien von Adobe fielen, nachdem das Unternehmen eine konservative Prognose für das Jahr 2022 abgegeben hatte. Mit den Produkten von Adobe können Anwender digitale Dokumente erstellen, bearbeiten und austauschen, was zu nachhaltigeren Design-, Geschäfts- und Marketingprozessen sowie zur Schonung von Ressourcen führt.

Ausblick

Die russische Invasion der Ukraine hat den Verlauf des globalen Wachstums im Jahr 2022 sowie die Aussichten für die Inflation und die Entscheidungen der Zentralbanken, um sie zu zähmen, beeinflusst. Der Krieg in Verbindung mit den Lockdowns in China im Kampf gegen Corona-Ausbrüche wird sich auf die weitere Entwicklung der Weltwirtschaft und der Märkte auswirken. Anleger in globalen Aktien sind mit einer zwiespältigen Situation konfrontiert. Einerseits hat eine 13-jährige Hausse, die nur kurz durch den pandemiebedingten Abverkauf unterbrochen wurde, die Anleger gelehrt, bei jeder Kursdelle zu kaufen. Sollte es andererseits zu einem Paradigmenwechsel bei der Inflation kommen – zusätzlich zu dem, was der Beginn einer mehrjährigen oder sogar jahrzehntelangen geopolitischen Neuausrichtung sein könnte, die durch den Ukraine-Krieg ausgelöst wurde –, könnte dies entscheidende Auswirkungen darauf haben, welche Aktien wahrscheinlich widerstandsfähig und welche anfällig sein werden.

Die aktuellen Aussichten sind recht unsicher, und eine höhere Volatilität scheint wahrscheinlich. Aus unserer Sicht kommt es bei Investitionen in einem solchen Umfeld darauf an, zu verstehen, wie jedes einzelne Unternehmen die sich verändernde Wirtschaftslandschaft meistern kann, welche Unternehmen dauerhaft hohe Kapitalrenditen erzielen können und welche Unternehmen ihre Renditen verbessern können. Wir sind weiterhin an hochwertigen Unternehmen beteiligt, die über den Zyklus hinweg höhere risikobereinigte Renditen erzielen werden.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022.

Fondsmanager: Louis Florentin-Lee und Team.

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

Lazard Asset Management Limited

31. März 2022

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Bond Fund eine Rendite von -8,45 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, der eine Rendite von -7,44 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2022 hatten die Hartwährungsanleihen aus Schwellenländern zu kämpfen, was auf den starken Anstieg der Verzinsungen von US-Staatsanleihen und die Ausweitung der Kreditspreads zurückzuführen ist. Die anhaltend hohe Inflation setzte die Zentralbanker, einschließlich der Federal Reserve, unter Druck, die Märkte auf eine beschleunigte geldpolitische Straffung vorzubereiten. Infolgedessen stiegen die Verzinsungen der US-Staatsanleihen und die Kurve flachte deutlich ab. Die Verzinsung der 2-jährigen US-Staatsanleihen stieg um 217 Basispunkte (Bp) auf 2,33 %, während die Verzinsung der 10-jährigen Staatsanleihen um 62 Bp auf 2,36 % stieg. Die Spreads der Staatsanleihen lagen am Ende des Berichtszeitraums bei glatten 400 Bp, was einem Anstieg von 46 Bp seit Beginn des Berichtszeitraums entspricht, während die Verzinsung bei 6,44 % lag, was einem Anstieg von 116 Bp entspricht.

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 fast 4 %.
- Die Übergewichtung Angolas trug zur Wertentwicklung bei, da das Land von der Stärke der Rohölpreise profitierte.
- Die nicht im Index enthaltene Position des Fonds in Unternehmensanleihen war ebenfalls hilfreich, da der Schwerpunkt auf Emissionen mit kürzerer Laufzeit in einem Umfeld steigender Zinssätze von Vorteil war.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Untergewichtete Positionen in den Ländern mit der höchsten Qualität, darunter China und die VAE, belasteten das Ergebnis, da diese Märkte von der Flucht hin zu sicheren Anlagen profitierten.
- Die Übergewichtung Russlands auf der Grundlage der Fundamentaldaten von vor dem Krieg war nach dem Einmarsch des Landes in die Ukraine ebenfalls ein Belastungsfaktor.
- Die Übergewichtung der Ukraine belastete das Ergebnis ebenfalls. Wir haben zwar die Risiken erkannt, die der anhaltende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine birgt, unser Basisszenario sah jedoch nicht vor, dass der Konflikt so schnell ein so starkes Ausmaß erreichen würde.

Ausblick

Das wichtigste makroökonomische Risiko für Schwellenmarktanleihen ist das Ausmaß, in dem der Konflikt das globale Wachstum dämpft, die Inflationserwartungen nach oben treibt und zu einer Straffung der globalen Finanzbedingungen führt. Die Fähigkeit der Zentralbanken der Industrieländer, eine höhere Inflation zu steuern und gleichzeitig eine weiche Landung zu erreichen, wird entscheidend sein. Als Folge dieses Umfelds erwarten wir ein hohes Maß an Differenzierung zwischen den Ländern.

Im Allgemeinen bevorzugen wir BB und wählen starke B-Schuldtitel aus, die von einer Kombination der folgenden Faktoren profitieren: starke Bilanzposition, Unterstützung durch den IWF, Rohstoffexporteur, geringeres geopolitisches Risiko und begrenztes direktes Engagement in Russland/in der Ukraine. Zu den von uns bevorzugten Ländern, in denen wir Verzinsungen im Bereich von 6-7 % erzielen können und Potenzial für Kapitalzuwachs durch eine Verengung der Spreads sehen, gehören die Elfenbeinküste, Südafrika und Costa Rica. Ölexporteur wie Angola haben in ihren Haushaltsprognosen Preise von 60-80 USD pro Barrel zugrunde gelegt, so dass die Auswirkungen auf den Haushalt selbst bei einem erheblichen Rückgang der Ölpreise gegenüber dem derzeitigen Niveau begrenzt wären.

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Im Gegensatz dazu werden die mittel- und osteuropäischen Länder aufgrund ihrer geografischen Nähe und ihrer stärkeren wirtschaftlichen und finanziellen Verflechtung weiterhin von den Auswirkungen des Krieges betroffen sein. Das Wachstum in der Region dürfte deutlich nach unten korrigiert werden, und die hohen Energiepreise werden die Inflation in die Höhe treiben. Andere energie- und rohstoffimportierende Länder werden ebenfalls von den höheren Preisen betroffen sein, wobei die Auswirkungen in Ländern, die sich ohnehin schon in einer prekären Lage befanden, am stärksten sein werden. So ist die Türkei beispielsweise ein sich strukturell verschlechterndes Kreditrisiko und durch Ölimporte stark von der Krise betroffen. Auch Ägypten litt bereits vor dem Konflikt unter einer hohen Inflation, und diese Risiken haben sich verschärft, da 80 % der ägyptischen Weizenimporte aus Russland und der Ukraine stammen. Gleichzeitig haben sich die Aussichten für den ägyptischen Tourismussektor verschlechtert, da die Ferienorte des Landes am Roten Meer von russischen, ukrainischen und osteuropäischen Touristen bevorzugt werden.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022.

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 2022

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Local Debt Fund eine Rendite von -8,27 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von -8,53 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2022 erzielten die Lokalwährungsanleihen aus Schwellenländern eine Rendite von -8,53 % (gemessen in US-Dollar), was in erster Linie auf den Anstieg der lokalen Verzinsungen zurückzuführen ist, die in diesem Zeitraum um rund 125 Basispunkte (Bp) auf 6,23 % anstiegen. Während die Zentralbanken der Industrieländer sich den Luxus leisten konnten, abzuwarten, ob der Inflationsdruck nachlässt, und die Geldpolitik erst vor Kurzem strafften, haben die Zentralbanken der Schwellenländer ihre Politik im vergangenen Jahr proaktiv gestrafft. Die Schwellenmarktwährungen behaupteten sich im Großen und Ganzen relativ gut und gingen im Berichtszeitraum nur 1,1 % gegenüber dem US-Dollar zurück. Im Vergleich dazu legte der US-Dollar gegenüber den Währungen der Industrieländer um mehr als 5 % zu, da er von seinem Status als sicherer Hafen und den sich ausweitenden Zinsdifferenzen profitierte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Bottom-up-Positionierung bei lokalen Zinssätzen und Währungen verstärkte die relative Wertentwicklung.
- Die übergewichtete Duration in Südafrika leistete einen bedeutenden Beitrag. Südafrika gehörte im Berichtszeitraum zu den Ländern mit der besten Performance auf den lokalen Zinsmärkten der Schwellenländer und war die größte Long-Position des Fonds im Bereich der lokalen Zinstitel.
- Die Untergewichtung Ägyptens leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, da die Zentralbank zum ersten Mal seit 2017 die Zinssätze an hob und die Abwertung des Pfunds auf den niedrigsten Stand seit 2019 zuließ.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Übergewichtung russischer Zinstitel war der größte Belastungsfaktor. In der zweiten Jahreshälfte 2021 richteten wir eine Übergewichtung ein, da wir davon ausgingen, dass die Inflation bald ihren Höhepunkt erreichen würde und die Zentralbank sich dem Ende ihres Straffungszyklus nähert.
- Eine kleine nicht im Index enthaltene Position in kurzlaufenden ukrainischen Lokalwährungsanleihen, die auf der Ansicht beruhte, dass der Carry attraktiv war und das Land sich auf einem positiven Reformkurs befand, wirkte sich ebenfalls negativ aus.
- Die Übergewichtung brasilianischer Zinstitel belastete das Ergebnis aufgrund der Underperformance der lokalen Verzinsungen im Zuge der Unsicherheit über die Haushaltsaussichten, die Inflation und das erhöhte politische Risiko ebenfalls.

Ausblick

Obwohl der kurzfristige Ausblick seit Anfang des Jahres komplizierter geworden ist, sind wir mittelfristig in Bezug auf Lokalwährungsanleihen konstruktiv eingestellt. Der Russland-Ukraine-Konflikt verstärkt die Besorgnis über die Abkühlung des globalen Wachstums, die steigende Inflation und die Straffung der finanziellen Bedingungen. Der starke Anstieg der Rohstoffpreise, die Verschiebung der Handelsbedingungen, die höheren Inflationserwartungen und die daraus resultierenden Reaktionsmaßnahmen der Zentralbanken dürften jedoch in den kommenden Quartalen zu einer starken Differenzierung bei den Schwellenmarktanlagen führen. Rohstoffexportierende Länder dürften von verbesserten Handelsbedingungen profitieren, während für Rohstoffimporteure das Gegenteil gilt. Ebenso sollten die Währungen von Ländern, die proaktiv die Zinssätze erhöht haben, um die Inflation einzudämmen, durch hohe reale Zinssätze unterstützt werden.

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

In Anbetracht der kurzfristigen Risiken haben wir die Inanspruchnahme des Risikobudgets des Portfolios auf einem relativ niedrigen Niveau gehalten, wobei die Gesamtduration des Portfolios unter derjenigen der Benchmark liegt. Die Untergewichtung der Duration wird überwiegend bei den Niedrigzinsländern, darunter Thailand, Malaysia und Mittel- und Osteuropa, zum Ausdruck gebracht. Wir sehen ausgewählte Long-Duration-Chancen in Ländern, in denen die Realzinssätze attraktiv sind, die Renditekurven steil verlaufen, die Inflationsrisiken gering sind und die lokalen Renditeaufschläge einen attraktiven Risikoausgleich bieten. Südafrika erfüllt nach wie vor all diese Kriterien und bleibt daher die größte Durationsübergewichtung im Portfolio. In ähnlicher Weise haben wir kürzlich eine Long-Duration-Position in Peru aufgebaut. Im Hinblick auf die Währungen sind wir bei unseren aktiven Positionen ebenfalls sehr idiosynkratisch und vermeiden ein erhebliches Beta-Risiko, insbesondere bei den Hochzinsanleihen. Wir konzentrieren uns auf eine kleine Anzahl taktischer Long-Positionen, wie den brasilianischen Real, als Quelle attraktiver Carrys. Die Auswirkungen des militärischen Konflikts in der Ukraine auf das Wachstum werden wahrscheinlich in Mittel- und Osteuropa am stärksten zu spüren sein und in Asien relativ gering ausfallen. Wir haben diese Ansicht durch Long-Positionen in der indonesischen Rupiah und dem koreanischen Won gegenüber einer Short-Position im rumänischen Leu zum Ausdruck gebracht.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2022.

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 2022

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2022 verzeichnete der Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -7,49 % in US-Dollar.¹

Marktrückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2022 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von -7,96 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von -7,44 %, während die Renditen in Landeswährung -8,53 % erzielten. Die Spreads der Staatsanleihen lagen am Ende des Berichtszeitraums bei glatten 400 Basispunkten (Bp), was einem Anstieg von 46 Bp seit Beginn des Berichtszeitraums entspricht, während die Verzinsung bei 6,44 % lag, was einem Anstieg von 116 Bp entspricht. Indessen stiegen die lokalen Verzinsungen im Berichtszeitraum um 125 Basispunkte auf 6,23 %. Die Schwellenmarktwährungen behaupteten sich im Großen und Ganzen relativ gut und gingen im Berichtszeitraum nur 1,1 % gegenüber dem US-Dollar zurück. Im Vergleich dazu legte der US-Dollar gegenüber den Währungen der Industrieländer um mehr als 5 % zu, da er von seinem Status als sicherer Hafen und den sich ausweitenden Zinsdifferenzen profitierte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Obwohl das Portfolio in absoluten Zahlen rückläufig war, fielen die Verluste geringer aus als in der Anlageklasse insgesamt. Das Portfolio profitierte von einer insgesamt defensiven Risikopositionierung im ersten Quartal 2022, als wir aufgrund von Bedenken hinsichtlich eines Nachlassens des Wachstums, einer höheren Inflation, strafferer finanzieller Bedingungen und geopolitischer Unsicherheiten etwa die Hälfte des Risikobudgets des Portfolios einsetzten.
- Die Long-Position des Portfolios in südafrikanischen Lokalwährungsanleihen leistete einen positiven Beitrag. Südafrika gehörte im Berichtszeitraum zu den Ländern mit der besten Performance auf den lokalen Zinsmärkten der Schwellenländer.
- Über ein CDS-Engagement in ausgewählten Ländern umgesetzte Portfolioabsicherungen zur Steuerung des allgemeinen Kreditrisikos des Portfolios leisteten einen positiven Beitrag.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Hauptursache für den absoluten Rückgang während des Berichtszeitraums waren die Positionen des Portfolios in Staats- und Unternehmensanleihen, im Einklang mit unserem Schwerpunkt auf Hartwährungen, während wir bei Lokalwährungen weiterhin vorsichtig sind.
- Auf Bottom-up-Basis waren die bescheidenen Long-Positionen in Staatsanleihen Russlands und der Ukraine die bemerkenswertesten Belastungsfaktoren.
- Innerhalb der Allokation des Fonds in Unternehmensanleihen drückte das geringe Engagement im chinesischen Immobiliensektor ebenfalls auf die Rendite.

Ausblick

Nach den Ende Februar aufgetretenen Marktverwerfungen erhöhten wir den Einsatz des Risikobudgets für diese Strategie angesichts unseres konstruktiven Ausblicks von rund 60 % auf fast 95 %. Wir bevorzugen weiterhin Hartwährungsanleihen mit einem Schwerpunkt auf ausgewählten BB- und starken B-Schuldtiteln, die von einer Kombination der folgenden Faktoren profitieren: starke Bilanzposition, Unterstützung durch den IWF, Rohstoffexporteur, geringeres geopolitisches Risiko und begrenztes direktes Engagement im Russland/Ukraine-Konflikt. Auch bei den Hartwährungsanleihen haben wir eine etwa 20 %ige Allokation in Unternehmensanleihen beibehalten, von denen wir erwarten, dass sie sich angesichts starker Bilanzen und relativ höherer Spreads widerstandsfähig zeigen werden. Die Strategie ist nur in sehr begrenztem Umfang und in hohem Maße idiosynkratisch in lokalen Zinstiteln engagiert. Generell sind wir der Meinung, dass es noch zu früh ist, um auf breiter Front mit der Aufstockung der lokalen Duration zu beginnen, wobei wir ausgewählte Märkte wie Brasilien und Südafrika bevorzugen. Wir halten weiterhin nur ein sehr begrenztes Währungsrisiko, obwohl wir damit begonnen haben, das Engagement allmählich zu erhöhen, da unsere Einstellung konstruktiver geworden ist.

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Im aktuellen Umfeld wird unserer Einschätzung nach ein selektives Vorgehen hinsichtlich der verschiedenen Segmente des Marktes sowie der einzelnen Länder für die Erzielung attraktiver Renditen entscheidend sein. Unser Total-Return-Ansatz sollte dank seiner hohen Flexibilität weiterhin attraktive Renditen liefern. Dabei dürfte die Volatilität deutlich unter derjenigen der breiteren Anlageklasse liegen.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2022.

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 2022

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (der „Fonds“) eine Rendite von -9,39 % in US-Dollar gegenüber dem 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified ex CCC/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von -8,45 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2022 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von -7,96 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von -7,44 %, während die Renditen in Landeswährung -8,53 % erzielten. Die Spreads der Staatsanleihen lagen am Ende des Berichtszeitraums bei glatten 400 Basispunkten (Bp), was einem Anstieg von 46 Bp seit Beginn des Berichtszeitraums entspricht, während die Verzinsung bei 6,44 % lag, was einem Anstieg von 116 Bp entspricht. Indessen stiegen die lokalen Verzinsungen im Berichtszeitraum um 125 Basispunkte auf 6,23 %. Die Schwellenmarktwährungen behaupteten sich im Großen und Ganzen relativ gut und gingen im Berichtszeitraum nur 1,1 % gegenüber dem US-Dollar zurück. Im Vergleich dazu legte der US-Dollar gegenüber den Währungen der Industrieländer um mehr als 5 % zu, da er von seinem Status als sicherer Hafen und den sich ausweitenden Zinsdifferenzen profitierte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Bei den Staatsanleihen trug die allgemeine Übergewichtung des Fonds im Hochzinsbereich zur relativen Wertentwicklung bei. Die Hochzinsländer übertrafen die Investment-Grade-Länder im Berichtszeitraum um fast 4 %.
- Die nicht im Index enthaltene Position des Fonds in Unternehmensanleihen war ebenfalls hilfreich, da der Schwerpunkt auf Emissionen mit kürzerer Laufzeit in einem Umfeld steigender Zinssätze von Vorteil war.
- Bei den Lokalwährungsanleihen leistete die übergewichtete Duration in Südafrika einen bedeutenden Beitrag. Südafrika gehörte im Berichtszeitraum zu den Ländern mit der besten Performance auf den lokalen Zinsmärkten der Schwellenländer und war die größte Long-Position des Fonds im Bereich der lokalen Zinstitel.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Übergewichtung ukrainischer Staatsanleihen war der größte Belastungsfaktor. Wir haben zwar die Risiken erkannt, die der anhaltende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine birgt, unser Basisszenario sah jedoch nicht vor, dass der Konflikt so schnell ein so starkes Ausmaß erreichen würde.
- Bei den Lokalwährungsanleihen belastete die Übergewichtung brasilianischer Zinstitel das Ergebnis aufgrund der Underperformance der lokalen Verzinsungen im Zuge der Unsicherheit über die Haushaltsaussichten, die Inflation und das erhöhte politische Risiko ebenfalls.
- Untergewichtete Positionen in den Ländern mit der höchsten Qualität, darunter China und die VAE, belasteten das Ergebnis, da diese Märkte von der Flucht hin zu sicheren Anlagen profitierten.

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir sind der festen Überzeugung, dass Schwellenmarktanleihen, insbesondere Staatsanleihen in Hartwährung, in den kommenden Quartalen attraktive Renditen erzielen werden. Daher haben wir das Portfolio kürzlich von einer neutralen Vermögensallokation auf eine Übergewichtung von 10 % bei den Hartwährungsanleihen umgestellt. Im Allgemeinen bevorzugen wir BB und wählen starke B-Schuldttitel aus, die von einer Kombination der folgenden Faktoren profitieren: starke Bilanzposition, Unterstützung durch den IWF, Rohstoffexporteur, geringeres geopolitisches Risiko und begrenztes direktes Engagement in Russland/in der Ukraine. Zu den von uns bevorzugten Ländern, in denen wir Verzinsungen im Bereich von 6-7 % erzielen können und Potenzial für Kapitalzuwachs durch eine Verengung der Spreads sehen, gehören die Elfenbeinküste und Südafrika. Wir bevorzugen auch ausgewählte Ölexporteur wie Ecuador und Oman. Im Gegensatz dazu sind wir in den mittel- und osteuropäischen Ländern weitgehend untergewichtet, da diese unserer Meinung nach aufgrund ihrer geografischen Nähe und ihrer stärkeren wirtschaftlichen und finanziellen Verflechtung weiterhin von den Auswirkungen des Krieges betroffen sein werden. Bei den lokalen Zinssätzen gehen wir davon aus, dass die erhöhte Inflation und die Straffung durch die Zentralbanken in naher Zukunft anhalten werden, und haben daher eine Unterengewichtung der Duration beibehalten, die vor allem in den Niedrigzinländern, insbesondere Thailand sowie Mittel- und Osteuropa, zum Ausdruck gebracht wird. Wir sind auch am vorderen Ende der Renditekurven generell untergewichtet. Wir sehen ausgewählte Long-Duration-Chancen in Ländern, in denen die Realzinssätze attraktiv sind, die Renditekurven steil verlaufen, die Inflationsrisiken gering sind und die lokalen Renditeaufschläge einen attraktiven Risikoausgleich bieten, wie z. B. in Südafrika und Peru. Im Hinblick auf die Währungen sind wir bei unseren aktiven Positionen ebenfalls sehr idiosynkratisch und vermeiden ein erhebliches Beta-Risiko, insbesondere bei den Hochzinsanleihen. Wir konzentrieren uns mehr auf eine Relative-Value-Positionierung. So bevorzugen wir beispielsweise asiatische Währungen wie die indonesische Rupiah und den malaysischen Ringgit gegenüber den Währungen aus Mittel- und Osteuropa, da wir der Ansicht sind, dass die Auswirkungen des militärischen Konflikts in der Ukraine auf das Wachstum in Mittel- und Osteuropa am stärksten zu spüren sein werden und in Asien relativ gering ausfallen dürften.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022.

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 2022

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund in US-Dollar eine Rendite von -8,54 % gegenüber dem 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index/50% J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index, der eine Rendite von -7,96 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2022 erzielten die Schwellenmarktanleihen eine Rendite von -7,96 % (in US-Dollar gemessen) und die Anleihen in Hartwährung eine Rendite von -7,44 %, während die Renditen in Landeswährung -8,53 % erzielten. Die Spreads der Staatsanleihen lagen am Ende des Berichtszeitraums bei glatten 400 Basispunkten (Bp), was einem Anstieg von 46 Bp seit Beginn des Berichtszeitraums entspricht, während die Verzinsung bei 6,44 % lag, was einem Anstieg von 116 Bp entspricht. Indessen stiegen die lokalen Verzinsungen im Berichtszeitraum um 125 Basispunkte auf 6,23 %. Die Schwellenmarktwährungen behaupteten sich im Großen und Ganzen relativ gut und gingen im Berichtszeitraum nur 1,1 % gegenüber dem US-Dollar zurück. Im Vergleich dazu legte der US-Dollar gegenüber den Währungen der Industrieländer um mehr als 5 % zu, da er von seinem Status als sicherer Hafen und den sich ausweitenden Zinsdifferenzen profitierte.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Bei den Staatsanleihen trug die allgemeine Übergewichtung des Fonds im Hochzinsbereich zur relativen Wertentwicklung bei. Die Hochzinsländer übertrafen die Investment-Grade-Länder im Berichtszeitraum um fast 4 %.
- Die nicht im Index enthaltene Position des Fonds in Unternehmensanleihen war ebenfalls hilfreich, da der Schwerpunkt auf Emissionen mit kürzerer Laufzeit in einem Umfeld steigender Zinssätze von Vorteil war.
- Bei den Lokalwährungsanleihen leistete die übergewichtete Duration in Südafrika einen bedeutenden Beitrag. Südafrika gehörte im Berichtszeitraum zu den Ländern mit der besten Performance auf den lokalen Zinsmärkten der Schwellenländer und war die größte Long-Position des Fonds im Bereich der lokalen Zinstitel.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Übergewichtung ukrainischer Staatsanleihen war der größte Belastungsfaktor. Wir haben zwar die Risiken erkannt, die der anhaltende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine birgt, unser Basisszenario sah jedoch nicht vor, dass der Konflikt so schnell ein so starkes Ausmaß erreichen würde.
- Bei den Lokalwährungsanleihen belastete die Übergewichtung brasilianischer Zinstitel das Ergebnis aufgrund der Underperformance der lokalen Verzinsungen im Zuge der Unsicherheit über die Haushaltsaussichten, die Inflation und das erhöhte politische Risiko ebenfalls.
- Untergewichtete Positionen in den Ländern mit der höchsten Qualität, darunter China und die VAE, belasteten das Ergebnis, da diese Märkte von der Flucht hin zu sicheren Anlagen profitierten.

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Wir sind der festen Überzeugung, dass Schwellenmarktanleihen, insbesondere Staatsanleihen in Hartwährung, in den kommenden Quartalen attraktive Renditen erzielen werden. Daher haben wir das Portfolio kürzlich von einer neutralen Vermögensallokation auf eine Übergewichtung von 10 % bei den Hartwährungsanleihen umgestellt. Im Allgemeinen bevorzugen wir BB und wählen starke B-Schuldttitel aus, die von einer Kombination der folgenden Faktoren profitieren: starke Bilanzposition, Unterstützung durch den IWF, Rohstoffexporteur, geringeres geopolitisches Risiko und begrenztes direktes Engagement in Russland/in der Ukraine. Zu den von uns bevorzugten Ländern, in denen wir Verzinsungen im Bereich von 6-7 % erzielen können und Potenzial für Kapitalzuwachs durch eine Verengung der Spreads sehen, gehören die Elfenbeinküste und Südafrika. Wir bevorzugen auch ausgewählte Ölexporture wie Ecuador und Oman. Im Gegensatz dazu sind wir in den mittel- und osteuropäischen Ländern weitgehend untergewichtet, da diese unserer Meinung nach aufgrund ihrer geografischen Nähe und ihrer stärkeren wirtschaftlichen und finanziellen Verflechtung weiterhin von den Auswirkungen des Krieges betroffen sein werden. Bei den lokalen Zinssätzen gehen wir davon aus, dass die erhöhte Inflation und die Straffung durch die Zentralbanken in naher Zukunft anhalten werden, und haben daher eine Unterengewichtung der Duration beibehalten, die vor allem in den Niedrigzinländern, insbesondere Thailand sowie Mittel- und Osteuropa, zum Ausdruck gebracht wird. Wir sind auch am vorderen Ende der Renditekurven generell untergewichtet. Wir sehen ausgewählte Long-Duration-Chancen in Ländern, in denen die Realzinssätze attraktiv sind, die Renditekurven steil verlaufen, die Inflationsrisiken gering sind und die lokalen Renditeaufschläge einen attraktiven Risikoausgleich bieten, wie z. B. in Südafrika und Peru. Im Hinblick auf die Währungen sind wir bei unseren aktiven Positionen ebenfalls sehr idiosynkratisch und vermeiden ein erhebliches Beta-Risiko, insbesondere bei den Hochzinsanleihen. Wir konzentrieren uns mehr auf eine Relative-Value-Positionierung. So bevorzugen wir beispielsweise asiatische Währungen wie die indonesische Rupiah und den malaysischen Ringgit gegenüber den Währungen aus Mittel- und Osteuropa, da wir der Ansicht sind, dass die Auswirkungen des militärischen Konflikts in der Ukraine auf das Wachstum in Mittel- und Osteuropa am stärksten zu spüren sein werden und in Asien relativ gering ausfallen dürften.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2022.

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 2022

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund eine Rendite von -2,97 % in US-Dollar gegenüber dem J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Index, der eine Rendite von -7,25 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. März 2022 hatten die Unternehmensanleihen aus Schwellenländern zu kämpfen, was auf den starken Anstieg der Verzinsungen von US-Staatsanleihen und die Ausweitung der Kreditspreads zurückzuführen ist. Die anhaltend hohe Inflation setzte die Zentralbanker, einschließlich der Federal Reserve, unter Druck, die Märkte auf eine beschleunigte geldpolitische Straffung vorzubereiten. Infolgedessen stiegen die Verzinsungen der US-Staatsanleihen und die Kurve flachte deutlich ab. Die Verzinsung der 2-jährigen US-Staatsanleihen stieg um 217 Basispunkte (Bp) auf 2,33 %, während die Verzinsung der 10-jährigen Staatsanleihen um 62 Bp auf 2,36 % stieg. Die Kreditspreads der Unternehmensanleihen weiteten sich um 45 Bp aus und lagen am Ende des Berichtszeitraums bei 303 Bp. Bei genauerer Betrachtung war der Großteil der Spreadausweitung jedoch eher idiosynkratisch und wurde von russischen Unternehmensanleihen und dem chinesischen Immobiliensektor verursacht.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Verzicht auf ein Engagement in russischen Unternehmensanleihen aufgrund der geopolitischen und Sanktionsrisiken leistete den größten Beitrag.
- Die vom Fonds vorgenommene Übergewichtung hochverzinslicher Emittenten wirkte sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus, da Hochzinstitel die Performance ihrer Pendanten mit Investment-Grade-Rating im Berichtszeitraum um rund 1,5 % übertrafen.
- Die größte übergewichtete Emittentenposition des Fonds, Peru LNG, leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, da die politischen Bedenken nachließen und das Unternehmen von der Stärke der Erdgaspreise profitierte.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Das Engagement in drei chinesischen Emittenten aus dem Immobiliensektor zählte zu den größten Belastungsfaktoren für die Performance. Obwohl die Strategie nur ein begrenztes Engagement in dem Sektor aufwies, verzeichneten zwei Emittenten aufgrund von Verzögerungen bei der Veröffentlichung der Geschäftszahlen für das Jahr 2021, die Bedenken hinsichtlich der finanziellen Gesundheit, der Transparenz und des Governance-Risikos weckten, eine Underperformance.
- 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 sind gegenüber Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern sehr konstruktiv eingestellt, sowohl für sich genommen als auch im Vergleich zu ihren Pendanten aus Industrieländern. Obwohl das makroökonomische Umfeld seit Jahresbeginn komplizierter geworden ist, bleiben die Fundamentaldaten der Unternehmensanleihen aus Schwellenländern im Großen und Ganzen stabil und die Bewertungen haben sich günstig entwickelt. Die direkten makroökonomischen Folgen des Russland-Ukraine-Konflikts sind niedrigere Wachstumserwartungen, höhere Inflation und straffere finanzielle Bedingungen. Obwohl sich ein langsames globales Wachstum negativ auf die Fundamentaldaten der Unternehmensanleihen auswirken wird, geht unser Basisszenario davon aus, dass die Weltwirtschaft nicht in eine Rezession hineingezogen wird, sofern es nicht zu einer erheblichen Eskalation des Konflikts kommt. Im Allgemeinen gehen wir davon aus, dass die Fundamentaldaten der Unternehmensanleihen angesichts des geringen Verschuldungsgrads und der starken Liquiditätsprofile der Emittenten stabil bleiben werden. Der Verschuldungsgrad ist seit 2020 in allen Regionen gesunken, wobei der Nettoverschuldungsgrad auf das 1,5-Fache gesunken ist und damit deutlich unter dem Niveau in den Industrieländern liegt. Darüber hinaus sind die Gewinnmargen insgesamt so hoch wie seit 2011 nicht mehr. Außerhalb Chinas, Russlands und der Ukraine dürften sich die Ausfälle bei den Unternehmensanleihen in Grenzen halten. Darüber hinaus ist der Markt für Unternehmensanleihen nur in sehr geringem Maße in den angespannten Frontier-Märkten engagiert, die aufgrund der fragilen Volkswirtschaften und der Sorge um die Tragfähigkeit der Schulden am stärksten gefährdet sind.

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Gleichzeitig haben sich die Bewertungen deutlich verbessert, und die Spreads sind im Vergleich zu den Pendants in den Industrieländern in der jüngeren Vergangenheit hoch. Die Spreads der Hochzinsanleihen liegen bei über 500 Bp und damit mehr als 200 Bp über dem engsten Niveau seit der globalen Finanzkrise. Ebenso sind die Spreads der Emittenten mit BB-Rating rund 200 Bp weiter als bei vergleichbaren Emittenten in den Industrieländern. Neben dem attraktiven Carry sehen wir reichlich Spielraum für eine Spread-Kompression, wenn sich die Bewertungen normalisieren. Darüber hinaus dürften die technischen Daten für positiven Rückenwind sorgen, da die Nettoemissionen gering bleiben dürften, während die Suche nach Rendite die Anleger weiterhin zu den höheren Verzinsungen und der im Vergleich zu anderen Anlageklassen geringeren Duration der Unternehmensanleihen aus Schwellenländern locken dürfte.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management LLC per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022.

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 2022

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2022 erzielte der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund eine Rendite von -5,39 % in Euro.¹

Marktrückblick

Der weltweite Wirtschaftsaufschwung und die schnell steigenden Inflationsraten im Gefolge der ersten Phase der COVID-19-Pandemie dominierten den Berichtszeitraum. Die globalen Zentralbanken gingen von ihrem ultraexpansiven Krisenmodus zum Inflationsbekämpfungsmodus über. Diese Kehrtwende in der Zentralbankpolitik setzte die weltweiten Anleihemärkte unter Druck.

In Skandinavien haben die hohen Impfraten und die günstige Finanzlage der privaten Haushalte den Weg für die wirtschaftliche Erholung geebnet und zu einem BIP geführt, das bereits über dem Vorkrisenniveau liegt. In einem schwierigen Umfeld für die globalen Anleihemärkte war der dänische Markt für kündbare gedeckte Anleihen während des gesamten Berichtszeitraums einer der schwächsten in der entwickelten Welt. Steigende Zinssätze und eine hohe Volatilität der Zinssätze waren schlechte Voraussetzungen für diesen Markt und führten zum schwächsten Jahr (2021) der letzten 30 Jahre.

Ab dem zweiten Quartal 2021 belasteten Ungleichgewichte zwischen Angebot und Nachfrage die Performance der kündbaren DKK-Titel zusätzlich. Da die Nachfrage aus dem (asiatischen) Ausland vorübergehend ausblieb, blieb die Kapazität inländischer Anleger, kündbare gedeckte Anleihen zu kaufen, aufgrund der hohen Marktduration und Renditevolatilität unzureichend. Diese Umstände führten zu einer Ausweitung der optionsbereinigten Spreads für dänische gedeckte Anleihen.

Aufgrund des hohen Diversifizierungsgrads der Strategien und der ausgeprägten Durationsabsicherungen konnte sich die Anlagestrategie dennoch von dem historisch schwachen Marktumfeld bei den kündbaren DKK-Titeln absetzen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Der Ansatz des Fonds in Bezug auf eine aktive Verwaltung und Überwachung der Duration, und zwar insbesondere die Durationsabsicherung, wirkte sich positiv auf die Performance des Fonds aus, als die Zinssätze stiegen.
- Die Allokation in auf NOK lautenden Floatern trug zu den Renditen bei, da sie nicht von steigenden Zinssätzen betroffen waren und von einer höheren Umlaufrendite profitierten.
- Während des Berichtszeitraums schwächte sich die SEK gegenüber dem EUR ab. Daher trugen die Währungsabsicherungen des Fonds zur Performance bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Am stärksten beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung im Berichtszeitraum durch steigende risikofreie Zinssätze sowohl weltweit als auch in Dänemark, Norwegen und Schweden. Die relative defensive Durationspositionierung des Fonds hat die negativen Auswirkungen des starken Anstiegs der Verzinsungen jedoch gemildert.
- Die Zinsvolatilität war im Berichtszeitraum durchweg hoch, da die Zinssätze weltweit stiegen. Infolgedessen erlebten die dänischen kündbaren gedeckten Anleihen eine ihrer schlechtesten Performance-Perioden der letzten 30 Jahre. Die Fondsallokation schmälerte die Rendite.
- Unser Engagement in Unternehmensanleihen skandinavischer Emittenten beeinträchtigte die Performance, da sich die Spreads angesichts der steigenden Risikoaversion aufgrund des Krieges in der Ukraine ausweiteten.

Ausblick

Neben dem Krieg in der Ukraine bleiben die Energiepreise und die Inflation kurzfristig die wichtigsten Themen für die globalen Kapitalmärkte, so dass die Volatilität wahrscheinlich hoch bleiben wird. Aufgrund der unklaren geopolitischen Lage und der voraussichtlich mäßigen Lohnentwicklung in der Eurozone dürfte die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinssätze nur sehr vorsichtig normalisieren. Unserer Meinung nach haben die Anleihemärkte derzeit ein noch schnelleres Tempo der Zinserhöhungen eingepreist, was die aktuellen Einstiegsniveaus für hochwertige Anlagen in Skandinavien attraktiv macht. Insbesondere der Markt für kündbare gedeckte Anleihen aus Dänemark erscheint deutlich unterbewertet, da die fundamentale Kreditqualität weiterhin mit AAA bewertet wird, die Risikoprämien hoch sind und die Normalisierung der Zinssätze bereits weitgehend eingepreist zu sein scheint.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Bruttoertrags in Euro, ausschüttende Anteilsklasse „EA“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022.

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 2022

Lazard Commodities Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2022 erzielte der Lazard Commodities Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 47,54 % in US-Dollar gegenüber dem Bloomberg Commodity Total Return Index (BCOMTR), der eine Rendite von 49,25 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Über einen Großteil des Jahres bis zum 31. März 2022 bewegte sich die Volatilität innerhalb einer festen Spanne. Die Rohstoffproduzenten behielten ihre Disziplin bei, indem sie ihre Ausgaben für neue Lieferungen reduzierten und ihre Bemühungen auf die Verringerung der Treibhausgasemissionen und die Ausschüttung von liquiden Mitteln an die Aktionäre konzentrierten. Erst am 24. Februar 2022 wurde der Welt in akuter Weise bewusst, welche Folgen unzureichende Investitionen in die Rohstoffversorgung tatsächlich haben. Am 24. Februar begann Russland seine Invasion der Ukraine, ein Krieg, der indirekt durch die zu geringen Investitionen des Westens in neue Versorgungsquellen finanziert wird. Eine Auswirkung war die drastisch erhöhte Volatilität im ersten Quartal 2022. Darüber hinaus dringt die Rohstoffinflation weiter in die Weltwirtschaft ein, und die Zuflüsse in Rohstofffonds nehmen weiter zu, da die Anleger eine Diversifizierung gegenüber höherer Inflation und steigenden Zinssätzen suchen.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Unsere untergewichtete Position in Gold und Silber leistete einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung.
- Unsere übergewichtete Position im Energiesektor, hauptsächlich Rohöl und Erdgas, trug positiv zur Performance bei.
- Eine untergewichtete Position in Magerschweinen und neutrale Positionen in Lebendrindern trugen zur Performance bei.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Unsere Untergewichtung von Kaffee, Sojabohnen und Baumwolle und eine Übergewichtung von Zucker beeinträchtigten die Performance.
- Eine Untergewichtung von Nickel und Aluminium sowie eine Übergewichtung von Kupfer beeinträchtigten die Performance.
- Unser Engagement in nicht börsennotierten Rohstoffen, d. h. in Baumaterialien und Industriegasen, beeinträchtigte die Performance.

Ausblick

Während der Krieg in der Ukraine anhält, erkennen wir die Tatsache an, dass die Versorgungsdisziplin nun einer Versorgungsstörung bei den Rohstoffen gewichen ist. Trotz der außerordentlich hohen Öl- und Gaspreise ist noch keine bewusste Erhöhung der Ausgaben für neue Lieferungen zu verzeichnen. Es besteht die Sorge, dass eine Störung des Angebots zu einer Vernichtung der Nachfrage führen könnte. Wir halten das zwar durchaus für möglich, sind aber nach wie vor der Meinung, dass russische Kohlenwasserstoffe nicht über Nacht ersetzt werden können. Wir sehen auch, dass die Auswirkungen auf den Landwirtschaftssektor angesichts der knappen Getreidelagerbestände, der hohen Düngemittelkosten und der außerordentlichen Preisinflation bei Lebensmitteln wahrscheinlich intensiver sein werden. Außerdem werden die Bemühungen um alternative Energien weiterhin ein Metallangebot erfordern, das deutlich hinter der Nachfrage zurückbleibt. Angesichts der zunehmenden Verknappung von Nahrungsmitteln und Brennstoffen wird die nächste Phase der Entwicklung wahrscheinlich eine Lohninflation sein. Aufgrund der Störung des Rohstoffangebots und des Arbeitskräftemangels gehen wir davon aus, dass die Inflation wahrscheinlich viel weniger vorübergehend sein wird, als die meisten Experten erwarten.

Die Risikoprämien für Aktien und Rentenwerte steigen im Verhältnis zu den Zinssätzen, da die straffere Geldpolitik und die höheren Fremdkapitalanforderungen die Verzinsungen weiter in die Höhe treiben werden. Unterdessen ist die Rohstoffkorrelation weiterhin rückläufig. Wir glauben, dass dieser Rückgang der Korrelation die direkte Folge der höheren Inflation und des Übergangs von der quantitativen Lockerung zur Straffung der Geldpolitik ist. Steigende Kapitalkosten in Verbindung mit der Erosion der Gewinnspanne infolge der Eskalation der Inputkosten werden die Knappheit von Rohstoffen, die ohnehin schon Mangelware sind, wahrscheinlich noch verstärken. Dies wird zu einem höheren Preisanstieg und einer weiterhin geringeren Korrelation zwischen Rohstoffen und anderen Anlageklassen führen. Wir sind der Ansicht, dass Rohstoffe auch im Jahr 2022 und darüber hinaus sowohl physisch als auch finanziell gefragt sein werden.

Lazard Commodities Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management Limited per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2022.

Fondsmanager: Terence Brennan und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2022

Lazard Diversified Return Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard Diversified Return Fund (der „Fonds“) in US-Dollar eine Rendite von -0,69 % gegenüber dem Secured Overnight Financing Rate Index (die „Benchmark“), der eine Rendite von 0,07 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die globalen Aktienmärkte legten von April bis August 2021 stark zu, da sich Anleger hinsichtlich einer ununterbrochenen Fortsetzung der weltweiten Konjunkturerholung zuversichtlich zeigten. Im September geriet die Rally jedoch ins Stocken, da die Nervosität über die sich am Horizont abzeichnenden möglichen Abwärtsrisiken zunahm, während das mit dem Coronavirus verbundene Risiko die globalen Finanzmärkte weiter überschattete – insbesondere nach dem Auftreten der sich schnell ausbreitenden Omikron-Variante, die eine weltweite Infektionswelle auslöste. Diese Befürchtungen ließen im Dezember deutlich nach, da immer mehr wissenschaftliche Daten darauf hindeuteten, dass Omikron deutlich milder als frühere Varianten des Virus ist und die Märkte das Jahr nahe an Rekordständen beendeten. Die Aktien fielen im ersten Quartal 2022 jedoch, da die Anleger den inflationären und geopolitischen Druck und dessen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft abwogen. Die Angst vor einer steigenden Inflation verstärkte sich, nachdem die USA und ihre westlichen Verbündeten als Reaktion auf den Einmarsch in die Ukraine Ende Februar, der die schwerste Sicherheitskrise in Europa seit dem Zweiten Weltkrieg auslöste, harte Wirtschaftssanktionen gegen Russland – einen wichtigen Produzenten von Öl, Erdgas und Industriemetallen – verhängten. Die von den USA und ihren Verbündeten gegen Russland verhängten Strafmaßnahmen versetzten die Rohstoffmärkte in Aufruhr, trieben die Energiepreise drastisch in die Höhe und störten die Lieferketten zusätzlich, was den Inflationsdruck erhöhte.

Angesichts des steigenden Inflationsrisikos richtete sich die Aufmerksamkeit auf die US-Notenbank (Fed) und ihren zinspolitischen Kurs. Die Ankündigung der Fed Mitte März, dass sie die Zinsen zum ersten Mal seit 2018 anheben würde, wobei mehrere weitere Zinserhöhungen wahrscheinlich sind, wurde seit mehreren Monaten erwartet. Allerdings löste sie nun eine Erleichterungsrallye aus, da die Anleger dies als ermutigendes Zeichen dafür werteten, dass die De-facto-Zentralbank der Welt sich verpflichtet fühlt, den Anstieg der Verbraucherpreise zu bekämpfen. Die Maßnahmen der Fed waren Teil eines größeren, dramatischeren Wandels in der globalen monetären Landschaft, der im ersten Quartal 2022 stattfand, als die Zentralbanken in 28 Ländern die Zinssätze anhoben.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienste, Grundstoffe und Energie im Aktienbereich.
- Ein untergewichtetes Engagement in Kerneuropa und Japan im Rentenbereich.
- Ein Engagement in Rohstoffen, dem quantitativen EM Long/Short Basket und dem Thema nachhaltige Landwirtschaft innerhalb der Diversifikatoren.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie, Industrie und Gesundheitswesen im Aktienbereich.
- Eine Übergewichtung Australiens, Neuseelands, Kanadas, Singapurs, Osteuropas und Chiles und eine Untergewichtung chinesischer Staatsanleihen im Rentenbereich.
- Ein Engagement im Korb „Gesundheitswesen“ und im Korb „Demografische Chancen“ innerhalb der Diversifikatoren.

Ausblick

Mehr als zwei Jahre nach der Pandemie und mehr als einen Monat nach der russischen Invasion der Ukraine sind die Aussichten nach wie vor ungewiss, und die Zentralbanken können es sich größtenteils nicht mehr leisten, geduldig auf eine Rückkehr zur „Normalität“ zu warten. In der Folge sind die Zinserwartungen gestiegen und die Wachstumserwartungen gesunken. Ersteres ist in der Regel schlecht für Anleihen und letzteres ist in der Regel schlecht für Aktien, was zu dem Dilemma führt, wie man sich am besten gegen die vielfältigen Risiken des Ausblicks schützen kann. Um diese Herausforderung zu meistern, sind unserer Ansicht nach Differenzierung und unkorrelierte Renditequellen erforderlich, die wir durch eine disziplinierte Titelauswahl über alle Anlageklassen hinweg anstreben.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „C“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022.

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 2022

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

Anlagerückblick

Seit seiner Auflegung am 1. November 2021 bis zum 31. März 2022 erzielte der Lazard Coherence Credit Alternative Fund eine Rendite von -0,38 % in US-Dollar.¹

Marktrückblick

Der Dezember erwies sich als Erholungsphase nach dem starken Rückgang der Finanzmärkte Ende November. Über das Thanksgiving-Wochenende verbreitete sich eine neue COVID-Variante namens Omikron rasant, Powell ließ offiziell das Wort „vorübergehend“ fallen, als er die Inflation beschrieb, und die Risikoanlagen reagierten auf die Möglichkeit einer schnelleren geldpolitischen Straffung und von Zinserhöhungen im Jahr 2022. Wie wir erwartet hatten, schrumpften die Bilanzen der Händler, die Märkte wurden illiquider und der Markt für Neuemissionen kam zum Stillstand.

Im Januar kam es zu einer erheblichen Volatilität bei den Spreads der Unternehmensanleihen, dem S&P 500, dem Nasdaq, dem Ölpreis und den 10-jährigen US-Staatsanleihen. Angesichts der steigenden Inflation drehten die realen Renditen der Rentenwerte weiter ins Minus, und die Aktienkennzahlen (insbesondere bei wachstumsstarken Technologieunternehmen) waren trotz guter Gewinne rückläufig. Die Sorge um den Einmarsch Russlands in die Ukraine und der darauffolgenden Reaktion des US-Militärs sowie Russlands wachsende Allianz mit China und die mögliche Bedrohung der Souveränität Taiwans verstärkten die Risikoaversion am Markt.

Februar und März waren für die Märkte und die moderne Welt zunehmend turbulente Monate, die in erster Linie durch die geopolitischen Ereignisse rund um den Einmarsch Russlands in die Ukraine, die ungezügelter Inflation ohne absehbares Ende, sehr negative Realzinssätze und eine US-Notenbank (Fed) bestimmt wurden, die den Leitzinssatz um 25 Bp angehoben hat und entschlossen ist, die Zinsen weiter anzuheben, um die anhaltende Inflation zu senken. Im bisherigen Jahresverlauf bis zum Ende des ersten Quartals 2022 verzeichnete der S&P 500 einen Rückgang von -4,95 %, der Barclays High Yield Index einen Rückgang von -4,84 % und der Barclays Investment Grade Index einen Rückgang von -7,42 %.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Short-Positionen im Konsumgütersektor
- Short-Positionen im Gaststättengewerbe
- Short-Positionen im Festnetztelekommunikationssektor

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Long-Positionen im Technologiesektor
- Long-Positionen im Automobilssektor
- Long-Positionen in Fluggesellschaften

Ausblick

Die jüngste Erwartung der Fed ist eine Anhebung um 50 Bp im Mai, Juni und Juli sowie der Beginn des quantitativen Tapering im Juni, um eine weiche Landung herbeizuführen. Ob es ihr gelingt, das richtige Gleichgewicht zu finden, bleibt abzuwarten, und wir sind skeptisch. Bisher haben die Finanzmärkte erhebliche zusätzliche Rückschläge hinnehmen müssen, und die Kreditspreads haben sich weiter ausgeweitet. Im bisherigen Jahresverlauf bis Ende April verzeichnete der S&P 500 einen Rückgang von -13,31 %, der Barclays High Yield Index einen Rückgang von -8,23 % und der Barclays Investment Grade Index einen Rückgang von -12,27 %. Wir glauben, dass der derzeitige Abschwung noch eine Weile anhalten wird. Die Spreads könnten sich zwar weiter ausweiten, wir sind jedoch der Meinung, dass dies bei steigenden Zinssätzen bis zu einem gewissen Grad kohärenter sein wird. Dieser Punkt wird wahrscheinlich der Zeitpunkt sein, an dem die gefürchtete Rezessionsprognose durchweg auftaucht, und selbst dann glauben wir, dass die Fed über das Ziel hinausschießen und die Zinssätze weiter anheben wird, was zu einer erheblichen Volatilität führen wird (analog zu November und Dezember 2018). Wir bleiben diszipliniert in unserem Prozess und konzentrieren uns darauf, das Kapital in diesen äußerst unsicheren Märkten zu erhalten und Renditen zu erwirtschaften, indem wir uns auf die Ertragsdynamik, Kreditratings, technische Daten, Fundamentalanalysen und die Erkennung des relativen Werts konzentrieren. Wir sind der Meinung, dass sich uns in den kommenden Monaten und Quartalen hervorragende Möglichkeiten bieten werden, um Renditen zu erzielen und Chancen zu nutzen.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard Asset Management, NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar, thesaurierende Anteilsklasse „A“ nach Abzug der Gebühren, zum 31. März 2022.

Fondsmanager: Sal Naro und Team.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2022

Lazard European Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des am 31. März 2022 endenden zwölfmonatigen Berichtszeitraums erzielte der Lazard European Alternative Fund eine Rendite von 7,91 % in Euro gegenüber dem MSCI Europe Index, der eine Rendite von 9,34 % verzeichnete.¹

Marktrückblick

Die europäischen Märkte erholten sich in dem am 31. März 2022 endenden Zwölfmonatszeitraum kräftig, da sich die Erholung aufgrund der Wiederbelebung der Volkswirtschaften nach den Lockdowns fortsetzte. Einerseits ist die gute Nachricht, dass die Auswirkungen des Virus abklingen und die wirtschaftliche Erholung gut voranschreitet, wenn auch mit einigen Hindernissen, die unter anderem mit der Logistik und der Rohstoffinflation zusammenhängen. Auf der anderen Seite gab es negative Nachrichten an drei Fronten – die politische Instabilität aufgrund des Krieges zwischen Russland und der Ukraine hat das Abwärtsrisiko für die Weltwirtschaft erhöht, die chinesische Wirtschaft befindet sich in einer schwierigen Lage, da COVID-19 zu einer Zeit wieder aufgetaucht ist, in der die Regierung versucht, übermäßige Investitionen im Immobilienbereich unter Kontrolle zu bringen, und dass die Zentralbanken weltweit versuchen, ihre außerordentlichen Unterstützungsmaßnahmen zurückzufahren.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Bemerkenswerte Zugewinne gab es in den Sektoren Kommunikationsdienste, Gesundheitswesen und Grundstoffe.
- Nach Ländern betrachtet war Frankreich der größte Beitragsleister.
- Das Logistikunternehmen Segro und das Kommunikationsunternehmen BT Group leisteten die größten Beiträge.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- Indexabsicherungen beeinträchtigten die Wertentwicklung am meisten.
- Auf Länderebene wirkte sich vor allem das Engagement in der Schweiz negativ aus.
- Eine deutsche Immobiliengesellschaft: Vonovia.

Ausblick

Der Ausblick für die Anlagemärkte ist unseres Erachtens mit größerer Ungewissheit behaftet als sonst.

Zunächst einmal müssen wir die Höhe der Anleiherenditen und die Auswirkungen auf die Vermögenspreise und die Wirtschaft bedenken. Die Verzinsung der 10-jährigen US-Staatsanleihen hat sich von 1,5 % zu Jahresbeginn auf etwa 3,0 % stark erhöht und damit sehr schnell angepasst.

Es ist möglich, dass die Inflation jetzt ihren Höhepunkt erreicht und sich im Laufe der nächsten Quartale normalisieren könnte, wenn sich die Konjunktur infolge der Maßnahmen der Zentralbanken und des inflationsbedingten Nachfrageeinbruchs abkühlt.

Von Speditionsunternehmen haben wir erste Hinweise darauf erhalten, dass sich die Nachfrage nach Gütern in den USA zu normalisieren beginnt, obwohl dies nach einem außergewöhnlichen Jahr 2021, das durch „Helikoptergeld“ und die COVID-19-Beschränkungen in Bezug auf Dienstleistungen angeheizt wurde, kaum eine Überraschung ist.

Der Zinssatz für 30-jährige US-Hypothekendarlehen lag im Dezember letzten Jahres bei etwa 3 % und liegt jetzt bei über 5 %: Dies dürfte die Verbraucher bei ihren großen Ausgabenentscheidungen, z. B. beim Hauskauf, bremsen.

Wir sind der Ansicht, dass sich die Weltwirtschaft bereits abkühlt. Natürlich ändern sich die Dinge langsam, und die Entwicklung der Wirtschaft verläuft nicht auf einem festen Pfad, was eine offene Einstellung und häufige Überprüfungen erfordert.

Wenn wir Recht haben, dass die Abkühlung bereits im Gange ist und die Anleihenverzinsungen nicht mehr viel weiter abrutschen müssen, dann könnte der Großteil der Bewertungsanpassung bei Wachstums- und Qualitätsaktien hinter uns liegen. Außerdem repräsentieren Qualitäts- und Wachstumsaktien tendenziell Unternehmen mit stärkeren Geschäftsmodellen, die besser für eine sich abschwächende Wirtschaft aufgestellt sind als Substanzaktien, die wir bevorzugen werden, wenn die Wirtschaft wieder anzieht.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in Euro. Thesaurierende Anteilsklasse „C“ zum 31. März 2022.

Fondsmanager: Das LEAF-Team.

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

Lazard Asset Management LLC

31. März 2022

Lazard Rathmore Alternative Fund

Anlagerückblick

Im Verlauf des zwölfmonatigen Berichtszeitraums zum 31. März 2022 erzielte der Lazard Rathmore Alternative Fund (der „Fonds“) eine Rendite von 1,97 %.¹

Marktrückblick

Der Fonds erzielte während des Berichtszeitraums überzeugende absolute und risikobereinigte Renditen und übertraf auf absoluter Basis die Performance von traditionellen festverzinslichen Wertpapieren, Long-only-Wandelanleihen und Hedgefonds sowie auf risikobereinigter Basis alle wichtigen Marktindizes. Das Jahr begann mit einem starken Angebot für Wandelanleihen, das die Performance auf dem gesamten Markt für wandelbare Wertpapiere verstärkte. Zu Beginn des zweiten Quartals 2021 begann sich diese Dynamik jedoch merklich abzuschwächen, und es traten neue/erneute Unsicherheitsfaktoren auf dem Markt für Wandelanleihen auf. Die Zuflüsse in die Anlageklasse erholten sich in der zweiten Jahreshälfte 2021, was in Verbindung mit einem Wendepunkt bei der Volatilität zu starken Renditen in diesem Zeitraum führte. Die Kreditspreads verengten sich während des größten Teils des Jahres und unterstützten ausgewogene Profile, während volatilitätssensitive Profile von mehreren Ausschlägen bei der realisierten Volatilität im dritten und vierten Quartal profitierten.

Das erste Quartal 2022 war weitgehend von einem Zinsanstieg geprägt, der durch die Sorge um die reale Inflation ausgelöst wurde, da der Preisdeflator ein 40-Jahres-Hoch erreichte, der Energiepreis (gemessen am Ölpreis) ein Mehrjahreshoch erreichte und der 5-jährige Breakeven-Preis der Inflation zum ersten Mal die 3,5 %-Marke überschritt. Darüber hinaus erhöhte der Krieg zwischen Russland und der Ukraine das geopolitische Risiko sowie die allgemeine globale wirtschaftliche Unsicherheit und trug zu den Variablen bei, die Ungewissheit für die Anleger schaffen. Vor diesem Hintergrund übertraf der Fonds seit Jahresbeginn erneut alle wichtigen Marktindizes, sowohl auf absoluter als auch auf risikobereinigter Basis, und sorgte für eine bedeutende Minderung des Abwärtsrisikos, als Risikoanlagen verkauft wurden.

Der Markt für Wandelanleihen wurde im ersten Quartal 2022 vor allem von einer Dynamik angetrieben: beschleunigte Verkäufe von Long-only-Wandelanleihefonds, die in der zweiten Januarwoche begannen und bis zum Quartalsende anhielten. Dies führte rundum zu einer „Verbilligung der Basis“ um -1 bis -3 Punkte. Diese Dynamik ging jedoch mit einem deutlichen Anstieg der Volatilität einher, der die durch die Verbilligung der Basis entstandene Mark-to-Market-Performance teilweise ausglich, so dass der implizite Kreditspread des Marktes deutlich weiter und opportunistischer wurde. Die Liquidität gemäß den TRACE-Messungen der FINRA deutet darauf hin, dass die Handelsvolumina weiterhin sehr günstig für die Erschließung von Wert bzw. Chancen in diesem Bereich sind (mit durchschnittlichen täglichen Volumina von 2,5 Mrd. bis 3 Mrd. USD weltweit pro Tag). Die Neuemissionen waren in diesem Quartal bescheiden und brachten weltweit nur 7,9 Mrd. USD ein, wovon zwei Drittel auf die USA entfielen. Bei den Sondersituationen war schließlich die höchste Aktivität seit März 2020 zu verzeichnen, da die Emittenten proaktiv nach differenzierten Möglichkeiten suchten, ihre sich entwickelnden Kapitalstrukturziele und -bedürfnisse in einem zunehmend unsicheren Marktumfeld zu verwalten.

Portfoliorückblick

Was zu den Erträgen beitrug:

- Makro-Absicherungen auf der Portfolioebene trugen über den Zeitraum hinweg zu den Renditen bei, insbesondere im ersten Quartal 2022, als Risikoanlagen verkauft wurden.
- Farfetch (FTCH) 3,75 %: Ein Anstieg der realisierten Volatilität sorgte für eine bedeutsame Volatilitäsextraktion und wurde von einer „Anreicherung“ der Basis begleitet.
- Norwegian Cruise Lines (NCLH) 6 %: profitierte von der Entscheidung des Emittenten, die bestehenden 6 %-Anleihen gegen neue Anleihen umzutauschen, und zahlte dafür einen Aufschlag auf den Marktpreis.

Was die Erträge beeinträchtigte:

- SmileDirectClub (SDC) 0 %: Die Anleihenbasis geriet nach enttäuschenden Quartalsergebnissen und einer Verzögerung des Zeitplans für das Erreichen der Rentabilität unter Druck.
- Vroom (VRM) 0,75 %: Die Basis geriet aufgrund eines Rückgangs der Marktkapitalisierung und Bedenken hinsichtlich des künftigen Finanzierungsbedarfs unter Druck.
- Bridgebio Pharma (BBIO) 2,5 %: Enttäuschende klinische Daten aus einer Phase-III-Studie (Attribute-CM) führten zu einem Basisrückgang, abzüglich einer deutlichen Neubewertung der Stammaktien.

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Während die Portfoliorenditen im ersten Quartal 2022 durch die Verbilligung der Basiswerte beeinträchtigt wurden, konnten die entstandenen Marktwertverluste durch den Anstieg der Volatilität, die der Fonds monetarisieren konnte, und den Einsatz von Absicherungen auf Positions- und Portfolioebene weitgehend ausgeglichen werden. Der implizite Kreditspread des Portfolios, der den Gesamtwert der abgesicherten Wandelanleihen widerspiegelt, hat sich im bisherigen Jahresverlauf um etwa 50 % verringert, was die Möglichkeit einer zukünftigen Wertsteigerung erhöht hat. Die Liquidität und Finanzierungssätze bieten weiterhin einen günstigen Hintergrund, und das Portfolio ist aus der Aktienperspektive weiterhin gut abgesichert, da sich das Team nach wie vor auf die Minderung des Kreditrisikos konzentriert. Darüber hinaus nehmen die Chancen im Bereich der Sondersituationen zu, da Unternehmen zunehmend bereit sind, Aktien zu begeben und/oder Refinanzierungsmöglichkeiten zu nutzen. All dies ist nach Ansicht des Teams vielversprechend für die kommenden Berichtszeiträume.

Quelle für alle Daten ist – falls nicht anders angegeben – Lazard Asset Management per 31. März 2022.

¹ **Quelle:** Lazard. NIW-zu-NIW-Preis, bei Reinvestition des Nettoertrags in US-Dollar. Thesaurierende Anteilsklasse „A“, zum 31. März 2022.

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 2022

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 2022 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: 6. Juli 2022

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder der Lazard Global Investment Funds plc

Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Bestätigungsvermerk

Wir sind der Ansicht, dass der Jahresabschluss der Lazard Global Investment Funds plc:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft und der Fonds zum 31. März 2022 und ihrer Ergebnisse für das zu diesem Zeitpunkt endende Jahr widerspiegelt;
- ordnungsgemäß im Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (die vom Financial Reporting Council im Vereinigten Königreich herausgegebenen Rechnungslegungsstandards, einschließlich Financial Reporting Standard 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“, sowie irischen Rechtsvorschriften) erstellt wurde; und
- nach den Bestimmungen des Irish Companies Act 2014 sowie den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung erstellt wurde.

Wir haben den Abschluss geprüft, der im Jahresbericht und im geprüften Jahresabschluss enthalten ist. Dieser umfasst:

- die Bilanz per 31. März 2022;
- die Gesamtergebnisrechnung für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr;
- die Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr;
- die Vermögensaufstellung der Portfolios für jeden Fonds per 31. März 2022; und
- die Anmerkungen zum Jahresabschluss der Gesellschaft und jedes ihrer Fonds, die eine Beschreibung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)“) und den geltenden Gesetzen vorgenommen.

Unsere Pflichten gemäß den ISAs (Ireland) sind im Abschnitt „Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses“ in unserem Bericht näher erläutert. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

Unabhängigkeit

Wir haben gemäß den in Irland für unsere Abschlussprüfung maßgeblichen ethischen Anforderungen, darunter dem IAASA Ethical Standard, unsere Unabhängigkeit gegenüber der Gesellschaft gewahrt und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Anforderungen gerecht geworden.

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Umstände identifiziert, die einzeln oder insgesamt erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Freigabe des Abschlusses zur Veröffentlichung aufwerfen könnten.

Im Rahmen der Prüfung des Jahresabschlusses sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Erstellung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung angemessen ist.

Da es jedoch nicht möglich ist, alle künftigen Ereignisse oder Bedingungen vorherzusagen, ist diese Schlussfolgerung keine Garantie für die Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit.

Unsere Verantwortlichkeiten und die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats in Bezug auf die Unternehmensfortführung sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts beschrieben.

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder von Lazard Global Investment Funds plc (Fortsetzung)

Berichterstattung über sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle im Jahresbericht und im geprüften Abschluss enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und zu unserem diesbezüglichen Prüfungsbericht gehören. Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich keinerlei Prüfungsurteil oder Garantie ab, sofern dies nicht an anderer Stelle in diesem Bericht ausdrücklich vermerkt ist. In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir einen offensichtlichen wesentlichen Widerspruch oder eine wesentliche Falschdarstellung feststellen, sind wir verpflichtet, entsprechende Verfahren durchzuführen, um zu ermitteln, ob eine wesentliche Falschdarstellung in Bezug auf den Abschluss oder die sonstigen Informationen vorliegt. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Falschdarstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. In Bezug auf diese Pflichten haben wir nichts zu berichten.

Im Hinblick auf den Bericht des Verwaltungsrats haben wir auch geprüft, ob die gemäß dem Companies Act 2014 erforderlichen Angaben enthalten sind.

Aufgrund der oben beschriebenen Pflichten und unserer Tätigkeiten im Rahmen der von uns durchgeführten Prüfung des Jahresabschlusses sind wir darüber hinaus gemäß den ISAs (Irland) und dem Companies Act 2014 verpflichtet, über bestimmte Ansichten und Angelegenheiten zu berichten, wie nachstehend erläutert:

- Unserer Ansicht nach und auf Basis unserer Tätigkeiten im Rahmen der von uns durchgeführten Prüfung stimmen die im Bericht des Verwaltungsrates für das Jahr zum 31. März 2022 enthaltenen Informationen mit dem Abschluss überein. Der Bericht wurde gemäß den geltenden gesetzlichen Vorschriften erstellt.
- Auf der Grundlage unseres Wissens und unserer Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld, die wir im Laufe unserer Prüfung des Abschlusses erlangt haben, konnten wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats feststellen.

Zuständigkeiten für den Abschluss und die Prüfung

Pflichten des Verwaltungsrats in Bezug auf den Abschluss

Wie in der Erklärung der Verantwortung des Verwaltungsrats auf Seite 6 ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Erstellung des Jahresabschlusses gemäß dem geltenden Rahmenwerk und dafür, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Weiterhin ist der Verwaltungsrat für die internen Kontrollen verantwortlich, die seiner Ansicht nach erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von aus Betrug oder Irrtümern resultierenden wesentlichen Falschdarstellungen ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs verantwortlich. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat hat die Absicht, die Gesellschaft zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen bzw. keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

Unser Ziel ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von aus Betrug oder Irrtümern resultierenden wesentlichen Falschdarstellungen ist. Eine angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bei einer gemäß den ISAs (Irland) durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche Falschdarstellungen immer aufgedeckt werden. Falschdarstellungen können durch Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn angemessen erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Mitglieder von Lazard Global Investment Funds plc (Fortsetzung)

Zuständigkeiten für den Abschluss und die Prüfung (Fortsetzung)

Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses (Fortsetzung)

Unsere Prüfung könnte die Untersuchung vollständiger Grundgesamtheiten bestimmter Transaktionen und Salden beinhalten, möglicherweise unter Verwendung von Datenprüfungstechniken. Dabei wird jedoch typischerweise eine begrenzte Anzahl von Posten für die Prüfung ausgewählt, anstatt vollständige Grundgesamtheiten zu testen. Wir versuchen häufig, bestimmte Posten aufgrund ihres Umfangs oder ihrer Risikomerkmale gezielt zu testen. In anderen Fällen verwenden wir Stichproben, um Rückschlüsse auf die Grundgesamtheit ziehen zu können, aus der die Stichprobe stammt.

Eine nähere Beschreibung unserer Pflichten in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses finden Sie auf der Website der IAASA unter:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht, einschließlich des Bestätigungsvermerks, wurde ausschließlich für die Mitglieder der Gesellschaft als Körperschaft im Einklang mit Artikel 391 des Companies Act 2014 und zu keinem anderen Zweck erstellt. Vorbehaltlich unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung übernehmen wir durch die Abgabe dieses Bestätigungsvermerks keine Haftung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht gezeigt wird oder die davon Kenntnis erlangt.

Sonstige meldepflichtige Angaben

Companies Act 2014 – Stellungnahmen zu sonstigen Angelegenheiten

- Wir haben alle Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachten.
- Nach unserer Ansicht waren die Buchführungsunterlagen der Gesellschaft ausreichend, um eine schnelle und ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses zu ermöglichen.
- Der Jahresabschluss stimmt mit den Buchführungsunterlagen überein.

Companies Act 2014 – Berichtspflichten bei Ausnahmen

Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder

Gemäß den Bestimmungen des Companies Act 2014 sind wir verpflichtet, darüber Bericht zu erstatten, wenn nach unserer Auffassung die Offenlegungen der in Artikel 305 bis 312 des Companies Act angegebenen Vergütung und Geschäfte des Verwaltungsrats nicht erfolgt sind. Wir haben keine Ausnahmen zu melden, die aus dieser Verpflichtung entstanden sind.

Jonathan O'Connell
Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
6. Juli 2022

Jahresabschluss

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund *	Lazard Global Convertibles Recovery Fund		Lazard Global Quality Growth Fund **	Lazard Emerging Markets Bond Fund	
		31.03.2022 EUR	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
Anlageerträge							
Anleiheerträge	2	294.095	5.757.476	1.962.113	–	335.926	530.821
Dividenderträge	2	85.774	2.057.695	1.083.717	103.583	–	–
Bankzinsen		–	–	–	–	–	–
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	2	(5.776.812)	(15.400.354)	(1.246.417)	(164.116)	(554.422)	28.687
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	3.172.351	(25.861.471)	28.207.867	(30.053)	(157.567)	1.869.351
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(2.224.592)	(33.446.654)	30.007.280	(90.586)	(376.063)	2.428.859
Aufwendungen							
Managementgebühren		(484.222)	(3.345.240)	(846.006)	(37.641)	(39.344)	(61.898)
Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	(109.685)	(407.404)	(179.087)	(4.558)	(20.526)	(35.114)
Rechtskosten	3	(20.683)	(48.707)	(36.183)	(1.792)	(6.619)	(10.308)
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	(3.474)	(10.604)	(6.758)	(206)	(259)	(254)
Gründungskosten		(60.000)	–	(60.000)	(40.000)	–	–
Vergütungen des Währungsmanagers	3	(28.039)	(103.844)	(59.937)	(232)	(398)	(1.544)
Gebühren für Steuererklärung		(16.534)	(28.181)	(6.347)	(1.768)	(13.803)	(8.203)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(34.510)	(81.315)	(31.292)	(3.936)	(23.457)	(26.591)
Summe Aufwendungen		(757.147)	(4.025.295)	(1.225.610)	(90.133)	(104.406)	(143.912)
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	–	44.325	46.000
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(2.981.739)	(37.471.949)	28.781.670	(180.719)	(436.144)	2.330.947
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	15	–	(76.286)	(737)	–	–	–
Zinsaufwand		–	–	–	–	–	–
Bankzinsen	2	(22.916)	(51.151)	(12.066)	(37)	–	–
Summe Finanzierungskosten		(22.916)	(127.437)	(12.803)	(37)	–	–
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		(3.004.655)	(37.599.386)	28.768.867	(180.756)	(436.144)	2.330.947
Quellensteuer	4	(28.602)	(361.237)	(215.536)	(25.548)	–	–
Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–	–
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		(3.033.257)	(37.960.623)	28.553.331	(206.304)	(436.144)	2.330.947
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(3.033.257)	(37.960.623)	28.553.331	(206.304)	(436.144)	2.330.947

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

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 5. Mai 2021 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2022, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Quality Growth Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 3. Februar 2022 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2022, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
		31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Anlageerträge							
Anleiherträge	2	36.347.562	58.349.002	8.088.964	5.998.474	1.689.056	2.775.249
Dividenerträge	2	–	–	–	–	–	–
Bankzinsen		–	37.521	54.903	710	–	3.816
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	2	(34.924.764)	(38.923.629)	(31.823.699)	15.799.742	(5.892.818)	(9.913.024)
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	2	(60.870.844)	156.576.995	(1.266.367)	11.502.274	(659.249)	21.986.717
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(59.448.046)	176.039.889	(24.946.199)	33.301.200	(4.863.011)	14.852.758
Aufwendungen							
Managementgebühren		(4.014.706)	(5.688.997)	(2.287.138)	(1.840.912)	(290.527)	(430.289)
Leistungsvergütungen	3	–	–	–	(313.337)	–	–
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	(716.881)	(1.492.955)	(229.558)	(293.695)	(120.119)	(281.071)
Rechtskosten	3	(63.128)	(159.485)	(31.146)	(25.347)	(8.370)	(12.401)
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	(17.054)	(33.985)	(5.093)	(4.364)	(933)	(1.559)
Gründungskosten		–	–	–	–	–	–
Vergütungen des Währungsmanagers	3	(32.669)	(51.639)	(62.045)	(67.556)	(11.454)	(17.786)
Gebühren für Steuererklärung		(28.776)	(33.875)	(32.932)	(57.512)	(25.368)	(15.091)
Aufwendungen für Dividenden		–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen		(125.046)	(145.707)	(49.023)	(39.259)	(32.566)	(35.937)
Summe Aufwendungen		(4.998.260)	(7.606.643)	(2.696.935)	(2.641.982)	(489.337)	(794.134)
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	–	48.831	80.884
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(64.446.306)	168.433.246	(27.643.134)	30.659.218	(5.303.517)	14.139.508
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	15	(3.202.311)	(6.090.941)	(3.088.282)	(2.331.726)	(73.551)	(1.040.315)
Zinsaufwand		–	(212.329)	–	–	–	(10.318)
Bankzinsen	2	(21.563)	–	–	–	(2.720)	–
Summe Finanzierungskosten		(3.223.874)	(6.303.270)	(3.088.282)	(2.331.726)	(76.271)	(1.050.633)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		(67.670.180)	162.129.976	(30.731.416)	28.327.492	(5.379.788)	13.088.875
Quellensteuer	4	(894.365)	(1.283.533)	(23.324)	(6.596)	(21.998)	(20.938)
Kapitalertragsteuer		(530.728)	(2.255.743)	(23.638)	(27.458)	(9.133)	(46.252)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		(69.095.273)	158.590.700	(30.778.378)	28.293.438	(5.410.919)	13.021.685
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(69.095.273)	158.590.700	(30.778.378)	28.293.438	(5.410.919)	13.021.685

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 Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
		31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 EUR	31.03.2021 EUR
Anlageerträge							
Anleiheerträge	2	37.102.399	48.711.595	566.791	589.324	5.137.898	4.918.365
Dividendenerträge	2	-	-	-	-	-	-
Bankzinsen		-	20.054	-	-	-	-
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne aus Anlagen und Fremdwährungen	2	(73.880.589)	(1.046.421)	140.419	310.612	22.805.596	(10.991.559)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	14.049.494	60.798.155	(885.145)	1.758.757	(32.670.903)	638.173
Summe Anlage(aufwendungen)/-erträge		(22.728.696)	108.483.383	(177.935)	2.658.693	(4.727.409)	(5.435.021)
Aufwendungen							
Managementgebühren		(4.399.964)	(5.290.465)	(1.088)	(852)	(730.353)	(726.462)
Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	(598.120)	(832.244)	(14.784)	(22.374)	(390.800)	(501.696)
Rechtskosten	3	(56.143)	(92.819)	(6.444)	(5.854)	(68.766)	(61.217)
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	(15.169)	(19.774)	(288)	(288)	(14.161)	(13.188)
Gründungskosten		-	-	-	-	-	-
Vergütungen des Währungsmanagers	3	(9.331)	(3.936)	-	-	(72.710)	(62.268)
Gebühren für Steuererklärung		(21.148)	(26.608)	(13.118)	-	(28.339)	(28.639)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen		(105.652)	(90.894)	(26.097)	(5.484)	(90.154)	(73.586)
Summe Aufwendungen		(5.205.527)	(6.356.740)	(61.819)	(34.852)	(1.395.283)	(1.467.056)
Rückerstattung vom Manager	3	-	-	36.104	-	-	-
Nettoanlage(aufwendungen)/-erträge		(27.934.223)	102.126.643	(203.650)	2.623.841	(6.122.692)	(6.902.077)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	15	(231.925)	(8.218)	-	-	(1.102.500)	(1.505.680)
Zinsaufwand		-	(29.807)	-	-	-	-
Bankzinsen	2	(41.688)	-	(12)	-	(115.129)	(105.473)
Summe Finanzierungskosten		(273.613)	(38.025)	(12)	-	(1.217.629)	(1.611.153)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr vor Steuern		(28.207.836)	102.088.618	(203.662)	2.623.841	(7.340.321)	(8.513.230)
Quellensteuer	4	(516.807)	(536.074)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer		(179.661)	(354.578)	-	-	-	-
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Steuern		(28.904.304)	101.197.966	(203.662)	2.623.841	(7.340.321)	(8.513.230)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(28.904.304)	101.197.966	(203.662)	2.623.841	(7.340.321)	(8.513.230)

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 Commodities Fund		Lazard Diversified Return Fund		Lazard Coherence Credit Alternative Fund ***
		31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022
		USD	USD	USD	USD	USD
Anlageerträge						
Anleiherträge	2	84.553	361.641	115.302	584.976	20.130
Dividenerträge	2	68.597	41.876	213.947	162.485	-
Bankzinsen		-	1.425	-	-	-
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	17.701.690	1.803.352	(531.445)	(1.339.900)	(61.693)
Nettobewegung in nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	12.750.638	7.534.168	(132.575)	2.525.575	(55.909)
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		30.605.478	9.742.462	(334.771)	1.933.136	(97.472)
Aufwendungen						
Managementgebühren		(171.469)	(78.721)	(20.369)	(28.277)	(11.365)
Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	(90.706)	(105.742)	(98.854)	(144.759)	(2.271)
Rechtskosten	3	(11.416)	(9.968)	(7.571)	(9.876)	(5.905)
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	(1.765)	(1.053)	(664)	(662)	(272)
Gründungskosten		-	-	-	(12.001)	(75.000)
Vergütungen des Währungsmanagers	3	(156)	(53)	(1.379)	(299)	(236)
Gebühren für Steuererklärung		(22.761)	(11.057)	(27.828)	(19.903)	(3.528)
Aufwendungen für Dividenden		-	-	(28.567)	(24.692)	-
Sonstige Aufwendungen		(33.748)	(26.794)	(31.793)	(24.971)	(25.932)
Summe Aufwendungen		(332.021)	(233.388)	(217.025)	(265.440)	(124.509)
Rückerstattung vom Manager	3	45.729	102.642	106.120	152.744	78.618
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		30.319.186	9.611.716	(445.676)	1.820.440	(143.363)
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen	15	-	(295.902)	-	-	-
Zinsaufwand		-	-	(21.787)	(23.387)	(16.667)
Bankzinsen	2	(1.621)	-	(337)	(257)	(3.390)
Summe Finanzierungskosten		(1.621)	(295.902)	(22.124)	(23.644)	(20.057)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		30.317.565	9.315.814	(467.800)	1.796.796	(163.420)
Quellensteuer	4	(6.654)	(6.218)	(32.704)	(30.415)	-
Kapitalertragsteuer		-	-	(2.444)	(1.164)	-
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		30.310.911	9.309.596	(502.948)	1.765.217	(163.420)
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		30.310.911	9.309.596	(502.948)	1.765.217	(163.420)

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 Coherence Credit Alternative Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. November 2021 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2022, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Gesamtergebnisrechnung

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc insgesamt	
		31.03.2022 EUR	31.03.2021 EUR	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
Anlageerträge							
Anleiheerträge	2	–	–	71.060.091	34.669.787	167.482.942	160.273.206
Dividendenerträge	2	5.257.377	4.054.347	561.559	491.658	9.216.794	6.511.564
Bankzinsen		–	–	–	–	54.903	63.526
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Anlagen und Fremdwährungen	2	24.440.410	13.252.610	118.808.953	78.273.538	21.394.613	46.318.330
Nettobewegung in nicht realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Anlagen und Fremdwährungen	2	(10.457.371)	21.316.884	(165.434.675)	95.220.990	(275.500.525)	412.940.684
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		19.240.416	38.623.841	24.995.928	208.655.973	(77.351.273)	626.107.310
Aufwendungen							
Managementgebühren		(2.801.106)	(2.937.104)	(14.445.721)	(5.400.237)	(33.732.801)	(23.942.402)
Leistungsvergütungen	3	(718.877)	(2.906.382)	(11.193.111)	(24.597.517)	(12.028.806)	(28.302.892)
Gebühren für Administration, Transferagent und Verwahrstelle	3	(285.937)	(464.462)	(1.081.028)	(704.371)	(4.299.025)	(5.219.015)
Rechtskosten	3	(36.368)	(45.129)	(229.860)	(87.909)	(623.363)	(574.266)
Vergütungen des Verwaltungsrats	3	(7.681)	(8.771)	(33.966)	(15.751)	(115.703)	(110.076)
Gründungskosten		–	(19.998)	–	–	(184.750)	(95.341)
Vergütungen des Währungsmanagers	3	(929)	(2.023)	(418.262)	(231.271)	(758.207)	(509.055)
Gebühren für Steuererklärung		(39.167)	(13.019)	(60.930)	(51.197)	(377.838)	(278.412)
Aufwendungen für Dividenden		(2.171.975)	(1.430.824)	(12.191.518)	(3.231.559)	(14.745.006)	(4.926.166)
Sonstige Aufwendungen		(47.271)	(47.561)	(245.127)	(97.594)	(983.565)	(665.914)
Summe Aufwendungen		(6.109.311)	(7.875.273)	(39.899.523)	(34.417.406)	(67.849.064)	(64.623.539)
Rückerstattung vom Manager	3	–	–	–	–	359.727	382.270
Nettoanlageerträge/(-aufwendungen)		13.131.105	30.748.568	(14.903.595)	174.238.567	(144.840.610)	561.866.041
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	15	–	–	–	–	(7.954.011)	(11.525.118)
Zinsaufwand		(1.200.571)	(1.494.403)	(28.704.434)	(14.338.555)	(30.138.552)	(16.358.514)
Bankzinsen	2	(342.446)	(306.629)	(56.791)	(16.500)	(737.881)	(509.787)
Summe Finanzierungskosten		(1.543.017)	(1.801.032)	(28.761.225)	(14.355.055)	(38.830.444)	(28.393.419)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr vor Steuern		11.588.088	28.947.536	(43.664.820)	159.883.512	(183.671.054)	533.472.622
Quellensteuer	4	(448.517)	(280.479)	(181.413)	(52.538)	(2.618.701)	(2.479.196)
Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	(745.604)	(2.685.195)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Steuern		11.139.571	28.667.057	(43.846.233)	159.830.974	(187.035.359)	528.308.231
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		11.139.571	28.667.057	(43.846.233)	159.830.974	(187.035.359)	528.308.231

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 2022

	Anmerkung	Lazard Global Convertible Investment Grade Fund *	Lazard Global Convertible Recovery Fund		Lazard Global Quality Growth Fund **	Lazard Emerging Markets Bond Fund	
		31.03.2022 EUR	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	154.101.578	387.175.390	398.669.227	80.222.320	4.072.810	6.649.299
Bankguthaben	8	2.800.289	14.241.211	5.046.698	927.037	377.178	360.360
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen		-	-	447.423	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	497.100	1.057.613	-	-	96.242
Forderungen aus veräußerten Anlagen		-	-	4.508.807	-	384.025	9.287
Forderungen aus Anlageerträgen		127.871	1.605.835	1.630.074	51.464	67.139	77.623
Sonstige Vermögenswerte		-	33.778	5.222	-	10.035	9.107
Summe Umlaufvermögen		157.029.738	403.553.314	411.365.064	81.200.821	4.911.187	7.201.918
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	(307.607)	(535.518)	(2.588.446)	(7.218)	(323)	(19.889)
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	-	-	-	-	-	-
Barmittel für Einschusszahlungen		(21.133)	(918.480)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	(48.624)	(203.500)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		-	-	(4.508.807)	-	(186.900)	(225.187)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	-	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(145.971)	(510.214)	(532.418)	(73.576)	(37.602)	(53.708)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(474.711)	(2.012.836)	(7.833.171)	(80.794)	(224.825)	(298.784)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		156.555.027	401.540.478	403.531.893	81.120.027	4.686.362	6.903.134

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

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

** Der Lazard Global Quality Growth Fund wurde am 3. Februar 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz per 31. März 2022

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
		31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	634.505.363	701.742.077	170.430.558	191.566.737	30.236.966	32.741.026
Bankguthaben	8	36.145.872	49.884.663	22.527.147	19.999.102	1.270.461	4.968.925
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	4.109.714	13.028.078	28.833.487	760.000	10.969	198.682
Barmittel für Einschusszahlungen		–	2.050.249	3.487.942	–	–	25.089
Forderungen aus Zeichnungen		320.535	249.809	188.518	10.155.645	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		11.537.329	1.123.432	27.039.190	813.764	307.524	–
Forderungen aus Anlageerträgen		10.415.833	13.235.672	2.241.182	1.673.243	447.642	532.480
Sonstige Vermögenswerte		2.564	9.297	11.211	10.007	8.491	14.000
Summe Umlaufvermögen		697.037.210	781.323.277	254.759.235	224.978.498	32.282.053	38.480.202
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	(7.437.779)	(19.319.427)	(5.564.944)	(2.426.875)	(125.221)	(590.987)
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	(3.500.000)	(290.000)	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen		(455)	–	–	(485.267)	(3.778)	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(2.171.406)	(6.813.740)	(7.059)	(6.236)	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(7.471.210)	(3.650.953)	(23.955.124)	(9.426.195)	(516.759)	(200.000)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(498.085)	(1.427.923)	(265.342)	(458.881)	(107.760)	(255.221)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(21.078.935)	(31.502.043)	(29.792.469)	(12.803.454)	(753.518)	(1.046.208)
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares		675.958.275	749.821.234	224.966.766	212.175.044	31.528.535	37.433.994

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz per 31. März 2022

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
		31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 EUR	31.03.2021 EUR
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	225.117.194	643.647.494	8.723.800	10.114.982	436.226.437	520.304.186
Bankguthaben	8	5.490.895	117.449.972	483.709	324.197	7.066.172	991.534
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	320.000	3.505.899	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen		–	509.487	–	–	–	2.447.021
Forderungen aus Zeichnungen		–	9.259	–	–	28.597	13.187
Forderungen aus veräußerten Anlagen		2.468.673	374.410	–	–	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		2.959.147	9.265.444	152.360	137.395	1.684.208	1.624.226
Sonstige Vermögenswerte		3.933	5.016	51.801	26.571	27.546	42.079
Summe Umlaufvermögen		236.359.842	774.766.981	9.411.670	10.603.145	445.032.960	525.422.233
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	(981.126)	(5.820.583)	–	–	(3.554.487)	(2.829.140)
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	(1.240.000)	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen		(1.054)	–	–	–	(5.849.446)	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		–	–	–	–	(220.579)	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(2.681.986)	(3.830.000)	–	–	–	–
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(248.959)	(1.111.015)	(28.070)	(31.763)	(205.668)	(445.663)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(5.153.125)	(10.761.598)	(28.070)	(31.763)	(9.830.180)	(3.274.803)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		231.206.717	764.005.383	9.383.600	10.571.382	435.202.780	522.147.430

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz per 31. März 2022

	Anmerkung	Lazard Commodities Fund		Lazard Diversified Return Fund		Lazard Coherence Credit Alternative Fund***
		31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022
		USD	USD	USD	USD	USD
Umlaufvermögen						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	104.720.922	48.796.021	18.746.906	21.392.603	11.982.333
Bankguthaben	8	20.746.648	1.361.906	1.203.629	541.467	1.111.276
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen		–	–	961.823	1.825.069	–
Forderungen aus Zeichnungen		530.180	898.221	–	–	–
Forderungen aus veräußerten Anlagen		3.228.329	–	130.509	–	–
Forderungen aus Anlageerträgen		–	5.998	69.080	70.584	21.443
Sonstige Vermögenswerte		707	22.434	4.195	46.751	20.150
Summe Umlaufvermögen		129.226.786	51.084.580	21.116.142	23.876.474	13.135.202
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	(632.210)	(179.531)	(242.082)	(692.790)	(53.010)
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	(15.310.000)	(360.000)	–	–	–
Barmittel für Einschusszahlungen		–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(4.391.753)	(13.553)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(2.821.518)	–	(257.272)	(1.248)	–
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(114.723)	(130.947)	(46.713)	(122.870)	(42.858)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(23.270.204)	(684.031)	(546.067)	(816.908)	(95.868)
Nettvermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		105.956.582	50.400.549	20.570.075	23.059.566	13.039.334

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

*** Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 1. November 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Bilanz per 31. März 2022

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund Investment Funds		Lazard Global plc insgesamt	
		31.03.2022 EUR	31.03.2021 EUR	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
Umlaufvermögen							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2	280.479.673	329.495.263	2.377.536.950	1.278.965.168	5.018.716.133	4.329.559.627
Bankguthaben	8	4.074.631	8.896.330	50.745.810	27.784.711	170.782.433	239.343.202
Barmittel von Brokern als Sicherheit für Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten	8	–	–	3.698.613	2.000.000	36.972.783	19.492.659
Barmittel für Einschusszahlungen		21.464.370	14.113.018	3.336.877	2.766.146	31.668.979	27.086.468
Forderungen aus Zeichnungen		1.209.310	562.569	3.152.373	6.584.851	6.066.064	19.728.326
Forderungen aus veräußerten Anlagen		15.971.207	–	29.219.843	12.518.069	92.085.790	19.347.769
Forderungen aus Anlageerträgen		463.750	443.936	3.936.065	1.842.067	24.499.392	30.901.290
Sonstige Vermögenswerte		7.373	7.372	55.088	113.100	240.806	319.623
Summe Umlaufvermögen		323.670.314	353.518.488	2.471.681.619	1.332.574.112	5.381.032.380	4.685.778.964
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten	2	(4.549.384)	(7.837.306)	(512.266.992)	(325.134.273)	(537.205.456)	(369.309.069)
Barmittel von Brokern aufgrund von Kontrahenten für derivative Finanzinstrumente	8	–	–	–	–	(20.050.000)	(650.000)
Barmittel für Einschusszahlungen		–	–	–	–	(7.455.668)	(485.267)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(619.161)	(411.532)	(6.622.421)	(2.968.206)	(14.175.600)	(10.488.908)
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		(8.465.649)	(4.290.262)	(47.723.350)	(4.915.251)	(95.033.426)	(31.799.984)
Verbindlichkeit aus den Leistungsvergütungen	3	(520.217)	(3.804)	(15.557)	(8.493.457)	(594.377)	(8.497.928)
Sonstige Verbindlichkeiten aus Aufwendungen		(495.670)	(660.362)	(5.342.866)	(3.104.516)	(8.259.527)	(8.529.172)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		(14.650.081)	(13.203.266)	(571.971.186)	(344.615.703)	(682.774.054)	(429.760.328)
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares		309.020.233	340.315.222	1.899.710.433	987.958.409	4.698.258.326	4.256.018.636

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: Daniel Morrissey
Datum: 6. Juli 2022

Verwaltungsratsmitglied: Gavin Caldwell

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Global Quality Growth Fund**	Lazard Emerging Markets Bond Fund		
		31.03.2022 EUR	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		–	403.531.893	–	–	6.903.134	10.980.906
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	170.491.056	234.014.978	399.823.439	81.326.331	15.093	1.013.191
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(10.902.772)	(198.174.940)	(24.958.338)	–	(1.797.400)	(7.421.910)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	129.170	113.461	–	1.679	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(3.033.257)	(37.960.623)	28.553.331	(206.304)	(436.144)	2.330.947
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		156.555.027	401.540.478	403.531.893	81.120.027	4.686.362	6.903.134

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

* Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 5. Mai 2021 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2022, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Global Quality Growth Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 3. Februar 2022 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2022, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund		Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund		Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	
		31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		749.821.234	1.089.827.210	212.175.044	110.294.642	37.433.994	138.276.797
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	82.437.514	231.883.777	81.145.088	110.957.675	1.603.240	2.776.156
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(87.207.548)	(731.177.498)	(37.574.988)	(37.370.711)	(2.097.780)	(116.909.222)
Verwässerungsschutzabgabe	2	2.348	697.045	–	–	–	268.578
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(69.095.273)	158.590.700	(30.778.378)	28.293.438	(5.410.919)	13.021.685
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		675.958.275	749.821.234	224.966.766	212.175.044	31.528.535	37.433.994

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund		Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund		Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	
		31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
		USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		764.005.383	605.261.378	10.571.382	8.947.393	522.147.430	375.940.073
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	25.327.052	59.362.133	15.880	148	29.123.481	180.512.210
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(529.221.414)	(1.816.094)	(1.000.000)	(1.000.000)	(108.727.810)	(25.791.623)
Verwässerungsschutzabgabe	2	-	-	-	-	-	-
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		(28.904.304)	101.197.966	(203.662)	2.623.841	(7.340.321)	(8.513.230)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		231.206.717	764.005.383	9.383.600	10.571.382	435.202.780	522.147.430

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard Commodities Fund		Lazard Diversified Return Fund		Lazard Coherence Credit Alternative Fund ***
		31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022
		USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		50.400.549	30.397.833	23.059.566	24.309.182	–
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	66.015.704	15.652.492	5.116.517	82.078	13.226.814
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(40.770.582)	(4.959.372)	(7.103.060)	(3.096.911)	(24.060)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	–	–
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		30.310.911	9.309.596	(502.948)	1.765.217	(163.420)
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	–
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		105.956.582	50.400.549	20.570.075	23.059.566	13.039.334

Die Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

*** Die oben aufgeführten Informationen für den Lazard Coherence Credit Alternative Fund beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. November 2021 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2022, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Jahresabschluss (Fortsetzung)

Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares

	Anmerkung	Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund		Lazard Global Investment Funds plc insgesamt	
		31.03.2022 EUR	31.03.2021 EUR	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD	31.03.2022 USD	31.03.2021 USD
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares zu Beginn des Geschäftsjahres		340.315.222	353.046.657	987.958.409	295.202.219	4.256.018.636	3.110.739.874
Erlöse aus der Ausgabe von Redeemable Participating Shares	5	174.915.544	156.765.545	1.495.600.720	819.426.801	2.520.766.150	2.034.276.758
Zahlungen für zurückgenommene Redeemable Participating Shares	5	(217.350.104)	(198.164.037)	(540.002.463)	(286.501.585)	(1.835.681.726)	(1.476.340.292)
Verwässerungsschutzabgabe	2	–	–	–	–	133.197	1.079.084
Nettobewegung im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares aus der Geschäftstätigkeit		11.139.571	28.667.057	(43.846.233)	159.830.974	(187.035.359)	528.308.231
Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung		–	–	–	–	(55.942.572)	57.954.981
Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares am Ende des Geschäftsjahres		309.020.233	340.315.222	1.899.710.433	987.958.409	4.698.258.326	4.256.018.636

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 geltenden 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 zwanzig Fonds, von denen fünfzehn aktiv sind. Zum 31. März 2022 waren der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (aufgelegt am 5. Mai 2021), der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Global Quality Growth Fund (aufgelegt am 3. Februar 2022), 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 Commodities Fund, der Lazard Diversified Return Fund, der Lazard Coherence Credit Alternative Fund (aufgelegt am 1. November 2021), 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 Global Income Fund wurde am 24. Februar 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht aufgelegt. Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der Zentralbank zugelassen, aber er wurde noch nicht mit Startkapital ausgestattet.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Entsprechungserklärung

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 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 für alle Fonds unter der Annahme der Fortführung 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 Anteilinhaber von Redeemable Participating Shares darstellt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Währungsumrechnung

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

Zum Zweck der Zusammenführung der Abschlüsse aller Fonds, um die zusammengefassten Zahlen zu ermitteln, wurden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Abschlusses zum Wechselkurs am 31. März 2022 in USD konvertiert. Die Beträge in der Gesamtergebnisrechnung und in der Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von Redeemable Participating Shares wurden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für 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.

Die Anpassung der Fremdwährungsumrechnung von (55.942.572) USD (31. März 2021: 57.954.981 USD) in der „Aufstellung über Veränderungen im Nettovermögen der Anteilhaber von 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(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.

(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 ein festverzinsliches Wertpapier 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. Zum 31. März 2022 wurden jedoch keine Wertpapiere auf diese Weise bewertet, mit Ausnahme von vier Wertpapieren, die vom Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund gehalten wurden, einem Wertpapier, das vom Lazard Diversified Return Fund gehalten wurde, und drei Wertpapieren, die vom Lazard Rathmore Alternative Fund gehalten wurden. Diese wurden im Geschäftsjahr zum 31. März 2022 der Stufe 3 zugeordnet. Diese Wertpapiere wurden zum 31. März 2022 mit einem beizulegenden Zeitwert von 930.151 USD bewertet (31. März 2021: null 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 16 – Potenzielle Auswirkung von Covid-19.

Alle Fonds können Anlagetechniken sowie derivative Finanzinstrumente zum Zweck einer effizienten 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.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

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.

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. Ausgezahlte 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 Verkaufsoptionen 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 Kontrakts 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 Bewertungszeitpunkt des entsprechenden Geschäftstages aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bareinschüsse erfolgen ebenfalls durch die Fonds oder im Namen der Fonds zum Zweck von Einschusszahlungen bei Brokern für Optionen, offene Terminkontrakte und Swaps.

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 (First In, First Out) 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 das entsprechende Geschäftsjahr. Anleihezinserträge werden einschließlich nicht erstattungsfähiger Quellensteuer, die separat in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt ist, und abzüglich aller Steuergutschriften ausgewiesen.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Zinserträge und -aufwendungen (Fortsetzung)

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.

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 zu realisieren 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 2022 und am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr sind in Anmerkung 15 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 von Redeemable Participating Shares“ enthalten. Diese sind ab dem 13. Mai 2021 nicht mehr anwendbar.

Mit Wirkung vom 13. Mai 2021 wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus für einige der Fonds der Gesellschaft eingeführt. Durch die Anwendung von Swing-Pricing soll sichergestellt werden, dass die mit dem Handel mit den Anteilen eines Fonds verbundenen Kosten von denjenigen Anlegern getragen werden, die den Handel mit den Anteilen an einem bestimmten Handelstag tatsächlich beantragen, und nicht von den Anteilinhabern eines Fonds, die an dem betreffenden Handelstag nicht mit Anteilen handeln. Somit zielt das Swing-Pricing darauf ab, die nachteiligen Auswirkungen einer Verwässerung des Fondsvermögens abzumildern und den Wert der Beteiligungen zu erhalten und zu schützen. Per 31. März 2022 wurden keine Swing-Anpassungen für die Fonds vorgenommen, während des Geschäftsjahres wurden jedoch Swing-Anpassungen für verschiedene Fonds vorgenommen.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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.

3. Gebühren

Managementgebühren

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

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

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

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

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	%
- A Acc CHF Hedged	0,85
- A Acc EUR	0,85
- A Acc EUR Hedged	0,85
- A Acc USD	0,85
- A Acc USD Hedged	0,85
- A Dist EUR Hedged	0,85
- A Dist GBP Hedged	0,85
- B Acc HKD Hedged	1,50
- B Acc USD	1,50
- B Acc USD Hedged	1,50
- 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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)	%
- EA Dist EUR Hedged	0,45
- M Acc USD	n. z.
- P Acc EUR	bis zu 1,00

Lazard Global Quality Growth Fund***	%
- A Acc USD	0,80
- EA Acc USD	0,35
- EA Acc EUR Hedged	0,35

Lazard Emerging Markets Bond Fund	%
- A Acc EUR Hedged	0,65
- A Acc USD	0,65
- B Acc EUR Hedged	1,25
- BP Acc USD	1,50

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	%
- A Acc CHF Hedged	0,75
- A Acc EUR	0,75
- A Acc EUR Hedged	0,75
- A Acc USD	0,75
- A Dist EUR Hedged	0,75
- A Dist GBP Hedged	0,75
- A Dist USD	0,75
- B Acc EUR Hedged	1,25
- B Acc USD	1,25
- BP Acc USD	1,50
- I Acc CHF	bis zu 1,00
- P Acc USD	0,40
- P Dist USD	0,40

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	%
- A Acc EUR Hedged	0,75
- A Acc GBP Hedged	0,75
- A Acc USD	0,75
- B Acc EUR Hedged	1,25
- B Acc USD	1,25
- BP Acc EUR Hedged	1,50
- BP Acc USD	1,50
- C Acc EUR Hedged	0,70
- C Acc GBP Hedged	0,70
- D Dist EUR Hedged	1,75
- M Acc USD	n. z.
- M Dist AUD Hedged	n. z.

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	%
- A Acc CHF Hedged	0,80
- A Acc EUR Hedged	0,80
- A Acc GBP Hedged	0,80
- A Acc USD	0,80
- A Dist GBP	0,80
- A Dist GBP Hedged	0,80
- A Dist USD	0,80
- B Acc USD	1,50
- E Acc EUR Hedged	0,50
- E Dist USD	0,50
- K Acc EUR	bis zu 0,75
- K Dist EUR	bis zu 0,75

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund** (Fortsetzung)	%
- M Acc USD	n. z.
- S Acc GBP Hedged	1,25
Lazard European Alternative Fund	%
- AP Acc EUR	1,15
- AP Acc USD Hedged	1,15
- AP Dist EUR	1,15
- B Acc EUR	1,65
- B Dist EUR	1,65
- BP Acc EUR	2,25
- C Acc EUR	0,90
- C Acc USD	0,90
- C Acc 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 JPY Hedged	1,25
- A Acc USD	1,25
- A Dist JPY Hedged	1,25
- BP Acc EUR Hedged	2,50
- BP Acc USD	2,50
- C Acc EUR Hedged	1,25
- C Acc USD	1,25
- E Acc CHF Hedged	bis zu 1,00
- E Acc EUR Hedged	bis zu 1,00
- E Acc GBP Hedged	bis zu 1,00
- E Acc USD	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.
- N Acc EUR Hedged	bis zu 1,00
- S Acc EUR Hedged	1,00
- S Acc GBP	1,00
- S Acc GBP Hedged	1,00
- S Acc USD	1,00
- S Dist EUR Hedged	1,00
- S Dist GBP	1,00
- S Dist GBP Hedged	1,00
- S Dist USD	1,00
- U Acc EUR Hedged	bis zu 1,25

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

** Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 1. November 2021 aufgelegt.

*** Der Lazard Global Quality Growth Fund wurde am 3. Februar 2022 aufgelegt.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilklassen sind in Anmerkung 16 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 Anteilinhaber der Klasse fallen Gebühren hinsichtlich ihrer Anlage in dem Fonds an, welche auf der Anlagevereinbarung zwischen ihnen und den Anlageverwaltern oder einem verbundenen Unternehmen von Lazard basieren. Anteile der M-Klassen stehen nur anderen Fonds, die von einem verbundenen Unternehmen verwaltet oder beraten werden, oder durch den Manager jeweils festgelegten Dritten zur Verfügung.

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 2022 endende Geschäftsjahr fielen Managementgebühren in Höhe von 33.732.801 USD (31. März 2021: 23.942.402 USD) an, davon standen 2.927.226 USD (31. März 2021: 2.518.884 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Leistungsvergütungen

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

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

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

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

Leistungsperiode

Die erste Leistungsperiode für alle betreffenden Anteilklassen 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 Bewertungszeitpunkt 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 Anteilklassen mit Ausnahme von nicht abgesicherten Anteilklassen 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 Anteilklassen 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.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

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

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

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

Die Hochwassermarke wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

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

Nettogewinn

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

Allgemeines

Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgt für jede Anteilsklasse (mit Ausnahme der D-, der X- und der M-Klassen), indem der Nettogewinn der betreffenden Anteilsklasse für die jeweilige Leistungsperiode mit 20 % multipliziert wird. Jeder Anteil trägt seinen 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 2022 endende Geschäftsjahr fielen Leistungsvergütungen in Höhe von null USD (31. März 2021: 313.337 USD) an, davon standen null USD (31. März 2021: null USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

In Bezug auf alle Anteilsklassen mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klasse, der X-Klasse und der LA-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 der Abschluss-NIW je Anteil für die maßgebliche Leistungsperiode (oder zum Zeitpunkt der Rücknahme der betreffenden Anteile) die Hochwassermarke übersteigt.

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 Bewertungszeitpunkt 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.

Hochwassermarke

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

Die Hochwassermarke wird etwaigen angemessenen ausgeschütteten Dividenden angepasst.

Eine Leistungsvergütung ist überhaupt nur dann zahlbar bzw. wird nur dann gezahlt, wenn der Nettoinventarwert der betreffenden Anteilsklassen über der entsprechenden Hochwassermarke liegt.

Die über die Hochwassermarke hinaus gehende Wertentwicklung wird nach Abzug aller Kosten vor dem Anfallen einer Leistungsvergütung berechnet.

„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 Anteilsklasse ist der Nettogewinn je Anteil die Differenz zwischen dem Abschluss-NIW je Anteil und der 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund (Fortsetzung)

Allgemeines

Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgt für jede Anteilsklasse des Fonds (mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-, der X- und der LA-Klassen), indem der Nettogewinn der betreffenden Anteilsklasse für die jeweilige Leistungsperiode mit 20 % multipliziert wird. Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgt für die EA-Klassen, indem der Nettogewinn der betreffenden EA-Klasse für die jeweilige Leistungsperiode mit 15 % multipliziert wird. Die Berechnung der Leistungsvergütung erfolgt für die LA-Klassen, indem der Nettogewinn der betreffenden LA-Klasse für die jeweilige Leistungsperiode mit 10 % multipliziert wird. Jeder Anteil trägt seinen proportionalen Anteil an der in Bezug auf die entsprechende Klasse zahlbaren Leistungsvergütung, falls eine solche anfällt. Die Leistungsvergütung fällt täglich an und wird, sofern die entsprechenden Anteile nicht zurückgenommen wurden, einmal jährlich am letzten Geschäftstag jedes Kalenderjahres festgeschrieben und zehn Geschäftstage nach dem Festschreibungstag an den Manager gezahlt bzw. diesem gutgeschrieben. Jede abgegrenzte Leistungsvergütung in Bezug auf während einer Leistungsperiode zurückgenommene Anteile wird im entsprechenden Verhältnis festgeschrieben und zum Zeitpunkt der Rücknahme zahlbar. Die Leistungsvergütung wird unabhängig vom Administrator kalkuliert, von der Verwahrstelle verifiziert und kann nicht manipuliert werden.

Für den Lazard Coherence Credit Alternative Fund fielen für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr Leistungsvergütungen von null USD an, davon standen null USD am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Lazard European Alternative Fund

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

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

Lazard Rathmore Alternative Fund

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

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

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative Fund

Leistungsperiode

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

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund und Lazard Rathmore Alternative 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 und vor Abzug aller anfallenden Dividenden zum letzten Bewertungszeitpunkt der jeweiligen Leistungsperiode (oder ansonsten zu dem Zeitpunkt, für den der Rücknahmepreis der betreffenden Anteilsklasse berechnet wird).

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

Schwellen-NIW je Anteil

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

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

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

Für Leistungsperioden unterhalb eines Jahres wird die Schwellenrate anteilig berechnet.

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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Leistungsvergütungen (Fortsetzung)

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

Allgemeines

Die Leistungsvergütung für alle Anteilsklassen (mit Ausnahme der EA-Klassen, der M-Klassen und der X-Klasse) wird berechnet, indem der Nettogewinn der entsprechenden Anteilsklasse für die entsprechende Leistungsperiode mit der 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. Jeder Anteil trägt seinen proportionalen Anteil an der in Bezug auf die entsprechende Klasse zahlbaren Leistungsvergütung, falls eine solche anfällt. 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 2022 endende Geschäftsjahr Leistungsvergütungen von 718.877 EUR (835.695 USD) (31. März 2021: 2.906.382 EUR (3.392.038 USD)) an, davon standen 520.217 EUR (578.820 USD) (31. März 2021: 3.804 EUR (4.471 USD)) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Für den Lazard Rathmore Alternative Fund fielen für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr Leistungsvergütungen von 11.193.111 USD (31. März 2021: 24.597.517 USD) an, davon standen 15.557 USD (31. März 2021: 8.493.457 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

In Bezug auf die anderen Fonds wird keine Leistungsvergütung erhoben.

Rückerstattung vom Manager

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

Name des Fonds	Obergrenze %
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	0,30
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	0,30
Lazard Global Quality Growth Fund	0,30
Lazard Emerging Markets Bond Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	0,23
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0,23
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	0,23
Lazard Commodities Fund	0,15
Lazard Diversified Return Fund	0,25
Lazard Coherence Credit Alternative	0,30
Lazard European Alternative Fund	0,30
Lazard Rathmore Alternative	0,30

Zum 31. März 2022 gelten die oben genannten Obergrenzen der Aufwendungen für den Lazard Emerging Markets Bond Fund, den Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund, den Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund, den Lazard Commodities Fund, den Lazard Diversified Return Fund und den Lazard Coherence Credit Alternative Fund.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Rückerstattung vom Manager (Fortsetzung)

Der Manager ist für alle Aufwendungen, welche über dieser Obergrenze liegen, verantwortlich, mit Ausnahme der Aufwendungen für den Kauf und Verkauf von Anlagen (einschließlich Ausgaben für Broker, Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle, Stempelgebühren und anderer anfallender Steuern). Im Fall des Lazard Diversified Return Fund und des Lazard European Alternative Fund sind die Aufwendungen für Transaktionskosten der Verwahrstelle und der Unterverwahrstelle in der Obergrenze eingeschlossen. Um jeden Zweifel auszuschließen, ist der Manager nicht für die Kosten der Absicherung des Währungsengagements zugunsten irgendeiner Anteilsklasse des Fonds verantwortlich; diese Kosten werden ausschließlich der betreffenden Anteilsklasse zugewiesen.

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr belief sich die Rückerstattung des Managers auf 359.727 USD (31. März 2021: 382.270 USD), davon standen 76.975 USD (31. März 2021: 111.789 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 Verwahrstellungsvergütung, 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 Transaktionskosten aller Unterverwahrstellen zu erhalten (ebenfalls zu normalen marktüblichen Sätzen).

Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr fielen Administrations-, Transferagent- und Verwahrstellengebühren von 4.299.025 USD (31. März 2021: 5.219.015 USD) an, davon standen 983.915 USD (31. März 2021: 3.552.105 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

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

Vergütungen des Währungsmanagers

Die Fonds entrichten an State Street Bank Europe Limited (der „Währungsmanager“) eine jährliche Gebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist und deren Wert jährlich 0,06 % des NIW jeder abgesicherten Anteilsklasse im Umlauf nicht übersteigen darf; diese Gebühr läuft ausschließlich für die abgesicherte Anteilsklasse auf, in Bezug auf welche sie anfällt. Die vorgenannte Gebühr unterliegt der Berechtigung des Währungsmanagers zu einer jährlichen Mindestdienstleistungsgebühr, welche täglich berechnet und abgegrenzt wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist, in Höhe von anteilmäßig 75.000 USD für alle pro Fonds ausgegebenen abgesicherten Anteilsklassen. Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr fielen Vergütungen des Währungsmanagers in Höhe von 758.207 USD (31. März 2021: 509.055 USD) an, davon standen 341.562 USD (31. März 2021: 180.169 USD) am Ende des Geschäftsjahres noch aus.

Vergütungen des Verwaltungsrats

Die Vergütung des Verwaltungsrats belief sich im Verlauf des Geschäftsjahres auf 115.703 USD (31. März 2021: 110.076 USD), davon standen 10.579 USD (31. März 2021: 29.727 USD) am 31. März 2022 noch aus.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Gebühren (Fortsetzung)

Vergütung der Wirtschaftsprüfer

Gebühren 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 2022 erbracht. Für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr wurden keine Gebühren und Aufwendungen für sonstige Bestätigungsleistungen und für das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr keine Gebühren 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 147.275 USD (31. März 2021: 135.400 USD), davon standen 147.275 USD (31. März 2021: 135.400 USD) am 31. März 2022 noch aus. Die Gebühren für Nicht-Prüfungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 1.113 USD (31. März 2021: 1.175 USD), davon standen 1.113 USD am 31. März 2022 (31. März 2021: 1.175 USD) noch aus, und Gebühren für Steuerberatungsleistungen beliefen sich für das Geschäftsjahr auf 67.009 USD (31. März 2021: 64.641 USD), davon standen 67.009 USD am 31. März 2022 (31. März 2021: 64.641 USD) noch 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, 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 folgenden Tabellen zeigen die Transaktionskosten für die am 31. März 2022 und 31. März 2021 endenden Geschäftsjahre:

31. März 2022

	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*	Lazard Global Convertibles Recovery Fonds	Lazard Global Quality Growth 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
	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Transaktionskosten für Verwahrung	2.253	10.016	-	8.018	98.064	46.183	64.505	83.299
Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe	-	-	25.776	-	-	-	-	-

	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fonds	Lazard Commodities Fund	Lazard Diversified Return Fonds	Lazard Coherence Credit Alternative Fund**	Lazard European Alternative Fonds	Lazard Rathmore Alternative Fonds	Summe
	USD	EUR	USD	USD	USD	EUR	USD	USD
Transaktionskosten für Verwahrung	2.787	11.091	12.819	65.576	-	11.255	74.251	490.117
Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe	-	-	1.833	12.080	-	778.447	801.784	1.619.920

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

** Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 1. November 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

*** Der Lazard Global Quality Growth Fund wurde am 3. Februar 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Transaktionskosten (Fortsetzung)

31. März 2021

	Lazard Global Convertibles Recovery Fonds USD	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	
Transaktionskosten für Verwahrung	5.463	13.362	167.468	81.683	145.717	133.385	
Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe	-	-	-	-	2.886	-	
	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund USD	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fonds EUR	Lazard Commodities Fund USD	Lazard Diversified Return Fonds USD	Lazard European Alternative Fonds EUR	Lazard Rathmore Alternative Fonds USD	Summe USD
Transaktionskosten für Verwahrung	4.401	10.705	14.322	100.769	18.828	50.579	751.617
Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe	-	-	2.193	13.307	838.861	272.455	1.269.876

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.

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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

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 von Redeemable Participating Shares“ aufgeführt. Jeder Fonds gibt Redeemable Participating Shares aus, auf welche der Inhaber eine Rücknahmeoption hat und welche als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert sind. Redeemable Participating Shares können jederzeit an den Fonds gegen eine Barzahlung zurückgegeben werden, welche dem NIW des Fonds anteilig entspricht. Der Redeemable Participating Share wird zum Rücknahmebetrag angesetzt, welcher am Bilanzstichtag anfällt, falls der Inhaber das Recht ausüben sollte, den Anteil an den Fonds zurückzugeben.

Die Aktivitäten in Bezug auf Redeemable Participating Shares in den am 31. März 2022 und am 31. März 2021 endenden Geschäftsjahren sehen wie folgt aus:

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*	Anteile	31.03.2022		31.03.2021	
		Wert der Anteilstransaktionen EUR		Wert der Anteilstransaktionen USD	
Beginn des Berichtszeitraums	-				
Zeichnungen während des Berichtszeitraums					
- A Acc EUR Hedged	417	41.724	48.845	5.892.118	
- A Acc USD	212.348	18.069.118	75.894	9.911.861	
- A Dist EUR Hedged	417	41.724	675.843	88.992.177	
- EA Acc CHF Hedged	378.364	34.604.519	489.675	54.713.734	
- EA Acc EUR Hedged	197.700	19.741.554	-	-	
- EA Dist EUR	274.098	27.368.241	132.054	17.591.286	
- EA Dist EUR Hedged	706.070	70.624.176	36.933	5.245.038	
	1.769.414	170.491.056			
Rücknahmen während des Berichtszeitraums					
- A Acc USD	(19.039)	(1.586.682)	-	-	
- EA Acc EUR Hedged	(5.000)	(501.037)	-	-	
- EA Dist EUR	(73.428)	(7.431.077)	6.670	798.850	
- EA Dist EUR Hedged	(14.550)	(1.383.976)	12.299	1.626.790	
	(112.017)	(10.902.772)	1.000	100.000	
Ende des Geschäftsjahres	1.657.397		68.725	7.536.798	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Zeichnungen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- 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
- M Acc USD	394	394.100	-	-
- P Acc EUR	117.767	14.223.298	-	-
	1.909.410	234.014.978	3.288.274	399.823.439
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(4.762)	(568.748)	(340)	(41.739)
- A Acc EUR	(75.350)	(10.555.659)	(544)	(72.501)
- A Acc EUR Hedged	(60.211)	(7.898.558)	(532)	(70.144)
- A Acc USD	(383.523)	(43.366.733)	(66.140)	(6.842.785)
- A Acc USD Hedged	(42.130)	(4.140.619)	-	-
- A Dist EUR Hedged	(44.788)	(5.706.254)	(71.110)	(9.632.326)
- BP Acc CHF Hedged	-	-	(5.470)	(676.757)
- BP Acc EUR Hedged	(8.294)	(1.015.467)	-	-
- BP Acc USD	(1.000)	(100.439)	-	-
- C Acc EUR	(10.794)	(1.338.322)	(187)	(22.712)
- C Acc EUR Hedged	(273.839)	(35.581.789)	(19.942)	(2.664.390)
- C Acc GBP	(17.049)	(2.313.460)	-	-
- EA Acc CHF Hedged	(7.761)	(976.092)	(1.374)	(153.916)
- EA Acc EUR Hedged	(547.309)	(70.803.770)	(37.372)	(4.767.425)
- EA Acc USD	(4.307)	(488.786)	(118)	(13.643)
- P Acc EUR	(117.767)	(13.320.244)	-	-
	(1.598.884)	(198.174.940)	(203.129)	(24.958.338)
Ende des Geschäftsjahres	3.395.671		3.085.145	

Lazard Global Quality Growth Fund***	31.03.2022	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums	-	-
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc USD	300	30.000
- EA Acc EUR Hedged	100.000	11.076.207
- EA Acc USD	703.620	70.220.124
	803.920	81.326.331
Ende des Berichtszeitraums	803.920	

Lazard Emerging Markets Bond Fund	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	42.789		82.243	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	-	-	6.162	1.013.191
- BP Acc USD	151	15.093	-	-
	151	15.093	6.162	1.013.191
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(9.592)	(1.618.208)	(22.155)	(3.742.445)
- A Acc USD	-	-	(21.561)	(3.450.962)
- B Acc EUR Hedged	(1.600)	(179.192)	(1.900)	(228.503)
	(11.192)	(1.797.400)	(45.616)	(7.421.910)
Ende des Geschäftsjahres	31.748		42.789	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	7.091.845		11.765.078	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	1.090	102.271	2.818	261.772
- A Acc EUR	54.910	6.383.235	167.052	19.887.113
- A Acc EUR Hedged	60.166	6.660.005	211.940	24.235.681
- A Acc USD	87.464	8.514.243	39.809	4.128.270
- A Dist EUR Hedged	5.230	535.213	46.070	5.159.604
- A Dist GBP Hedged	6.786	590.658	14.802	1.251.143
- A Dist USD	-	-	17.300	1.182.513
- B Acc EUR Hedged	257	30.692	-	-
- B Acc USD	1	62	501	50.762
- BP Acc USD	151	15.082	-	-
- I Acc CHF	13.800	1.492.858	19.550	2.292.756
- P Acc USD	508.454	55.654.935	1.558.913	166.757.008
- P Dist USD	26.139	2.458.260	68.492	6.677.155
	764.448	82.437.514	2.147.247	231.883.777
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(2.750)	(257.314)	(50.909)	(4.777.025)
- A Acc EUR	(25.876)	(3.130.907)	(275.400)	(32.756.615)
- A Acc EUR Hedged	(24.185)	(2.790.599)	(254.568)	(29.003.574)
- A Acc USD	(95.240)	(8.876.401)	(313.943)	(29.232.678)
- A Dist EUR Hedged	(17.920)	(1.848.094)	(17.665)	(1.905.504)
- A Dist GBP Hedged	(6.878)	(606.940)	(38.963)	(3.542.897)
- A Dist USD	(1.300)	(84.008)	(36.155)	(2.488.653)
- B Acc EUR Hedged	(2.758)	(323.736)	-	-
- I Acc CHF	(62.800)	(6.769.892)	(44.713)	(5.190.990)
- K Acc EUR	(100)	(9.638)	(3.300)	(335.438)
- P Acc USD	(546.133)	(59.677.634)	(5.091.087)	(553.930.273)
- P Dist USD	(30.381)	(2.832.385)	(693.777)	(68.013.851)
	(816.321)	(87.207.548)	(6.820.480)	(731.177.498)
Ende des Geschäftsjahres	7.039.972		7.091.845	

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	1.616.249		1.117.898	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	181.046	23.825.796	340.206	45.615.376
- A Acc USD	77.294	10.150.536	300.284	38.881.685
- B Acc EUR Hedged	23	2.864	1.725	230.026
- B Acc USD	-	-	410	49.507
- BP Acc EUR Hedged	979	116.785	-	-
- BP Acc USD	151	15.082	-	-
- C Acc EUR Hedged	1.654	188.713	-	-
- C Acc GBP Hedged	56.709	7.893.082	-	-
- D Dist EUR Hedged	-	-	115.500	12.199.179
- M Acc USD	241	274.580	938	1.083.645
- M Dist AUD Hedged	47.617	38.677.650	16.037	12.898.257
	365.714	81.145.088	775.100	110.957.675

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	(232.655)	(31.126.772)	(237.075)	(31.189.076)
- A Acc USD	(2.322)	(290.118)	(7.205)	(931.910)
- A Dist EUR Hedged	-	-	(27.450)	(2.753.823)
- B Acc EUR Hedged	(1.749)	(232.608)	(840)	(103.136)
- B Acc USD	(1.295)	(157.020)	(1.830)	(206.079)
- C Acc GBP Hedged	(4.900)	(643.624)	-	-
- C Acc EUR Hedged	(9)	(1.083)	-	-
- M Acc USD	(643)	(763.902)	(930)	(1.070.392)
- M Dist AUD Hedged	(5.574)	(4.359.861)	(1.419)	(1.116.295)
	(249.147)	(37.574.988)	(276.749)	(37.370.711)
Ende des Geschäftsjahres	1.732.816		1.616.249	

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	341.823		1.540.435	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR Hedged	1.204	140.455	3.381	352.911
- A Acc USD	10.000	1.010.866	958	94.929
- A Dist GBP	367	51.919	1.139	157.572
- A Dist USD	-	-	925	83.019
- B Acc USD	3.780	400.000	-	-
- E Acc EUR Hedged	-	-	1.405	162.295
- E Acc USD	-	-	6.448	574.550
- E Dist GBP	-	-	281	33.215
- E Dist USD	-	-	15.028	1.312.190
- K Acc EUR	-	-	35	5.475
	15.351	1.603.240	29.600	2.776.156
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(1.145)	(121.895)	(35.133)	(3.743.449)
- A Acc EUR Hedged	(8.355)	(868.065)	(221.470)	(20.165.254)
- A Acc GBP Hedged	-	-	(484)	(56.035)
- A Acc USD	(5.441)	(580.053)	(412.472)	(41.398.048)
- A Dist GBP	(1.159)	(153.764)	(317)	(47.405)
- A Dist GBP Hedged	(1.376)	(169.077)	-	-
- A Dist USD	(1)	(72)	(13.710)	(1.328.901)
- B Acc EUR Hedged	-	-	(8.549)	(803.216)
- B Acc USD	-	-	(1.184)	(114.957)
- E Acc EUR Hedged	-	-	(3.065)	(299.985)
- E Acc USD	-	-	(34.347)	(3.149.736)
- E Dist GBP	-	-	(36.926)	(4.416.272)
- E Dist USD	(1.067)	(100.884)	(459.652)	(41.239.986)
- K Acc EUR	(603)	(86.931)	(903)	(145.978)
- K Dist EUR	(161)	(17.039)	-	-
	(19.308)	(2.097.780)	(1.228.212)	(116.909.222)
Ende des Geschäftsjahres	337.866		341.823	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	6.038.839		5.594.095	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	5.490	638.311	4.733	539.273
- A Acc EUR Hedged	2.050	246.299	-	-
- A Acc USD	183.687	23.056.929	149.675	18.758.759
- B Acc EUR Hedged	500	59.850	-	-
- E Acc CHF Hedged	-	-	159.340	21.906.049
- E Acc EUR Hedged	-	-	33.677	4.508.227
- E Dist GBP	5.801	766.440	16.588	2.226.692
- E Dist USD	5.609	559.223	34.676	3.523.132
- X Acc USD	-	-	60.592	7.900.001
	203.137	25.327.052	459.281	59.362.133
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	-	-	(1.725)	(195.532)
- A Acc EUR Hedged	(550)	(60.129)	-	-
- A Acc USD	(4.147.539)	(518.923.650)	(96)	(12.030)
- E Acc CHF Hedged	(64.567)	(7.218.788)	(200)	(23.832)
- E Acc EUR Hedged	(13.581)	(1.923.096)	(8.770)	(1.100.845)
- E Dist GBP	(7.875)	(984.671)	(3.204)	(427.103)
- E Dist USD	(1.267)	(111.080)	(542)	(56.752)
	(4.235.379)	(529.221.414)	(14.537)	(1.816.094)
Ende des Geschäftsjahres	2.006.597		6.038.839	

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	10.032		10.900	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	7	783	1	148
- BP Acc USD	151	15.097	-	-
	158	15.880	1	148
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- M Acc USD	(856)	(1.000.000)	(869)	(1.000.000)
	(856)	(1.000.000)	(869)	(1.000.000)
Ende des Geschäftsjahres	9.334		10.032	

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	5.589.285		3.932.299	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	1.191	115.943	16.005	1.586.840
- A Dist EUR	19.131	1.853.068	115.125	11.525.775
- BP Acc EUR	3.322	324.225	70.506	7.037.873
- C Acc EUR	265.063	26.025.905	296.996	29.746.007
- EA Dist EUR	8.333	804.340	4.294	424.958
- X Acc CHF Hedged	-	-	1.413.239	130.190.757
	297.040	29.123.481	1.916.165	180.512.210

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc EUR	(2.483)	(239.607)	(6.192)	(610.243)
- A Dist EUR	(171.285)	(16.486.858)	(734)	(73.540)
- BP Acc EUR	(48.546)	(4.703.171)	(11.533)	(1.151.270)
- C Acc EUR	(149.579)	(14.494.766)	(42.513)	(4.254.949)
- EA Dist EUR	(278.559)	(26.846.723)	(98.207)	(9.724.251)
- G Dist EUR	(101.995)	(9.951.510)	(100.000)	(9.977.370)
- X Acc CHF Hedged	(402.031)	(36.005.175)	-	-
Ende des Geschäftsjahres	(1.154.478)	(108.727.810)	(259.179)	(25.791.623)
	4.731.847		5.589.285	

Lazard Commodities Fund	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	399.612		307.325	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc USD	1.170	155.556	-	-
- BP Acc USD	3.564	390.471	-	-
- C Acc GBP	18.531	3.134.375	644	65.323
- EA Acc EUR Hedged	3.305	407.121	88	8.167
- EA Acc GBP	146	20.082	-	-
- EA Dist GBP	264.725	44.561.058	16.534	1.959.638
- F Dist GBP	129.093	17.157.041	119.809	13.501.365
- M Acc USD	170	190.000	115	117.999
	420.704	66.015.704	137.190	15.652.492
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- BP Acc USD	(365)	(44.901)	-	-
- C Acc GBP	(2.079)	(349.482)	(573)	(63.271)
- C Acc GBP Hedged	-	-	(198)	(20.496)
- EA Acc EUR Hedged	(38)	(5.295)	-	-
- EA Dist GBP	(59.127)	(9.761.397)	(6.847)	(786.495)
- F Dist GBP	(185.794)	(30.459.507)	(37.285)	(4.089.110)
- M Acc USD	(132)	(150.000)	-	-
Ende des Geschäftsjahres	572.781	(40.770.582)	(44.903)	(4.959.372)

Lazard Diversified Return Fund	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	65.465		94.080	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- BP Acc EUR Hedged	470	51.939	-	-
- C Acc USD	7	820	9	927
- EA Acc EUR Hedged	41.809	5.063.758	702	81.151
	42.286	5.116.517	711	82.078
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc USD	(7.112)	(736.257)	(10.440)	(1.066.318)
- C Acc USD	(270)	(30.000)	-	-
- EA Acc EUR Hedged	(2.744)	(332.358)	(14.252)	(1.523.056)
- EA Acc USD	(35.068)	(4.004.445)	(4.634)	(507.537)
- M Acc USD	(1.849)	(2.000.000)	-	-
Ende des Geschäftsjahres	60.708	(7.103.060)	(29.326)	(3.096.911)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

	31.03.2022	
Lazard Coherence Credit Alternative Fund**	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Berichtszeitraums	-	
Zeichnungen während des Berichtszeitraums		
- A Acc EUR Hedged	864	100.168
- A Acc USD	1.003	100.251
- A Dist EUR Hedged	864	100.168
- B Dist EUR Hedged	865	100.290
- EA Acc EUR Hedged	864	100.087
- EA Acc GBP Hedged	732	100.080
- EA Acc USD	1.002	100.167
- EA Dist EUR Hedged	864	100.087
- LA Acc EUR Hedged	5.010	571.497
- LA Acc GBP Hedged	732	100.080
- LA Acc JPY Hedged	12.647	1.103.651
- LA Acc USD	1.002	100.167
- M Acc USD	10.450	10.450.000
- S Acc GBP Hedged	732	100.121
	37.631	13.226.814
Rücknahmen während des Berichtszeitraums		
- LA Acc EUR	(221)	(24.060)
	(221)	(24.060)
Ende des Berichtszeitraums	37.410	

	31.03.2022		31.03.2021	
Lazard European Alternative Fund	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Beginn des Geschäftsjahres	3.057.755		3.438.205	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR	8.702	980.088	45.841	4.964.233
- AP Acc GBP Hedged	-	-	499	60.061
- AP Dist EUR	770	86.688	340	34.561
- B Acc EUR	117.188	12.755.952	239.515	25.073.893
- B Dist EUR	41	4.377	2	142
- BP Acc EUR	33.734	3.513.480	2.125	216.930
- C Acc EUR	315.451	35.308.701	451.561	48.014.020
- C Acc USD	632	60.717	10.224	999.870
- C Acc USD Hedged	6.293	647.651	8.523	844.712
- M Acc EUR	955	955.110	-	-
- M Acc USD	1.941	1.990.504	1.518	1.482.917
- M Acc USD Hedged	86	81.957	-	-
- S Acc EUR	1.065.754	118.530.319	709.614	75.074.206
	1.551.547	174.915.544	1.469.762	156.765.545
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- AP Acc EUR	(11.245)	(1.249.857)	(129.819)	(14.079.184)
- AP Acc GBP Hedged	-	-	(1.556)	(182.777)
- AP Acc USD Hedged	(167)	(18.224)	(121)	(11.825)
- AP Dist EUR	(3.070)	(341.869)	(26.344)	(2.734.884)
- B Acc EUR	(81.073)	(8.868.996)	(52.190)	(5.400.372)
- BP Acc EUR	(1.962)	(205.889)	(2.212)	(220.203)
- C Acc EUR	(415.387)	(46.115.655)	(744.175)	(77.791.858)
- C Acc USD	(13.438)	(1.340.025)	(16.044)	(1.550.170)
- C Acc USD Hedged	(15.079)	(1.557.448)	(18.355)	(1.808.457)
- C Dist EUR	-	-	(22.650)	(2.382.130)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen EUR
Rücknahmen während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)				
- C Dist USD Hedged	-	-	(522)	(49.444)
- EA Acc EUR	(174.861)	(20.450.485)	(65.107)	(7.041.127)
- M Acc EUR	-	-	(2.183)	(2.293.825)
- M Acc USD	(1.629)	(1.676.653)	(2.050)	(1.991.254)
- M Acc USD Hedged	(323)	(332.627)	-	-
- S Acc EUR	(1.218.306)	(135.192.376)	(766.884)	(80.626.527)
Ende des Geschäftsjahres	2.672.762	(217.350.104)	1.850.212	(198.164.037)

Lazard Rathmore Alternative Fund	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Beginn des Geschäftsjahres	6.712.825		2.670.381	
Zeichnungen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	238.846	32.172.969	97.639	12.261.040
- A Acc EUR Hedged	1.337.841	194.665.876	749.373	96.998.804
- A Acc GBP Hedged	32.718	5.721.966	15.408	2.308.812
- A Acc USD	713.155	94.463.936	354.473	43.100.164
- A Acc JPY Hedged	50.000	4.555.000	-	-
- A Dist JPY Hedged	-	-	50.000	4.593.500
- BP Acc EUR Hedged	378.498	52.145.226	1.331	180.386
- BP Acc USD	32.260	3.283.000	-	-
- C Acc EUR Hedged	450.086	64.176.997	536.215	76.170.186
- C Acc GBP Hedged	5.328	727.680	-	-
- C Acc USD	145.134	18.350.131	3.741	427.173
- E Acc CHF Hedged	400	43.400	-	-
- E Acc EUR Hedged	104.008	11.958.653	-	-
- E Acc GBP Hedged	1.718.504	294.416.239	599.296	80.411.807
- E Acc USD	45.704	4.582.210	-	-
- EA Acc CHF Hedged	889	122.761	38.051	4.867.422
- EA Acc EUR Hedged	132.243	19.982.828	415.122	57.845.627
- EA Acc GBP Hedged	19.061	3.440.249	-	-
- EA Acc USD	19.408	2.658.935	22.637	2.673.602
- EA Dist EUR Hedged	7.799	1.150.283	4.320	557.503
- EA Dist GBP Hedged	148.169	26.601.574	123.938	19.216.840
- EA Dist USD	21.558	2.911.658	65.760	8.254.804
- M Acc USD	4.727	6.742.687	1.728	2.351.180
- N Acc EUR Hedged	630.337	71.861.042	-	-
- S Acc EUR Hedged	2.709.275	374.103.851	1.544.896	213.001.637
- S Acc GBP	24.858	3.954.594	22.207	3.083.751
- S Acc GBP Hedged	262.338	44.822.923	344.577	53.444.968
- S Acc USD	18.206	2.328.103	9.808	1.104.154
- S Dist EUR Hedged	22.207	2.774.713	8.563	1.055.938
- S Dist GBP	537.992	75.063.091	-	-
- S Dist GBP Hedged	387.719	67.079.062	238.787	35.219.160
- S Dist USD	33.728	3.865.502	15.357	1.638.354
- U Acc EUR Hedged	41.491	4.873.581	832.123	98.659.989
10.274.487	1.495.600.720	6.095.350	819.426.801	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

5. Kapital und Rücklagen (Fortsetzung)

Redeemable Participating Shares (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund	31.03.2022		31.03.2021	
	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD	Anteile	Wert der Anteilstransaktionen USD
Rücknahmen während des Geschäftsjahres				
- A Acc CHF Hedged	(99.176)	(13.512.218)	(933)	(114.378)
- A Acc EUR Hedged	(252.653)	(36.696.349)	(959.124)	(135.739.878)
- A Acc GBP Hedged	(6.562)	(1.138.939)	(4.872)	(821.634)
- A Acc USD	(133.686)	(17.867.325)	(40.498)	(4.771.322)
- BP Acc EUR Hedged	(19.969)	(2.707.439)	(476)	(47.325)
- C Acc EUR Hedged	(388.661)	(56.185.405)	(28.039)	(3.919.562)
- C Acc GBP Hedged	(601)	(84.835)	-	-
- C Acc USD	(49.475)	(6.185.321)	-	-
- E Acc GBP Hedged	(243.648)	(41.782.562)	(59.328)	(9.851.053)
- EA Acc CHF Hedged	(9.444)	(1.309.134)	(56.834)	(6.849.464)
- EA Acc EUR Hedged	(211.091)	(31.700.445)	(203.991)	(27.269.297)
- EA Acc GBP Hedged	(10.907)	(1.962.424)	(83.280)	(13.631.282)
- EA Acc USD	(9.205)	(1.259.096)	(116.511)	(14.652.643)
- EA Dist EUR Hedged	(5.018)	(749.087)	(43.971)	(6.056.909)
- EA Dist GBP Hedged	(74.389)	(13.352.380)	(108.558)	(15.046.344)
- EA Dist USD	(50.913)	(6.972.638)	(87.960)	(10.436.704)
- M Acc USD	(1.739)	(2.503.169)	(183)	(250.001)
- S Acc EUR Hedged	(1.285.315)	(179.795.603)	(189.596)	(26.793.210)
- S Acc GBP	(18.587)	(2.973.354)	(6.601)	(909.955)
- S Acc GBP Hedged	(458.340)	(79.187.807)	(53.600)	(7.920.395)
- S Acc USD	(18.096)	(2.329.398)	-	-
- S Dist EUR Hedged	(3.780)	(469.856)	(198)	(25.416)
- S Dist GBP	(19.641)	(2.756.341)	-	-
- S Dist GBP Hedged	(96.566)	(16.835.112)	(7.966)	(1.352.198)
- S Dist USD	(9.433)	(1.084.556)	(387)	(42.615)
- U Acc EUR Hedged	(154.907)	(18.601.670)	-	-
Ende des Geschäftsjahres	13.355.510	(540.002.463)	(2.052.906)	(286.501.585)
			6.712.825	

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

** Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 1. November 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

*** Der Lazard Global Quality Growth Fund wurde am 3. Februar 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilsklassen sind in Anmerkung 16 enthalten.

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 2022, 31. März 2021 und 31. März 2020 dividiert wird. Die in den folgenden Tabellen offengelegten Informationen für alle Lazard-Fonds zum 31. März 2022, 31. März 2021 und 31. März 2020 entsprechen jeweils den gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Informationen (veröffentlichter Nettoinventarwert). Der NIW und der NIW je Anteil in den folgenden Tabellen werden in der Währung der entsprechenden Anteilsklasse aufgeführt.

Mit Wirkung vom 13. Mai 2021 wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus für die Fonds der Gesellschaft eingeführt. Zum 31. März 2022 wurde kein Swing-Pricing auf die NIW-Bewertung angewandt.

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

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

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

	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	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
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*									
- A Acc EUR Hedged	39.961 EUR	417	95,77 EUR	-	-	-	-	-	-
- A Acc USD	17.809.397 USD	193.309	92,13 USD	-	-	-	-	-	-
- A Dist EUR Hedged	39.961 EUR	417	95,77 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	36.340.077 CHF	378.364	96,05 CHF	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	18.599.348 EUR	192.700	96,52 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Dist EUR	20.005.064 EUR	200.670	99,69 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Dist EUR Hedged	66.422.273 EUR	691.520	96,05 EUR	-	-	-	-	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund									
- A Acc CHF Hedged	12.760.161 CHF	118.404	107,77 CHF	5.478.972 CHF	48.505	112,96 CHF	-	-	-
- A Acc EUR	-	-	-	8.737.581 EUR	75.350	115,96 EUR	-	-	-
- A Acc EUR Hedged	108.047.144 EUR	1.006.999	107,30 EUR	75.836.530 EUR	675.311	112,30 EUR	-	-	-
- A Acc USD	9.831.057 USD	90.228	108,96 USD	48.635.929 USD	423.535	114,83 USD	-	-	-
- A Acc USD Hedged	34.211.556 USD	357.196	95,78 USD	-	-	-	-	-	-
- A Dist EUR Hedged	5.550.527 EUR	50.725	109,42 EUR	7.025.554 EUR	60.944	115,28 EUR	-	-	-
- A Dist GBP Hedged	4.272.495 GBP	42.657	100,16 GBP	3.862.005 GBP	36.933	104,57 GBP	-	-	-
- B Acc HKD Hedged	9.298.462 HKD	9.357	993,76 HKD	-	-	-	-	-	-
- B Acc USD	483.398 USD	4.950	97,66 USD	-	-	-	-	-	-
- B Acc USD Hedged	9.286.561 USD	94.196	98,59 USD	-	-	-	-	-	-
- BP Acc CHF Hedged	128.070 CHF	1.200	106,73 CHF	135.449 CHF	1.200	112,87 CHF	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	16.816.613 EUR	157.331	106,89 EUR	1.387.917 EUR	12.299	112,85 EUR	-	-	-
- BP Acc USD	14.723 USD	151	97,52 USD	98.822 USD	1.000	98,82 USD	-	-	-
- C Acc EUR	3.936.082 EUR	36.516	107,79 EUR	433.819 EUR	4.034	107,54 EUR	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	21.321.659 EUR	196.325	108,60 EUR	35.256.374 EUR	310.210	113,65 EUR	-	-	-
- C Acc GBP	35.194.861 GBP	352.795	99,76 GBP	20.149 GBP	201	100,33 GBP	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	6.541.030 CHF	59.590	109,77 CHF	7.717.988 CHF	67.351	114,59 CHF	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	89.119.232 EUR	810.530	109,95 EUR	155.601.787 EUR	1.357.838	114,60 EUR	-	-	-
- EA Acc USD	558.932 USD	5.127	109,01 USD	1.079.560 USD	9.434	114,43 USD	-	-	-
- EA Dis EUR Hedged	108.381 EUR	1.000	108,38 EUR	114.198 EUR	1.000	114,20 EUR	-	-	-
- M Acc USD	401.530 USD	394	1.018,85 USD	-	-	-	-	-	-
Lazard Global Quality Growth Fund***									
- A Acc USD	29.672 USD	300	98,91 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Acc EUR Hedged	10.324.543 EUR	100.000	103,25 EUR	-	-	-	-	-	-
- EA Acc USD	69.641.502 USD	703.620	98,98 USD	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	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
Lazard Emerging Markets Bond Fund									
- A Acc EUR Hedged	236.444 EUR	1.850	127,81 EUR	1.617.008 EUR	11.442	141,32 EUR	2.596.662 EUR	21.435	121,14 EUR
- A Acc USD	4.410.113 USD	29.747	148,25 USD	4.817.009 USD	29.747	161,93 USD	7.027.604 USD	51.308	136,97 USD
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	157.965 EUR	1.600	98,73 EUR	298.013 EUR	3.500	85,15 EUR
- BP Acc USD	13.170 USD	151	87,30 USD	-	-	-	-	-	-
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund									
- A Acc CHF Hedged	760.596 CHF	9.731	78,16 CHF	984.400 CHF	11.391	86,42 CHF	4.575.222 CHF	59.482	76,92 CHF
- A Acc EUR	68.213.031 EUR	697.516	97,79 EUR	67.470.263 EUR	668.481	100,93 EUR	73.466.367 EUR	776.828	94,57 EUR
- A Acc EUR Hedged	67.898.328 EUR	777.367	87,34 EUR	71.525.787 EUR	741.386	96,48 EUR	67.213.544 EUR	784.014	85,73 EUR
- A Acc USD	51.528.832 USD	564.875	91,22 USD	56.949.613 USD	572.651	99,45 USD	73.667.462 USD	846.786	87,00 USD
- A Dist EUR Hedged	2.306.496 EUR	29.905	77,13 EUR	3.794.340 EUR	42.595	89,08 EUR	1.178.865 EUR	14.190	83,08 EUR
- A Dist GBP Hedged	1.458.705 GBP	25.541	57,11 GBP	1.675.785 GBP	25.633	65,38 GBP	3.019.762 GBP	49.794	60,65 GBP
- A Dist USD	40.185.096 USD	673.335	59,68 USD	45.861.498 USD	674.635	67,98 USD	43.315.129 USD	693.490	62,46 USD
- B Acc EUR Hedged	10.812 EUR	128	84,39 EUR	246.366 EUR	2.629	93,72 EUR	219.985 EUR	2.628	83,69 EUR
- B Acc USD	139.604 USD	1.601	87,21 USD	162.410 USD	1.700	95,55 USD	378.031 USD	4.499	84,02 USD
- BP Acc USD	13.605 USD	151	90,19 USD	-	-	-	-	-	-
- I Acc CHF	89.426.981 CHF	924.674	96,71 CHF	104.539.053 CHF	973.675	107,37 CHF	96.030.401 CHF	998.838	96,14 CHF
- P Acc USD	312.102.131 USD	3.123.710	99,91 USD	343.330.165 USD	3.161.389	108,60 USD	633.686.303 USD	6.693.564	94,67 USD
- P Dist USD	18.042.363 USD	211.438	85,33 USD	20.972.625 USD	215.680	97,24 USD	75.160.186 USD	840.965	89,37 USD
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund									
- A Acc EUR Hedged	28.531.433 EUR	268.671	106,19 EUR	37.141.215 EUR	320.263	115,97 EUR	21.313.398 EUR	217.149	98,15 EUR
- A Acc USD	48.711.705 USD	402.702	120,96 USD	35.325.841 USD	270.167	130,76 USD	3.824.895 USD	34.651	110,38 USD
- A Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	2.011.182 EUR	27.450	73,27 EUR
- B Acc EUR Hedged	27.785 EUR	280	99,28 EUR	218.562 EUR	2.006	108,96 EUR	103.462 EUR	1.121	92,32 EUR
- B Acc USD	666.593 USD	6.001	111,08 USD	880.452 USD	7.296	120,68 USD	894.304 USD	8.716	102,60 USD
- BP Acc EUR Hedged	136.315 EUR	1.479	92,15 EUR	50.694 EUR	500	101,41 EUR	43.300 EUR	500	86,62 EUR
- BP Acc USD	13.701 USD	151	90,82 USD	-	-	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	168.660 EUR	1.776	94,96 EUR	13.721 EUR	132	103,63 EUR	11.682 EUR	132	88,33 EUR
- C Acc GBP Hedged	4.748.781 GBP	51.810	91,66 GBP	-	-	-	-	-	-
- D Dist EUR Hedged	72.973.582 EUR	925.641	78,84 EUR	81.956.931 EUR	925.641	88,54 EUR	62.526.488 EUR	810.141	77,18 EUR
- M Acc USD	944.721 USD	840	1.125,04 USD	1.498.739 USD	1.242	1.207,04 USD	1.230.242 USD	1.234	996,74 USD
- M Dist AUD Hedged	73.330.780 AUD	73.465	998,17 AUD	35.033.948 AUD	31.422	1.114,94 AUD	16.291.522 AUD	16.804	969,52 AUD
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund									
- A Acc CHF Hedged	-	-	-	109.249 CHF	1.145	95,41 CHF	3.168.387 CHF	34.099	92,92 CHF
- A Acc EUR Hedged	23.679.173 EUR	286.597	82,62 EUR	27.128.362 EUR	293.747	92,35 EUR	26.927.104 EUR	299.806	89,82 EUR
- A Acc GBP Hedged	38.240 GBP	400	95,60 GBP	42.410 GBP	400	106,03 GBP	41.103 GBP	400	102,76 GBP
- A Acc USD	2.630.803 USD	27.091	97,11 USD	2.414.786 USD	22.532	107,17 USD	3.916.389 USD	37.823	103,54 USD
- A Dist GBP	786.244 GBP	8.315	94,56 GBP	939.950 GBP	9.107	103,22 GBP	942.832 GBP	8.689	108,51 GBP
- A Dist GBP Hedged	-	-	-	127.358 GBP	1.376	92,59 GBP	125.750 GBP	1.376	91,42 GBP
- A Dist USD	248.132 USD	2.857	86,85 USD	283.883 USD	2.858	99,34 USD	767.113 USD	7.831	97,95 USD
- B Acc EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	32.720 EUR	349	93,66 EUR
- B Acc USD	555.744 USD	5.839	95,17 USD	217.888 USD	2.060	105,77 USD	259.446 USD	2.530	102,55 USD
- E Acc EUR Hedged	382.757 EUR	4.235	90,37 EUR	426.552 EUR	4.235	100,71 EUR	414.210 EUR	4.235	97,80 EUR
- E Acc USD	-	-	-	-	-	-	2.463.600 USD	27.899	88,30 USD
- E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	3.350.583 GBP	36.645	91,43 GBP
- E Dist USD	192.887 USD	2.232	86,43 USD	326.159 USD	3.299	98,86 USD	321.075 USD	3.299	97,32 USD
- K Acc EUR	38.554 EUR	300	128,51 EUR	120.732 EUR	903	133,70 EUR	233.338 EUR	1.806	129,21 EUR
- K Dist EUR	-	-	-	14.419 EUR	161	89,56 EUR	14.234 EUR	161	88,41 EUR

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per		NIW je Anteil zum		Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per		Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per		NIW je Anteil zum	
	NIW zum 31. März 2022	31. März 2022	31. März 2022	31. März 2021	31. März 2021	31. März 2021	NIW zum 31. März 2020	31. März 2020	31. März 2020	31. März 2020
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund										
- A Acc CHF Hedged	3.510.913 CHF	35.488	98,93 CHF	3.288.737 CHF	29.998	109,63 CHF	2.570.460 CHF	26.990	95,24 CHF	
- A Acc EUR Hedged	135.519 EUR	1.500	90,35 EUR	-	-	-	-	-	-	
- A Acc USD	156.430.413 USD	1.348.828	115,98 USD	673.677.670 USD	5.312.681	126,81 USD	559.588.064 USD	5.163.102	108,38 USD	
- B Acc EUR Hedged	44.026 EUR	500	88,05 EUR	-	-	-	-	-	-	
- E Acc CHF Hedged	10.055.506 CHF	94.574	106,32 CHF	18.696.673 CHF	159.140	117,49 CHF	-	-	-	
- E Acc EUR Hedged	1.207.570 EUR	11.326	106,62 EUR	2.931.104 EUR	24.907	117,68 EUR	-	-	-	
- E Dist GBP	992.590 GBP	11.310	87,76 GBP	1.274.015 GBP	13.384	95,19 GBP	-	-	-	
- E Dist USD	3.395.951 USD	38.476	88,26 USD	3.424.214 USD	34.134	100,32 USD	-	-	-	
- X Acc USD	53.787.985 USD	464.595	115,77 USD	58.340.660 USD	464.595	125,57 USD	43.016.646 USD	404.003	106,48 USD	
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund										
- A Acc USD	111.842 USD	1.009	110,95 USD	114.496	1.001	114,35 USD	89.357 USD	1.000	89,36 USD	
- BP Acc USD	14.196 USD	151	94,02 USD	-	-	-	-	-	-	
- M Acc USD	9.257.562 USD	8.174	1.132,50 USD	10.456.887 USD	9.031	1.157,87 USD	8.887.401 USD	9.900	897,72 USD	
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund										
- A Acc EUR	1.344.199 EUR	14.426	93,18 EUR	1.550.385 EUR	15.718	98,64 EUR	576.587 EUR	5.905	97,65 EUR	
- A Dist EUR	2.662.770 EUR	28.651	92,94 EUR	17.883.256 EUR	180.804	98,91 EUR	6.549.956 EUR	66.414	98,62 EUR	
- BP Acc EUR	3.287.378 EUR	35.365	92,96 EUR	7.957.818 EUR	80.589	98,75 EUR	2.120.491 EUR	21.616	98,10 EUR	
- C Acc EUR	65.793.513 EUR	701.115	93,84 EUR	58.151.535 EUR	585.631	99,30 EUR	32.537.382 EUR	331.149	98,26 EUR	
- EA Acc CHF Hedged	27.047.833 CHF	290.000	93,27 CHF	28.673.749 CHF	290.000	98,88 CHF	28.437.979 CHF	290.000	98,06 CHF	
- EA Dist EUR	110.858.597 EUR	1.191.962	93,01 EUR	144.728.809 EUR	1.462.188	98,98 EUR	153.581.119 EUR	1.556.100	98,70 EUR	
- G Dist EUR	-	-	-	10.034.418 EUR	101.995	98,38 EUR	19.815.406 EUR	201.995	98,10 EUR	
- X Acc CHF Hedged	230.217.641 CHF	2.470.328	93,19 CHF	283.080.131 CHF	2.872.360	98,55 CHF	142.243.612 CHF	1.459.120	97,49 CHF	
Lazard Commodities Fund										
- A Acc USD	193.459 USD	1.398	138,37 USD	21.355 USD	228	93,79 USD	16.657 USD	227	73,25 USD	
- BP Acc USD	421.422 USD	3.199	131,75 USD	-	-	-	-	-	-	
- C Acc GBP	2.693.435 GBP	19.603	137,40 GBP	212.333 GBP	2.390	88,83 GBP	178.902 GBP	2.319	77,15 GBP	
- C Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	14.390 GBP	198	72,74 GBP	
- EA Acc EUR Hedged	583.318 EUR	4.355	133,95 EUR	99.208 EUR	1.088	91,18 EUR	71.976 EUR	1.000	71,98 EUR	
- EA Acc GBP	17.997 GBP	146	123,59 GBP	-	-	-	-	-	-	
- EA Dist GBP	31.987.725 GBP	231.301	138,29 GBP	2.047.856 GBP	22.997	89,05 GBP	1.033.091 GBP	13.310	77,62 GBP	
- F Dist GBP	44.231.684 GBP	316.645	139,69 GBP	33.390.449 GBP	371.777	89,81 GBP	22.626.942 GBP	289.253	78,23 GBP	
- M Acc USD	1.748.469 USD	1.172	1.492,38 USD	1.136.218 USD	1.132	1.003,47 USD	791.405 USD	1.018	777,48 USD	
Lazard Diversified Return Fund										
- AP Acc USD	278.593 USD	2.773	100,46 USD	1.002.516 USD	9.885	101,42 USD	1.937.177 USD	20.325	95,31 USD	
- BP Acc EUR Hedged	46.680 EUR	470	99,30 EUR	-	-	-	-	-	-	
- C Acc USD	97.909 USD	885	110,62 USD	127.853 USD	1.148	111,39 USD	118.969 USD	1.139	104,42 USD	
- EA Acc EUR Hedged	4.022.889 EUR	41.809	96,22 EUR	267.074 EUR	2.745	97,31 EUR	1.495.780 EUR	16.294	91,80 EUR	
- EA Acc USD	-	-	-	3.998.754 USD	35.067	114,03 USD	4.220.707 USD	39.702	106,31 USD	
- M Acc USD	15.665.565 USD	14.771	1.060,55 USD	17.616.551 USD	16.620	1.059,96 USD	16.391.084 USD	16.620	986,23 USD	
Lazard Coherence Credit Alternative Fund**										
- A Acc EUR Hedged	85.719 EUR	864	99,18 EUR	-	-	-	-	-	-	
- A Acc USD	99.874 USD	1.003	99,62 USD	-	-	-	-	-	-	
- A Dist EUR Hedged	85.719 EUR	864	99,18 EUR	-	-	-	-	-	-	
- B Dist EUR Hedged	85.558 EUR	865	98,87 EUR	-	-	-	-	-	-	
- EA Acc EUR Hedged	85.826 EUR	864	99,39 EUR	-	-	-	-	-	-	
- EA Acc GBP Hedged	72.989 GBP	732	99,74 GBP	-	-	-	-	-	-	
- EA Acc USD	99.997 USD	1.002	99,83 USD	-	-	-	-	-	-	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	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
Lazard Coherence Credit Alternative Fund** (Fortsetzung)									
- EA Dist EUR Hedged	85.826 EUR	864	99,39 EUR	-	-	-	-	-	-
- LA Acc EUR Hedged	476.213 EUR	4.791	99,40 EUR	-	-	-	-	-	-
- LA Acc GBP Hedged	72.989 GBP	732	99,74 GBP	-	-	-	-	-	-
- LA Acc JPY Hedged	125.952.400 JPY	12.646	9.958,97 JPY	-	-	-	-	-	-
- LA Acc USD	99.996 USD	1.002	99,83 USD	-	-	-	-	-	-
- M Acc USD	10.475.516 USD	10.449	1.002,44 USD	-	-	-	-	-	-
- S Acc GBP Hedged	72.944 GBP	732	99,64 GBP	-	-	-	-	-	-
Lazard European Alternative Fund									
- AP Acc EUR	8.474.526 EUR	74.314	114,04 EUR	8.480.116 EUR	76.858	110,34 EUR	16.316.063 EUR	160.835	101,45 EUR
- AP Acc GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	109.247 GBP	1.057	103,35 GBP
- AP Acc USD Hedged	193.243 USD	1.554	124,39 USD	205.722 USD	1.721	119,57 USD	201.111 USD	1.842	109,16 USD
- AP Dist EUR	916.425 EUR	8.090	113,28 EUR	1.138.642 EUR	10.390	109,59 EUR	3.673.157 EUR	36.394	100,93 EUR
- B Acc EUR	37.770.053 EUR	340.508	110,92 EUR	32.816.013 EUR	304.393	107,81 EUR	11.634.177 EUR	117.068	99,38 EUR
- B Dist EUR	18.955 EUR	175	108,05 EUR	14.026 EUR	134	105	12.833 EUR	132	97,06 EUR
- BP Acc EUR	3.741.599 EUR	35.543	105,27 EUR	388.007 EUR	3.771	102,88 EUR	369.012 EUR	3.858	95,65 EUR
- C Acc EUR	96.876.082 EUR	851.150	113,82 EUR	104.524.834 EUR	951.087	109,90 EUR	125.437.728 EUR	1.243.701	100,86 EUR
- C Acc USD	1.902.347 USD	17.067	111,46 USD	3.396.234 USD	29.873	113,69 USD	3.480.466 USD	35.693	97,51 USD
- C Acc USD Hedged	1.867.428 USD	14.877	125,52 USD	2.848.998 USD	23.663	120,40 USD	3.669.668 USD	33.495	109,56 USD
- C Dist EUR	-	-	-	-	-	-	2.238.249 EUR	22.650	98,82 EUR
- C Dist USD Hedged	-	-	-	-	-	-	55.283 USD	522	105,91 USD
- EA Acc EUR	43.734.103 EUR	369.715	118,29 EUR	62.043.134 EUR	544.576	113,93 EUR	63.376.938 EUR	609.683	103,95 EUR
- M Acc EUR	955.120 EUR	955	1.000,01 EUR	-	-	-	2.177.605 EUR	2.183	997,38 EUR
- M Acc USD	4.539.036 USD	3.932	1.154,35 USD	4.213.553 USD	3.620	1.163,86 USD	4.060.432 USD	4.152	978,04 USD
- M Acc USD Hedged	827.854 USD	680	1.216,68 USD	1.055.933 USD	917	1.151,54 USD	939.515 USD	917	1.024,58 USD
- S Acc EUR	108.148.068 EUR	954.202	113,34 EUR	120.938.148 EUR	1.106.752	109,27 EUR	116.380.561 EUR	1.164.023	99,98 EUR
Lazard Rathmore Alternative Fund									
- A Acc CHF Hedged	30.315.234 CHF	242.787	124,86 CHF	12.775.076 CHF	103.116	123,89 CHF	609.687 CHF	6.410	95,11 CHF
- A Acc EUR Hedged	220.541.919 EUR	1.760.816	125,25 EUR	83.470.306 EUR	675.628	123,54 EUR	84.855.007 EUR	885.379	95,84 EUR
- A Acc GBP Hedged	6.742.936 GBP	52.479	128,49 GBP	3.315.027 GBP	26.324	125,93 GBP	1.535.518 GBP	15.788	97,26 GBP
- A Acc JPY Hedged	508.318.811 JPY	50.000	10.166,38 JPY	500.561.182 JPY	50.000	10.011,22 JPY	-	-	-
- A Acc USD	124.913.849 USD	934.715	133,64 USD	46.557.974 USD	355.246	131,06 USD	4.141.254 USD	41.271	100,34 USD
- A Dist JPY Hedged	509.849.677 JPY	50.000	10.196,99 JPY	-	-	-	-	-	-
- BP Acc EUR Hedged	43.334.266 EUR	361.830	119,76 EUR	394.494 EUR	3.301	119,51 EUR	229.021 EUR	2.446	93,63 EUR
- BP Acc USD	3.265.564 USD	32.260	101,23 USD	-	-	-	-	-	-
- C Acc EUR Hedged	79.069.339 EUR	637.220	124,08 EUR	70.553.818 EUR	575.794	122,53 EUR	6.404.245 EUR	67.618	94,71 EUR
- C Acc GBP Hedged	481.772 GBP	4.727	101,91 GBP	-	-	-	-	-	-
- C Acc USD	12.621.775 USD	99.639	126,67 USD	495.141 USD	3.981	124,38 USD	22.920 USD	240	95,51 USD
- E Acc CHF Hedged	39.622 CHF	400	99,06 CHF	-	-	-	-	-	-
- E Acc EUR Hedged	10.364.011 EUR	104.008	99,65 EUR	-	-	-	-	-	-
- E Acc GBP Hedged	255.031.758 GBP	2.014.824	126,58 GBP	66.758.168 GBP	539.968	123,63 GBP	-	-	-
- E Acc USD	4.568.132 USD	45.705	99,95 USD	-	-	-	-	-	-
- EA Acc CHF Hedged	3.765.908 CHF	29.442	127,91 CHF	4.778.868 CHF	37.997	125,77 CHF	5.460.734 CHF	56.780	96,17 CHF
- EA Acc EUR Hedged	54.890.559 EUR	424.691	129,25 EUR	63.774.228 EUR	503.539	126,65 EUR	28.299.034 EUR	292.408	96,78 EUR
- EA Acc GBP Hedged	2.437.846 GBP	18.349	132,86 GBP	1.319.279 GBP	10.195	129,40 GBP	9.237.151 GBP	93.475	98,82 EUR
- EA Acc USD	6.652.562 USD	48.380	137,51 USD	5.105.817 USD	38.178	133,74 USD	13.423.749 USD	132.052	101,65 USD
- EA Dist EUR Hedged	5.011.309 EUR	38.921	128,75 EUR	4.558.138 EUR	36.140	126,12 EUR	7.338.238 EUR	75.791	96,82 EUR
- EA Dist GBP Hedged	75.006.120 GBP	565.079	132,74 GBP	63.472.879 GBP	491.299	129,19 GBP	46.901.275 GBP	475.919	98,55 GBP
- EA Dist USD	12.771.679 USD	92.831	137,58 USD	16.358.508 USD	122.186	133,88 USD	14.685.083 USD	144.386	101,71 USD
- M Acc USD	7.902.486 USD	5.477	1.442,78 USD	3.442.295 USD	2.489	1.383,09 USD	946.738 USD	944	1.003,26 USD
- N Acc EUR Hedged	62.279.959 EUR	630.337	98,80 EUR	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

6. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022	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
Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)									
- S Acc EUR Hedged	334.568.475 EUR	2.779.261	120.380 EUR	160.808.398 EUR	1.355.300	118,65 EUR	-	-	-
- S Acc GBP	12.547.170 GBP	102.905	121,93 GBP	10.978.913 GBP	96.634	113,61 GBP	7.895.943 GBP	81.028	97,45 GBP
- S Acc GBP Hedged	46.046.316 GBP	366.364	125,68 GBP	69.170.338 GBP	562.366	123,00 GBP	25.753.818 GBP	271.389	94,90 GBP
- S Acc USD	2.175.340 USD	16.975	128,15 USD	2.110.513 USD	16.865	125,14 USD	677.399 USD	7.057	95,99 USD
- S Dist EUR Hedged	2.922.065 EUR	26.792	109,06 EUR	898.936 EUR	8.365	107,46 EUR	-	-	-
- S Dist GBP	55.958.984 GBP	518.350	107,960 GBP	-	-	-	-	-	-
- S Dist GBP Hedged	69.107.534 GBP	541.975	127,51 GBP	31.306.632 GBP	250.821	124,82 GBP	1.909.169 GBP	20.000	95,46 GBP
- S Dist USD	4.523.396 USD	39.264	115,20 USD	1.685.925 USD	14.970	112,62 USD	-	-	-
- U Acc EUR Hedged	72.980.709 EUR	718.707	101,54 EUR	82.802.312 EUR	832.123	99,51 EUR	-	-	-

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

** Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 1. November 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

*** Der Lazard Global Quality Growth Fund wurde am 3. Februar 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Informationen zu den Auflage- und Ablaufzeitpunkten der obigen Anteilsklassen sind in Anmerkung 16 enthalten.

7. Wechselkurse

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

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2022	31. März 2021
Argentinischer Peso	110,9865	91,9849
Australischer Dollar	1,3316	1,3129
Brasilianischer Real	4,7520	5,6430
Britisches Pfund	0,7595	0,7248
Kanadischer Dollar	1,2491	1,2569
Chilenischer Peso	786,9250	718,4000
Chinesischer Renminbi	6,3481	6,5612
Chinesischer Yuan	6,3431	6,5550
Kolumbianischer Peso	3.753,7050	3.675,0000
Tschechische Krone	21,9525	22,2242
Dänische Krone	6,6854	6,3280
Dominikanischer Peso	55,0000	56,7200
Ägyptisches Pfund	18,2800	15,7175
Euro	0,8988	0,8508
Ghanaischer Cedi	7,5500	5,7850
Hongkong-Dollar	7,8314	7,7745
Ungarischer Forint	330,0589	308,2150
Indonesische Rupiah	14.362,5000	14.525,0000
Israelischer Schekel	3,1913	3,3347
Japanischer Yen	121,3750	110,5000
Kasachischer Tenge	-	425,7500
Kenianischer Schilling	115,0000	109,3500
Malaysischer Ringgit	4,2048	4,1465
Mexikanischer Peso	19,9420	20,4605

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

7. Wechselkurse (Fortsetzung)

Wechselkurse gegenüber USD	31. März 2022	31. März 2021
Neuer Rumänischer Leu	4,4416	4,1865
Neuer Russischer Rubel	82,3500	75,5188
Neuer Taiwan-Dollar	28,6515	28,5330
Neuseeland-Dollar	1,4377	1,4279
Nigerianischer Naira	416,0000	409,5000
Norwegische Krone	8,7440	8,5364
Peruanischer Nuevo Sol	3,7150	3,7621
Philippinischer Peso	51,7450	48,5375
Polnischer Zloty	4,1673	3,9460
Katar-Riyal	3,6418	3,6410
Saudischer Riyal	-	3,7504
Serbischer Dinar	105,8150	100,0300
Singapur-Dollar	1,3534	1,3436
Südafrikanischer Rand	14,6125	14,7663
Südkoreanischer Won	1.212,0500	1.131,7500
Schwedische Krone	9,3194	8,7163
Schweizer Franken	0,9203	0,9412
Thailändischer Baht	33,2500	31,2500
Türkische Lira	14,6678	8,2763
Ukrainische Hrywnja	29,5250	27,8473
VAE-Dirham	-	3,6732
Uruguayischer Peso	41,0500	44,3250

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 2022	31. März 2021
Britisches Pfund	0,8451	0,8519
Dänische Krone	7,4385	7,4372
Japanischer Yen	135,0479	-
Norwegische Krone	9,7290	10,0328
Schwedische Krone	10,3692	10,2443
Schweizer Franken	1,0239	1,1061
US-Dollar	1,1127	1,1753

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

Durchschnittliche Wechselkurse gegenüber EUR	31. März 2022	31. März 2021
US-Dollar	1,1625	1,1671

8. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente enthalten per 31. März 2022 und 31. März 2021 Bankguthaben. Die Verwahrstelle kann zur Verwahrung des Barvermögens der Fonds eine oder mehrere Unterverwahrstellen einsetzen. Im Wesentlichen werden das gesamte Barvermögen und alle Kontokorrentkredite von State Street Bank and Trust Company, der globalen Unterverwahrstelle der Verwahrstelle, gehalten. Barsicherheiten werden von der Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, CIBC World Markets, Citibank NA, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Standard Chartered Bank, State Street Bank and Trust Company 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, Differenzkontrakte und Total Return Swaps bei Brokern hinterlegt. Diese Zahlungsmittel wurden zum Ende des Geschäftsjahres von Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas, CIBC World Markets, Goldman Sachs, Morgan Stanley, Nomura, Societe Generale und UBS AG gehalten. (Siehe Anmerkung 9: Kontrahenten-/Emittentenrisiko und Kreditrisiko).

8. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Fortsetzung)

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. Im Laufe des Jahres wurde ein neuer Head of Risk ernannt, der die Anlagerisiken der Fonds überwacht und kontrolliert und dem Verwaltungsrat Bericht erstattet. Der Group Head of Risk des Managers berichtet an den Aufsichtsausschuss. Darüber hinaus wurden keine wesentlichen Aktualisierungen des Risikomanagementprozesses vorgenommen. Der Aufsichtsausschuss ist die zentrale Managementinstanz für die Investmentplattform der Anlageverwalter. Er überprüft und kontrolliert alle Fonds, um sicherzustellen, dass sie in Übereinstimmung mit ihren genannten Zielen und Zwecken hinsichtlich Produktcharakteristika, Performance und Risiko bleiben, was bedeutet, dass die Fonds nach den Kundenerwartungen sowie ihren gesetzlichen und satzungsgemäßen Bestimmungen verwaltet werden.

Die folgenden Abschnitte geben einen Überblick über die eingesetzten Prozesse zum Umgang mit den Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken der Fonds. Diese entsprechen den Risiken, welche am 31. März 2021 bestanden.

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, den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und den Lazard Commodities 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.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

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.

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 2022 und per 31. März 2021 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 am 31. März 2022 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	0,73	16,33	1,71	38,26	0,87	19,36	1,02
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1,11	24,83	1,54	34,45	1,27	28,45	1,51
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	0,31	6,94	0,96	21,48	0,63	14,04	0,89
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	0,86	19,24	1,45	32,44	0,99	22,20	1,04
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	0,82	18,34	1,51	33,78	1,00	22,48	1,12
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	0,36	8,05	1,01	22,60	0,55	12,36	0,55
Lazard Diversified Return Fund	1,08	24,16	1,56	34,90	1,23	27,47	1,13
Lazard Coherence Credit Alternative Fund*	0,06	1,34	0,35	7,83	0,16	3,60	0,20
Lazard European Alternative Fund	0,57	12,75	1,60	35,79	1,15	25,66	1,04
Lazard Rathmore Alternative Fund	0,58	12,91	1,82	40,63	0,94	20,92	1,44

* Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 1. November 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

Für das am 31. März 2021 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	0,72	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

Der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, der Lazard Global Convertibles Recovery Fund, der Lazard Global Quality Growth Fund, der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und der Lazard Commodities 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.

Unten wird der tägliche Durchschnittsgrad des Leverage für jeden Fonds während des einjährigen Zeitraumes zum 31. März 2022 und 31. März 2021 gezeigt.

Grad des Leverage Name des Fonds	Durchschnittlicher Grad des Leverage (%)	Durchschnittlicher Grad des Leverage (%)
	31. März 2022	31. März 2021
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*	71	-
Lazard Global Quality Growth*	0	-
Lazard Emerging Markets Bond Fund	99	98
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	208	188
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	143	139
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	155	152
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	173	135
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	99	99
Lazard Diversified Return Fund	191	200
Lazard Coherence Credit Alternative Fund*	117	-
Lazard European Alternative Fund	156	146
Lazard Rathmore Alternative	455	543

* Der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund wurde am 5. Mai 2021 aufgelegt, der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 1. November 2021 aufgelegt und der Lazard Global Quality Growth Fund wurde am 3. Februar 2022 aufgelegt. Daher gibt es keine Vergleichsdaten für diese Fonds.

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht darin, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Kapitalflüsse eines Finanzinstrumentes Fluktuationen aufgrund von Marktpreisveränderungen unterworfen sind (im Gegensatz zu solchen, die aufgrund des Zins- oder Währungsrisikos entstehen), unabhängig davon, ob solche Veränderungen durch Faktoren verursacht werden, die spezifisch für das individuelle Finanzinstrument oder seinen Emittenten sind, oder durch Faktoren, die vergleichbare am Markt gehandelte Finanzinstrumente betreffen. Die Fonds sind aufgrund ihrer Anlagen in Wertpapieren dem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Durch eine Diversifizierung des Portfolios wird das Risiko, dass eine Preisveränderung einer bestimmten Anlage eine wesentliche Auswirkung auf die Fonds haben könnte, reduziert. Die Anlageverwalter und der Head of Investment Risk des Managers verwalten das Marktrisiko der Fonds täglich in Übereinstimmung mit den Anlagezielen, der Unternehmenspolitik 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 2022 und per 31. März 2021 wurden alle Wertpapiere (mit Ausnahme von Derivaten) erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Details über den beizulegenden Zeitwert der von jedem Fonds gehaltenen Wertpapiere sind in 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, der Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und der Lazard Commodities Fund verwaltet werden. Basierend auf den BETA-Werten und Fondsbewertungen zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 werden geschätzte monetäre Auswirkungen bereitgestellt:

Fonds	Währung	Relevante	Geschätzte	Geschätzte	Relevante	Geschätzte	Geschätzte
		Beta-Berechnung per 31. März 2022	Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % per 31. März 2022	monetäre Auswirkung per 31. März 2022	Beta-Berechnung per 31. März 2021	Portfoliorendite basierend auf einem Anstieg des relevanten Markts um 5 % per 31. März 2021	monetäre Auswirkung per 31. März 2021
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*	EUR	0,950	4,75 %	7.438.697	-	-	-
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	0,503	2,52 %	10.098.743	0,966	4,83 %	19.229.288
Lazard Global Quality Growth Fund**	USD	1,010	5,05 %	4.098.518	-	-	-
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	1,220	6,10 %	26.547.370	0,363	1,82 %	9.440.539
Lazard Commodities Fund	USD	0,881	4,41 %	4.710.562	1,00	5,00 %	2.398.847

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

** Der Lazard Global Quality Growth Fund wurde am 3. Februar 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

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

(ii) Fremdwährungsrisiko

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

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen zeigen das Engagement in verschiedenen Währungen per 31. März 2022 und 31. März 2021. Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund lauteten auf US-Dollar und waren daher zum 31. März 2022 keinem wesentlichen Fremdwährungsrisiko ausgesetzt. Der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund wurde am 5. Mai 2021 aufgelegt, der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 1. November 2021 aufgelegt und der Lazard Global Quality Growth Fund wurde am 3. Februar 2022 aufgelegt. Daher gibt es keine Vergleichsdaten für diese Fonds.

	2022 Monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2022 Nicht- Monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2022 Netto- vermögen EUR
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund			
Britisches Pfund	321.118	-	321.118
Hongkong-Dollar	429.561	-	429.561
Japanischer Yen	2.007.310	-	2.007.310
Schweizer Franken	35.981.603	-	35.981.603
US-Dollar	11.101.048	1.600.739	12.701.787
	49.840.640	1.600.739	51.441.379

	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Lazard Global Convertibles Recovery Fund			
Britisches Pfund	9.103.349	Britisches Pfund	7.491.373
Euro	282.487.769	Euro	339.195.093
Hongkong-Dollar	3.818.092	Hongkong-Dollar	2.052.579
Singapur-Dollar	1.340.164	Singapur-Dollar	1.248.965
Schweizer Franken	22.633.005	Schweizer Franken	14.067.090
	319.382.379		364.055.100

	2022 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2022 Nicht- Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2022 Netto- vermögen USD
Lazard Global Quality Growth Fund			
Britisches Pfund	-	996.960	996.960
Kanadischer Dollar	11.737	5.699.467	5.711.204
Dänische Krone	-	1.479.660	1.479.660
Euro	11.626.745	8.709.076	20.335.821
Hongkong-Dollar	-	1.593.959	1.593.959
Japanischer Yen	14.120	5.364.923	5.379.043
Schwedische Krone	-	3.290.214	3.290.214
Schweizer Franken	-	1.563.069	1.563.069
	11.652.602	28.697.328	40.349.930

	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Bond Fund	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Lazard Emerging Markets Bond Fund			
Euro	260.397	Euro	2.202.715
Indonesische Rupiah	31	Indonesische Rupiah	30
Nigerianischer Naira	100	Nigerianischer Naira	101
	260.528		2.202.846

	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund			
Brasilianischer Real	74.295.371	Brasilianischer Real	65.597.817
Britisches Pfund	1.908.630	Britisches Pfund	2.319.270
Kanadischer Dollar	1	Kanadischer Dollar	1
Chilenischer Peso	14.905.888	Chilenischer Peso	19.565.945
Chinesischer Renminbi	-	Chinesischer Renminbi	(37.306.206)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Chinesischer Yuan	67.765.154	Chinesischer Yuan	126.272.080
Kolumbianischer Peso	30.948.563	Kolumbianischer Peso	40.316.795
Tschechische Krone	31.704.519	Tschechische Krone	39.066.355
Dominikanischer Peso	1.186.781	Dominikanischer Peso	2.461.839
Ägyptisches Pfund	5.299.511	Ägyptisches Pfund	5.929.970
Euro	77.684.627	Euro	79.909.867
Ungarischer Forint	23.412.469	Ungarischer Forint	30.095.205
Indonesische Rupiah	96.277.543	Indonesische Rupiah	82.612.259
Kasachischer Tenge	-	Kasachischer Tenge	4.319.980
Koreanischer Won	10.090.209	Koreanischer Won	7.809.073
Malaysischer Ringgit	65.400.540	Malaysischer Ringgit	54.480.950
Mexikanischer Peso	69.599.775	Mexikanischer Peso	72.547.043
Neuer Rumänischer Leu	15.449.626	Neuer Rumänischer Leu	24.572.335
Neuer Russischer Rubel	1.610.648	Neuer Russischer Rubel	62.124.094
Peruanischer Nuevo Sol	16.293.646	Peruanischer Nuevo Sol	19.366.739
Philippinischer Peso	728.811	Philippinischer Peso	1.296.345
Polnischer Zloty	47.026.211	Polnischer Zloty	62.148.762
Singapur-Dollar	1	Singapur-Dollar	1
Südafrikanischer Rand	65.731.474	Südafrikanischer Rand	57.376.540
Schweizer Franken	821.401	Schweizer Franken	1.049.941
Thailändischer Baht	67.768.492	Thailändischer Baht	66.093.430
Türkische Lira	6.956.999	Türkische Lira	18.665.061
Ukrainische Hrywnja	(1.255.443)	Ukrainische Hrywnja	4.761.749
Uruguayischer Peso	9.197.913	Uruguayischer Peso	1.012.969
	800.809.360		914.466.209

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Australischer Dollar	54.444.310	Australischer Dollar	26.852.527
Brasilianischer Real	4.365.322	Brasilianischer Real	3.193.013
Britisches Pfund	6.190.535	Britisches Pfund	7.397
Kanadischer Dollar	1	Kanadischer Dollar	1
Chilenischer Peso	1.161.982	Chilenischer Peso	(16.159)
Chinesischer Renminbi	-	Chinesischer Renminbi	6.121.197
Chinesischer Yuan	43	Chinesischer Yuan	7.826
Kolumbianischer Peso	-	Kolumbianischer Peso	(11.643)
Ägyptisches Pfund	303	Ägyptisches Pfund	959.634
Euro	116.184.859	Euro	144.002.945
Indonesische Rupiah	5.956.594	Indonesische Rupiah	2.054.318
Kasachischer Tenge	-	Kasachischer Tenge	510.892
Koreanischer Won	2.182.182	Koreanischer Won	3.112.503
Malaysischer Ringgit	4.515.880	Malaysischer Ringgit	-
Mexikanischer Peso	2.243.502	Mexikanischer Peso	(54.582)
Neuer Rumänischer Leu	(1.410)	Neuer Rumänischer Leu	(16.925)
Nigerianischer Naira	13	Nigerianischer Naira	13
Peruanischer Nuevo Sol	611.453	Peruanischer Nuevo Sol	28.811
Polnischer Zloty	1	Polnischer Zloty	1
Serbischer Dinar	1.384	Serbischer Dinar	1.464
Singapur-Dollar	3	Singapur-Dollar	4
Südafrikanischer Rand	2.221.237	Südafrikanischer Rand	(194.661)
Schweizer Franken	6	Schweizer Franken	6
Thailändischer Baht	8.552	Thailändischer Baht	-

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Türkische Lira	-	Türkische Lira	627.529
Ukrainische Hrywnja	-	Ukrainische Hrywnja	255.223
Uruguayischer Peso	-	Uruguayischer Peso	1.224
	200.086.752		187.442.558
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Argentinischer Peso	910	Argentinischer Peso	910
Brasilianischer Real	1.527.669	Brasilianischer Real	1.727.880
Britisches Pfund	49.983	Britisches Pfund	234.594
Chilenischer Peso	394.963	Chilenischer Peso	481.984
Chinesischer Renminbi	-	Chinesischer Renminbi	575.098
Chinesischer Yuan	1.532.868	Chinesischer Yuan	1.669.824
Kolumbianischer Peso	760.748	Kolumbianischer Peso	1.018.309
Tschechische Krone	715.588	Tschechische Krone	730.593
Ägyptisches Pfund	(100.263)	Ägyptisches Pfund	196.240
Euro	26.668.259	Euro	32.524.785
Ungarischer Forint	521.085	Ungarischer Forint	766.586
Indonesische Rupiah	2.332.705	Indonesische Rupiah	2.049.158
Kasachischer Tenge	-	Kasachischer Tenge	199.570
Kenianischer Schilling	1	Kenianischer Schilling	1
Koreanischer Won	-	Koreanischer Won	188.557
Malaysischer Ringgit	1.430.294	Malaysischer Ringgit	1.347.536
Mexikanischer Peso	1.531.605	Mexikanischer Peso	1.804.313
Neuer Rumänischer Leu	264.292	Neuer Rumänischer Leu	600.967
Neuer Russischer Rubel	-	Neuer Russischer Rubel	1.391.269
Peruanischer Nuevo Sol	365.014	Peruanischer Nuevo Sol	477.749
Polnischer Zloty	1.073.317	Polnischer Zloty	1.608.307
Südafrikanischer Rand	1.430.421	Südafrikanischer Rand	1.438.417
Schweizer Franken	-	Schweizer Franken	116.250
Thailändischer Baht	1.531.209	Thailändischer Baht	1.645.529
Türkische Lira	-	Türkische Lira	319.457
Ukrainische Hrywnja	20.558	Ukrainische Hrywnja	115.385
Uruguayischer Peso	198.082	Uruguayischer Peso	271
	42.249.308		53.229.539
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Brasilianischer Real	11.774.567	Brasilianischer Real	36.410.575
Britisches Pfund	113.781	Britisches Pfund	119.229
Chilenischer Peso	3.000.638	Chilenischer Peso	9.796.269
Chinesischer Renminbi	-	Chinesischer Renminbi	13.061.169
Chinesischer Yuan	11.546.459	Chinesischer Yuan	32.848.349
Kolumbianischer Peso	5.527.469	Kolumbianischer Peso	19.657.065
Tschechische Krone	5.280.963	Tschechische Krone	14.239.818
Ägyptisches Pfund	(796.223)	Ägyptisches Pfund	3.833.873
Euro	2.086.543	Euro	3.542.914
Ungarischer Forint	3.920.044	Ungarischer Forint	15.305.245
Indonesische Rupiah	17.699.281	Indonesische Rupiah	41.206.964
Kasachischer Tenge	-	Kasachischer Tenge	3.891.553
Koreanischer Won	-	Koreanischer Won	3.860.461
Malaysischer Ringgit	11.716.488	Malaysischer Ringgit	27.328.905

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Mexikanischer Peso	11.581.996	Mexikanischer Peso	36.602.443
Neuer Rumänischer Leu	1.973.737	Neuer Rumänischer Leu	12.031.031
Neuer Russischer Rubel	133.940	Neuer Russischer Rubel	27.553.518
Peruanischer Nuevo Sol	2.746.663	Peruanischer Nuevo Sol	9.369.331
Polnischer Zloty	7.766.787	Polnischer Zloty	30.882.071
Singapur-Dollar	2	Singapur-Dollar	2
Südafrikanischer Rand	10.823.067	Südafrikanischer Rand	29.342.013
Schweizer Franken	14.593.228	Schweizer Franken	23.394.146
Thailändischer Baht	11.498.918	Thailändischer Baht	33.506.212
Türkische Lira	-	Türkische Lira	6.487.231
Ukrainische Hrywnja	387.649	Ukrainische Hrywnja	2.217.610
Uruguayischer Peso	1.491.631	Uruguayischer Peso	75
	134.867.628		436.488.072

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte EUR	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	2021 Monetäre Nettovermögenswerte EUR
Dänische Krone	(1.870.927)	Dänische Krone	(5.220.254)
Norwegische Krone	(702.101)	Norwegische Krone	206.289
Schwedische Krone	(749.224)	Schwedische Krone	(460.190)
Schweizer Franken	251.678.149	Schweizer Franken	281.823.127
	248.355.897		276.348.972

Lazard Commodities Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD	Lazard Commodities Fund	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2021 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte USD	2021 Nettovermögen USD
Britisches Pfund	965	Britisches Pfund	(1.950)	395.749	393.799
Euro	646.924	Euro	119.519	-	119.519
	647.889		117.569	395.749	513.318

Lazard Diversified Return Fund	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2022 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte USD	2022 Nettovermögen USD	Lazard Diversified Return Fund	2021 Monetäre Nettovermögenswerte USD	2021 Nicht-Monetäre Nettovermögenswerte USD	2021 Nettovermögen USD
Australischer Dollar	90.290	71.255	161.545	Australischer Dollar	95.633	168.957	264.590
Brasilianischer Real	2.049	128.744	130.793	Brasilianischer Real	801	129.313	130.114
Britisches Pfund	321.564	223.340	544.904	Britisches Pfund	318.686	522.737	841.423
Kanadischer Dollar	195.348	170.421	365.769	Kanadischer Dollar	187.814	252.794	440.608
Chilenischer Peso	(27.211)	9.223	(17.988)	Chilenischer Peso	5.059	25.365	30.424
Chinesischer Renminbi	(3.963)	-	(3.963)	Chinesischer Renminbi	471.220	-	471.220
Chinesischer Yuan	627.089	-	627.089	Chinesischer Yuan	-	35.805	35.805
Kolumbianischer Peso	-	-	-	Kolumbianischer Peso	18.912	-	18.912
Tschechische Krone	46.083	-	46.083	Tschechische Krone	29.450	-	29.450
Dänische Krone	184	89.240	89.424	Dänische Krone	212	140.415	140.627
Euro	5.949.020	889.549	6.838.569	Euro	1.626.040	1.248.752	2.874.792
Hongkong-Dollar	4	116.081	116.085	Hongkong-Dollar	4	307.634	307.638
Ungarischer Forint	(1.816)	16.476	14.660	Ungarischer Forint	46.240	18.197	64.437
Indonesische Rupiah	68.797	24.174	92.971	Indonesische Rupiah	56.651	15.093	71.744
Israelischer Schekel	309	82.579	82.888	Israelischer Schekel	-	64.187	64.187
Japanischer Yen	918.519	185.961	1.104.480	Japanischer Yen	902.203	373.893	1.276.096
Koreanischer Won	91.197	49.669	140.866	Koreanischer Won	86.186	100.206	186.392
Malaysischer Ringgit	29	22.565	22.594	Malaysischer Ringgit	180	25.143	25.323
Mexikanischer Peso	55.960	60.630	116.590	Mexikanischer Peso	51.888	44.831	96.719

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

	2022 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2022 Nicht- Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2022 Netto- vermögen USD	Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)	2021 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2021 Nicht- Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2021 Netto- vermögen USD
Neuer Rumänischer Leu	-	-	-	Neuer Rumänischer Leu	103.435	-	103.435
Neuer Russischer Rubel	-	-	-	Neuer Russischer Rubel	23.743	-	23.743
Neuer Taiwan-Dollar	937	278.103	279.040	Neuer Taiwan-Dollar	(764)	447.343	446.579
Neuseeland-Dollar	39.722	-	39.722	Neuseeland-Dollar	12.330	50.170	62.500
Norwegische Krone	79.747	65.052	144.799	Norwegische Krone	11.075	43.213	54.288
Philippinischer Peso	169	24.083	24.252	Philippinischer Peso	149	11.302	11.451
Polnischer Zloty	13.725	20.318	34.043	Polnischer Zloty	13.553	32.357	45.910
Katar-Riyal	-	11.217	11.217	Katar-Riyal	-	3.787	3.787
Saudischer Riyal	-	-	-	Saudischer Riyal	68	-	68
Singapur-Dollar	7.987	-	7.987	Singapur-Dollar	12.663	12.264	24.927
Südafrikanischer Rand	-	-	-	Südafrikanischer Rand	-	19.726	19.726
Schwedische Krone	42.057	23.074	65.131	Schwedische Krone	32.091	33.838	65.929
Schweizer Franken	82.728	114.861	197.589	Schweizer Franken	70.207	188.030	258.237
Thailändischer Baht	27.120	49.084	76.204	Thailändischer Baht	25.752	42.923	68.675
Türkische Lira	-	5.495	5.495	Türkische Lira	-	20.335	20.335
VAE-Dirham	-	-	-	VAE-Dirham	-	3.196	3.196
	8.627.644	2.731.194	11.358.838		4.201.481	4.381.806	8.583.287

	2022 Monetäre Nettovermögenswerte USD
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	
Britisches Pfund	288.911
Euro	1.009.915
Japanischer Yen	1.039.698
	2.338.524

	2022 Monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2022 Nicht- Monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2022 Netto- vermögen EUR	Lazard European Alternative Fund	2021 Monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2021 Nicht- Monetäre Nettover- mögenswerte EUR	2021 Netto- vermögen EUR
Britisches Pfund	956.733	-	956.733	Britisches Pfund	4.389.967	-	4.389.967
Dänische Krone	157.104	6.321.866	6.478.970	Dänische Krone	146.183	6.030.036	6.176.219
Norwegische Krone	(524.542)	-	(524.542)	Norwegische Krone	(5)	7.638.217	7.638.212
Schwedische Krone	662.628	-	662.628	Schwedische Krone	(1.520.115)	32.799.398	31.279.283
Schweizer Franken	(159.706)	6.408.609	6.248.903	Schweizer Franken	(581.547)	10.378.338	9.796.791
US-Dollar	2.900.361	-	2.900.361	US-Dollar	2.168.752	-	2.168.752
	3.992.578	12.730.475	16.723.053		4.603.235	56.845.989	61.449.224

	2022 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2022 Nicht- Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2022 Netto- vermögen USD	Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)	2021 Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2021 Nicht- Monetäre Nettover- mögenswerte USD	2021 Netto- vermögen USD
Australischer Dollar	1.201.656	-	1.201.656	Australischer Dollar	2.218.017	-	2.218.017
Britisches Pfund	598.454.619	-	598.454.619	Britisches Pfund	326.602.698	-	326.602.698
Kanadischer Dollar	(517.255)	1.604.193	1.086.938	Kanadischer Dollar	(546.870)	128.056	(418.814)
Euro	981.926.011	-	981.926.011	Euro	548.202.736	-	548.202.736
Hongkong-Dollar	(2.029.326)	1.571.394	(457.932)	Hongkong-Dollar	3.276.444	-	3.276.444
Japanischer Yen	8.397.298	-	8.397.298	Japanischer Yen	4.536.618	-	4.536.618
Norwegische Krone	517	-	517	Norwegische Krone	1	-	1
Schwedische Krone	59	-	59	Schwedische Krone	37.349	-	37.349
Schweizer Franken	37.012.675	-	37.012.675	Schweizer Franken	18.689.851	-	18.689.851
	1.624.446.254	3.175.587	1.627.621.841		903.016.844	128.056	903.144.900

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehenden Tabellen zeigen die geschätzten Auswirkungen einer Aufwertung der Basiswährung um 5 % (gegenüber den anderen Währungen) auf den Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, den Lazard Global Convertibles Recovery Fund, den Lazard Global Quality Growth Fund, den Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und den Lazard Commodities Fund per 31. März 2022 und 31. März 2021.

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*	zum 31. März 2022	
	EUR	
Britisches Pfund	16.056	
Hongkong-Dollar	21.478	
Japanischer Yen	100.366	
Schweizer Franken	1.799.080	
US-Dollar	635.089	
	2.572.069	

	zum 31. März 2022	zum 31. März 2021
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	
Britisches Pfund	455.167	374.569
Euro	14.124.388	16.959.755
Hongkong-Dollar	190.905	102.629
Singapur-Dollar	67.008	62.448
Schweizer Franken	1.131.650	703.355
	15.969.118	18.202.756

	zum 31. März 2022	
Lazard Global Quality Growth Fund**	USD	
Britisches Pfund	49.848	
Kanadischer Dollar	285.560	
Dänische Krone	73.983	
Euro	1.016.791	
Hongkong-Dollar	79.698	
Japanischer Yen	268.952	
Schwedische Krone	164.511	
Schweizer Franken	78.153	
	2.017.496	

	zum 31. März 2022	zum 31. März 2021
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	
Dänische Krone	(93.546)	(261.013)
Norwegische Krone	(35.105)	10.314
Schwedische Krone	(37.461)	(23.010)
Schweizer Franken	12.583.907	14.091.156
	12.417.795	13.817.447

	zum 31. März 2022	zum 31. März 2021
Lazard Commodities Fund	USD	
Britisches Pfund	48	19.690
Euro	32.346	5.976
	32.394	25.666

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

** Der Lazard Global Quality Growth Fund wurde am 3. Februar 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

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 2022 und per 31. März 2021 sah das Zinssatzprofil der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds wie folgt aus:

2022	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	24.254.835	100.540.283	26.091.342	3.215.118	154.101.578
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(307.607)	(307.607)
Bankguthaben	2.800.289	-	-	-	2.800.289
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	(39.233)	(39.233)
Summe Nettovermögen	27.055.124	100.540.283	26.091.342	2.868.278	156.555.027
	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Global Convertibles Recovery Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.494.459	311.536.273	32.863.640	41.281.018	387.175.390
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(535.518)	(535.518)
Bankguthaben	14.241.211	-	-	-	14.241.211
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	659.395	659.395
Summe Nettovermögen	15.735.670	311.536.273	32.863.640	41.404.895	401.540.478
	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Global Quality Growth Fund***					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-	80.222.320	80.222.320
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(7.218)	(7.218)
Bankguthaben	927.037	-	-	-	927.037
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	(22.112)	(22.112)
Summe Nettovermögen	927.037	-	-	80.192.990	81.120.027
	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Emerging Markets Bond Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5.338	539.691	3.522.771	5.010	4.072.810
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(323)	(323)
Bankguthaben	377.178	-	-	-	377.178
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	236.697	236.697
Summe Nettovermögen	382.516	539.691	3.522.771	241.384	4.686.362

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2022 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	29.371.434	198.990.484	396.335.115	9.808.330	634.505.363
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(7.437.779)	(7.437.779)
Bankguthaben	36.145.872	-	-	-	36.145.872
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	12.744.819	12.744.819
Summe Nettovermögen	65.517.306	198.990.484	396.335.115	15.115.370	675.958.275
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	8.933.066	16.728.811	139.975.807	4.792.874	170.430.558
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	(4.803.024)	(761.920)	(5.564.944)
Bankguthaben	22.527.147	-	-	-	22.527.147
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	37.574.005	37.574.005
Summe Nettovermögen	31.460.213	16.728.811	135.172.783	41.604.959	224.966.766
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	236.548	6.121.980	23.173.985	704.453	30.236.966
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(125.221)	(125.221)
Bankguthaben	1.270.461	-	-	-	1.270.461
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	146.329	146.329
Summe Nettovermögen	1.507.009	6.121.980	23.173.985	725.561	31.528.535
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.178.112	39.540.965	181.208.104	2.190.013	225.117.194
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(981.126)	(981.126)
Bankguthaben	5.490.895	-	-	-	5.490.895
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	1.579.754	1.579.754
Summe Nettovermögen	7.669.007	39.540.965	181.208.104	2.788.641	231.206.717
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	473.738	1.330.565	6.919.497	-	8.723.800
Bankguthaben	483.709	-	-	-	483.709
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	176.091	176.091
Summe Nettovermögen	957.447	1.330.565	6.919.497	176.091	9.383.600
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.752.984	73.430.270	350.660.442	9.382.741	436.226.437
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(3.554.487)	(3.554.487)
Bankguthaben	7.066.172	-	-	-	7.066.172
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	(4.535.342)	(4.535.342)
Summe Nettovermögen	9.819.156	73.430.270	350.660.442	1.292.912	435.202.780

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2022 (Fortsetzung)	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Commodities Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	102.859.793	-	-	1.861.129	104.720.922
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(630.436)	-	-	(1.774)	(632.210)
Bankguthaben	20.746.648	-	-	-	20.746.648
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	(18.878.778)	(18.878.778)
Summe Nettovermögen	122.976.005	-	-	(17.019.423)	105.956.582
	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Diversified Return Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	362.817	2.045.027	4.588.892	11.750.170	18.746.906
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(242.082)	(242.082)
Bankguthaben	1.203.629	-	-	-	1.203.629
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	861.622	861.622
Summe Nettovermögen	1.566.446	2.045.027	4.588.892	12.369.710	20.570.075
	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Coherence Credit Alternative Fund**					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	10.373.699	857.666	708.836	42.132	11.982.333
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(53.010)	(53.010)
Bankguthaben	1.111.276	-	-	-	1.111.276
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	(1.265)	(1.265)
Summe Nettovermögen	11.484.975	857.666	708.836	(12.143)	13.039.334
	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Lazard European Alternative Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	122.100.543	-	5.001.895	153.377.235	280.479.673
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	(4.549.384)	(4.549.384)
Bankguthaben	4.074.631	-	-	-	4.074.631
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	29.015.313	29.015.313
Summe Nettovermögen	126.175.174	-	5.001.895	177.843.164	309.020.233
	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Rathmore Alternative Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.159.410.916	483.249.160	188.254.898	546.621.976	2.377.536.950
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	(2.173.465)	-	(510.093.527)	(512.266.992)
Bankguthaben	50.745.810	-	-	-	50.745.810
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	(16.305.335)	(16.305.335)
Summe Nettovermögen	1.210.156.726	481.075.695	188.254.898	20.223.114	1.899.710.433

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

** Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 1. November 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

*** Der Lazard Global Quality Growth Fund wurde am 3. Februar 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

2021	Bis zu 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Unverzinslich	Summe
	USD	USD	USD	USD	USD
Lazard Global Convertibles Recovery Fund					
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
Summe Nettovermögen	13.233.932	268.020.285	81.747.048	40.530.628	403.531.893
Lazard Emerging Markets Bond Fund					
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)
Summe Nettovermögen	384.295	1.726.504	4.898.120	(105.785)	6.903.134
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund					
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
Summe Nettovermögen	86.189.944	245.356.760	409.622.758	8.651.772	749.821.234
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund					
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
Summe Nettovermögen	108.989.059	23.713.272	76.647.766	2.824.947	212.175.044
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund					
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
Summe Nettovermögen	5.690.027	7.856.602	24.047.979	(160.614)	37.433.994
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund					
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
Summe Nettovermögen	138.863.175	158.509.941	461.637.957	4.994.310	764.005.383

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
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	USD	USD	USD	USD
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
Summe Nettovermögen	819.451	2.438.359	7.181.369	132.203	10.571.382
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
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
Summe Nettovermögen	991.534	102.888.970	415.821.951	2.444.975	522.147.430
Lazard Commodities Fund	USD	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	46.699.047	-	-	2.096.974	48.796.021
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(175.196)	-	-	(4.335)	(179.531)
Bankguthaben	1.361.906	-	-	-	1.361.906
Sonstige Nettoforderungen	-	-	-	422.153	422.153
Summe Nettovermögen	47.885.757	-	-	2.514.792	50.400.549
Lazard Diversified Return Fund	USD	USD	USD	USD	USD
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
Summe Nettovermögen	258.047	2.036.897	4.321.150	16.443.472	23.059.566
Lazard European Alternative Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
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
Summe Nettovermögen	128.904.240	-	-	211.410.982	340.315.222
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	USD	USD	USD	USD
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
Summe Nettovermögen	455.998.319	331.138.417	130.541.107	70.280.566	987.958.409

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehenden Tabellen zeigen die geschätzten Auswirkungen eines Zinsanstiegs um 1 % auf das Portfolio des Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, des Lazard Global Convertibles Recovery Fund, des Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund und des Lazard Commodities Fund per 31. März 2022 und 31. März 2021. Die Sensitivitätsanalyse basiert auf einer geringen Parallelverschiebung der Renditekurve (Zinssätze aller Fälligkeiten bewegen sich unisono).

31. März 2022

Name des Fonds	Währung	Wert des Portfolios	Erwartete Rendite bei Zinsanstieg um 1 %	Erwartete Rendite bei Zinsanstieg um 1 % - Monetär	Neuer Wert
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*	EUR	156.555.027	0,50	782.775	157.337.802
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	USD	401.540.478	1,30	5.220.026	406.760.504
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	EUR	435.202.780	(3,47)	(15.101.536)	420.101.244
Lazard Commodities Fund	USD	105.956.582	13,28	14.071.034	120.027.616

31. März 2021

Name des Fonds	Währung	Wert des Portfolios	Erwartete Rendite bei Zinsanstieg um 1 %	Erwartete Rendite bei Zinsanstieg um 1 % - Monetär	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
Lazard Commodities Fund	USD	50.400.549	7,89	3.976.603	54.377.152

* Der Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund wurde am 5. Mai 2021 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 Anleihenrenditen 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 142 bis 211 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.

Die folgenden Tabellen zeigt die Vermögensaufstellung der Portfolios nach Ratingkategorie der Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, per 31. März 2022 und 31. März 2021:

2022	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund**	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Lazard Emerging Markets Bond Fund	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund
Portfolio nach Ratingkategorie*	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2022	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2022	% der Anlagen Zum 31. März 2022	% der Anlagen Zum 31. März 2022	% der Anlagen Zum 31. März 2022
A-Rating	17,50	1,74	12,31	32,36	6,33
B-Rating	44,25	18,08	80,74	67,17	92,95
C-Rating	-	-	3,44	0,21	0,72
Ohne Rating	38,25	80,18	3,51	0,26	-
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

2022 (Fortsetzung)	Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard Commodities Fund
	% der Anlagen Zum 31. März 2022	% der Anlagen Zum 31. März 2022	% der Anlagen Zum 31. März 2022	% der Anlagen Zum 31. März 2022	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2022
Portfolio nach Ratingkategorie*					
A-Rating	19,79	19,87	2,15	87,36	100,00
B-Rating	79,90	74,87	93,36	12,64	-
C-Rating	0,31	3,56	4,49	-	-
Ohne Rating	-	1,70	-	-	-
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
	Lazard Diversified Return Fund	Lazard Coherence Credit Alternative Fund ***	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	
	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2022	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2022	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2022	% der festverzinslichen Wertpapiere Zum 31. März 2022	
Portfolio nach Ratingkategorie*					
A-Rating	75,50	86,88	100,00	57,10	
B-Rating	24,50	13,12	-	2,87	
C-Rating	-	-	-	0,11	
Ohne Rating	-	-	-	39,92	
	100,00	100,00	100,00	100,00	
2021	Lazard Global Convertibles Recovery 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
	% der Anlagen Zum 31. März 2021	% der Anlagen Zum 31. März 2021	% der Anlagen Zum 31. März 2021	% der Anlagen Zum 31. März 2021	% der Anlagen Zum 31. März 2021
Portfolio nach Ratingkategorie*					
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	-	-	-
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
	Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Lazard Commodities Fund	Lazard Diversified Return Fund
	% der Anlagen Zum 31. März 2021	% der Anlagen Zum 31. März 2021	% der Anlagen Zum 31. März 2021	% der Anlagen Zum 31. März 2021	% der Anlagen Zum 31. März 2021
Portfolio nach Ratingkategorie*					
A-Rating	17,27	2,08	88,67	100,00	74,14
B-Rating	75,64	92,44	11,25	-	25,86
C-Rating	5,26	5,48	-	-	-
Ohne Rating	1,83	-	0,08	-	-
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
	Lazard European Alternative Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund			
	% der Anlagen Zum 31. März 2021	% der Anlagen Zum 31. März 2021			
Portfolio nach Ratingkategorie*					
A-Rating	100,00	47,30			
B-Rating	-	2,74			
C-Rating	-	0,09			
Ohne Rating	-	49,87			
	100,00	100,00			

* Moody's Kreditrating.

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

*** Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 1. November 2021 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 2021: A1) basierend auf der Rating-Agentur Moody's. Die Verwahrstelle hat während der üblichen Geschäftstätigkeit ein allgemeines Pfandrecht auf die Vermögenswerte der Fonds.

Das Ausmaß der Kreditrisiko-Gefährdung der Fonds im Hinblick auf den Abschluss nähert sich dem Buchwert, welcher in der Bilanz angegeben ist. Es existierten keine überfälligen oder durch Verlust geminderten Anlagen zum 31. März 2022 oder zum 31. März 2021.

Kontrahenten-/Emittentenrisiko

Die Fonds sind im Hinblick auf Parteien, mit denen sie handeln, einem Kreditrisiko ausgesetzt und tragen das Risiko eines Zahlungsausfalls. Das Kontrahenten-/Emittentenrisiko wird von den Anlageverwaltern in Form eines offiziellen Managementprogramms für die Gefährdung durch Kontrahenten oder Emittenten verwaltet. Die Liste der von den Anlageverwaltern genehmigten Kontrahenten ist grundsätzlich auf die in ihren jeweiligen Sektoren am höchsten bewerteten und am besten anerkannten Broker beschränkt. Die Liste wird von den Anlageverwaltern fortwährend kontrolliert. Das Kontrahenten-/Emittentenrisiko wird auf folgende Weise laufend kontrolliert:

- Auswahl anerkannter Broker – das Handelssystem gestattet nur den Handel mit anerkannten Brokern. Neue Broker werden aufgenommen, nachdem sie einem offiziellen Überprüfungsprozess unterzogen worden sind, bei dem ihre Kreditwürdigkeit, ihre Kapitalkraft, ihr Vermögen, gesetzlich bindende Verträge abzuschließen und ihr Status in der Finanzwelt geprüft worden sind.
- Brokerkontrolle – in Form einer Vielzahl andauernder Aktivitäten, die auch die Bewertung von bestimmten Zulassungsanträgen und Abschlüssen einschließen.
- Einschätzung und Kontrolle von Handelsrisiken der Kontrahenten oder Emittenten – es wird eine tägliche Überprüfung offener Positionen durchgeführt.

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

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

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, JP Morgan Chase and Company, Morgan Stanley, Standard Chartered Bank, State Street Bank and Trust Company 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. Erhaltene unbare Sicherheiten sind nicht Teil des NIW des Fonds und werden auf der Basis des jeweiligen Anlageportfolios erfasst lediglich zu Referenzzwecken verzeichnet (siehe hierzu die Vermögensaufstellung des Lazard Coherence Credit Alternative Fund, 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, Differenzkontrakte und Total Return Swaps bei Brokern hinterlegt. Diese Zahlungsmittel wurden zum Ende des Geschäftsjahres von Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas, CIBC World Markets, Goldman Sachs, 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 2022 und 31. März 2021 aufgeführt.

2022

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD **	Name des	Kreditrating *
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(840.000)	-	802.873	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	820.000	-	(689.017)	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	549.629	-	(281.365)	Citibank NA	Aa3
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1.470.000	-	219.294	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	85	-	-	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(1.450.000)	-	1.521.894	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1.270.000	-	(342.649)	State Street Bank and Trust Company	Aa2
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	(1.210.000)	-	1.191.075	UBS AG	Aa2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	580.000	-	34.746	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	28.253.487	-	(4.540.625)	Morgan Stanley	A1
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	10.969	-	2.536	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	(920.000)	-	624.715	Barclays Bank Plc	A1
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	200.000	-	(174.161)	Citibank NA	Aa3
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	120.000	-	(7.090)	JP Morgan Chase and Company	A2
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	(320.000)	-	344.649	Standard Chartered Bank	A1
Lazard Commodities Fund	(7.600.000)	-	6.652.656	CIBC World Markets	Aa2
Lazard Commodities Fund	(7.710.000)	-	6.769.245	UBS AG	Aa2
Lazard Coherence Credit Alternative	-	2.269.374	21.014	Morgan Stanley	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	2.000.000	-	924.207	UBS AG	Aa2
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	613.626.700	(20.534.207)	BNP Paribas	Aa3
Lazard Rathmore Alternative Fund	1.698.613	-	(2.173.465)	Morgan Stanley	A1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	160.187.830	(11.983.556)	Nomura	Baa1
Lazard Rathmore Alternative Fund	-	60.683.485	2.635.308	Societe Generale	A1

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in EUR	Unbare Sicherheiten EUR	Nettoengagement EUR **	Name des	Kreditrating *
Lazard European Alternative Fund	-	26.064.678	365.847	Bank of America Merrill Lynch	Aa2
Lazard European Alternative Fund	-	19.807.633	341.654	Morgan Stanley	A1

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Kontrahenten-/Emittentenrisiko (Fortsetzung)

2021

Name des Fonds	Vom Broker gehaltene Barmittel der Kunden in USD	Unbare Sicherheiten USD	Nettoengagement USD **	Name des	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 Commodities Fund	(230.000)	-	321.856	CIBC World Markets	Aa2
Lazard Commodities Fund	(130.000)	-	321.855	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 **	Name des	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

* 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 2022 und 31. März 2021 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 2022 oder zum 31. März 2021 aufgeführt sind.

Konzentrationsrisiko

Die Fonds können einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt sein, wenn ein Anteilinhaber einen wesentlichen Anteil des ausgegebenen Grundkapitals der Fonds, wie in Anmerkung 13 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 der für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert bedeutsamen Input-Stufen. Die Einschätzung der Bedeutung bestimmter Inputs für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erfordert Urteilsvermögen und gilt ausschließlich für die jeweilige Anlage.

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Finanzinstrumente aller Fonds nach Bewertungskategorie per 31. März 2022 und 31. März 2021:

31. März 2022

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund*	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1.600.739	1,02	150.886.460	96,39	152.487.199
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	220.336	0,14	-	-	220.336
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.394.043	0,89	1.394.043
Summe Vermögenswerte	1.821.075	1,16	152.280.503	97,28	154.101.578

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(307.607)	(0,20)	(307.607)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(307.607)	(0,20)	(307.607)

31. März 2022

Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	35.777.170	8,91	345.894.371	86,14	381.671.541
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	1.582.803	0,39	-	-	1.582.803
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	3.921.046	0,98	3.921.046
Summe Vermögenswerte	37.359.973	9,30	349.815.417	87,12	387.175.390

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(535.518)	(0,13)	(535.518)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(535.518)	(0,13)	(535.518)

31. März 2021

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

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.588.446)	(0,65)	(2.588.446)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(2.588.446)	(0,65)	(2.588.446)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2022

Lazard Global Quality Growth Fund***	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	80.014.894	98,63	-	-	80.014.894
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	207.426	0,26	207.426
Summe Vermögenswerte	80.014.894	98,63	207.426	0,26	80.222.320
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(7.218)	(0,01)	(7.218)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(7.218)	(0,01)	(7.218)

31. März 2022

Lazard Emerging Markets Bond Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	4.067.800	86,80	4.067.800
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	5.010	0,11	5.010
Summe Vermögenswerte	-	4.072.810	86,91	4.072.810
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(323)	(0,01)	(323)
Summe Verbindlichkeiten	-	(323)	(0,01)	(323)

31. März 2021

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

31. März 2022

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	624.697.033	92,42	624.697.033
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	9.808.330	1,45	9.808.330
Summe Vermögenswerte	-	634.505.363	93,87	634.505.363
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(7.437.779)	(1,10)	(7.437.779)
Summe Verbindlichkeiten	-	(7.437.779)	(1,10)	(7.437.779)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2021

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

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(1.745.837)	(0,24)	(1.745.837)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(17.573.590)	(2,34)	(17.573.590)
Summe Verbindlichkeiten	-	(19.319.427)	(2,58)	(19.319.427)

31. März 2022

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund ****	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	165.447.195	73,54	165.447.195
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	190.489	0,08	190.489
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	-	-	159.844	0,07	159.844
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	71.910	0,03	-	-	71.910
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	4.561.120	2,03	4.561.120
Summe Vermögenswerte	71.910	0,03	170.358.648	75,72	170.430.558

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(4.803.024)	(2,13)	(4.803.024)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(761.920)	(0,34)	(761.920)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(5.564.944)	(2,47)	(5.564.944)

31. März 2021

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund ****	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	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
Summe Vermögenswerte	1.625.712	0,77	189.941.025	89,52	191.566.737

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.426.875)	(1,15)	(2.426.875)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(2.426.875)	(1,15)	(2.426.875)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2022

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	29.529.977	93,66	29.529.977
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	2.536	0,01	2.536
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	704.453	2,24	704.453
Summe Vermögenswerte	-	30.236.966	95,91	30.236.966

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(125.221)	(0,40)	(125.221)
Summe Verbindlichkeiten	-	(125.221)	(0,40)	(125.221)

31. März 2021

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	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
Summe Vermögenswerte	-	32.741.026	87,46	32.741.026

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(33.337)	(0,09)	(33.337)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(557.650)	(1,49)	(557.650)
Summe Verbindlichkeiten	-	(590.987)	(1,58)	(590.987)

31. März 2022

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	222.565.714	96,26	222.565.714
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	361.467	0,16	361.467
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	2.190.013	0,94	2.190.013
Summe Vermögenswerte	-	225.117.194	97,36	225.117.194

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(981.126)	(0,42)	(981.126)
Summe Verbindlichkeiten	-	(981.126)	(0,42)	(981.126)

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	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		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
Summe Vermögenswerte	-	643.647.494	84,25	643.647.494

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Zinsswaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	(427.293)	(0,06)	(427.293)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(5.393.290)	(0,71)	(5.393.290)
Summe Verbindlichkeiten	-	(5.820.583)	(0,77)	(5.820.583)

31. März 2022

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	8.723.800	92,97	8.723.800
Summe Vermögenswerte	-	8.723.800	92,97	8.723.800

31. März 2021

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

31. März 2022

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	426.843.696	98,08	426.843.696
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	7.812.350	1,80	-	-	7.812.350
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.570.391	0,36	1.570.391
Summe Vermögenswerte	7.812.350	1,80	428.414.087	98,44	436.226.437

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3.554.487)	(0,82)	(3.554.487)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(3.554.487)	(0,82)	(3.554.487)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2021

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	-	-	518.710.921	99,34	518.710.921
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	1.593.265	0,31	1.593.265
Summe Vermögenswerte	-	-	520.304.186	99,65	520.304.186
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)
Summe Verbindlichkeiten	(190.320)	(0,04)	(2.638.820)	(0,51)	(2.829.140)

31. März 2022

Lazard Commodities Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1.841.913	1,74	88.807.456	83,81	90.649.369
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	19.216	0,02	19.216
Total Return Swaps auf Indizes zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	14.052.337	13,26	14.052.337
Summe Vermögenswerte	1.841.913	1,74	102.879.009	97,09	104.720.922
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.774)	(0,00)	(1.774)
Total Return Swaps auf Indizes zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(630.436)	(0,59)	(630.436)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(632.210)	(0,59)	(632.210)

31. März 2021

Lazard Commodities Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	2.096.796	4,16	45.880.139	91,03	47.976.935
Total Return Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	818.907	1,62	818.907
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	179	0,00	179
Summe Vermögenswerte	2.096.796	4,16	46.699.225	92,65	48.796.021
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(175.196)	(0,34)	(175.196)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(4.335)	(0,01)	(4.335)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(179.531)	(0,35)	(179.531)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2022

Lazard Diversified Return Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	6.846.259	33,28	6.788.117	33,00	5.563	0,03	13.639.939
Investmentfonds	-	-	4.586.219	22,30	-	-	4.586.219
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	136.515	0,66	-	-	136.515
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	175.614	0,85	-	-	175.614
Total Return Swaps auf Indizes zum positiven beizulegenden Zeitwert	-	-	208.619	1,01	-	-	208.619
Summe Vermögenswerte	6.846.259	33,28	11.895.084	57,82	5.563	0,03	18.746.906
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(138.360)	(0,67)	-	-	(138.360)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(103.722)	(0,50)	-	-	(103.722)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(242.082)	(1,17)	-	-	(242.082)

31. März 2021

Lazard Diversified Return Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	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 Total Return Swaps	-	-	109.287	0,47	109.287
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	79.908	0,35	79.908
Summe Vermögenswerte	10.139.749	43,97	11.252.854	48,80	21.392.603
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Total Return Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(421.058)	(1,83)	(421.058)
Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps	-	-	(109.244)	(0,47)	(109.244)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(162.488)	(0,70)	(162.488)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(692.790)	(3,00)	(692.790)

31. März 2022

Lazard Coherence Credit Alternative Fund**	Stufe 1	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD	USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:				
Übertragbare Wertpapiere	-	11.940.201	91,57	11.940.201
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	21.118	0,16	21.118
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	21.014	0,16	21.014
Summe Vermögenswerte	-	11.982.333	91,89	11.982.333
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	(53.010)	(0,40)	(53.010)
Summe Verbindlichkeiten	-	(53.010)	(0,40)	(53.010)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2022

Lazard European Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	EUR		EUR		EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	148.170.931	47,95	127.102.438	41,13	275.273.369
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Terminkontrakten	9.050	0,01	-	-	9.050
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	2.406	0,00	2.406
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	5.194.848	1,68	5.194.848
Summe Vermögenswerte	148.179.981	47,96	132.299.692	42,81	280.479.673
Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Terminkontrakten	(114.575)	(0,04)	-	-	(114.575)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(52.987)	(0,02)	(52.987)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(4.381.822)	(1,42)	(4.381.822)
Summe Verbindlichkeiten	(114.575)	(0,04)	(4.434.809)	(1,44)	(4.549.384)

31. März 2021

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

31. März 2022

Lazard Rathmore Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Stufe 3	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:							
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:							
Übertragbare Wertpapiere	45.902.439	2,42	1.831.048.337	96,38	924.588	0,05	1.877.875.364
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen	1.034.100	0,05	295.117	0,02	-	-	1.329.217
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	21.778.290	1,15	-	-	21.778.290
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	476.554.079	25,09	-	-	476.554.079
Summe Vermögenswerte	46.936.539	2,47	2.329.675.823	122,64	924.588	0,05	2.377.536.950
Verbindlichkeiten							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:							
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert	-	-	(2.173.465)	(0,11)	-	-	(2.173.465)
Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen	(365.830)	(0,02)	(39.180)	(0,00)	-	-	(405.010)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(3.252.477)	(0,17)	-	-	(3.252.477)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	(506.436.040)	(26,67)	-	-	(506.436.040)
Summe Verbindlichkeiten	(365.830)	(0,02)	(511.901.162)	(26,95)	-	-	(512.266.992)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Risikomanagement: Verfahren und Richtlinien (Fortsetzung)

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

31. März 2021

Lazard Rathmore Alternative Fund	Stufe 1	% des NIW	Stufe 2	% des NIW	Summe
Vermögenswerte	USD		USD		USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert:					
Übertragbare Wertpapiere	1.851.450	0,19	889.893.132	90,07	891.744.582
Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swaps	-	-	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
Summe Vermögenswerte	1.969.913	0,20	1.276.995.255	129,26	1.278.965.168

Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swaps	-	-	(316.917.218)	(32,08)	(316.917.218)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	-	-	(8.217.055)	(0,83)	(8.217.055)
Summe Verbindlichkeiten	-	-	(325.134.273)	(32,91)	(325.134.273)

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

** Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 1. November 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

*** Der Lazard Global Quality Growth Fund wurde am 3. Februar 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

**** Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurden im Geschäftsjahr zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Diese Wertpapiere der Stufe 3 hatten zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 jeweils einen beizulegenden Zeitwert von null USD.

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

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

Während der Geschäftsjahre zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 wurden von den Fonds keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten, mit Ausnahme von Wertpapieren im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, im Lazard Diversified Return Fund und im Lazard Rathmore Alternative Fund, wie in den nachfolgenden Absätzen dargestellt.

Im Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund wurden zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Unternehmensanleihen von G3 Exploration Ltd. mit Sitz auf den Kaimaninseln, die anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 auf null USD.

Im Lazard Diversified Return Fund wurde zum 31. März 2022 ein Wertpapier der Stufe 3 gehalten. Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine Stammaktie der in Südkorea eingetragenen Osstem Implant Company Ltd., die anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurde. Der beizulegende Zeitwert dieses Wertpapiers der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2022 auf 5.563 USD. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2021 wurden von dem Fonds keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten.

Im Lazard Rathmore Alternative Fund wurden zum 31. März 2022 Wertpapiere der Stufe 3 gehalten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Stammaktien der in den USA eingetragenen Benson Hill Inc und Optionsscheine der in den USA eingetragenen Benson Hill Inc und Esperion Therapeutics Inc., die anhand nicht beobachtbarer Inputfaktoren bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere der Stufe 3 belief sich zum 31. März 2022 auf 924.588 USD für die Stammaktien bzw. null USD für die Optionsscheine. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2021 wurden von dem Fonds keine Wertpapiere der Stufe 3 gehalten.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Kreditfazilität

Am 27. Oktober 2020 schloss die Gesellschaft mit der State Street Bank and Trust Company eine unbesicherte Kreditfazilität („Kreditlinie“) ab, die vorübergehend für kurzfristige Liquiditätszwecke genutzt werden soll. Der Höchstbetrag der verfügbaren Kreditlinie beträgt 25.000.000 USD, und der von einem Fonds in Anspruch genommene Betrag darf 10 % des bereinigten Nettovermögens des betreffenden Fonds nicht übersteigen. Jeder Fonds zahlt eine Bereitstellungsgebühr in Höhe von 0,20 % p. a. auf seinen proportionalen Anteil an der Kreditlinie, die in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwand verbucht wird. Die Zinsen für Kredite werden zu dem für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz zuzüglich einer Marge berechnet. Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 wurden keine Beträge aus der Kreditlinie in Anspruch genommen.

Die Kreditlinie wurde im Oktober/November 2021 erneuert.

11. 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“), Differenzkontrakten 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 2022 und 31. März 2021 verwendet wurden. Bei den zu diesem Zeitpunkt in SFTs verwendeten Vermögenswerten handelt es sich um Differenzkontrakte und Total Return Swaps, die jeweils zwischen drei Parteien abgerechnet werden.

Fonds	Währung	31. März 2022		31. März 2021	
		Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts	Beizulegender Zeitwert	% des Nettoinventarwerts
Lazard Commodities Fund	USD	13.421.901	12,67	643.711	1,28
Lazard Diversified Return Fund	USD	280.511	1,36	(421.015)	(1,83)
Lazard European Alternative Fund	EUR	813.026	0,26	4.230.814	1,24
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	(29.881.961)	(1,58)	67.949.699	6,88

In der folgenden Tabelle werden die für jede Art von Differenzkontrakten und Total Return Swaps verwendeten Kontrahenten per 31. März 2022 und 31. März 2021 detailliert dargestellt.

Fonds	Währung	Name des bezeichnung	31. März 2022		31. März 2021		
			Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert	Name des bezeichnung	Niederlassungsstaat	Beizulegender Zeitwert
Lazard Commodities Fund	USD	CIBC World Markets	Kanada	6.652.656	CIBC World Markets	Kanada	321.856
	USD	UBS AG	Schweiz	6.769.245	UBS AG	Schweiz	321.855
Lazard Diversified Return Fund	USD	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	280.511	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	(421.015)
Lazard European Alternative Fund	EUR	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	365.847	Bank of America Merrill Lynch	Vereinigtes Königreich und Wales	3.255.753
	EUR	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	447.179	Morgan Stanley	Vereinigtes Königreich und Wales	975.061
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	BNP Paribas	Frankreich	(20.533.713)	BNP Paribas	Frankreich	45.256.600
	USD	Nomura	Japan	(11.983.556)	Nomura	Japan	1.531.494
	USD	Societe Generale	Frankreich	2.635.308	Societe Generale	Frankreich	21.161.605

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Differenzkontrakte und der Total Return Swaps per 31. März 2022 dargestellt.

Fonds	Währung	Weniger als 1 Tag	1 Tag bis 1 Woche	1 Woche bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Unbegrenzte Laufzeit*
Lazard Commodities Fund	USD	-	-	-	-	-	-	13.421.901
Lazard Diversified Return Fund	USD	-	-	-	-	-	-	280.511
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	813.026
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(29.881.961)

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

11. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Differenzkontrakte und der 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 Commodities Fund	USD	-	-	-	-	-	-	643.711
Lazard Diversified Return Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(421.015)
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	4.230.814
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	-	-	-	-	67.949.699

In der folgenden Tabelle werden die Währung, Art und Qualität der Sicherheiten per 31. März 2022 und 31. März 2021 analysiert.

Fonds	Währung	31. März 2022				31. März 2021			
		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 Coherence Credit Alternative Fund**	USD	Staatsanleihen	2.269.374	-	-	Staatsanleihen	-	-	-
Lazard European Alternative Fund	EUR	Staatsanleihen	45.872.311	-	-	Staatsanleihen	86.267.338	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	Staatsanleihen	834.498.015	-	-	Staatsanleihen	357.592.707	-	-

In der folgenden Tabelle wird das Fälligkeitsprofil der Sicherheiten per 31. März 2022 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 Coherence Credit Alternative Fund**	USD	-	-	837.693	711.265	720.416	-	-
Lazard European Alternative Fund	EUR	-	-	-	10.155.984	35.716.327	-	-
Lazard Rathmore Alternative Fund	USD	-	-	89.822.435	252.407.122	492.268.458	-	-

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

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

In der folgenden Tabelle werden die zehn größten Emittenten von Sicherheiten per 31. März 2022 und 31. März 2021 aufgelistet.

Emittenten von Sicherheiten	31. März 2022		31. März 2021		31. März 2022		31. März 2021	
	Lazard Coherence Credit Alternative Fund**		Lazard European Alternative Fund		Lazard Rathmore Alternative Fund			
	EUR		EUR		USD			
Bank of America Merrill Lynch	-	-	26.064.678	19.815.154	-	-	-	-
Morgan Stanley	2.269.374	-	19.807.633	66.452.184	-	-	-	-
BNP Paribas	-	-	-	-	613.626.700	256.193.896	-	-
Nomura	-	-	-	-	160.187.830	36.794.954	-	-
Societe Generale	-	-	-	-	60.683.485	64.603.857	-	-

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

** Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 1. November 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

Die Erlöse und Kosten der von den Fonds gehaltenen Differenzkontrakte und der 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.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

12. Provisionsvereinbarungen

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

Die Anlageverwalter beauftragen diese Kontrahenten, einschließlich der Transaktionen in Bezug auf Anlagen des Lazard Diversified Return Fund und des Lazard European Alternative Fund. Die Anlageverwalter sind jederzeit darum bemüht, bei allen Transaktionen die beste Durchführung für alle Kunden, einschließlich dieser Fonds, zu erzielen und haben sich vergewissert, dass diese Maßnahmen zugunsten dieser Fonds sind. In Bezug auf die anderen Fonds kam es während des am 31. März 2022 oder am 31. März 2021 endenden Geschäftsjahres zu keinen Provisionsvereinbarungen.

13. 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 Abschlusses enthalten.

Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller sind hauptberuflich Führungskräfte der Lazard-Gruppe sowie Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Andreas Hübner, Jeremy Taylor und Denis Faller 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 115.703 USD (31. März 2021: 110.076 USD), davon standen 10.579 USD (31. März 2021: 29.727 USD) am 31. März 2022 noch aus.

Daniel Morrissey ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und war bis 1. Januar 2022 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 war 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 498.332 USD für das Geschäftsjahr zum 31. März 2022 (31. März 2021: 296.327 USD) entrichtet wurden.

Per 31. März 2022 hielten die folgenden Unternehmen Anlagen an der Gesellschaft:

2022

Name des Investors	Name des Fonds	Zeitwert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	79.922	EUR	0,05
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	46.328	USD	0,03
Lazard & Co Services Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	84.035	USD	0,02
Lazard Asset Management Limited	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	160.752	USD	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	14.723	USD	0,00
Lazard Group LLC	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	156.742	USD	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Global Quality Growth Fund	29.672	USD	0,04
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Bond Fund	13.170	USD	0,28
Lazard Freres Banque SA	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	111.904	USD	0,02
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	10.812	EUR	0,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	22.437	USD	0,00
Lazard & Co Services Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	251.232	USD	0,15
Lazard Asset Management Limited	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	364.192	USD	0,21
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	12.647	EUR	0,01
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	32.583	GBP	0,03
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	13.701	USD	0,01
Lazard Group LLC	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	622.374	USD	0,37
Lazard Asset Management Pacific Co	Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	73.330.783	AUD	24,48
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	17.997	GBP	0,02

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

2022 (Fortsetzung)

Name des Investors	Name des Fonds	Zeitwert	Währung	% des NIW jedes Fonds
Lazard Asset Management LLC	Lazard Commodities Fund	31.708	USD	0,03
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Commodities Fund	1.748.469	USD	1,64
Lazard Asset Management LLC	Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	9.383.600	USD	100,00
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	26.523	EUR	0,14
Lazard Asset Management LLC	Lazard Diversified Return Fund	15.763.475	USD	76,63
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	428.646	EUR	3,64
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	218.921	GBP	2,20
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	10.775.383	USD	82,2
Lazard Asset Management LLC	Lazard Coherence Credit Alternative Fund	11.377.868	JPY	0,72
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	877.535	EUR	0,28
Lazard & Co Services Limited	Lazard European Alternative Fund	322.910	USD	0,09
Lazard Asset Management Limited	Lazard European Alternative Fund	5.617.068	USD	1,63
Lazard Asset Management LLC	Lazard European Alternative Fund	14.525	EUR	0,00
Lazard Group LLC	Lazard European Alternative Fund	501.404	USD	0,15
Lazard Diversified Return Fund	Lazard European Alternative Fund	827.854	USD	0,24
Lazard Freres Banque SA	Lazard European Alternative Fund	398.362	EUR	0,13
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	235.761	EUR	0,01
Lazard & Co Services Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	898.880	USD	0,05
Lazard Asset Management Limited	Lazard Rathmore Alternative Fund	4.076.238	USD	0,21
Lazard Group LLC	Lazard Rathmore Alternative Fund	1.780.816	USD	0,09
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Rathmore Alternative Fund	1.051.569	USD	0,06
Lazard Freres Banque SA	Lazard Rathmore Alternative Fund	400.174	EUR	0,02
Lazard Assessoria Financeira Ltd	Lazard Rathmore Alternative Fund	94.984	USD	0,00

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 Commodities Fund	21.355	USD	0,04
Lazard Diversified Return Fund	Lazard Commodities Fund	1.136.218	USD	2,25
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)

13. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind die Anzahl der Anteilinhaber mit wesentlichen Beteiligungen von mindestens 20 % des betreffenden Fonds und der prozentuale Anteil dieser Beteiligung zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 aufgeführt.

Name des Fonds	31. März 2022		31. März 2021	
	Anzahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %	Anzahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamter Anteilsbesitz am Fonds in %
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	1	33,37%	1	42,25 %
Lazard Global Quality Growth Fund**	1	81,04%	-	-
Lazard Emerging Markets Bond Fund	1	91,03 %	2	89,46 %
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	1	45,90 %	1	46,14 %
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	2	74,18 %	1	57,27 %
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	1	81,45 %	1	80,69 %
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	3	90,41 %	1	44,89 %
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	1	48,48 %	1	41,22 %
Lazard Commodities Fund	1	50,65 %	1	84,66 %
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	1	100,00 %	1	100,00 %
Lazard Diversified Return Fund	2	95,10 %	2	71,79 %
Lazard Coherence Credit Alternative Fund*	2	87,19 %	-	-

* Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 1. November 2021 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

** Der Lazard Global Quality Growth Fund wurde am 3. Februar 2022 aufgelegt, daher gibt es keine Vergleichsdaten für diesen Fonds.

14. Kreuzbeteiligungen

Zum 31. März 2022 hält der Lazard Diversified Return Fund 1.172 Anteile der Klasse M Acc USD des Lazard Commodities Fund (31. März 2021: 1.132 Anteile), 680 Anteile der Klasse M Acc USD Hedged des Lazard European Alternative Fund (31. März 2021: 917 Anteile) und 729 Anteile der Klasse M Acc USD des Lazard Rathmore Alternative Fund (31. März 2021: 947 Anteile).

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

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

Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen und die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste für das am 31. März 2022 und am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr:

31. März 2022	Lazard Commodities Fonds	Lazard European Alternative Fonds	Lazard Rathmore Alternative Fonds
	USD	USD	USD
Eröffnungskosten	1.130.242	919.019	983.606
Ausgabe von Anteilen	190.000	100.000	180.000
Rücknahme von Anteilen	(150.000)	(382.556)	(500.000)
Realisierter Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	18.398	59.798	152.291
Abschlusskosten	1.188.640	696.261	815.897
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	1.778.224	831.508	1.050.062
Aktueller nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	589.584	135.247	234.165
Früherer nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	(3.011)	140.569	323.396
Veränderung des nicht realisierten Gewinns aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung (aktueller nicht realisierter abzüglich früherem nicht realisierten)	592.595	(5.322)	(89.231)
Nettoanstieg im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit			
(Veränderung des nicht realisierten Gewinns zuzüglich realisiertem Nettogewinn)	610.993	54.476	63.060

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

14. Kreuzbeteiligungen (Fortsetzung)

31. März 2021	Lazard Commodities Fonds USD	Lazard European Alternative Fonds USD	Lazard Rathmore Alternative Fonds USD
Eröffnungskosten	1.012.242	919.019	946.523
Ausgabe von Anteilen	118.000	-	220.000
Rücknahme von Anteilen	-	-	(250.000)
Realisierter Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	-	-	67.083
Abschlusskosten	1.130.242	919.019	983.606
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	1.127.231	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)	(3.011)	140.569	323.396
Früherer nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gewinn- und Verlustrechnung	(218.128)	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)	215.117	125.833	322.961
Nettoanstieg im Nettovermögen aus der Geschäftstätigkeit (Veränderung des nicht realisierten Gewinns zuzüglich realisiertem Nettogewinn)	215.117	125.833	390.044

15. Ausschüttungen

Während des am 31. März 2022 endenden Geschäftsjahres wurden Ausschüttungen für die folgenden Anteilsklassen vorgenommen.

Fonds	Lazard Global Convertible 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	Ausschüt- tungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüt- tungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüt- tungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüt- tungen je Anteil	Betrag USD	Ausschüt- tungen je Anteil	Betrag EUR	Ausschüt- tungen je Anteil
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.264	0,2778
A Dist EUR Hedged	31.862	0,5228	101.645	2,3953	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	-	-	22.551	2,4763	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	6.663	0,1804	50.671	1,9768	-	-	2.955	2,1483	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	1.036.172	1,5359	-	-	4.938	1,7279	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	650.448	0,7027	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	35.557	2,6567	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	-	-	6.137	1,86	69.416	2,0304	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	514.327	0,3518
EA Dist EUR Hedged	792	0,7919	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.197	0,3745
K Dist EUR	-	-	-	-	-	-	330	2,0494	-	-	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	402.147	12,7982	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	-	-	511.269	2,3705	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

15. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

Die Ausschüttungen oben wurden an die Anteilhaber der Klasse in den entsprechenden Fonds am 8. Oktober 2021 vorgenommen.

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
Ex-Datum: 1. April 2020								
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	24.307	0,3660
A Dist EUR Hedged	35.357	2,4917	38.806	1,4137	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	27.001	3,2593	-	-
A Dist GBP Hedged	105.543	2,1196	-	-	3.784	2,7508	-	-
A Dist USD	1.175.604	1,6952	-	-	36.136	2,3100	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	847.327	1,0459	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	86.537	2,3615	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	837.623	1,8793	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	685.397	0,4405
G Dist EUR	-	-	-	-	-	-	93.402	0,4624
K Dist EUR	-	-	-	-	427	2,6526	-	-
M Dist AUD Hedged	-	-	234.208	13,9378	-	-	-	-
P Dist USD	2.190.210	2,6044	-	-	-	-	-	-

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

15. Ausschüttungen (Fortsetzung)

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		Lazard Commodities Fonds	
	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	Betrag USD	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.937	0,8111
F Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	284.965	0,8946
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.

16. Wesentliche Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres

Während des am 31. März 2022 endenden Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt.

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum	
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	A Acc EUR Hedged	5. Mai 2021	
	A Acc USD	5. Mai 2021	
	A Dist EUR Hedged	5. Mai 2021	
	EA Acc CHF Hedged	5. Mai 2021	
	EA Dist EUR	5. Mai 2021	
	EA Dist EUR Hedged	5. Mai 2021	
	EA Acc EUR Hedged	6. Mai 2021	
	Lazard Global Convertibles Recovery Fund	A Acc USD Hedged	19. April 2021
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	P Acc EUR	2. Juni 2021	
	BP Acc USD	19. August 2021	
	B Acc USD Hedged	20. Januar 2022	
	B Acc HKD Hedged	21. Januar 2022	
	B Acc USD	11. Februar 2022	
	M Acc USD	21. März 2022	
	Lazard Global Quality Growth Fund	A Acc USD	3. Februar 2022
		EA Acc USD	3. Februar 2022
EA Acc EUR Hedged		3. März 2022	
Lazard Emerging Markets Bond Fund	BP Acc USD	19. August 2021	
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	BP Acc USD	19. August 2021	
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	C Acc GBP Hedged	25. Mai 2021	
	BP Acc USD	19. August 2021	
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	B Acc EUR Hedged	15. April 2021	

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

16. Wesentliche Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Name des Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	BP Acc USD	19. August 2021
Lazard Commodities Fund	BP Acc USD	6. Mai 2021
	EA Acc GBP	26. Oktober 2021
Lazard Diversified Return Fund	BP Acc EUR Hedged	28. März 2022
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	A Acc EUR Hedged	1. November 2021
	A Acc USD	1. November 2021
	A Dist EUR Hedged	1. November 2021
	B Dist EUR Hedged	1. November 2021
	EA Acc EUR Hedged	1. November 2021
	EA Acc GBP Hedged	1. November 2021
	EA Acc USD	1. November 2021
	EA Dist EUR Hedged	1. November 2021
	LA Acc GBP Hedged	1. November 2021
	LA Acc JPY Hedged	1. November 2021
	LA Acc USD	1. November 2021
	M Acc USD	1. November 2021
	S Acc GBP Hedged	1. November 2021
	LA Acc EUR Hedged	3. November 2021
Lazard European Alternative Fund	M Acc EUR	11. Februar 2022
Lazard Rathmore Alternative Fund	C Acc GBP Hedged	7. April 2021
	A Acc JPY Hedged	11. Juni 2021
	S Dist GBP	21. Juni 2021
	BP Acc USD	8. Juli 2021
	E Acc EUR Hedged	11. Oktober 2021
	E Acc USD	18. Oktober 2021
	E Acc CHF Hedged	12. November 2021
	N Acc EUR Hedged	4. Februar 2022

Während des am 31. März 2022 endenden Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen vollständig zurückgenommen.

Name des Fonds	Anteilsklasse	Ablaufdatum
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	BP Acc USD	6. Mai 2021
	A Acc EUR	2. Juni 2021
	P Acc EUR	22. Februar 2022
Lazard Emerging Markets Bond Fund	B Acc EUR Hedged	13. Dezember 2021
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	K Dist EUR	19. Mai 2021
	A Acc CHF Hedged	21. Juni 2021
	A Dist GBP Hedged	10. November 2021
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	G Dist EUR	16. Juli 2021
Lazard Diversified Return Fund	EA Acc USD	28. März 2022

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

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

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

- i) Aufnahme der Offenlegung zur Erfüllung der Anforderungen der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR);
- ii) Aufnahme der folgenden neuen Risikofaktoren in den Abschnitt „Risikofaktoren“: Risiken in Verbindung mit Anlagen auf dem China Interbank Bond Market über Bond Connect, Risiko der Eurozone, Pandemierisiko;
- iii) Änderung des Abschnitts „Die Anlageverwalter“, um die Bestellung der State Street Bank International GmbH als zusätzlicher Währungsmanager zu berücksichtigen;

16. Wesentliche Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

- iv) Aufnahme der Absätze „Anteilpreis und Verwässerung“ und „Swing-Pricing“ in den Abschnitt „Bewertung, Zeichnung und Rücknahme“, um der Einführung des Swing-Pricing-Mechanismus Rechnung zu tragen;
- v) Änderung des Abschnitts über die Besteuerung von Anteilhabern, die weder in Irland ansässig sind noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben;
- vi) Änderungen am Abschnitt über die Besteuerung in Deutschland.

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

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

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

Der Lazard Coherence Credit Alternative Fund wurde am 27. September 2021 von der CBI zugelassen und am 1. November 2021 aufgelegt.

Samantha McConnell wurde zum 8. Dezember 2021 in den Verwaltungsrat der Gesellschaft berufen.

Der Lazard Demographic Opportunities Fund wurde am 21. Dezember 2021 von der CBI zugelassen, aber er wurde noch nicht mit Startkapital ausgestattet.

Denis Faller wurde zum 1. Januar 2022 in den Verwaltungsrat der Gesellschaft berufen.

Daniel Morrissey ist seit dem 1. Januar 2022 nicht mehr Partner von William Fry.

Der Lazard Global Quality Growth Fund wurde am 25. Januar 2022 von der CBI zugelassen und am 3. Februar 2022 aufgelegt.

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.

Krise in der Ukraine und Auswirkung auf die Fonds

Per 31. März 2022 hielten eine Reihe von Schwellenmarktfonds russische Schuldtitel, und diese Wertpapiere machten weniger als 1 % des jeweiligen Fonds aus.

Am 24. Februar 2022 marschierten russische Truppen in die Ukraine ein und im Mai 2022 befinden sich die beiden Länder weiterhin in einem aktiven bewaffneten Konflikt. Als Ergebnis der Invasion kündigten die Vereinigten Staaten, das Vereinigte Königreich, die Europäische Union und mehrere andere Länder eine breite Palette neuer oder erweiterter Sanktionen, Exportkontrollen und anderer Maßnahmen gegen Russland sowie gegen bestimmte Banken, Unternehmen, Amtsträger und andere Personen, die in Russland und Belarus ansässig oder mit diesen Ländern verbunden sind.

Der anhaltende Konflikt und die sich rasch entwickelnden Reaktionsmaßnahmen haben sich negativ auf die Wirtschaft und die Geschäftstätigkeit weltweit (auch in den Ländern, in denen der Fonds investiert) ausgewirkt und könnten daher die Performance der Anlagen des Fonds beeinträchtigen. Die Schwere und Dauer des Konflikts und seine Auswirkungen auf die Wirtschafts- und Marktbedingungen weltweit sind nicht vorhersehbar, weshalb das Management die Situation und ihre möglichen Auswirkungen auf den Fonds aktiv überwacht. Darüber hinaus gibt es potenzielle Auswirkungen im Hinblick auf die Inflation und eine mögliche Unterbrechung der Lieferketten der Unternehmen, in die investiert wird.

Es gab während des Geschäftsjahres keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

17. 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 2021 bis zum 31. März 2022 wurden Ausschüttungen für die nachfolgenden Anteilsklassen erklärt. Diese wurden am 7. April 2022 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		Lazard Rathmore Alternative 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	Betrag USD	Ausschüttungen je Anteil
Ex-Datum: 1. April 2022														
A Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.193	0,2853	-	-
A Dist EUR Hedged	20.805	0,4101	49.729	1,6629	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP	-	-	-	-	-	-	19.689	2,4383	-	-	-	-	-	-
A Dist GBP Hedged	18.266	0,4282	37.093	1,4523	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A Dist USD	-	-	761.879	1,1315	-	-	4.859	1,7007	-	-	-	-	-	-
D Dist EUR Hedged	-	-	-	-	734.589	0,7936	-	-	-	-	-	-	-	-
E Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	27.841	2,4617	-	-	-	-
E Dist USD	-	-	-	-	-	-	4.082	1,8292	72.335	1,8800	-	-	-	-
EA Dist EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	425.705	0,3572	-	-
EA Dist EUR Hedged	650	0,6503	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.561	0,8880
EA Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	533.975	0,9463
EA Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37.625	0,4052
M Dist AUD Hedged	-	-	-	-	958.371	13,0452	-	-	-	-	-	-	-	-
P Dist USD	-	-	369.403	1,7471	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
S Dist GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88.812	0,1713
S Dist GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77.083	0,1422
S Dist EUR Hedged	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.836	0,3298
S Dist USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.981	0,1014

Mit Wirkung vom 1. April 2022 fungiert MacFarlanes LLP nicht mehr als Rechtsberater der Gesellschaft und CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang LLP wurde am selben Tag zum neuen Rechtsberater bestellt.

Mit Wirkung vom 5. April 2022 wurden die Ergänzungen der Gesellschaft für den Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund, den Lazard European Alternative Fund und den Lazard Rathmore Alternative Fund geändert, um Änderungen der Festschreibung der Leistungsvergütung Rechnung zu tragen.

Samantha McConnell wurde zum 14. Juni 2022 in den Prüfungsausschuss berufen.

Der Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund wurde am 21. Juni 2022 aufgelegt.

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

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund, des Lazard Global Quality Growth Fund, des Lazard Coherence Credit Alternative Fund und des Lazard Commodities Fund am 31. März 2022 sowie des Lazard Global Convertibles Recovery Fund und des Lazard Commodities Fund am 31. März 2021 werden vom Fonds getragen. Diese umfassen Gebühren für die professionellen Berater des Fonds und werden 100.000 USD pro Teilfonds nicht übersteigen und über die ersten 60 Monate der Laufzeit der Fonds abgeschrieben. Für die Zwecke dieses Abschlusses wurden die Organisationsgebühren jedoch in Übereinstimmung mit FRS 102 in voller Höhe dem Fonds als Aufwand belastet. Aufgrund der unterschiedlichen Behandlung dieser Gebühren ergibt sich eine Differenz zwischen dem im Abschluss angegebenen Nettoinventarwert und dem Nettoinventarwert gemäß dem Verkaufsprospekt (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Zum 31. März 2022 enthielt der Nettoinventarwert für den Lazard Commodities Fund laut Abschluss Rücknahmen in Höhe von 919.301 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden. Zum 31. März 2021 enthielt der Nettoinventarwert des Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund laut Abschluss Zeichnungen in Höhe von 7.477.839 USD, die nach der Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts für den Fonds verbucht wurden. In der nachfolgenden Tabelle wird unter Berücksichtigung der oben erwähnten Anpassungen die Entwicklung des Nettoinventarwerts laut dem Abschluss mit dem veröffentlichten Nettoinventarwert abgestimmt.

Die im Abschluss angegebenen Nettoinventarwerte für alle anderen Fonds zum 31. März 2022 und 31. März 2021 entsprechen jeweils dem gemäß dem Verkaufsprospekt berechneten Nettoinventarwert (veröffentlichter Nettoinventarwert).

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund zum 31. März 2022

	Summe
	EUR
NIW gemäß Abschluss	156.555.027
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	49.117
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	156.604.144

Lazard Global Convertibles Recovery Fund zum 31. März 2021

	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	403.531.893
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	52.536
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	403.584.429

Lazard Global Quality Growth Fund zum 31. März 2022

	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	81.120.027
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	38.753
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	81.158.780

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund zum 31. März 2021

	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	212.175.044
Zeichnungen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	(7.477.839)
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	204.697.205

Lazard Commodities Fund zum 31. März 2022

	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	105.956.582
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	60.825
Rücknahmen, die nicht im veröffentlichten NIW reflektiert sind	919.301
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	106.936.708

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

Lazard Commodities Fund zum 31. März 2021	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	50.400.549
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	60.825
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	50.461.374

Lazard Coherence Credit Alternative zum 31. März 2022	Summe
	USD
NIW gemäß Abschluss	13.039.334
Abgeschriebene organisatorische Gebühren	68.796
Veröffentlichter NIW (gemäß Verkaufsprospekt)	13.108.130

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für die Anteilsklassen C Acc GBP, EA Dist GBP und F Dist GBP des Lazard Commodities Fund zum 31. März 2022 aufgeführt. Sie zeigen die Informationen zum Nettoinventarwert im Abschluss nach Berücksichtigung der Anpassung aufgrund der Verbuchung von Rücknahmen des Fonds nach Festlegung des letzten veröffentlichten Nettoinventarwerts.

	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard Commodities Fund			
- C Acc GBP	2.588.863 GBP	18.842	137,40 GBP
- EA Dist GBP	31.613.385 GBP	228.594	138,29 GBP
- F Dist GBP	44.012.385 GBP	315.075	139,69 GBP

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

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

Nachfolgend sind die Informationen zum Nettoinventarwert für jeden der oben aufgeführten Fonds zum 31. März 2022 und zum 31. März 2021 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 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund			
- A Acc EUR Hedged	39.948 EUR	417	95,73 EUR
- A Acc USD	17.803.812 USD	193.309	92,10 USD
- A Dist EUR Hedged	39.948 EUR	417	95,74 EUR
- EA Acc CHF Hedged	36.328.679 CHF	378.364	96,02 CHF
- EA Acc EUR Hedged	18.593.514 EUR	192.700	96,49 EUR
- EA Dist EUR	19.998.789 EUR	200.670	99,66 EUR
- EA Dist EUR Hedged	66.401.441 EUR	691.520	96,02 EUR

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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

	NIW zum 31. März 2022	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2022	NIW je Anteil zum 31. März 2022
Lazard Global Quality Growth			
- A Acc USD	29.658 USD	300	98,86 USD
- EA Acc EUR Hedged	10.319.613 EUR	100.000	103,20 EUR
- EA Acc USD	69.608.249 USD	703.620	98,93 USD

Lazard Commodities Fund

- A Acc USD	193.349 USD	1.398	138,29 USD
- BP Acc USD	421.182 USD	3.199	131,67 USD
- C Acc GBP	2.691.903 GBP	19.603	137,32 GBP
- EA Acc EUR Hedged	582.986 EUR	4.355	133,88 EUR
- EA Acc GBP	17.987 GBP	146	123,52 GBP
- EA Dist GBP	31.969.530 GBP	231.301	138,22 GBP
- F Dist GBP	44.206.525 GBP	316.645	139,61 GBP
- M Acc USD	1.747.474 USD	1.172	1.491,53 USD

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

- A Acc EUR	85.269 EUR	864	98,66 EUR
- A Acc USD	99.349 USD	1.003	99,10 USD
- A Dist EUR	85.269 EUR	864	98,66 EUR
- B Dist EUR	85.109 EUR	865	98,35 EUR
- EA Acc EUR	85.375 EUR	864	98,86 EUR
- EA Acc GBP	72.606 GBP	732	99,22 GBP
- EA Acc USD	99.472 USD	1.002	99,31 USD
- EA Dist EUR	85.375 EUR	864	98,86 EUR
- LA Acc EUR	473.713 EUR	4.791	98,88 EUR
- LA Acc GBP	72.606 GBP	732	99,22 GBP
- LA Acc JPY	125.291.358 JPY	12.646	9.906,71 JPY
- LA Acc USD	99.471 USD	1.002	99,31 USD
- M Acc USD	10.420.536 USD	10.449	997,18 USD
- S Acc GBP	72.561 GBP	732	99,12 GBP

	NIW zum 31. März 2021	Anzahl der Redeemable Participating Shares im Umlauf per 31. März 2021	NIW je Anteil zum 31. März 2021
--	--------------------------	--	------------------------------------

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

- A Acc CHF Hedged	5.478.259 CHF	48.505	112,94 CHF
- A Acc EUR	8.736.443 EUR	75.350	115,94 EUR
- A Acc EUR Hedged	75.826.658 EUR	675.311	112,28 EUR
- A Acc USD	48.629.598 USD	423.535	114,82 USD
- A Dist EUR Hedged	7.024.640 EUR	60.944	115,26 EUR
- A Dist GBP Hedged	3.861.502 GBP	36.933	104,55 GBP
- BP Acc CHF Hedged	135.431 CHF	1.200	112,86 CHF
- BP Acc EUR Hedged	1.387.737 EUR	12.299	112,83 EUR
- BP Acc USD	98.809 USD	1.000	98,81 USD
- C Acc EUR	433.762 EUR	4.034	107,53 EUR
- C Acc EUR Hedged	35.251.784 EUR	310.210	113,64 EUR
- C Acc GBP	20.146 GBP	201	100,32 GBP
- EA Acc CHF Hedged	7.716.983 CHF	67.351	114,58 CHF
- EA Acc EUR Hedged	155.581.532 EUR	1.357.838	114,58 EUR
- EA Acc USD	1.079.419 USD	9.434	114,42 USD
- EA Dist EUR Hedged	114.183 EUR	1.000	114,18 EUR

Anmerkungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

18. Überleitungsrechnung von dem im Abschluss angegebenen Nettoinventarwert zum veröffentlichten 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
Lazard Commodities Fund			
- A Acc USD	21.329 USD	228	93,67 USD
- C Acc GBP	212.077 GBP	2.390	88,72 GBP
- EA Acc EUR Hedged	99.089 EUR	1.088	91,07 EUR
- EA Dist GBP	2.045.388 GBP	22.997	88,94 GBP
- F Dist GBP	33.350.201 GBP	371.777	89,70 GBP
- M Acc USD	1.134.849 USD	1.132	1.002,26 USD

19. Genehmigung des Abschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 6. Juli 2022 genehmigt.

Vermögensaufstellung der Portfolios

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 97,41 %			Übertragbare Wertpapiere 97,41 % (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 96,39 %			Festverzinsliche Wertpapiere 96,39 % (Fortsetzung)					
Kaimaninseln 5,80 %			Spanien 5,13 %					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
7.000.000	Meituan - Nullkupon 27.04.2027	5.318.715	3,40	4.800.000	Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	6.208.176	3,96	
2.218.000	Weibo Corp 1,250 % 15.11.2022	1.935.828	1,24	1.500.000	Cellnex Telecom SA 0,500 % 05.07.2028	1.827.990	1,17	
12.000.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	1.810.423	1,16			8.036.166	5,13	
		9.064.966	5,80					
Frankreich 21,64 %			Schweiz 2,59 %					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
1.600.000	Carrefour SA - Nullkupon 14.06.2023	1.397.557	0,89	2.560.000	Sika AG 0,150 % 05.06.2025	4.062.307	2,59	
1.400.000	Carrefour SA - Nullkupon 27.03.2024	1.356.829	0,87					
2.600.000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA - Nullkupon 10.11.2023	2.292.575	1,46					
5.541.040	Electricite de France SA - Nullkupon 14.09.2024	6.487.529	4,15					
4.600.000	Kering SA - Nullkupon 30.09.2022	4.668.218	2,98					
2.922.210	Safran SA 0,875 % 15.05.2027	3.640.193	2,32					
2.627.192	Schneider Electric SE - Nullkupon 15.06.2026	3.112.591	1,99					
1.200.000	TOTAL SE 0,500 % 02.12.2022	1.111.152	0,71					
4.135.760	Veolia Environnement SA - Nullkupon 01.01.2025	4.799.032	3,07					
5.560.416	Worldline SA - Nullkupon 30.07.2026	5.013.209	3,20					
		33.878.885	21,64					
Deutschland 11,99 %			Vereinigtes Königreich 2,27 %					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
2.200.000	adidas AG 0,050 % 12.09.2023	2.267.584	1,45	2.200.000	Barclays Bank Plc - Nullkupon 24.01.2025	2.323.772	1,49	
3.500.000	BASF SE 0,925 % 09.03.2023	3.106.731	1,98	1.000.000	BP Capital Markets Plc 1,000 % 28.04.2023	1.226.089	0,78	
4.700.000	Deutsche Post AG 0,050 % 30.06.2025	5.105.657	3,27			3.549.861	2,27	
1.800.000	Fresenius SE & Co KGaA - Nullkupon 31.01.2024	1.773.198	1,13					
2.900.000	LEG Immobilien SE 0,400 % 30.06.2028	2.731.452	1,74					
1.800.000	LEG Immobilien SE 0,875 % 01.09.2025	1.981.800	1,27					
1.800.000	MTU Aero Engines AG 0,050 % 18.03.2027	1.796.562	1,15					
		18.762.984	11,99					
Hongkong 3,26 %			USA 24,33 %					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
1.600.000	Lenovo Group Ltd 3,375 % 24.01.2024	1.929.102	1,23	2.362.000	Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	3.104.767	1,98	
4.200.000	Xiaomi Best Time International Ltd - Nullkupon 17.12.2027	3.179.527	2,03	2.975.000	Euronet Worldwide Inc 0,750 % 15.03.2049	3.013.128	1,92	
		5.108.629	3,26	4.893.000	Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	5.315.080	3,40	
Japan 7,06 %			USA 24,33 % (Fortsetzung)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
910.000.000	Nippon Steel Corp - Nullkupon 05.10.2026	7.274.249	4,65	4.941.000	Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023	4.898.279	3,13	
1.800.000	Shizuoka Bank Ltd - Nullkupon 25.01.2023	1.601.436	1,02	2.800.000	JPMorgan Chase Bank NA - Nullkupon 10.06.2024	3.090.304	1,97	
115.000.000	Sony Group Corp - Nullkupon 30.09.2022	2.182.641	1,39	3.700.000	JPMorgan Chase Bank NA 0,125 % 01.01.2023	3.294.933	2,10	
		11.058.326	7,06	1.984.000	Palo Alto Networks Inc 0,750 % 01.07.2023	4.175.092	2,67	
Niederlande 12,32 %			USA 24,33 % (Fortsetzung)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
6.400.000	America Movil BV - Nullkupon 02.03.2024	6.835.136	4,38	1.786.000	Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025	3.820.625	2,44	
3.700.000	Iberdrola International BV - Nullkupon 11.11.2022	4.511.299	2,88	496.000	ServiceNow Inc - Nullkupon 01.06.2022	1.842.597	1,18	
1.400.000	STMicroelectronics NV - Nullkupon 04.08.2025	1.546.448	0,99	2.579.000	Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025	3.155.389	2,01	
5.800.000	STMicroelectronics NV - Nullkupon 04.08.2027	6.380.337	4,07	2.739.000	Western Digital Corp 1,500 % 01.02.2024	2.380.922	1,53	
		19.273.220	12,32			38.091.116	24,33	
				Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			150.886.460	96,39
				Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW
				Aktien 1,02 %				
				USA 1,02 %				
				1.357	Bank of America Corp	1.600.739	1,02	
				Aktien insgesamt			1.600.739	1,02
				Übertragbare Wertpapiere insgesamt			152.487.199	97,41
				Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			152.487.199	97,41

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,83 % (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,83 % (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,69 % (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,69 % (Fortsetzung)				
19.04.2022	235 EUR	259 USD	2	0,00	19.04.2022	1.502.960 USD	1.400.669 CHF	(17.831)	(0,01)
19.04.2022	258 EUR	284 USD	2	0,00	19.04.2022	2.286.370 USD	2.083.254 EUR	(29.261)	(0,02)
19.04.2022	258 EUR	284 USD	2	0,00	19.04.2022	1.393.637 USD	1.275.909 EUR	(23.915)	(0,02)
19.04.2022	222 EUR	244 USD	3	0,00	19.04.2022	640.678 USD	583.762 EUR	(8.199)	(0,01)
19.04.2022	222 EUR	244 USD	3	0,00	19.04.2022	390.383 USD	357.405 EUR	(6.699)	(0,00)
19.04.2022	242 EUR	266 USD	3	0,00	19.04.2022	411.537 USD	373.066 EUR	(3.356)	(0,00)
19.04.2022	242 EUR	266 USD	3	0,00	19.04.2022	600.731 USD	541.731 EUR	(2.055)	(0,00)
19.04.2022	1.712 EUR	1.885 USD	18	0,00	19.04.2022	165.904 USD	149.610 EUR	(568)	(0,00)
19.04.2022	3.012 EUR	3.330 USD	20	0,00	19.04.2022	1.377 USD	1.255 EUR	(18)	(0,00)
19.04.2022	3.253 EUR	3.576 USD	41	0,00	19.04.2022	1.377 USD	1.255 EUR	(18)	(0,00)
19.04.2022	2.407 EUR	2.622 USD	52	0,00	19.04.2022	839 USD	768 EUR	(14)	(0,00)
19.04.2022	6.796 EUR	7.482 USD	75	0,00	19.04.2022	839 USD	768 EUR	(14)	(0,00)
19.04.2022	15.717 EUR	17.176 USD	286	0,00	19.04.2022	357 USD	322 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	15.717 EUR	17.176 USD	286	0,00	19.04.2022	357 USD	322 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	109.684 EUR	120.930 USD	1.045	0,00					
19.04.2022	120.277 EUR	132.688 USD	1.074	0,00					
19.04.2022	103.379 EUR	113.730 USD	1.208	0,00	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.394.043	0,89
19.04.2022	112.782 EUR	124.037 USD	1.352	0,00	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(307.607)	(0,20)
19.04.2022	391.501 EUR	431.642 USD	3.729	0,00	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.086.436	0,69
19.04.2022	429.322 EUR	473.625 USD	3.834	0,00					
19.04.2022	374.291 EUR	411.768 USD	4.373	0,00	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			1.306.772	0,83
19.04.2022	402.806 EUR	443.004 USD	4.827	0,00					
19.04.2022	7.313.602 EUR	7.992.743 USD	133.202	0,09	Anlagen insgesamt			153.793.971	98,24
19.04.2022	26.477.076 EUR	28.935.738 USD	482.226	0,31	Sonstiges Nettovermögen			2.761.056	1,76
29.06.2022	13.308.328 EUR	14.725.000 USD	119.038	0,08	Nettovermögen			156.555.027	100,00
19.04.2022	7.212 GBP	8.582 EUR	(52)	(0,00)					
19.04.2022	6.121 GBP	7.278 EUR	(38)	(0,00)	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)			% des Gesamtvermögens	
19.04.2022	1.986 GBP	2.371 EUR	(22)	(0,00)	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			69,60	
19.04.2022	1.690 GBP	2.010 EUR	(10)	(0,00)	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			26,49	
19.04.2022	1.048 GBP	1.247 EUR	(8)	(0,00)	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art			1,02	
19.04.2022	559 GBP	667 EUR	(6)	(0,00)	Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente			0,14	
19.04.2022	832 GBP	987 EUR	(3)	(0,00)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,89	
19.04.2022	289 GBP	344 EUR	(2)	(0,00)	Sonstige Vermögenswerte			1,86	
19.04.2022	233 GBP	276 EUR	(1)	(0,00)	Summe Vermögenswerte			100,00	
19.04.2022	28.621 HKD	3.399 CHF	(37)	(0,00)	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.				
19.04.2022	135.682 HKD	15.771 EUR	(205)	(0,00)	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
19.04.2022	214.589 HKD	24.754 EUR	(135)	(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.				
19.04.2022	95.062 HKD	11.020 EUR	(114)	(0,00)					
19.04.2022	37.475 HKD	4.356 EUR	(57)	(0,00)					
19.04.2022	59.265 HKD	6.837 EUR	(37)	(0,00)					
19.04.2022	32.293 HKD	3.741 EUR	(36)	(0,00)					
19.04.2022	20.289 HKD	2.362 EUR	(34)	(0,00)					
19.04.2022	9.044 HKD	1.048 EUR	(10)	(0,00)					
19.04.2022	5.686 HKD	662 EUR	(10)	(0,00)					
19.04.2022	17.796.086 JPY	138.698 EUR	(6.942)	(0,00)					
19.04.2022	6.859.903 JPY	53.665 EUR	(2.877)	(0,00)					
19.04.2022	4.914.951 JPY	38.306 EUR	(1.917)	(0,00)					
19.04.2022	1.126.867 JPY	8.833 EUR	(490)	(0,00)					
19.04.2022	434.398 JPY	3.356 EUR	(139)	(0,00)					
19.04.2022	311.241 JPY	2.440 EUR	(135)	(0,00)					
19.04.2022	121.765 JPY	941 EUR	(39)	(0,00)					
19.04.2022	10.564 JPY	82 EUR	(4)	(0,00)					
19.04.2022	10.565 JPY	82 EUR	(4)	(0,00)					

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 95,05 % (2021: 98,66 %)			Übertragbare Wertpapiere 95,05 % (2021: 98,66 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 86,14 % (2021: 88,71 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 86,14 % (2021: 88,71 %) (Fortsetzung)					
Österreich 1,50 % (2021: 2,19 %)			Jersey 1,27 % (2021: 1,61 %)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
6.400.000	Ams AG - Nullkupon 05.03.2025	6.038.006	1,50	3.900.000	Cornwall Jersey Ltd 0,750 % 16.04.2026	4.070.002	1,01	
				800.000	Derwent London Capital 1,500 % 12.06.2025	1.026.355	0,26	
						5.096.357	1,27	
Belgien null (2021: 0,85 %)			Liberia 4,72 % (2021: 2,78 %)					
Bermuda 6,10 % (2021: 5,88 %)			Wandelanleihen					
Wandelanleihen			11.859.000			Royal Caribbean Cruises Ltd 2,875 % 15.11.2023	14.402.637	3,59
8.400.000	BW Offshore Ltd 2,500 % 12.11.2024	7.596.708	1,89	3.467.000	Royal Caribbean Cruises Ltd 4,250 % 15.06.2023	4.534.871	1,13	
2.000.000	Jazz Investments I Ltd 1,500 % 15.08.2024	2.056.200	0,51			18.937.508	4,72	
5.500.000	NCL Corp Ltd 1,125 % 15.02.2027	5.053.620	1,26	Luxemburg 3,25 % (2021: 2,87 %)				
6.749.000	NCL Corp Ltd 5,375 % 01.08.2025	9.804.407	2,44	Wandelanleihen				
		24.510.935	6,10	7.500.000	IWG Group Holdings Sarl 0,500 % 09.12.2027	8.528.933	2,12	
Britische Jungferninseln 2,89 % (2021: 4,02 %)			Niederlande 2,25 % (2021: null)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
1.700.000	ANLLIAN Capital Ltd - Nullkupon 05.02.2025	2.157.092	0,54	9.400.000	Dufry One BV 0,750 % 30.03.2026	9.044.123	2,25	
1.600.000	PB Issuer NO 5 Ltd 3,000 % 10.12.2025	3.243.840	0,81	Singapur 2,08 % (2021: 1,95 %)				
56.000.000	Smart Insight International Ltd 4,500 % 05.12.2023	6.167.265	1,54	Wandelanleihen				
		11.568.197	2,89	10.250.000	Singapore Airlines Ltd 1,625 % 03.12.2025	8.367.078	2,08	
Kanada 2,84 % (2021: 0,65 %)			Spanien 6,19 % (2021: 6,87 %)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
4.648.000	Air Canada 4,000 % 01.07.2025	6.771.950	1,69	7.700.000	Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	11.080.827	2,76	
4.800.000	IMAX Corp 0,500 % 01.04.2026	4.634.496	1,15	11.900.000	International Consolidated Airlines Group SA 1,125 % 18.05.2028	11.541.380	2,87	
		11.406.446	2,84	1.900.000	Sacyr SA 3,750 % 25.04.2024	2.242.083	0,56	
Kaimaninseln 9,22 % (2021: 5,39 %)			Vereinigtes Königreich 2,05 % (2021: null)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
44.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd 2,750 % 05.02.2026	5.693.077	1,42	6.700.000	WH Smith Plc 1,625 % 07.05.2026	8.244.011	2,05	
10.109.000	Huazhu Group Ltd 3,000 % 01.05.2026	10.867.579	2,71	USA 31,62 % (2021: 37,86 %)				
6.673.000	Momo Inc 1,250 % 01.07.2025	6.069.494	1,51	Wandelanleihen				
6.536.000	Pinduoduo Inc - Nullkupon 01.12.2025	5.783.706	1,44	9.909.000	Airbnb Inc - Nullkupon 15.03.2026	9.621.144	2,40	
4.825.000	Sea Ltd 0,250 % 15.09.2026	3.877.225	0,97	3.342.000	Alteryx Inc 1,000 % 01.08.2026	2.935.178	0,73	
5.850.000	Vnet Group Inc - Nullkupon 01.02.2026	4.693.748	1,17	3.413.000	Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	4.991.649	1,24	
		36.984.829	9,22	9.976.000	Chefs' Warehouse Inc 1,875 % 01.12.2024	10.435.694	2,60	
Frankreich 6,04 % (2021: 11,01 %)			USA 31,62 % (2021: 37,86 %) (Fortsetzung)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
7.512.158	Accor SA 0,700 % 07.12.2027	8.635.976	2,15	1.354.000	Cinemark Holdings Inc 4,500 % 15.08.2025	1.994.808	0,50	
2.300.000	Archer Obligations SA - Nullkupon 31.03.2023	3.659.891	0,91	3.509.000	Exact Sciences Corp 0,375 % 01.03.2028	3.112.904	0,78	
3.883.604	Electricite de France SA - Nullkupon 14.09.2024	5.059.197	1,26	7.157.000	Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	8.650.165	2,15	
975.024	Elis SA - Nullkupon 06.10.2023	1.061.665	0,26	2.980.000	Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023	3.287.029	0,82	
5.032.293	Korian SA 0,875 % 06.03.2027	4.685.821	1,17	1.323.000	Integra LifeSciences Holdings Corp 0,500 % 15.08.2025	1.396.307	0,35	
1.167.129	Nexity SA 0,250 % 02.03.2025	1.176.736	0,29	7.669.000	JetBlue Airways Corp 0,500 % 01.04.2026	7.200.731	1,79	
		24.279.286	6,04	4.454.000	Live Nation Entertainment Inc 2,000 % 15.02.2025	5.772.117	1,44	
Deutschland 4,12 % (2021: 4,28 %)			USA 31,62 % (2021: 37,86 %) (Fortsetzung)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
2.300.000	Delivery Hero SE 0,875 % 15.07.2025	2.098.791	0,52	845.000	Live Nation Entertainment Inc 2,500 % 15.03.2023	1.494.459	0,37	
6.300.000	Deutsche Lufthansa AG 2,000 % 17.11.2025	7.572.505	1,89	3.770.000	Lyft Inc 1,500 % 15.05.2025	4.686.110	1,17	
6.200.000	MTU Aero Engines AG 0,050 % 18.03.2027	6.885.256	1,71	5.443.000	Marriott Vacations Worldwide Corp - Nullkupon 15.01.2026	5.946.532	1,48	
		16.556.552	4,12	2.141.000	New Relic Inc 0,500 % 01.05.2023	2.157.700	0,54	
Hongkong null (2021: 0,50 %)								

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 95,05 % (2021: 98,66 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 86,14 % (2021: 88,71 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte 0,85 % (2021: (0,59) %)					
USA 31,62 % (2021: 37,86 %) (Fortsetzung)			01.04.2022	1.304 CHF	1.261 EUR	14	0,00	
Wandelanleihen (Fortsetzung)			01.04.2022	2.615 CHF	2.529 EUR	28	0,00	
4.150.000	Oak Street Health Inc - Nullkupon 15.03.2026	3.308.214	0,82	04.04.2022	1.303 CHF	1.266 EUR	8	0,00
8.360.000	Pebblebrook Hotel Trust 1,750 % 15.12.2026	9.623.530	2,40	04.04.2022	3.752 CHF	3.643 EUR	23	0,00
4.489.000	Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025	10.684.673	2,66	19.04.2022	2.509.253 CHF	2.475.340 EUR	(27.324)	(0,01)
1.320.000	Sabre G.L.B.L. Inc 4,000 % 15.04.2025	2.173.446	0,54	19.04.2022	1.275.472 CHF	1.258.235 EUR	(13.888)	(0,00)
5.082.000	Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025	6.918.228	1,72	19.04.2022	24.994 CHF	24.656 EUR	(272)	(0,00)
7.088.000	Spirit Airlines Inc 1,000 % 15.05.2026	6.376.223	1,59	19.04.2022	85.237 CHF	83.418 EUR	(186)	(0,00)
1.088.000	Splunk Inc 1,125 % 15.06.2027	1.044.447	0,26	19.04.2022	43.527 CHF	42.598 EUR	(95)	(0,00)
2.959.000	Starwood Property Trust Inc 4,375 % 01.04.2023	3.042.059	0,76	19.04.2022	1.763 CHF	1.745 EUR	(25)	(0,00)
2.568.000	TripAdvisor Inc 0,250 % 01.04.2026	2.175.224	0,54	19.04.2022	5.897 CHF	5.768 EUR	(9)	(0,00)
2.600.000	Vail Resorts Inc - Nullkupon 01.01.2026	2.528.682	0,63	19.04.2022	172 CHF	171 EUR	(2)	(0,00)
4.745.000	Ziff Davis Inc 1,750 % 01.11.2026	5.392.455	1,34	19.04.2022	851 CHF	833 EUR	(2)	(0,00)
		126.949.708	31,62	19.04.2022	1.091 CHF	1.066 EUR	(1)	(0,00)
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			19.04.2022	1.867 CHF	1.824 EUR	(1)	(0,00)	
		345.894.371	86,14	19.04.2022	1.232 CHF	1.202 EUR	1	0,00
				19.04.2022	148 CHF	144 EUR	1	0,00
				19.04.2022	194 CHF	188 EUR	1	0,00
				19.04.2022	208 CHF	202 EUR	1	0,00
				19.04.2022	226 CHF	219 EUR	1	0,00
				19.04.2022	57 CHF	55 EUR	1	0,00
				19.04.2022	94 CHF	92 EUR	1	0,00
				19.04.2022	136 CHF	132 EUR	2	0,00
				19.04.2022	143 CHF	139 EUR	2	0,00
				19.04.2022	275 CHF	266 EUR	2	0,00
				19.04.2022	400 CHF	389 EUR	2	0,00
				19.04.2022	1.135 CHF	1.104 EUR	4	0,00
				19.04.2022	5.036 CHF	4.915 EUR	4	0,00
				19.04.2022	601 CHF	583 EUR	4	0,00
				19.04.2022	901 CHF	877 EUR	4	0,00
				19.04.2022	1.147 CHF	1.115 EUR	5	0,00
				19.04.2022	530 CHF	513 EUR	5	0,00
				19.04.2022	10.947 CHF	10.684 EUR	8	0,00
				19.04.2022	4.678 CHF	4.561 EUR	9	0,00
				19.04.2022	1.506 CHF	1.457 EUR	16	0,00
				19.04.2022	21.081 CHF	20.575 EUR	16	0,00
				19.04.2022	11.461 CHF	11.177 EUR	19	0,00
				19.04.2022	14.122 CHF	13.769 EUR	26	0,00
				19.04.2022	18.976 CHF	18.502 EUR	35	0,00
				19.04.2022	14.252 CHF	13.828 EUR	103	0,00
				19.04.2022	20.783 CHF	20.186 EUR	126	0,00
				19.04.2022	79.303 CHF	77.323 EUR	148	0,00
				19.04.2022	91.681 CHF	89.391 EUR	171	0,00
				19.04.2022	46.098 CHF	44.849 EUR	195	0,00
				19.04.2022	27.544 CHF	26.724 EUR	199	0,00
				19.04.2022	40.380 CHF	39.220 EUR	244	0,00
				19.04.2022	89.457 CHF	87.033 EUR	378	0,00
				19.04.2022	152 CHF	125 GBP	1	0,00
				19.04.2022	109 CHF	89 GBP	1	0,00
				19.04.2022	4.427 CHF	3.654 GBP	2	0,00
				19.04.2022	195 CHF	159 GBP	3	0,00
				19.04.2022	404 CHF	330 GBP	4	0,00
				19.04.2022	8.579 CHF	7.082 GBP	4	0,00
Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW						
Aktien 8,91 % (2021: 9,95 %)								
USA 8,91 % (2021: 9,95 %)								
Aktien								
169.569	AMG Capital Trust II	9.354.443	2,33					
4.123	Bank of America Corp	5.411.438	1,35					
179.324	DTE Energy Co	9.556.176	2,38					
219.657	NextEra Energy Inc	11.455.113	2,85					
		35.777.170	8,91					
Aktien insgesamt								
		35.777.170	8,91					
Übertragbare Wertpapiere insgesamt								
		381.671.541	95,05					
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente								
		381.671.541	95,05					
Nennbetrag	Durchschnitts- kostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW					
Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %)								
Offene Terminkontrakte 0,39 % (2021: 0,08 %)								
1.871.083	4.068	46 of Euro STOXX50 Long Futures Contracts Ablauf 17.06.2022	85.602	0,02				
10.400.875	4.160	50 of S&P 500 E-mini Long Futures Contracts Ablauf 17.06.2022	926.000	0,23				
(98.055.577)	(115)	(850) of US 5YR Note Short Futures Contracts Ablauf 30.06.2022	571.201	0,14				
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			1.582.803	0,39				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,85 % (2021: (0,59) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,85 % (2021: (0,59) %) (Fortsetzung)				
19.04.2022	1.680 CHF	1.382 GBP	8	0,00	19.04.2022	103.689 CHF	112.400 USD	331	0,00
19.04.2022	910 CHF	742 GBP	12	0,00	19.04.2022	50.258 CHF	54.187 USD	454	0,00
19.04.2022	6.843 CHF	5.629 GBP	29	0,00	19.04.2022	34.254 CHF	36.775 USD	466	0,00
19.04.2022	7.759 CHF	6.380 GBP	37	0,00	19.04.2022	44.280 CHF	47.675 USD	467	0,00
19.04.2022	3.082 CHF	2.505 GBP	53	0,00	19.04.2022	79.370 CHF	85.573 USD	718	0,00
19.04.2022	15.215 CHF	12.510 GBP	72	0,00	19.04.2022	70.138 CHF	75.436 USD	818	0,00
19.04.2022	5.644 CHF	4.603 GBP	76	0,00	19.04.2022	98.805 CHF	106.528 USD	893	0,00
19.04.2022	9.968 CHF	8.125 GBP	140	0,00	19.04.2022	86.468 CHF	93.097 USD	911	0,00
19.04.2022	10.930 CHF	8.914 GBP	148	0,00	19.04.2022	86.355 CHF	92.622 USD	1.264	0,00
19.04.2022	19.341 CHF	15.765 GBP	272	0,00	19.04.2022	135.669 CHF	145.917 USD	1.583	0,00
19.04.2022	349.190 CHF	287.236 GBP	1.490	0,00	19.04.2022	167.516 CHF	179.672 USD	2.451	0,00
19.04.2022	686.965 CHF	565.082 GBP	2.932	0,00	19.04.2022	4.050.298 CHF	4.366.870 USD	36.617	0,01
19.04.2022	54 CHF	456 HKD	1	0,00	19.04.2022	7.968.202 CHF	8.590.997 USD	72.038	0,02
19.04.2022	133 CHF	1.115 HKD	2	0,00	01.04.2022	1.457 EUR	1.506 CHF	(16)	(0,00)
19.04.2022	267 CHF	2.248 HKD	4	0,00	01.04.2022	139 EUR	143 CHF	(2)	(0,00)
19.04.2022	195 CHF	1.627 HKD	5	0,00	04.04.2022	583 EUR	601 CHF	(4)	(0,00)
19.04.2022	3.758 CHF	31.882 HKD	14	0,00	04.04.2022	188 EUR	194 CHF	(1)	(0,00)
19.04.2022	790 CHF	6.575 HKD	19	0,00	04.04.2022	92 EUR	94 CHF	(1)	(0,00)
19.04.2022	7.300 CHF	61.929 HKD	27	0,00	19.04.2022	57.858 EUR	59.569 CHF	(360)	(0,00)
19.04.2022	2.002 CHF	16.814 HKD	29	0,00	19.04.2022	47.910 EUR	49.327 CHF	(298)	(0,00)
19.04.2022	1.506 CHF	12.534 HKD	36	0,00	19.04.2022	60.599 EUR	62.286 CHF	(263)	(0,00)
19.04.2022	2.790 CHF	23.410 HKD	43	0,00	19.04.2022	19.403 EUR	20.084 CHF	(237)	(0,00)
19.04.2022	4.731 CHF	39.873 HKD	51	0,00	19.04.2022	50.731 EUR	52.144 CHF	(220)	(0,00)
19.04.2022	5.407 CHF	45.376 HKD	84	0,00	19.04.2022	11.477 EUR	11.816 CHF	(71)	(0,00)
19.04.2022	6.819 CHF	57.368 HKD	87	0,00	19.04.2022	8.906 EUR	9.170 CHF	(55)	(0,00)
19.04.2022	13.210 CHF	111.139 HKD	168	0,00	19.04.2022	12.173 EUR	12.512 CHF	(53)	(0,00)
19.04.2022	241.419 CHF	2.034.755 HKD	2.617	0,00	19.04.2022	9.367 EUR	9.628 CHF	(41)	(0,00)
19.04.2022	474.947 CHF	4.002.998 HKD	5.148	0,00	19.04.2022	2.529 EUR	2.614 CHF	(28)	(0,00)
19.04.2022	2.527 CHF	3.718 SGD	1	0,00	19.04.2022	3.372 EUR	3.476 CHF	(25)	(0,00)
19.04.2022	57 CHF	83 SGD	1	0,00	19.04.2022	1.960 EUR	2.029 CHF	(24)	(0,00)
19.04.2022	61 CHF	88 SGD	1	0,00	19.04.2022	3.250 EUR	3.350 CHF	(24)	(0,00)
19.04.2022	153 CHF	223 SGD	2	0,00	19.04.2022	3.643 EUR	3.751 CHF	(23)	(0,00)
19.04.2022	300 CHF	439 SGD	2	0,00	19.04.2022	2.916 EUR	3.002 CHF	(18)	(0,00)
19.04.2022	374 CHF	546 SGD	3	0,00	19.04.2022	2.981 EUR	3.066 CHF	(15)	(0,00)
19.04.2022	601 CHF	880 SGD	4	0,00	19.04.2022	1.261 EUR	1.304 CHF	(14)	(0,00)
19.04.2022	709 CHF	1.036 SGD	6	0,00	19.04.2022	17.876 EUR	18.316 CHF	(14)	(0,00)
19.04.2022	1.115 CHF	1.626 SGD	11	0,00	19.04.2022	3.093 EUR	3.179 CHF	(13)	(0,00)
19.04.2022	5.163 CHF	7.573 SGD	17	0,00	19.04.2022	14.904 EUR	15.270 CHF	(12)	(0,00)
19.04.2022	128.954 CHF	189.713 SGD	29	0,00	19.04.2022	1.266 EUR	1.303 CHF	(8)	(0,00)
19.04.2022	10.049 CHF	14.742 SGD	34	0,00	19.04.2022	3.678 EUR	3.772 CHF	(6)	(0,00)
19.04.2022	3.098 CHF	4.513 SGD	34	0,00	19.04.2022	740 EUR	763 CHF	(6)	(0,00)
19.04.2022	2.937 CHF	4.266 SGD	41	0,00	19.04.2022	1.182 EUR	1.215 CHF	(5)	(0,00)
19.04.2022	253.692 CHF	373.225 SGD	57	0,00	19.04.2022	553 EUR	570 CHF	(4)	(0,00)
19.04.2022	6.009 CHF	8.754 SGD	65	0,00	19.04.2022	1.479 EUR	1.516 CHF	(3)	(0,00)
19.04.2022	5.688 CHF	8.263 SGD	79	0,00	19.04.2022	3.576 EUR	3.663 CHF	(3)	(0,00)
19.04.2022	1.026 CHF	1.112 USD	3	0,00	19.04.2022	633 EUR	651 CHF	(3)	(0,00)
19.04.2022	986 CHF	1.063 USD	9	0,00	19.04.2022	2.699 EUR	2.765 CHF	(2)	(0,00)
19.04.2022	862 CHF	928 USD	9	0,00	19.04.2022	114 EUR	118 CHF	(1)	(0,00)
19.04.2022	1.357 CHF	1.459 USD	16	0,00	19.04.2022	191 EUR	197 CHF	(1)	(0,00)
19.04.2022	1.686 CHF	1.809 USD	25	0,00	19.04.2022	359 EUR	368 CHF	(1)	(0,00)
19.04.2022	4.547 CHF	4.885 USD	58	0,00	19.04.2022	462 EUR	474 CHF	(1)	(0,00)
19.04.2022	5.561 CHF	5.914 USD	131	0,00	19.04.2022	901 EUR	923 CHF	(1)	(0,00)
19.04.2022	53.420 CHF	57.907 USD	171	0,00	19.04.2022	970 EUR	992 CHF	1	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)					
Offene Devisenterminkontrakte 0,85 % (2021: (0,59) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,85 % (2021: (0,59) %) (Fortsetzung)					
19.04.2022	30.444 EUR	31.161 CHF		10	0,00	19.04.2022	9.049 EUR	7.519 GBP	174	0,00
19.04.2022	2.476 EUR	2.510 CHF		27	0,00	19.04.2022	25.158 EUR	21.078 GBP	255	0,00
19.04.2022	18.992 EUR	19.407 CHF		42	0,00	19.04.2022	16.282 EUR	13.529 GBP	313	0,00
19.04.2022	3.705 EUR	3.744 CHF		54	0,00	19.04.2022	49.265 EUR	41.403 GBP	330	0,00
19.04.2022	6.668 EUR	6.737 CHF		97	0,00	19.04.2022	32.729 EUR	27.421 GBP	331	0,00
19.04.2022	13.628 EUR	13.770 CHF		199	0,00	19.04.2022	75.278 EUR	63.283 GBP	482	0,00
19.04.2022	124.220 EUR	125.922 CHF	1.371	0,00	19.04.2022	102.445 EUR	86.118 GBP	660	0,00	
19.04.2022	374.698 EUR	379.831 CHF	4.136	0,00	19.04.2022	121.740 EUR	102.338 GBP	784	0,00	
19.04.2022	494.038 EUR	500.806 CHF	5.453	0,00	19.04.2022	136.263 EUR	114.165 GBP	1.380	0,00	
19.04.2022	2.039.415 EUR	2.067.355 CHF	22.511	0,01	19.04.2022	163.098 EUR	136.647 GBP	1.652	0,00	
19.04.2022	2.409.847 EUR	2.442.862 CHF	26.600	0,01	19.04.2022	303.267 EUR	252.876 GBP	4.663	0,00	
04.04.2022	1.452 EUR	1.230 GBP	(5)	(0,00)	19.04.2022	914.778 EUR	762.777 GBP	14.065	0,00	
04.04.2022	228 EUR	193 GBP	(1)	(0,00)	19.04.2022	1.206.131 EUR	1.005.719 GBP	18.544	0,00	
04.04.2022	468 EUR	397 GBP	(1)	(0,00)	19.04.2022	4.978.975 EUR	4.151.663 GBP	76.551	0,02	
19.04.2022	72.526 EUR	61.639 GBP	(418)	(0,00)	19.04.2022	5.883.339 EUR	4.905.757 GBP	90.455	0,02	
19.04.2022	60.244 EUR	51.202 GBP	(347)	(0,00)	01.04.2022	229 EUR	1.991 HKD	1	0,00	
19.04.2022	14.350 EUR	12.196 GBP	(83)	(0,00)	04.04.2022	955 EUR	8.343 HKD	(3)	(0,00)	
19.04.2022	11.063 EUR	9.402 GBP	(64)	(0,00)	04.04.2022	308 EUR	2.690 HKD	(1)	(0,00)	
19.04.2022	9.066 EUR	7.688 GBP	(29)	(0,00)	19.04.2022	61.536 EUR	537.515 HKD	(147)	(0,00)	
19.04.2022	3.635 EUR	3.090 GBP	(21)	(0,00)	19.04.2022	51.001 EUR	445.493 HKD	(122)	(0,00)	
19.04.2022	3.149 EUR	2.670 GBP	(10)	(0,00)	19.04.2022	12.224 EUR	106.777 HKD	(29)	(0,00)	
19.04.2022	6.308 EUR	5.335 GBP	(2)	(0,00)	19.04.2022	9.415 EUR	82.239 HKD	(22)	(0,00)	
19.04.2022	3.146 EUR	2.661 GBP	(1)	(0,00)	19.04.2022	5.963 EUR	52.129 HKD	(19)	(0,00)	
19.04.2022	125 EUR	105 GBP	1	0,00	19.04.2022	2.071 EUR	18.108 HKD	(7)	(0,00)	
19.04.2022	60 EUR	50 GBP	1	0,00	19.04.2022	3.059 EUR	26.720 HKD	(7)	(0,00)	
19.04.2022	66 EUR	55 GBP	1	0,00	19.04.2022	37 EUR	317 HKD	1	0,00	
19.04.2022	80 EUR	67 GBP	1	0,00	19.04.2022	39 EUR	338 HKD	1	0,00	
19.04.2022	83 EUR	69 GBP	1	0,00	19.04.2022	43 EUR	368 HKD	1	0,00	
19.04.2022	84 EUR	70 GBP	1	0,00	19.04.2022	47 EUR	408 HKD	1	0,00	
19.04.2022	88 EUR	73 GBP	1	0,00	19.04.2022	54 EUR	462 HKD	1	0,00	
19.04.2022	88 EUR	74 GBP	1	0,00	19.04.2022	55 EUR	471 HKD	1	0,00	
19.04.2022	110 EUR	92 GBP	1	0,00	19.04.2022	57 EUR	492 HKD	1	0,00	
19.04.2022	142 EUR	119 GBP	2	0,00	19.04.2022	58 EUR	496 HKD	1	0,00	
19.04.2022	166 EUR	139 GBP	2	0,00	19.04.2022	66 EUR	569 HKD	1	0,00	
19.04.2022	289 EUR	243 GBP	2	0,00	19.04.2022	70 EUR	609 HKD	1	0,00	
19.04.2022	211 EUR	176 GBP	3	0,00	19.04.2022	93 EUR	804 HKD	1	0,00	
19.04.2022	899 EUR	758 GBP	4	0,00	19.04.2022	113 EUR	973 HKD	1	0,00	
19.04.2022	408 EUR	341 GBP	6	0,00	19.04.2022	137 EUR	1.182 HKD	2	0,00	
19.04.2022	799 EUR	671 GBP	7	0,00	19.04.2022	188 EUR	1.615 HKD	3	0,00	
19.04.2022	518 EUR	431 GBP	8	0,00	19.04.2022	340 EUR	2.927 HKD	5	0,00	
19.04.2022	1.159 EUR	972 GBP	10	0,00	19.04.2022	2.083 EUR	18.106 HKD	6	0,00	
19.04.2022	1.619 EUR	1.356 GBP	17	0,00	19.04.2022	536 EUR	4.610 HKD	8	0,00	
19.04.2022	2.422 EUR	2.033 GBP	21	0,00	19.04.2022	597 EUR	5.137 HKD	9	0,00	
19.04.2022	4.977 EUR	4.183 GBP	33	0,00	19.04.2022	1.036 EUR	8.961 HKD	9	0,00	
19.04.2022	6.230 EUR	5.237 GBP	40	0,00	19.04.2022	4.176 EUR	36.309 HKD	12	0,00	
19.04.2022	2.993 EUR	2.490 GBP	53	0,00	19.04.2022	756 EUR	6.500 HKD	12	0,00	
19.04.2022	3.763 EUR	3.136 GBP	60	0,00	19.04.2022	1.937 EUR	16.718 HKD	21	0,00	
19.04.2022	7.621 EUR	6.383 GBP	79	0,00	19.04.2022	1.626 EUR	13.974 HKD	26	0,00	
19.04.2022	8.308 EUR	6.961 GBP	84	0,00	19.04.2022	2.371 EUR	20.448 HKD	27	0,00	
19.04.2022	6.046 EUR	5.041 GBP	93	0,00	19.04.2022	2.444 EUR	21.049 HKD	32	0,00	
19.04.2022	18.846 EUR	15.842 GBP	121	0,00	19.04.2022	4.875 EUR	42.175 HKD	40	0,00	
19.04.2022	9.359 EUR	7.800 GBP	149	0,00	19.04.2022	3.157 EUR	27.160 HKD	45	0,00	
19.04.2022	24.595 EUR	20.675 GBP	158	0,00	19.04.2022	5.650 EUR	48.705 HKD	69	0,00	

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,85 % (2021: (0,59) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,85 % (2021: (0,59) %) (Fortsetzung)				
19.04.2022	6.079 EUR	52.359 HKD	80	0,00	19.04.2022	6.012 EUR	8.949 SGD	80	0,00
19.04.2022	7.166 EUR	61.811 HKD	83	0,00	19.04.2022	27.230 EUR	40.886 SGD	102	0,00
19.04.2022	4.179 EUR	35.710 HKD	92	0,00	19.04.2022	17.954 EUR	26.880 SGD	125	0,00
19.04.2022	9.350 EUR	80.657 HKD	108	0,00	19.04.2022	42.459 EUR	63.579 SGD	287	0,00
19.04.2022	6.243 EUR	53.164 HKD	160	0,00	19.04.2022	47.819 EUR	71.605 SGD	323	0,00
19.04.2022	17.144 EUR	147.783 HKD	211	0,00	19.04.2022	50.793 EUR	76.057 SGD	344	0,00
19.04.2022	22.407 EUR	193.144 HKD	275	0,00	19.04.2022	57.050 EUR	85.428 SGD	385	0,00
19.04.2022	11.234 EUR	95.665 HKD	287	0,00	19.04.2022	111.994 EUR	167.019 SGD	1.262	0,00
19.04.2022	38.925 EUR	335.768 HKD	449	0,00	19.04.2022	337.819 EUR	503.798 SGD	3.805	0,00
19.04.2022	31.247 EUR	268.832 HKD	450	0,00	19.04.2022	445.413 EUR	664.256 SGD	5.017	0,00
19.04.2022	51.079 EUR	441.663 HKD	454	0,00	19.04.2022	1.838.690 EUR	2.742.086 SGD	20.712	0,01
19.04.2022	46.650 EUR	402.401 HKD	538	0,00	19.04.2022	2.172.663 EUR	3.240.150 SGD	24.474	0,01
19.04.2022	92.878 EUR	800.607 HKD	1.142	0,00	01.04.2022	3.896 EUR	4.326 USD	9	0,00
19.04.2022	112.192 EUR	967.097 HKD	1.379	0,00	04.04.2022	16.298 EUR	18.196 USD	(62)	(0,00)
19.04.2022	209.644 EUR	1.791.354 HKD	4.592	0,00	04.04.2022	5.255 EUR	5.867 USD	(20)	(0,00)
19.04.2022	632.373 EUR	5.403.456 HKD	13.851	0,00	04.04.2022	2.557 EUR	2.855 USD	(10)	(0,00)
19.04.2022	833.781 EUR	7.124.436 HKD	18.263	0,00	19.04.2022	872.940 EUR	974.274 USD	(2.575)	(0,00)
19.04.2022	3.441.896 EUR	29.410.065 HKD	75.390	0,02	19.04.2022	725.809 EUR	810.063 USD	(2.141)	(0,00)
19.04.2022	4.067.070 EUR	34.752.009 HKD	89.084	0,02	19.04.2022	172.341 EUR	192.347 USD	(508)	(0,00)
04.04.2022	544 EUR	822 SGD	(2)	(0,00)	19.04.2022	133.561 EUR	149.065 USD	(394)	(0,00)
04.04.2022	176 EUR	265 SGD	(1)	(0,00)	19.04.2022	101.801 EUR	113.706 USD	(389)	(0,00)
19.04.2022	84.166 EUR	127.120 SGD	(235)	(0,00)	19.04.2022	35.362 EUR	39.497 USD	(135)	(0,00)
19.04.2022	69.621 EUR	105.152 SGD	(194)	(0,00)	19.04.2022	43.704 EUR	48.778 USD	(129)	(0,00)
19.04.2022	16.790 EUR	25.358 SGD	(47)	(0,00)	19.04.2022	882 EUR	985 USD	(3)	(0,00)
19.04.2022	12.969 EUR	19.588 SGD	(36)	(0,00)	19.04.2022	285 EUR	319 USD	(1)	(0,00)
19.04.2022	4.209 EUR	6.358 SGD	(12)	(0,00)	19.04.2022	297 EUR	329 USD	2	0,00
19.04.2022	3.401 EUR	5.138 SGD	(11)	(0,00)	19.04.2022	872 EUR	969 USD	2	0,00
19.04.2022	1.181 EUR	1.785 SGD	(4)	(0,00)	19.04.2022	387 EUR	427 USD	4	0,00
19.04.2022	76 EUR	114 SGD	1	0,00	19.04.2022	488 EUR	540 USD	4	0,00
19.04.2022	194 EUR	289 SGD	2	0,00	19.04.2022	1.433 EUR	1.589 USD	6	0,00
19.04.2022	330 EUR	493 SGD	2	0,00	19.04.2022	452 EUR	496 USD	7	0,00
19.04.2022	330 EUR	495 SGD	2	0,00	19.04.2022	469 EUR	516 USD	7	0,00
19.04.2022	293 EUR	438 SGD	3	0,00	19.04.2022	635 EUR	698 USD	8	0,00
19.04.2022	590 EUR	884 SGD	3	0,00	19.04.2022	1.217 EUR	1.346 USD	9	0,00
19.04.2022	434 EUR	649 SGD	4	0,00	19.04.2022	665 EUR	731 USD	9	0,00
19.04.2022	931 EUR	1.393 SGD	7	0,00	19.04.2022	731 EUR	805 USD	9	0,00
19.04.2022	1.091 EUR	1.633 SGD	7	0,00	19.04.2022	966 EUR	1.066 USD	10	0,00
19.04.2022	888 EUR	1.327 SGD	8	0,00	19.04.2022	963 EUR	1.061 USD	11	0,00
19.04.2022	1.305 EUR	1.952 SGD	10	0,00	19.04.2022	922 EUR	1.013 USD	13	0,00
19.04.2022	1.361 EUR	2.035 SGD	12	0,00	19.04.2022	1.168 EUR	1.287 USD	13	0,00
19.04.2022	1.814 EUR	2.716 SGD	13	0,00	19.04.2022	976 EUR	1.071 USD	15	0,00
19.04.2022	2.777 EUR	4.163 SGD	16	0,00	19.04.2022	1.441 EUR	1.589 USD	15	0,00
19.04.2022	2.588 EUR	3.876 SGD	18	0,00	19.04.2022	1.141 EUR	1.254 USD	16	0,00
19.04.2022	2.910 EUR	4.357 SGD	20	0,00	19.04.2022	1.561 EUR	1.719 USD	18	0,00
19.04.2022	2.233 EUR	3.330 SGD	25	0,00	19.04.2022	2.348 EUR	2.585 USD	29	0,00
19.04.2022	3.386 EUR	5.062 SGD	29	0,00	19.04.2022	3.223 EUR	3.541 USD	47	0,00
19.04.2022	5.524 EUR	8.267 SGD	41	0,00	19.04.2022	5.753 EUR	6.323 USD	80	0,00
19.04.2022	3.341 EUR	4.973 SGD	44	0,00	19.04.2022	35.416 EUR	39.342 USD	81	0,00
19.04.2022	6.542 EUR	9.789 SGD	49	0,00	19.04.2022	17.912 EUR	19.808 USD	130	0,00
19.04.2022	7.837 EUR	11.735 SGD	53	0,00	19.04.2022	9.270 EUR	10.178 USD	141	0,00
19.04.2022	8.800 EUR	13.178 SGD	59	0,00	19.04.2022	10.308 EUR	11.331 USD	144	0,00
19.04.2022	10.195 EUR	15.266 SGD	69	0,00	19.04.2022	71.020 EUR	78.894 USD	161	0,00
19.04.2022	11.497 EUR	17.216 SGD	78	0,00	19.04.2022	12.878 EUR	14.136 USD	200	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,85 % (2021: (0,59) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,85 % (2021: (0,59) %) (Fortsetzung)				
19.04.2022	70.890 EUR	78.610 USD	299	0,00	19.04.2022	3.540 GBP	4.261 EUR	(82)	(0,00)
19.04.2022	33.053 EUR	36.460 USD	333	0,00	19.04.2022	9.206 GBP	10.951 EUR	(71)	(0,00)
19.04.2022	28.099 EUR	30.851 USD	427	0,00	19.04.2022	6.730 GBP	8.002 EUR	(46)	(0,00)
19.04.2022	41.817 EUR	46.038 USD	510	0,00	19.04.2022	2.535 GBP	3.033 EUR	(40)	(0,00)
19.04.2022	84.305 EUR	93.229 USD	614	0,00	19.04.2022	2.387 GBP	2.850 EUR	(30)	(0,00)
19.04.2022	58.387 EUR	64.340 USD	653	0,00	19.04.2022	3.792 GBP	4.511 EUR	(29)	(0,00)
19.04.2022	54.346 EUR	59.801 USD	693	0,00	19.04.2022	3.242 GBP	3.858 EUR	(27)	(0,00)
19.04.2022	72.252 EUR	79.660 USD	766	0,00	19.04.2022	2.235 GBP	2.664 EUR	(23)	(0,00)
19.04.2022	213.005 EUR	236.204 USD	899	0,00	19.04.2022	866 GBP	1.037 EUR	(14)	(0,00)
19.04.2022	287.636 EUR	318.963 USD	1.215	0,00	19.04.2022	2.333 GBP	2.769 EUR	(11)	(0,00)
19.04.2022	104.018 EUR	114.517 USD	1.269	0,00	19.04.2022	1.090 GBP	1.297 EUR	(8)	(0,00)
19.04.2022	70.127 EUR	76.639 USD	1.422	0,00	19.04.2022	346 GBP	417 EUR	(8)	(0,00)
19.04.2022	176.347 EUR	194.326 USD	1.972	0,00	19.04.2022	470 GBP	561 EUR	(6)	(0,00)
19.04.2022	218.771 EUR	241.202 USD	2.319	0,00	19.04.2022	462 GBP	551 EUR	(5)	(0,00)
19.04.2022	104.729 EUR	114.076 USD	2.502	0,00	19.04.2022	308 GBP	368 EUR	(4)	(0,00)
19.04.2022	231.474 EUR	255.073 USD	2.588	0,00	19.04.2022	122 GBP	146 EUR	(2)	(0,00)
19.04.2022	285.273 EUR	314.523 USD	3.024	0,00	19.04.2022	131 GBP	156 EUR	(2)	(0,00)
19.04.2022	188.454 EUR	205.272 USD	4.502	0,00	19.04.2022	192 GBP	230 EUR	(2)	(0,00)
19.04.2022	1.201.183 EUR	1.332.005 USD	5.072	0,00	19.04.2022	281 GBP	334 EUR	(2)	(0,00)
19.04.2022	1.387.694 EUR	1.538.829 USD	5.859	0,00	19.04.2022	427 GBP	507 EUR	(2)	(0,00)
19.04.2022	867.878 EUR	959.750 USD	6.314	0,00	19.04.2022	76 GBP	91 EUR	(2)	(0,00)
19.04.2022	537.927 EUR	591.925 USD	6.860	0,00	19.04.2022	110 GBP	131 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	961.210 EUR	1.059.206 USD	10.749	0,00	19.04.2022	117 GBP	140 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	1.185.598 EUR	1.307.160 USD	12.569	0,00	19.04.2022	137 GBP	163 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	1.159.350 EUR	1.277.547 USD	12.964	0,00	19.04.2022	40 GBP	48 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	1.424.794 EUR	1.570.881 USD	15.105	0,00	19.04.2022	51 GBP	61 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	3.517.831 EUR	3.844.497 USD	71.318	0,02	19.04.2022	63 GBP	75 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	10.611.218 EUR	11.596.576 USD	215.125	0,05	19.04.2022	76 GBP	91 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	13.990.851 EUR	15.290.042 USD	283.642	0,09	19.04.2022	193 GBP	228 EUR	1	0,00
19.04.2022	57.755.006 EUR	63.118.136 USD	1.170.889	0,31	19.04.2022	397 GBP	468 EUR	1	0,00
19.04.2022	68.245.430 EUR	74.582.700 USD	1.383.565	0,36	19.04.2022	1.231 GBP	1.452 EUR	5	0,00
01.04.2022	330 GBP	404 CHF	(4)	(0,00)	19.04.2022	13.617 GBP	16.022 EUR	92	0,00
19.04.2022	96.291 GBP	117.060 CHF	(500)	(0,00)	19.04.2022	4.423 GBP	45.694 HKD	(13)	(0,00)
19.04.2022	2.421 GBP	2.971 CHF	(42)	(0,00)	19.04.2022	1.839 GBP	18.937 HKD	3	0,00
19.04.2022	4.291 GBP	5.218 CHF	(24)	(0,00)	19.04.2022	506 GBP	5.170 HKD	7	0,00
19.04.2022	3.122 GBP	3.797 CHF	(18)	(0,00)	19.04.2022	2.462 GBP	25.308 HKD	10	0,00
19.04.2022	696 GBP	854 CHF	(13)	(0,00)	19.04.2022	162.521 GBP	1.665.288 HKD	1.290	0,00
19.04.2022	144 GBP	177 CHF	(3)	(0,00)	19.04.2022	86.811 GBP	155.265 SGD	(431)	(0,00)
19.04.2022	2.323 GBP	2.814 CHF	(1)	(0,00)	19.04.2022	2.025 GBP	3.619 SGD	(8)	(0,00)
19.04.2022	55 GBP	67 CHF	(1)	(0,00)	19.04.2022	248 GBP	444 SGD	(2)	(0,00)
01.04.2022	2.659 GBP	3.146 EUR	1	0,00	19.04.2022	1.900 GBP	3.384 SGD	1	0,00
01.04.2022	5.332 GBP	6.308 EUR	1	0,00	19.04.2022	3.385 GBP	6.016 SGD	12	0,00
04.04.2022	2.669 GBP	3.149 EUR	10	0,00	19.04.2022	45.559 GBP	60.173 USD	(195)	(0,00)
04.04.2022	7.683 GBP	9.066 EUR	29	0,00	19.04.2022	56.497 GBP	74.338 USD	41	0,00
19.04.2022	858.660 GBP	1.029.767 EUR	(15.832)	(0,00)	19.04.2022	34.994 GBP	45.955 USD	115	0,00
19.04.2022	132.313 GBP	157.308 EUR	(913)	(0,00)	19.04.2022	70.752 GBP	92.641 USD	505	0,00
19.04.2022	115.586 GBP	137.420 EUR	(797)	(0,00)	19.04.2022	2.726.660 GBP	3.573.942 USD	15.737	0,00
19.04.2022	30.047 GBP	35.863 EUR	(363)	(0,00)	01.04.2022	2.247 HKD	267 CHF	(4)	(0,00)
19.04.2022	12.051 GBP	14.464 EUR	(235)	(0,00)	19.04.2022	202.998 HKD	24.085 CHF	(261)	(0,00)
19.04.2022	27.562 GBP	32.769 EUR	(190)	(0,00)	19.04.2022	112.905 HKD	13.410 CHF	(160)	(0,00)
19.04.2022	10.360 GBP	12.399 EUR	(162)	(0,00)	19.04.2022	57.786 HKD	6.863 CHF	(82)	(0,00)
19.04.2022	20.242 GBP	24.066 EUR	(140)	(0,00)	19.04.2022	28.824 HKD	3.414 CHF	(31)	(0,00)
19.04.2022	7.141 GBP	8.558 EUR	(126)	(0,00)	19.04.2022	22.076 HKD	2.619 CHF	(29)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,85 % (2021: (0,59) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,85 % (2021: (0,59) %) (Fortsetzung)				
19.04.2022	5.299 HKD	631 CHF	(10)	(0,00)	19.04.2022	29.485 HKD	3.376 EUR	8	0,00
19.04.2022	3.494 HKD	415 CHF	(5)	(0,00)	19.04.2022	495.607 HKD	48.368 GBP	(384)	(0,00)
19.04.2022	1.135 HKD	135 CHF	(2)	(0,00)	19.04.2022	94.414 HKD	9.221 GBP	(82)	(0,00)
19.04.2022	1.497 HKD	178 CHF	(2)	(0,00)	19.04.2022	12.007 HKD	1.173 GBP	(10)	(0,00)
19.04.2022	5.045 HKD	595 CHF	(2)	(0,00)	19.04.2022	7.863 HKD	770 GBP	(10)	(0,00)
01.04.2022	36.294 HKD	4.176 EUR	(12)	(0,00)	19.04.2022	14.238 HKD	1.383 GBP	(2)	(0,00)
01.04.2022	18.099 HKD	2.083 EUR	(6)	(0,00)	19.04.2022	6.267 HKD	610 GBP	(2)	(0,00)
04.04.2022	18.101 HKD	2.071 EUR	7	0,00	19.04.2022	183.021 HKD	31.946 SGD	(230)	(0,00)
04.04.2022	52.111 HKD	5.963 EUR	19	0,00	19.04.2022	4.101 HKD	716 SGD	(5)	(0,00)
19.04.2022	1.810.421 HKD	211.876 EUR	(4.641)	(0,00)	19.04.2022	4.431 HKD	769 SGD	(2)	(0,00)
19.04.2022	801.035 HKD	93.360 EUR	(1.623)	(0,00)	19.04.2022	791 HKD	138 SGD	(1)	(0,00)
19.04.2022	658.891 HKD	76.793 EUR	(1.335)	(0,00)	19.04.2022	5.748.575 HKD	735.343 USD	(1.204)	(0,00)
19.04.2022	1.547.062 HKD	178.463 EUR	(1.081)	(0,00)	19.04.2022	261.449 HKD	33.433 USD	(44)	(0,00)
19.04.2022	1.333.024 HKD	153.772 EUR	(931)	(0,00)	19.04.2022	89.405 HKD	11.436 USD	(18)	(0,00)
19.04.2022	159.353 HKD	18.572 EUR	(323)	(0,00)	19.04.2022	81.144 HKD	10.376 USD	(13)	(0,00)
19.04.2022	122.699 HKD	14.300 EUR	(249)	(0,00)	19.04.2022	99.106 HKD	12.669 USD	(13)	(0,00)
19.04.2022	319.477 HKD	36.854 EUR	(223)	(0,00)	19.04.2022	123.645 HKD	15.803 USD	(12)	(0,00)
19.04.2022	238.867 HKD	27.555 EUR	(167)	(0,00)	19.04.2022	68.732 HKD	8.789 USD	(12)	(0,00)
19.04.2022	81.804 HKD	9.510 EUR	(138)	(0,00)	19.04.2022	56.401 HKD	7.212 USD	(10)	(0,00)
19.04.2022	65.456 HKD	7.609 EUR	(110)	(0,00)	19.04.2022	75.686 HKD	9.671 USD	(5)	(0,00)
19.04.2022	70.263 HKD	8.155 EUR	(105)	(0,00)	19.04.2022	13.306 HKD	1.701 USD	(2)	(0,00)
19.04.2022	65.734 HKD	7.620 EUR	(88)	(0,00)	01.04.2022	223 SGD	153 CHF	(2)	(0,00)
19.04.2022	40.301 HKD	4.697 EUR	(82)	(0,00)	19.04.2022	2.065 SGD	1.402 CHF	2	0,00
19.04.2022	25.033 HKD	2.940 EUR	(75)	(0,00)	19.04.2022	2.774 SGD	1.892 CHF	(7)	(0,00)
19.04.2022	79.041 HKD	9.118 EUR	(55)	(0,00)	01.04.2022	3.597 SGD	2.390 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	19.781 HKD	2.305 EUR	(40)	(0,00)	04.04.2022	1.784 SGD	1.181 EUR	4	0,00
19.04.2022	15.366 HKD	1.788 EUR	(28)	(0,00)	04.04.2022	5.135 SGD	3.401 EUR	11	0,00
19.04.2022	15.821 HKD	1.839 EUR	(27)	(0,00)	19.04.2022	8.089 SGD	5.418 EUR	(54)	(0,00)
19.04.2022	26.467 HKD	3.061 EUR	(27)	(0,00)	19.04.2022	6.781 SGD	4.535 EUR	(37)	(0,00)
19.04.2022	17.190 HKD	1.995 EUR	(26)	(0,00)	19.04.2022	146.663 SGD	97.381 EUR	(35)	(0,00)
19.04.2022	15.384 HKD	1.785 EUR	(22)	(0,00)	19.04.2022	126.302 SGD	83.861 EUR	(31)	(0,00)
19.04.2022	15.773 HKD	1.823 EUR	(15)	(0,00)	19.04.2022	2.342 SGD	1.573 EUR	(21)	(0,00)
19.04.2022	7.257 HKD	844 EUR	(13)	(0,00)	19.04.2022	1.659 SGD	1.110 EUR	(9)	(0,00)
19.04.2022	5.874 HKD	682 EUR	(9)	(0,00)	19.04.2022	1.459 SGD	977 EUR	(9)	(0,00)
19.04.2022	2.448 HKD	287 EUR	(7)	(0,00)	19.04.2022	30.266 SGD	20.096 EUR	(7)	(0,00)
19.04.2022	3.091 HKD	360 EUR	(6)	(0,00)	19.04.2022	1.524 SGD	1.017 EUR	(6)	(0,00)
19.04.2022	2.894 HKD	336 EUR	(5)	(0,00)	19.04.2022	1.557 SGD	1.039 EUR	(6)	(0,00)
19.04.2022	1.822 HKD	212 EUR	(3)	(0,00)	19.04.2022	2.450 SGD	1.632 EUR	(6)	(0,00)
19.04.2022	3.103 HKD	359 EUR	(3)	(0,00)	19.04.2022	22.662 SGD	15.047 EUR	(5)	(0,00)
19.04.2022	2.038 HKD	236 EUR	(2)	(0,00)	19.04.2022	567 SGD	379 EUR	(3)	(0,00)
19.04.2022	801 HKD	93 EUR	(2)	(0,00)	19.04.2022	229 SGD	154 EUR	(2)	(0,00)
19.04.2022	864 HKD	100 EUR	(1)	(0,00)	19.04.2022	309 SGD	207 EUR	(2)	(0,00)
19.04.2022	1.270 HKD	147 EUR	(1)	(0,00)	19.04.2022	7.492 SGD	4.975 EUR	(2)	(0,00)
19.04.2022	1.594 HKD	184 EUR	(1)	(0,00)	19.04.2022	713 SGD	475 EUR	(2)	(0,00)
19.04.2022	1.992 HKD	229 EUR	(1)	(0,00)	19.04.2022	182 SGD	122 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	345 HKD	40 EUR	(1)	(0,00)	19.04.2022	201 SGD	134 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	423 HKD	49 EUR	(1)	(0,00)	19.04.2022	279 SGD	186 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	510 HKD	59 EUR	(1)	(0,00)	19.04.2022	306 SGD	204 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	510 HKD	59 EUR	(1)	(0,00)	19.04.2022	265 SGD	176 EUR	1	0,00
19.04.2022	762 HKD	89 EUR	(1)	(0,00)	19.04.2022	823 SGD	544 EUR	2	0,00
19.04.2022	767 HKD	89 EUR	(1)	(0,00)	19.04.2022	4.173 SGD	2.345 GBP	(4)	(0,00)
19.04.2022	2.691 HKD	308 EUR	1	0,00	01.04.2022	4.882 USD	4.547 CHF	(59)	(0,00)
19.04.2022	8.346 HKD	955 EUR	3	0,00	19.04.2022	744.515 USD	690.542 CHF	(6.243)	(0,01)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,85 % (2021: (0,59) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,85 % (2021: (0,59) %) (Fortsetzung)				
19.04.2022	239.756 USD	225.409 CHF	(5.309)	(0,00)	19.04.2022	34.867 USD	31.530 EUR	(229)	(0,00)
19.04.2022	123.201 USD	115.829 CHF	(2.728)	(0,00)	19.04.2022	15.909 USD	14.481 EUR	(211)	(0,00)
19.04.2022	195.631 USD	181.449 CHF	(1.640)	(0,00)	19.04.2022	21.959 USD	19.917 EUR	(211)	(0,00)
19.04.2022	65.162 USD	60.358 CHF	(460)	(0,00)	19.04.2022	16.986 USD	15.433 EUR	(193)	(0,00)
19.04.2022	47.372 USD	43.944 CHF	(404)	(0,00)	19.04.2022	12.558 USD	11.401 EUR	(133)	(0,00)
19.04.2022	14.575 USD	13.773 CHF	(399)	(0,00)	19.04.2022	34.635 USD	31.233 EUR	(132)	(0,00)
19.04.2022	12.161 USD	11.312 CHF	(137)	(0,00)	19.04.2022	5.252 USD	4.822 EUR	(115)	(0,00)
19.04.2022	6.792 USD	6.327 CHF	(86)	(0,00)	19.04.2022	6.722 USD	6.124 EUR	(95)	(0,00)
19.04.2022	7.356 USD	6.832 CHF	(72)	(0,00)	19.04.2022	4.101 USD	3.766 EUR	(90)	(0,00)
19.04.2022	4.749 USD	4.428 CHF	(65)	(0,00)	19.04.2022	6.383 USD	5.807 EUR	(81)	(0,00)
19.04.2022	2.262 USD	2.137 CHF	(62)	(0,00)	19.04.2022	4.011 USD	3.646 EUR	(46)	(0,00)
19.04.2022	2.429 USD	2.284 CHF	(54)	(0,00)	19.04.2022	6.860 USD	6.203 EUR	(45)	(0,00)
19.04.2022	7.727 USD	7.147 CHF	(43)	(0,00)	19.04.2022	4.505 USD	4.074 EUR	(30)	(0,00)
19.04.2022	3.275 USD	3.046 CHF	(37)	(0,00)	19.04.2022	1.678 USD	1.525 EUR	(19)	(0,00)
19.04.2022	12.029 USD	11.097 CHF	(35)	(0,00)	19.04.2022	2.808 USD	2.539 EUR	(18)	(0,00)
19.04.2022	1.929 USD	1.792 CHF	(19)	(0,00)	19.04.2022	1.140 USD	1.039 EUR	(17)	(0,00)
19.04.2022	1.244 USD	1.160 CHF	(17)	(0,00)	19.04.2022	1.909 USD	1.727 EUR	(13)	(0,00)
19.04.2022	1.996 USD	1.846 CHF	(11)	(0,00)	19.04.2022	1.115 USD	1.013 EUR	(12)	(0,00)
19.04.2022	3.240 USD	2.989 CHF	(10)	(0,00)	19.04.2022	1.666 USD	1.507 EUR	(11)	(0,00)
01.04.2022	78.850 USD	71.020 EUR	(170)	(0,00)	19.04.2022	1.113 USD	1.009 EUR	(10)	(0,00)
01.04.2022	39.321 USD	35.416 EUR	(85)	(0,00)	19.04.2022	4.328 USD	3.896 EUR	(9)	(0,00)
01.04.2022	968 USD	872 EUR	(2)	(0,00)	19.04.2022	956 USD	867 EUR	(9)	(0,00)
04.04.2022	319 USD	285 EUR	1	0,00	19.04.2022	738 USD	670 EUR	(8)	(0,00)
04.04.2022	39.480 USD	35.362 EUR	134	0,00	19.04.2022	584 USD	530 EUR	(6)	(0,00)
04.04.2022	113.656 USD	101.801 EUR	387	0,00	19.04.2022	317 USD	289 EUR	(4)	(0,00)
19.04.2022	6.638.730 USD	6.074.639 EUR	(123.154)	(0,03)	19.04.2022	201 USD	183 EUR	(3)	(0,00)
19.04.2022	3.971.876 USD	3.646.636 EUR	(87.317)	(0,03)	19.04.2022	488 USD	441 EUR	(3)	(0,00)
19.04.2022	3.444.957 USD	3.162.865 EUR	(75.734)	(0,03)	19.04.2022	92 USD	83 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	1.744.413 USD	1.596.191 EUR	(32.360)	(0,02)	19.04.2022	2.856 USD	2.557 EUR	10	0,00
19.04.2022	823.998 USD	756.525 EUR	(18.116)	(0,00)	19.04.2022	5.870 USD	5.255 EUR	20	0,00
19.04.2022	1.147.295 USD	1.046.427 EUR	(17.519)	(0,00)	19.04.2022	18.204 USD	16.298 EUR	62	0,00
19.04.2022	937.851 USD	855.397 EUR	(14.320)	(0,00)	19.04.2022	27.580 USD	24.711 EUR	73	0,00
19.04.2022	609.823 USD	559.887 EUR	(13.406)	(0,00)	19.04.2022	102.487 USD	91.827 EUR	271	0,00
19.04.2022	202.627 USD	186.035 EUR	(4.454)	(0,00)	19.04.2022	1.817.664 USD	1.386.747 GBP	(8.004)	(0,00)
19.04.2022	226.702 USD	206.771 EUR	(3.461)	(0,00)	19.04.2022	477.615 USD	364.386 GBP	(2.103)	(0,00)
19.04.2022	175.497 USD	160.067 EUR	(2.680)	(0,00)	19.04.2022	98.014 USD	75.147 GBP	(917)	(0,00)
19.04.2022	157.484 USD	143.616 EUR	(2.379)	(0,00)	19.04.2022	115.785 USD	88.326 GBP	(496)	(0,00)
19.04.2022	176.700 USD	160.761 EUR	(2.248)	(0,00)	19.04.2022	31.500 USD	24.142 GBP	(283)	(0,00)
19.04.2022	150.209 USD	136.370 EUR	(1.589)	(0,00)	19.04.2022	29.054 USD	22.275 GBP	(272)	(0,00)
19.04.2022	128.554 USD	116.854 EUR	(1.520)	(0,00)	19.04.2022	15.857 USD	12.153 GBP	(143)	(0,00)
19.04.2022	53.715 USD	49.314 EUR	(1.178)	(0,00)	19.04.2022	10.670 USD	8.149 GBP	(58)	(0,00)
19.04.2022	73.278 USD	66.835 EUR	(1.119)	(0,00)	19.04.2022	15.944 USD	12.141 GBP	(40)	(0,00)
19.04.2022	60.426 USD	55.104 EUR	(913)	(0,00)	19.04.2022	2.794 USD	2.134 GBP	(15)	(0,00)
19.04.2022	57.443 USD	52.393 EUR	(877)	(0,00)	19.04.2022	20.683 USD	15.719 GBP	(11)	(0,00)
19.04.2022	83.718 USD	75.933 EUR	(805)	(0,00)	19.04.2022	4.265 USD	3.248 GBP	(11)	(0,00)
19.04.2022	64.188 USD	58.320 EUR	(731)	(0,00)	19.04.2022	5.424 USD	4.122 GBP	(3)	(0,00)
19.04.2022	64.269 USD	58.377 EUR	(712)	(0,00)	19.04.2022	1.908 USD	1.448 GBP	2	0,00
19.04.2022	132.995 USD	119.933 EUR	(506)	(0,00)	19.04.2022	7.117 USD	5.401 GBP	7	0,00
19.04.2022	33.924 USD	30.898 EUR	(469)	(0,00)	19.04.2022	10.197 USD	7.734 GBP	15	0,00
19.04.2022	34.894 USD	31.745 EUR	(443)	(0,00)	19.04.2022	39.130 USD	29.679 GBP	57	0,00
19.04.2022	33.741 USD	30.670 EUR	(399)	(0,00)	19.04.2022	17.283 USD	13.083 GBP	59	0,00
19.04.2022	36.750 USD	33.364 EUR	(389)	(0,00)	19.04.2022	3.479 USD	27.227 HKD	2	0,00
19.04.2022	57.513 USD	52.008 EUR	(378)	(0,00)	19.04.2022	4.027 USD	31.518 HKD	2	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 1,24 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,85 % (2021: (0,59) %) (Fortsetzung)				
19.04.2022	943 USD	7.376 HKD	2	0,00
19.04.2022	6.629 USD	51.865 HKD	5	0,00
19.04.2022	3.808 USD	29.770 HKD	6	0,00
19.04.2022	11.225 USD	87.821 HKD	9	0,00
19.04.2022	20.879 USD	163.396 HKD	12	0,00
19.04.2022	13.818 USD	108.096 HKD	14	0,00
19.04.2022	25.256 USD	197.611 HKD	20	0,00
19.04.2022	51.953 USD	406.415 HKD	51	0,00
19.04.2022	330.191 USD	2.581.281 HKD	541	0,00
19.04.2022	1.256.611 USD	9.823.606 HKD	2.058	0,00
19.04.2022	671.230 USD	915.917 SGD	(5.497)	(0,00)
19.04.2022	176.374 USD	240.669 SGD	(1.444)	(0,00)
19.04.2022	15.128 USD	20.661 SGD	(137)	(0,00)
19.04.2022	10.040 USD	13.698 SGD	(81)	(0,00)
19.04.2022	6.596 USD	8.999 SGD	(53)	(0,00)
19.04.2022	9.865 USD	13.396 SGD	(33)	(0,00)
19.04.2022	6.245 USD	8.482 SGD	(22)	(0,00)
19.04.2022	6.253 USD	8.490 SGD	(20)	(0,00)
19.04.2022	3.385 USD	4.600 SGD	(14)	(0,00)
19.04.2022	2.673 USD	3.630 SGD	(9)	(0,00)
19.04.2022	1.637 USD	2.224 SGD	(6)	(0,00)
19.04.2022	1.523 USD	2.068 SGD	(5)	(0,00)
19.04.2022	886 USD	1.204 SGD	(4)	(0,00)
19.04.2022	369 USD	502 SGD	(1)	(0,00)
19.04.2022	5.204 USD	7.042 SGD	1	0,00
19.04.2022	19.256 USD	26.058 SGD	3	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			3.921.046	0,98
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(535.518)	(0,13)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			3.385.528	0,85
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			4.968.331	1,24
Anlagen insgesamt (2021: 98,15 %)			386.639.872	96,29
Sonstiges Nettovermögen (2021: 1,85 %)			14.900.606	3,71
Nettovermögen			401.540.478	100,00
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			51,21	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			34,20	
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art			9,17	
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente			0,39	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,97	
Sonstige Vermögenswerte			4,06	
Summe Vermögenswerte			100,00	

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

Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Global Quality Growth Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 98,63 % Aktien 98,63 %			Übertragbare Wertpapiere 98,63 % (Fortsetzung) Aktien 98,63 % (Fortsetzung)				
Kanada 7,02 %			USA 55,42 % (Fortsetzung)				
24.975 BRP Inc	2.046.708	2,52	8.357 IQVIA Holdings Inc	1.932.222	2,38		
33.984 Dollarama Inc	1.929.039	2,38	12.743 Microsoft Corp	3.928.793	4,85		
22.467 National Bank of Canada	1.723.720	2,12	8.334 NIKE Inc	1.121.423	1,38		
	5.699.467	7,02	7.151 Nordson Corp	1.623.849	2,00		
Dänemark 1,82 %			4.524 Rockwell Automation Inc	1.266.856	1,56		
4.013 Genmab A/S	1.479.660	1,82	5.951 S&P Global Inc	2.440.981	3,02		
Frankreich 2,46 %			3.771 Thermo Fisher Scientific Inc	2.227.341	2,75		
2.763 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.996.420	2,46	8.871 Verisk Analytics Inc	1.903.983	2,35		
Hongkong 1,96 %			10.386 Visa Inc	2.303.303	2,84		
151.400 AIA Group Ltd	1.593.959	1,96	11.154 Zoetis Inc	2.103.533	2,59		
Irland 7,85 %				44.952.850	55,42		
9.877 Accenture Plc	3.330.821	4,11	Aktien insgesamt	80.014.894	98,63		
9.317 Aon Plc	3.033.895	3,74	Übertragbare Wertpapiere insgesamt	80.014.894	98,63		
	6.364.716	7,85	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente	80.014.894	98,63		
Japan 6,61 %			Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag		
5.300 BayCurrent Consulting Inc	1.956.251	2,41			Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD		
7.000 Shimano Inc	1.623.769	2,00			% des NIW		
43.300 SMS Co Ltd	1.211.151	1,49					
13.900 WORKMAN Co Ltd	573.751	0,71					
	5.364.922	6,61					
Niederlande 6,15 %							
3.171 ASML Holding NV	2.152.211	2,65	19.04.2022	254.639 EUR	284.198 USD	(751)	(0,00)
46.833 Universal Music Group NV	1.260.771	1,55	19.04.2022	98.421 EUR	107.925 USD	1.630	0,00
14.718 Wolters Kluwer NV	1.581.593	1,95	19.04.2022	304.777 EUR	336.228 USD	3.030	0,00
	4.994.575	6,15	19.04.2022	292.949 EUR	322.986 USD	3.106	0,00
Schweden 4,06 %			19.04.2022	319.126 EUR	351.079 USD	4.150	0,01
53.267 Assa Abloy AB	1.456.935	1,80	19.04.2022	9.643.664 EUR	10.539.175 USD	195.510	0,25
128.701 Hexagon AB	1.833.279	2,26	19.04.2022	151.500 USD	139.094 EUR	(3.331)	(0,01)
	3.290.214	4,06	19.04.2022	167.854 USD	152.943 EUR	(2.391)	(0,00)
Schweiz 1,93 %			19.04.2022	195.699 USD	176.479 EUR	(745)	(0,00)
1.247 Partners Group Holding AG	1.563.069	1,93	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			207.426	0,26
Vereinigtes Königreich 3,35 %			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(7.218)	(0,01)
66.772 Prudential Plc	996.960	1,23	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			200.208	0,25
54.679 RELX Plc	1.718.082	2,12	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			200.208	0,25
	2.715.042	3,35	Anlagen insgesamt			80.215.102	98,88
USA 55,42 %			Sonstiges Nettovermögen			904.925	1,12
3.974 Adobe Inc	1.810.634	2,23	Nettovermögen			81.120.027	100,00
3.527 Align Technology Inc	1.537.772	1,90	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)			% des Gesamtvermögens	
1.419 Alphabet Inc Klasse C	3.946.735	4,88	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			98,53	
12.759 AMETEK Inc	1.699.244	2,09	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			0,26	
23.939 Amphenol Corp	1.803.804	2,22	Sonstige Vermögenswerte			1,21	
14.259 Booz Allen Hamilton Holding Corp	1.252.511	1,54	Summe Vermögenswerte			100,00	
39.418 Coca-Cola Co	2.443.916	3,01	Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
8.163 Danaher Corp	2.394.453	2,95	Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält.				
7.414 Dollar General Corp	1.650.579	2,03					
5.981 Estee Lauder Cos Inc	1.628.746	2,01					
14.018 Intercontinental Exchange Inc	1.852.058	2,28					
4.326 Intuit Inc	2.080.114	2,56					

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 86,80 % (2021: 96,31 %)				Übertragbare Wertpapiere 86,80 % (2021: 96,31 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 86,80 % (2021: 96,31 %)				Festverzinsliche Wertpapiere 86,80 % (2021: 96,31 %) (Fortsetzung)			
Angola 4,67 % (2021: 2,93 %)				Kolumbien 2,20 % (2021: 5,60 %) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen (Fortsetzung)			
200.000	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	218.999	4,67	20.000	Colombia Government 5,200 % 15.05.2049	17.099	0,36
				10.000	Colombia Government 5,625 % 26.02.2044	9.050	0,19
				19.000	Colombia Government 6,125 % 18.01.2041	18.497	0,39
						102.977	2,20
Argentinien 1,52 % (2021: 1,40 %)				Costa Rica 2,40 % (2021: 1,81 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
59.089	Argentina Government 0,500 % 09.07.2030	19.943	0,43	96.000	Costa Rica Government 6,125 % 19.02.2031	97.584	2,08
62.759	Argentina Government 1,125 % 09.07.2035	19.267	0,41	15.000	Costa Rica Government 7,158 % 12.03.2045	14.920	0,32
19.000	Argentina Government 1,125 % 09.07.2046	6.004	0,13			112.504	2,40
40.071	Argentina Government 2,000 % 09.01.2038	15.227	0,32	Dominikanische Republik 3,30 % (2021: 3,09 %)			
31.000	Argentina Government 2,500 % 09.07.2041	11.005	0,23	Staatsanleihen			
		71.446	1,52	38.000	Dominican Republic 4,875 % 23.09.2032	34.603	0,74
Aserbaidshchan 3,99 % (2021: 3,14 %)				48.000	Dominican Republic 5,300 % 21.01.2041	41.935	0,90
Staatsanleihen				75.000	Dominican Republic 6,000 % 22.02.2033	73.287	1,56
200.000	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	186.899	3,99	5.000	Dominican Republic 6,400 % 05.06.2049	4.701	0,10
						154.526	3,30
Bahamas null (2021: 0,31 %)				Ecuador 2,47 % (2021: 1,10 %)			
				Staatsanleihen			
Bahrain 4,62 % (2021: 3,36 %)				26.000	Ecuador Government - Nullkupon 31.07.2030	14.516	0,31
Staatsanleihen				49.000	Ecuador Government 0,500 % 31.07.2040	28.172	0,60
200.000	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	216.524	4,62	66.000	Ecuador Government 1,000 % 31.07.2035	43.228	0,93
				35.535	Ecuador Government 5,000 % 31.07.2030	29.776	0,63
Barbados null (2021: 0,25 %)						115.692	2,47
Belize null (2021: 0,07 %)				Ägypten 4,27 % (2021: 3,05 %)			
Bolivien null (2021: 0,10 %)				Staatsanleihen			
				210.000	Egypt Government 7,600 % 01.03.2029	200.024	4,27
Brasilien 3,62 % (2021: 2,64 %)				El Salvador 0,53 % (2021: 1,89 %)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen			
47.000	Brazil Government 3,750 % 12.09.2031	42.476	0,91	5.000	El Salvador Government 5,875 % 30.01.2025	2.838	0,06
37.000	Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	34.213	0,73	6.000	El Salvador Government 6,375 % 18.01.2027	2.985	0,06
20.000	Brazil Government 4,750 % 14.01.2050	16.829	0,36	6.000	El Salvador Government 7,125 % 20.01.2050	2.790	0,06
5.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	4.452	0,09	3.000	El Salvador Government 7,625 % 01.02.2041	1.395	0,03
4.000	Brazil Government 5,625 % 21.02.2047	3.787	0,08	7.000	El Salvador Government 7,650 % 15.06.2035	3.360	0,07
55.000	Brazil Government 8,250 % 20.01.2034	68.019	1,45	6.000	El Salvador Government 7,750 % 24.01.2023	4.950	0,12
		169.776	3,62	7.000	El Salvador Government 8,625 % 28.02.2029	3.430	0,07
				6.000	El Salvador Government 9,500 % 15.07.2052	2.940	0,06
Chile 2,96 % (2021: null)						24.688	0,53
Staatsanleihen				Ghana null (2021: 3,08 %)			
10.000	Chile Government 2,450 % 31.01.2031	9.371	0,20	Guatemala 1,03 % (2021: 1,75 %)			
15.000	Chile Government 3,100 % 07.05.2041	13.313	0,28	Staatsanleihen			
20.000	Chile Government 3,100 % 22.01.2061	16.525	0,35	46.000	Guatemala Government 5,375 % 24.04.2032	48.316	1,03
12.000	Chile Government 3,250 % 21.09.2071	9.720	0,21	Honduras null (2021: 0,79 %)			
40.000	Chile Government 3,500 % 31.01.2034	39.740	0,86	Ungarn 0,25 % (2021: null)			
40.000	Chile Government 4,000 % 31.01.2052	39.570	0,84	Staatsanleihen			
10.000	Chile Government 4,340 % 07.03.2042	10.295	0,22	8.000	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	11.650	0,25
		138.534	2,96				
Kolumbien 2,20 % (2021: 5,60 %)							
Staatsanleihen							
30.000	Colombia Government 3,250 % 22.04.2032	25.215	0,55				
15.000	Colombia Government 3,875 % 15.02.2061	10.770	0,23				
10.000	Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	9.650	0,21				
15.000	Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	12.696	0,27				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 86,80 % (2021: 96,31 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 86,80 % (2021: 96,31 %) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere 86,80 % (2021: 96,31 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 86,80 % (2021: 96,31 %) (Fortsetzung)		
Indonesien 3,68 % (2021: 3,12 %)			Panama 3,02 % (2021: 0,84 %)		
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen		
70.000	Pertamina Persero PT 6,450 % 30.05.2044	82.587	42.000	Panama Government 3,870 % 23.07.2060	37.077
		1,76	10.000	Panama Government 4,300 % 29.04.2053	9.702
			10.000	Panama Government 4,500 % 16.04.2050	9.959
40.000	Indonesia Government 3,200 % 23.09.2061	34.350	45.000	Panama Government 4,500 % 01.04.2056	44.411
24.000	Indonesia Government 3,350 % 12.03.2071	20.370	42.000	Panama Government 4,500 % 19.01.2063	40.551
15.000	Indonesia Government 3,500 % 14.02.2050	14.081			141.700
22.000	Indonesia Government 3,700 % 30.10.2049	21.340			3,02
		172.728			
		3,68	Papua-Neuguinea 0,09 % (2021: 0,08 %)		
Israel null (2021: 1,29 %)			Staatsanleihen		
Elfenbeinküste 2,18 % (2021: 1,57 %)			5.000	Papua New Guinea Government 8,375 % 04.10.2028	4.450
Staatsanleihen					0,09
100.000	Ivory Coast Government 6,375 % 03.03.2028	102.306	Paraguay 1,71 % (2021: 1,11 %)		
		2,18	Staatsanleihen		
Jamaika 0,79 % (2021: 1,05 %)			20.000	Paraguay Republic 3,849 % 28.06.2033	19.323
Staatsanleihen			27.000	Paraguay Republic 4,950 % 28.04.2031	28.383
10.000	Jamaica Government 6,750 % 28.04.2028	10.980	22.000	Paraguay Republic 5,400 % 30.03.2050	22.260
20.000	Jamaica Government 8,000 % 15.03.2039	25.944	10.000	Paraguay Republic 5,600 % 13.03.2048	10.317
		36.924			80.283
		0,79	Peru 2,03 % (2021: 1,03 %)		
Jordanien null (2021: 3,04 %)			Staatsanleihen		
Kasachstan 3,66 % (2021: null)			15.000	Peru Government 1,862 % 01.12.2032	12.897
Unternehmensanleihen			84.000	Peru Government 2,780 % 01.12.2060	66.204
205.000	KazMunayGas National Co JSC 3,500 % 14.04.2033	171.688	6.000	Peru Government 3,230 % 28.07.2121	4.589
		3,66	12.000	Peru Government 3,550 % 10.03.2051	11.247
Kenia null (2021: 3,06 %)					94.937
Libanon null (2021: 0,20 %)			Philippinen 1,27 % (2021: 0,98 %)		
Mexiko 2,96 % (2021: 5,98 %)			Staatsanleihen		
Staatsanleihen			20.000	Philippines Government 3,200 % 06.07.2046	18.100
56.000	Mexico Government 3,771 % 24.05.2061	45.472	20.000	Philippines Government 3,700 % 02.02.2042	19.563
5.000	Mexico Government 4,280 % 14.08.2041	4.693	21.000	Philippines Government 4,200 % 29.03.2047	21.971
15.000	Mexico Government 4,350 % 15.01.2047	13.943			59.634
39.000	Mexico Government 4,400 % 12.02.2052	35.997	Katar 2,86 % (2021: null)		
22.000	Mexico Government 5,000 % 27.04.2051	22.363	Staatsanleihen		
16.000	Mexico Government 5,750 % 12.10.2099	16.340	100.000	Qatar Government 6,400 % 20.01.2040	133.875
		138.808			2,86
		2,96	Rumänien 1,02 % (2021: 1,44 %)		
Mongolei 0,68 % (2021: 0,84 %)			Staatsanleihen		
Staatsanleihen			15.000	Romania Government 3,000 % 14.02.2031	13.941
20.000	Mongolia Government 3,500 % 07.07.2027	18.300	20.000	Romania Government 4,000 % 14.02.2051	17.588
15.000	Mongolia Government 4,450 % 07.07.2031	13.538	14.000	Romania Government 6,125 % 22.01.2044	16.231
		31.838			47.760
		0,68	Russland null (2021: 3,34 %)		
Nigeria null (2021: 3,44 %)			Saudi-Arabien 4,88 % (2021: 2,90 %)		
Oman 4,52 % (2021: 4,16 %)			Staatsanleihen		
Staatsanleihen			200.000	Saudi Arabia Government 5,000 % 17.04.2049	228.499
200.000	Oman Government 6,250 % 25.01.2031	211.749			4,88
		4,52	Südafrika 2,84 % (2021: 3,20 %)		
Pakistan null (2021: 2,95 %)			Staatsanleihen		
			10.000	South Africa Government 4,850 % 30.09.2029	9.784
			37.000	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	32.355
					0,21
					0,70

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW																																																																																																																																																																				
Übertragbare Wertpapiere 86,80 % (2021: 96,31 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 86,80 % (2021: 96,31 %) (Fortsetzung)																																																																																																																																																																						
Festverzinsliche Wertpapiere 86,80 % (2021: 96,31 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 86,80 % (2021: 96,31 %) (Fortsetzung)																																																																																																																																																																						
Südafrika 2,84 % (2021: 3,20 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt																																																																																																																																																																						
Staatsanleihen (Fortsetzung)			4.067.800	86,80																																																																																																																																																																					
28.000	South Africa Government 5,750 % 30.09.2049	24.533	0,52																																																																																																																																																																						
63.000	South Africa Government 5,875 % 22.06.2030	66.187	1,41																																																																																																																																																																						
		132.859	2,84																																																																																																																																																																						
Sri Lanka 0,80 % (2021: 1,20 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt																																																																																																																																																																						
Staatsanleihen			4.067.800	86,80																																																																																																																																																																					
7.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.04.2023	3.483	0,07																																																																																																																																																																						
10.000	Sri Lanka Government 6,125 % 03.06.2025	5.075	0,11																																																																																																																																																																						
5.000	Sri Lanka Government 6,200 % 11.05.2027	2.400	0,05																																																																																																																																																																						
2.000	Sri Lanka Government 6,350 % 28.06.2024	995	0,02																																																																																																																																																																						
8.000	Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	3.840	0,08																																																																																																																																																																						
10.000	Sri Lanka Government 6,850 % 14.03.2024	4.975	0,11																																																																																																																																																																						
20.000	Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	10.050	0,22																																																																																																																																																																						
9.000	Sri Lanka Government 7,550 % 28.03.2030	4.320	0,09																																																																																																																																																																						
5.000	Sri Lanka Government 7,850 % 14.03.2029	2.400	0,05																																																																																																																																																																						
		37.538	0,80																																																																																																																																																																						
Surinam 0,12 % (2021: 0,08 %)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente																																																																																																																																																																						
Staatsanleihen			4.067.800	86,80																																																																																																																																																																					
8.000	Suriname Republic 9,250 % 26.10.2026	5.759	0,12																																																																																																																																																																						
Türkei 3,31 % (2021: 4,43 %)			<table border="1"> <thead> <tr> <th>Fälligkeits- datum</th> <th>Gekaufter Betrag</th> <th>Verkaufter Betrag</th> <th>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD</th> <th>% des NIW</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">Derivative Finanzinstrumente 0,10 % (2021: (0,28) %)</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Offene Devisenterminkontrakte 0,10 % (2021: (0,28) %)</td> </tr> <tr> <td>19.04.2022</td> <td>2.511 EUR</td> <td>2.768 USD</td> <td>27</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>19.04.2022</td> <td>2.737 EUR</td> <td>3.011 USD</td> <td>36</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>19.04.2022</td> <td>244.032 EUR</td> <td>266.692 USD</td> <td>4.947</td> <td>0,11</td> </tr> <tr> <td>19.04.2022</td> <td>14.014 USD</td> <td>12.867 EUR</td> <td>(309)</td> <td>(0,01)</td> </tr> <tr> <td>19.04.2022</td> <td>3.726 USD</td> <td>3.360 EUR</td> <td>(14)</td> <td>(0,00)</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</td> <td>5.010</td> <td>0,11</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten</td> <td>(323)</td> <td>(0,01)</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten</td> <td>4.687</td> <td>0,10</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Derivative Finanzinstrumente insgesamt</td> <td>4.687</td> <td>0,10</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Anlagen insgesamt (2021: 96,03 %)</td> <td>4.072.487</td> <td>86,90</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Sonstiges Nettovermögen (2021: 3,97 %)</td> <td>613.875</td> <td>13,10</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Nettovermögen</td> <td>4.686.362</td> <td>100,00</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Ukraine 1,84 % (2021: 3,23 %)</td> <td colspan="3">Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Staatsanleihen</td> <td colspan="3">Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind</td> </tr> <tr> <td>625</td> <td>Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022</td> <td>388</td> <td>0,01</td> <td>79,53</td> </tr> <tr> <td>200.000</td> <td>Ukraine Government 9,750 % 01.11.2028</td> <td>86.000</td> <td>1,83</td> <td>3,30</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>86.388</td> <td>1,84</td> <td>0,10</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Vereinigtes Königreich null (2021: 1,26 %)</td> <td colspan="3">Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Uruguay 1,66 % (2021: 0,54 %)</td> <td colspan="3">Sonstige Vermögenswerte</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Staatsanleihen</td> <td colspan="3">17,07</td> </tr> <tr> <td>45.000</td> <td>Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055</td> <td>52.790</td> <td>1,13</td> <td></td> </tr> <tr> <td>21.000</td> <td>Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050</td> <td>24.948</td> <td>0,53</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>77.738</td> <td>1,66</td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="3">Usbekistan null (2021: 3,19 %)</td> <td colspan="3">Summe Vermögenswerte</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Venezuela null (2021: 0,40 %)</td> <td colspan="3">100,00</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Sambia 3,05 % (2021: null)</td> <td colspan="3">Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Staatsanleihen</td> <td colspan="3">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.</td> </tr> <tr> <td>200.000</td> <td>Zambia Government 8,970 % 30.07.2027</td> <td>142.846</td> <td>3,05</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>			Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Derivative Finanzinstrumente 0,10 % (2021: (0,28) %)					Offene Devisenterminkontrakte 0,10 % (2021: (0,28) %)					19.04.2022	2.511 EUR	2.768 USD	27	0,00	19.04.2022	2.737 EUR	3.011 USD	36	0,00	19.04.2022	244.032 EUR	266.692 USD	4.947	0,11	19.04.2022	14.014 USD	12.867 EUR	(309)	(0,01)	19.04.2022	3.726 USD	3.360 EUR	(14)	(0,00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			5.010	0,11	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(323)	(0,01)	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			4.687	0,10	Derivative Finanzinstrumente insgesamt			4.687	0,10	Anlagen insgesamt (2021: 96,03 %)			4.072.487	86,90	Sonstiges Nettovermögen (2021: 3,97 %)			613.875	13,10	Nettovermögen			4.686.362	100,00	Ukraine 1,84 % (2021: 3,23 %)			Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens			Staatsanleihen			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			625	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022	388	0,01	79,53	200.000	Ukraine Government 9,750 % 01.11.2028	86.000	1,83	3,30			86.388	1,84	0,10	Vereinigtes Königreich null (2021: 1,26 %)			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			Uruguay 1,66 % (2021: 0,54 %)			Sonstige Vermögenswerte			Staatsanleihen			17,07			45.000	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	52.790	1,13		21.000	Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	24.948	0,53				77.738	1,66		Usbekistan null (2021: 3,19 %)			Summe Vermögenswerte			Venezuela null (2021: 0,40 %)			100,00			Sambia 3,05 % (2021: null)			Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.			Staatsanleihen			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.			200.000	Zambia Government 8,970 % 30.07.2027	142.846	3,05	
Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW																																																																																																																																																																					
Derivative Finanzinstrumente 0,10 % (2021: (0,28) %)																																																																																																																																																																									
Offene Devisenterminkontrakte 0,10 % (2021: (0,28) %)																																																																																																																																																																									
19.04.2022	2.511 EUR	2.768 USD	27	0,00																																																																																																																																																																					
19.04.2022	2.737 EUR	3.011 USD	36	0,00																																																																																																																																																																					
19.04.2022	244.032 EUR	266.692 USD	4.947	0,11																																																																																																																																																																					
19.04.2022	14.014 USD	12.867 EUR	(309)	(0,01)																																																																																																																																																																					
19.04.2022	3.726 USD	3.360 EUR	(14)	(0,00)																																																																																																																																																																					
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			5.010	0,11																																																																																																																																																																					
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(323)	(0,01)																																																																																																																																																																					
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			4.687	0,10																																																																																																																																																																					
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			4.687	0,10																																																																																																																																																																					
Anlagen insgesamt (2021: 96,03 %)			4.072.487	86,90																																																																																																																																																																					
Sonstiges Nettovermögen (2021: 3,97 %)			613.875	13,10																																																																																																																																																																					
Nettovermögen			4.686.362	100,00																																																																																																																																																																					
Ukraine 1,84 % (2021: 3,23 %)			Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens																																																																																																																																																																						
Staatsanleihen			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind																																																																																																																																																																						
625	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022	388	0,01	79,53																																																																																																																																																																					
200.000	Ukraine Government 9,750 % 01.11.2028	86.000	1,83	3,30																																																																																																																																																																					
		86.388	1,84	0,10																																																																																																																																																																					
Vereinigtes Königreich null (2021: 1,26 %)			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente																																																																																																																																																																						
Uruguay 1,66 % (2021: 0,54 %)			Sonstige Vermögenswerte																																																																																																																																																																						
Staatsanleihen			17,07																																																																																																																																																																						
45.000	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	52.790	1,13																																																																																																																																																																						
21.000	Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	24.948	0,53																																																																																																																																																																						
		77.738	1,66																																																																																																																																																																						
Usbekistan null (2021: 3,19 %)			Summe Vermögenswerte																																																																																																																																																																						
Venezuela null (2021: 0,40 %)			100,00																																																																																																																																																																						
Sambia 3,05 % (2021: null)			Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.																																																																																																																																																																						
Staatsanleihen			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.																																																																																																																																																																						
200.000	Zambia Government 8,970 % 30.07.2027	142.846	3,05																																																																																																																																																																						

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 92,42 % (2021: 92,43 %)			Übertragbare Wertpapiere 92,42 % (2021: 92,43 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 92,42 % (2021: 92,43 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 92,42 % (2021: 92,43 %) (Fortsetzung)				
Brasilien 11,98 % (2021: 4,76 %)			Ägypten 0,74 % (2021: 0,52 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
201.390.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023	36.531.499	5,41	16.789.000	Egypt Government 14,292 % 05.01.2028	910.698	0,13
143.570.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	24.736.210	3,66	30.110.000	Egypt Government 14,369 % 20.10.2025	1.641.036	0,24
56.510.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2031	11.210.615	1,66	16.450.000	Egypt Government 14,556 % 13.10.2027	901.726	0,13
41.230.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2027	8.473.892	1,25	29.792.000	Egypt Government 14,563 % 06.07.2026	1.632.068	0,24
		80.952.216	11,98			5.085.528	0,74
Chile 2,46 % (2021: 1,28 %)			Ungarn 2,45 % (2021: 2,68 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
5.580.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,500 % 01.03.2026	6.638.822	0,98	1.457.260.000	Hungary Government 2,250 % 20.04.2033	3.123.896	0,46
6.970.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	8.295.432	1,23	1.947.230.000	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	5.368.204	0,79
330.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,100 % 15.07.2050	369.547	0,05	654.570.000	Hungary Government 2,750 % 22.12.2026	1.691.960	0,25
1.035.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 6,000 % 01.01.2043	1.332.560	0,20	2.268.990.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	5.806.890	0,87
		16.636.361	2,46	258.340.000	Hungary Government 4,000 % 28.04.2051	555.256	0,08
China 9,59 % (2021: 11,82 %)			Indonesien 8,07 % (2021: 8,99 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
10.590.000	China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	1.662.311	0,25	202.000.000.000	Indonesia Government 5,500 % 15.04.2026	14.072.099	2,08
31.040.000	China Development Bank 3,450 % 20.09.2029	4.989.652	0,74	14.483.000.000	Indonesia Government 6,500 % 15.02.2031	993.768	0,15
128.860.000	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	20.803.827	3,08	55.212.000.000	Indonesia Government 7,500 % 15.05.2038	3.934.516	0,58
14.470.000	China Government 1,990 % 09.04.2025	2.247.180	0,33	251.000.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	19.231.418	2,84
110.680.000	China Government 2,680 % 21.05.2030	17.178.616	2,54	207.000.000.000	Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	16.346.085	2,42
48.010.000	China Government 3,010 % 13.05.2028	7.667.336	1,13			54.577.886	8,07
34.270.000	China Government 3,120 % 05.12.2026	5.527.781	0,82	Malaysia 8,95 % (2021: 7,24 %)			
28.110.000	China Government 3,810 % 14.09.2050	4.740.316	0,70	Staatsanleihen			
		64.817.019	9,59	6.560.000	Malaysia Government 3,418 % 15.08.2022	1.570.250	0,23
Kolumbien 5,95 % (2021: 5,24 %)			Mexiko 7,43 % (2021: 11,14 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
69.824.000.000	Colombia Government 5,750 % 03.11.2027	15.782.810	2,34	154.580.000	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	7.470.488	1,11
21.263.300.000	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	4.800.763	0,71	370.740.000	Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	17.986.709	2,65
10.871.000.000	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	2.645.381	0,39	303.818.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	14.268.606	2,11
8.231.000.000	Colombia Government 6,250 % 09.07.2036	1.604.146	0,24	43.680.000	Mexico Government 8,000 % 07.12.2023	2.180.085	0,32
26.444.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	5.827.348	0,86	151.630.000	Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	7.541.771	1,12
31.565.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	7.886.089	1,17	16.690.000	Mexico Government 8,000 % 07.11.2047	801.619	0,12
6.861.000.000	Colombia Government 7,750 % 18.09.2030	1.639.303	0,24			50.249.278	7,43
		40.185.840	5,95	Peru 5,28 % (2021: 3,32 %)			
Tschechische Republik 3,60 % (2021: 2,65 %)			Unternehmensanleihen				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
127.310.000	Czech Republic 0,250 % 10.02.2027	4.828.008	0,71	11.700.000	Banco de Credito del Peru 4,650 % 17.09.2024	3.040.642	0,45
63.570.000	Czech Republic 2,000 % 13.10.2033	2.435.684	0,36	20.770.000	Fondo Mivivienda SA 7,000 % 14.02.2024	5.651.998	0,84
153.940.000	Czech Republic 2,400 % 17.09.2025	6.571.332	0,97	Staatsanleihen			
136.730.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	5.747.612	0,85	28.635.000	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	7.715.892	1,14
99.390.000	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	4.767.098	0,71	72.495.000	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	19.284.797	2,85
		24.349.734	3,60			35.693.329	5,28
Dominikanische Republik 0,17 % (2021: 0,32 %)							
Staatsanleihen							
43.400.000	Dominican Republic 10,500 % 07.04.2023	808.941	0,12				
16.900.000	Dominican Republic 10,875 % 14.01.2026	330.990	0,05				
		1.139.931	0,17				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Übertragbare Wertpapiere 92,42 % (2021: 92,43 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 92,42 % (2021: 92,43 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 92,42 % (2021: 92,43 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 92,42 % (2021: 92,43 %) (Fortsetzung)				
Philippinen 0,60 % (2021: 0,64 %)				Vereinigtes Königreich 0,27 % (2021: null)				
Unternehmensanleihen				Unternehmensanleihen				
207.900.000	Asian Development Bank 5,250 % 09.03.2023	4.041.685	0,60	25.232.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 6,450 % 13.12.2022	1.795.051	0,27	
Polen 4,43 % (2021: 1,01 %)				Uruguay 1,12 % (2021: 0,14 %)				
Staatsanleihen				Staatsanleihen				
7.160.000	Poland Government 0,250 % 25.10.2026	1.360.404	0,20	34.590.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 29.04.2022	837.625	0,12	
21.320.000	Poland Government 0,750 % 25.04.2025	4.443.677	0,66	48.400.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 20.05.2022	1.166.472	0,17	
18.300.000	Poland Government 1,250 % 25.10.2030	3.252.699	0,48	27.480.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 15.07.2022	656.949	0,10	
21.450.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2026	4.549.114	0,67	17.000.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 29.07.2022	402.979	0,06	
62.708.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	13.069.628	1,94	16.150.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 12.08.2022	381.560	0,06	
5.340.000	Poland Government 2,750 % 25.04.2028	1.110.351	0,16	61.000.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 19.08.2022	1.448.486	0,21	
7.768.000	Poland Government 3,750 % 25.05.2027	1.716.090	0,25	17.000.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 02.09.2022	402.583	0,06	
2.410.000	Poland Government 4,000 % 25.04.2047	473.210	0,07	98.000.000	Uruguay Monetary Regulation Bill - Nullkupon 11.11.2022	2.265.946	0,34	
		29.975.173	4,43			7.562.600	1,12	
Rumänien 2,01 % (2021: 4,67 %)				Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt				
Staatsanleihen				624.697.033 92,42				
7.740.000	Romania Government 3,650 % 24.09.2031	1.444.454	0,21	Übertragbare Wertpapiere insgesamt				
33.930.000	Romania Government 4,150 % 26.01.2028	6.950.585	1,03	624.697.033 92,42				
23.110.000	Romania Government 4,400 % 25.09.2023	5.146.028	0,76	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente				
205.000	Romania Government 4,750 % 24.02.2025	45.045	0,01	624.697.033 92,42				
		13.586.112	2,01	Fälligkeits-				
Russland 0,24 % (2021: 6,05 %)				Gekaufter Betrag				
Staatsanleihen				Verkaufter Betrag				
1.791.290.000	Russian Federation 6,700 % 14.03.2029	652.565	0,10	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD				
721.230.000	Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	262.743	0,04	% des NIW				
590.700.000	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	215.191	0,03	Derivative Finanzinstrumente 0,35 % (2021: (1,42) %)				
1.318.010.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	480.149	0,07	Offene Devisenterminkontrakte 0,35 % (2021: (1,20) %)				
		1.610.648	0,24	04.04.2022	6.335.874 BRL	1.228.144 USD	105.176	0,02
Südafrika 12,51 % (2021: 12,18 %)				04.04.2022	10.370.000 BRL	2.000.000 USD	182.262	0,03
Staatsanleihen				04.04.2022	11.263.395 BRL	2.145.000 USD	225.268	0,03
344.510.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	21.555.699	3,19	04.04.2022	23.543.280 BRL	4.560.000 USD	394.446	0,06
355.390.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	21.733.535	3,22	04.04.2022	45.051.531 BRL	9.055.584 USD	425.057	0,06
596.560.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	34.885.248	5,16	04.04.2022	45.051.531 BRL	9.046.492 USD	434.149	0,06
32.290.000	South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	1.988.603	0,29	04.04.2022	56.177.012 BRL	11.144.243 USD	677.643	0,10
58.525.000	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	4.371.552	0,65	03.05.2022	8.890.242 BRL	1.835.310 USD	20.529	0,00
		84.534.637	12,51	19.04.2022	12.125 CHF	13.143 USD	39	0,00
Thailand 3,97 % (2021: 4,99 %)				19.04.2022	7.732 CHF	8.293 USD	113	0,00
Staatsanleihen				19.04.2022	739.307 CHF	797.092 USD	6.684	0,00
100.650.000	Thailand Government 2,000 % 17.06.2042	2.428.787	0,36	20.05.2022	11.892.187 CNY	1.858.997 USD	10.842	0,00
92.870.000	Thailand Government 3,300 % 17.06.2038	2.863.922	0,42	20.05.2022	11.924.258 CNY	1.863.660 USD	11.221	0,00
132.880.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	4.182.579	0,62	20.05.2022	55.095.526 CNY	8.573.845 USD	88.965	0,01
208.780.000	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	6.991.687	1,04	08.04.2022	38.004.226.110 COP	10.016.928 USD	102.137	0,02
146.690.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	4.952.031	0,73	20.05.2022	117.214.901 CZK	4.917.558 USD	392.896	0,06
151.150.000	Thailand Government 4,875 % 22.06.2029	5.386.999	0,80	20.05.2022	117.214.901 CZK	4.913.703 USD	396.751	0,06
		26.806.005	3,97	19.04.2022	3.370.000 EUR	1.210.167.000 HUF	92.334	0,01
Türkei 0,40 % (2021: 2,25 %)				31.05.2022	4.523.783 EUR	22.734.270 RON	(36.174)	(0,01)
Staatsanleihen				19.04.2022	1.081.501 EUR	1.207.045 USD	(3.190)	(0,00)
35.980.000	Turkey Government 10,500 % 11.08.2027	1.456.469	0,22	19.04.2022	36.606 EUR	40.856 USD	(108)	(0,00)
24.340.000	Turkey Government 12,600 % 01.10.2025	1.222.995	0,18					
		2.679.464	0,40					
Ukraine 0,20 % (2021: 0,54 %)								
Staatsanleihen								
91.061.000	Ukraine Government 15,840 % 26.02.2025	1.341.627	0,20					

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeits- datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,35 % (2021: (1,42) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,35 % (2021: (1,42) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,35 % (2021: (1,20) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,35 % (2021: (1,20) %) (Fortsetzung)				
19.04.2022	170 EUR	190 USD	(1)	(0,00)	15.04.2022	187.474.200 TWD	6.680.000 USD	(136.835)	(0,02)
19.04.2022	108 EUR	119 USD	1	0,00	15.04.2022	2.691.900 TWD	93.469 USD	483	0,00
19.04.2022	8.682 EUR	9.643 USD	21	0,00	04.04.2022	10.931.290 USD	56.191.202 BRL	(893.582)	(0,14)
19.04.2022	1.802 EUR	1.984 USD	22	0,00	04.04.2022	12.408.919 USD	63.101.835 BRL	(870.225)	(0,14)
19.04.2022	5.309 EUR	5.871 USD	39	0,00	04.04.2022	5.784.731 USD	29.566.339 BRL	(437.206)	(0,06)
19.04.2022	5.690 EUR	6.267 USD	66	0,00	04.04.2022	5.420.877 USD	27.727.191 BRL	(414.031)	(0,06)
19.04.2022	5.239 EUR	5.758 USD	74	0,00	04.04.2022	2.891.502 USD	14.825.019 BRL	(228.274)	(0,03)
19.04.2022	6.383 EUR	7.007 USD	98	0,00	04.04.2022	1.243.358 USD	6.381.036 BRL	(99.467)	(0,01)
19.04.2022	15.633 EUR	17.286 USD	115	0,00	03.05.2022	8.977.449 USD	45.051.531 BRL	(427.066)	(0,06)
19.04.2022	17.425 EUR	19.184 USD	213	0,00	03.05.2022	8.986.402 USD	45.051.531 BRL	(418.112)	(0,06)
19.04.2022	10.995 EUR	12.016 USD	223	0,00	03.05.2022	1.000.000 USD	4.879.500 BRL	(18.596)	(0,00)
19.04.2022	23.094 EUR	25.462 USD	245	0,00	19.04.2022	3.931 USD	3.646 CHF	(33)	(0,00)
19.04.2022	695.754 EUR	767.091 USD	7.376	0,00	24.05.2022	1.878.444 USD	1.541.639.305 CLP	(63.975)	(0,01)
19.04.2022	2.312.011 EUR	2.526.704 USD	46.872	0,01	20.05.2022	330.000 USD	2.118.551 CNY	(3.105)	(0,00)
19.04.2022	68.978.602 EUR	75.383.955 USD	1.398.428	0,22	20.05.2022	810.000 USD	5.155.893 CNY	(674)	(0,00)
19.04.2022	14.837 GBP	19.522 USD	11	0,00	20.05.2022	10.156.956 USD	64.535.265 CNY	9.912	0,00
19.04.2022	23.460 GBP	30.809 USD	77	0,00	08.04.2022	3.376.204 USD	13.347.823.044 COP	(177.809)	(0,03)
19.04.2022	1.461.917 GBP	1.916.194 USD	8.437	0,00	08.04.2022	1.134.573 USD	4.436.181.794 COP	(46.611)	(0,01)
20.05.2022	3.482.168.018 HUF	9.782.745 USD	700.247	0,10	08.04.2022	580.000 USD	2.306.080.000 COP	(34.021)	(0,01)
02.09.2022	68.021.100.000 IDR	4.725.000 USD	(23.076)	(0,00)	08.04.2022	1.539.553 USD	5.892.099.870 COP	(29.287)	(0,00)
02.09.2022	68.040.000.000 IDR	4.725.000 USD	(21.770)	(0,00)	08.04.2022	183.814 USD	739.117.986 COP	(12.984)	(0,00)
02.09.2022	35.080.072.764 IDR	2.431.726 USD	(6.834)	(0,00)	08.04.2022	1.512.966 USD	5.709.178.302 COP	(7.169)	(0,00)
02.09.2022	4.908.920.000 IDR	340.000 USD	(673)	(0,00)	08.04.2022	1.477.898 USD	5.573.745.114 COP	(6.176)	(0,00)
02.09.2022	167.503.000.000 IDR	11.572.695 USD	5.877	0,00	13.06.2022	9.923.422 USD	38.004.226.110 COP	(102.462)	(0,02)
02.09.2022	12.702.891.663 IDR	871.016 USD	7.065	0,00	20.05.2022	3.490.000 USD	80.502.085 CZK	(157.169)	(0,02)
02.09.2022	28.039.040.000 IDR	1.930.000 USD	8.184	0,00	04.04.2022	9.639 USD	8.682 EUR	(21)	(0,00)
02.09.2022	27.654.500.000 IDR	1.900.000 USD	11.603	0,00	19.04.2022	3.639.555 USD	3.341.527 EUR	(80.011)	(0,01)
02.09.2022	27.658.300.000 IDR	1.900.000 USD	11.866	0,00	19.04.2022	122.805 USD	112.749 EUR	(2.700)	(0,00)
02.09.2022	46.870.320.000 IDR	3.220.000 USD	19.887	0,00	19.04.2022	1.700 USD	1.544 EUR	(19)	(0,00)
02.09.2022	49.767.840.000 IDR	3.420.000 USD	20.176	0,00	19.04.2022	1.671 USD	1.517 EUR	(18)	(0,00)
22.04.2022	8.156.343.100 KRW	6.691.012 USD	35.930	0,01	19.04.2022	581 USD	534 EUR	(13)	(0,00)
22.04.2022	8.156.343.100 KRW	6.690.682 USD	36.259	0,01	20.05.2022	8.710.489 USD	7.857.729 EUR	(45.924)	(0,01)
20.04.2022	78.583.580 MXN	3.880.000 USD	49.706	0,01	19.04.2022	66.141 USD	50.455 GBP	(284)	(0,00)
20.04.2022	71.148.954 MXN	3.315.113 USD	242.812	0,04	20.05.2022	330.000 USD	112.805.649 HUF	(9.599)	(0,00)
20.04.2022	71.148.954 MXN	3.312.011 USD	245.914	0,04	22.04.2022	3.330.000 USD	4.078.417.500 KRW	(33.673)	(0,00)
20.05.2022	105.357.754 MXN	5.201.953 USD	38.765	0,01	20.04.2022	3.680.000 USD	75.384.064 MXN	(89.709)	(0,01)
20.05.2022	298.337.399 MXN	14.208.234 USD	631.700	0,09	20.04.2022	860.000 USD	18.072.470 MXN	(43.745)	(0,01)
23.05.2022	24.707.170 MYR	5.895.292 USD	(27.239)	(0,00)	20.04.2022	5.229.970 USD	105.357.754 MXN	(38.624)	(0,01)
18.04.2022	3.411.000 PEN	900.000 USD	17.044	0,00	20.04.2022	1.073.626 USD	22.067.200 MXN	(29.882)	(0,00)
18.04.2022	26.069.524 PEN	6.550.000 USD	458.768	0,07	20.05.2022	2.144.240 USD	43.121.518 MXN	(716)	(0,00)
20.05.2022	37.174.681 PLN	8.260.807 USD	619.916	0,09	18.04.2022	4.511.211 USD	17.972.664 PEN	(320.724)	(0,05)
20.05.2022	37.174.681 PLN	8.255.353 USD	625.370	0,09	18.04.2022	5.670.000 USD	21.923.906 PEN	(224.222)	(0,03)
31.05.2022	9.395.328 RON	2.094.600 USD	4.639	0,00	18.04.2022	2.395.869 USD	9.245.658 PEN	(89.818)	(0,01)
31.05.2022	12.443.506 RON	2.775.400 USD	4.906	0,00	18.04.2022	1.780.000 USD	6.801.380 PEN	(48.545)	(0,01)
31.05.2022	6.668.508 RON	1.470.000 USD	19.973	0,00	18.04.2022	926.863 USD	3.589.275 PEN	(38.111)	(0,01)
31.05.2022	5.506.847 RON	1.195.971 USD	34.448	0,01	18.04.2022	880.000 USD	3.406.216 PEN	(35.758)	(0,01)
31.05.2022	21.178.340 RON	4.610.000 USD	121.967	0,02	18.04.2022	3.060.000 USD	11.508.660 PEN	(34.093)	(0,01)
31.05.2022	15.637.800 RON	3.350.000 USD	144.021	0,02	18.04.2022	809.529 USD	3.125.188 PEN	(30.675)	(0,00)
25.04.2022	637.156.306 THB	19.307.767 USD	(143.886)	(0,02)	18.04.2022	803.982 USD	3.103.934 PEN	(30.508)	(0,00)
25.04.2022	21.107.420 THB	644.856 USD	(10.004)	(0,00)	18.04.2022	702.669 USD	2.720.805 PEN	(28.817)	(0,00)
25.04.2022	58.194.063 THB	1.750.000 USD	315	0,00	18.04.2022	816.833 USD	3.144.809 PEN	(28.646)	(0,00)
25.04.2022	637.156.306 THB	19.149.867 USD	14.013	0,00	18.04.2022	809.164 USD	3.089.387 PEN	(21.415)	(0,00)
18.04.2022	61.499.274 TRY	4.056.654 USD	89.357	0,01	18.04.2022	827.022 USD	3.057.086 PEN	5.127	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,35 % (2021: (1,42) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,35 % (2021: (1,20) %) (Fortsetzung)				
28.04.2022	3.344.554 USD	172.317.790 PHP	18.791	0,00
20.05.2022	1.339.369 USD	5.787.415 PLN	(43.196)	(0,01)
20.05.2022	330.000 USD	1.430.798 PLN	(11.806)	(0,00)
28.04.2022	3.350.000 USD	15.485.375 RON	(125.459)	(0,02)
31.05.2022	5.560.000 USD	25.127.897 RON	(54.434)	(0,01)
15.04.2022	6.700.000 USD	190.166.100 TWD	62.883	0,01
18.04.2022	4.052.095 USD	116.578.776 UAH	261.988	0,04
04.04.2022	1.565.103 USD	66.640.516 UYU	(54.843)	(0,01)
20.05.2022	16.330.368 USD	250.636.848 ZAR	(722.353)	(0,12)
20.05.2022	3.520.874 USD	54.304.199 ZAR	(173.852)	(0,03)
20.05.2022	1.794.275 USD	27.661.438 ZAR	(87.742)	(0,01)
04.04.2022	66.640.516 UYU	1.505.150 USD	114.796	0,02
04.05.2022	66.640.516 UYU	1.555.313 USD	53.972	0,01
20.05.2022	26.869.453 ZAR	1.797.312 USD	30.820	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			9.808.330	1,45
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(7.437.779)	(1,10)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.370.551	0,35
Gekaufte Optionen null (2021: 0,02 %)				
Zinsswaps null (2021: (0,24) %)				
Derivative Finanzinstrumente insgesamt			2.370.551	0,35
Anlagen insgesamt (2021: 91,01 %)			627.067.584	92,77
Sonstiges Nettovermögen (2021: 8,99 %)			48.890.691	7,23
Nettovermögen			675.958.275	100,00
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)			% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind			58,17	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			28,38	
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art			3,06	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente			1,41	
Sonstige Vermögenswerte			8,98	
Summe Vermögenswerte			100,00	

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

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 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 73,54 % (2021: 89,24 %) Festverzinsliche Wertpapiere 73,54 % (2021: 89,24 %)			Übertragbare Wertpapiere 73,54 % (2021: 89,24 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 73,54 % (2021: 89,24 %) (Fortsetzung)		
Angola 1,71 % (2021: null)			Kaimaninseln 1,70 % (2021: 2,74 %)		
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen		
2.680.000	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	1,22	250.000	Country Garden Holdings Co Ltd 3,125 % 22.10.2025	0,08
1.002.000	Angola Government 9,500 % 12.11.2025	0,49	450.000	Country Garden Holdings Co Ltd 4,800 % 06.08.2030	0,14
		3.837.490	300.000	Country Garden Holdings Co Ltd 5,125 % 14.01.2027	0,09
			1.750.000	Country Garden Holdings Co Ltd 7,250 % 08.04.2026	0,60
Aserbaidshjan 1,30 % (2021: null)			1.725.000	CSN Inova Ventures 6,750 % 28.01.2028	0,79
Staatsanleihen			155.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-
3.134.000	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	1,30	155.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-
			155.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-
Bahamas 1,09 % (2021: 1,41 %)			3.100.000	G3 Exploration Ltd - Nullkupon 31.12.2099	-
Staatsanleihen					
3.050.000	Bahamas Government 8,950 % 15.10.2032	1,09			
Bahrain 2,09 % (2021: 0,40 %)					
Staatsanleihen					
356.000	Bahrain Government 5,450 % 16.09.2032	0,15			
2.225.000	Bahrain Government 6,125 % 05.07.2022	1,00			
1.484.000	Bahrain Government 6,750 % 20.09.2029	0,70			
505.000	Bahrain Government 7,000 % 12.10.2028	0,24			
		4.712.677			
Belarus null (2021: 0,92 %)					
Benin 1,20 % (2021: 0,94 %)					
Staatsanleihen					
2.890.000	Benin Government 6,875 % 19.01.2052	1,20			
Brasilien 6,81 % (2021: 2,10 %)					
Unternehmensanleihen					
1.825.000	Itau Unibanco Holding SA 4,500 % 21.11.2029	0,80			
Staatsanleihen					
1.220.000	Brazil Government 4,500 % 30.05.2029	0,53			
1.665.000	Brazil Government 4,750 % 14.01.2050	0,62			
2.035.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	0,81			
3.301.000	Brazil Government 5,625 % 07.01.2041	1,43			
29.190.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	2,62			
		15.321.659			
Britische Jungferninseln 0,52 % (2021: null)					
Unternehmensanleihen					
450.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3,375 % 24.02.2030	0,18			
200.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3,875 % 13.11.2029	0,08			
325.000	Huarong Finance II Co Ltd 5,000 % 19.11.2025	0,15			
250.000	Huarong Finance II Co Ltd 5,500 % 16.01.2025	0,11			
		1.156.906			
Kamerun null (2021: 0,93 %)					
Kanada 0,79 % (2021: null)					
Unternehmensanleihen					
1.750.000	First Quantum Minerals Ltd 6,500 % 01.03.2024	0,79			

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 73,54 % (2021: 89,24 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 73,54 % (2021: 89,24 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 73,54 % (2021: 89,24 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 73,54 % (2021: 89,24 %) (Fortsetzung)				
Guatemala 0,40 % (2021: null)			Mauritius 0,85 % (2021: 1,36 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
900.000	CT Trust 5,125 % 03.02.2032	899.532	0,40	200.000	Greenko Investment Co 4,875 % 16.08.2023	200.500	0,09
Indien 0,53 % (2021: 0,36 %)			Mexiko 2,27 % (2021: 1,74 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
627.250	JSW Hydro Energy Ltd 4,125 % 18.05.2031	589.615	0,26	475.000	Greenko Solar Mauritius Ltd 5,950 % 29.07.2026	482.125	0,21
650.000	JSW Steel Ltd 3,950 % 05.04.2027	616.525	0,27	650.000	Network i2i Ltd 3,975 % 31.12.2099	604.783	0,27
1.206.140			1.911.724				
0,53			0,85				
Irak 0,54 % (2021: 1,48 %)			Niederlande 1,69 % (2021: 2,04 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
862.500	Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	845.039	0,38	1.325.000	Banco Mercantil del Norte SA 5,875 % 31.12.2099	1.227.106	0,55
350.000	Iraq Republic 6,752 % 09.03.2023	353.431	0,16	539.000	Banco Mercantil del Norte SA 6,750 % 31.12.2099	527.686	0,23
1.198.470			1.621.892				
0,54			0,72				
Israel 0,67 % (2021: 1,26 %)			Oman 2,36 % (2021: 0,98 %)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
500.000	Leviathan Bond Ltd 5,750 % 30.06.2023	507.424	0,23	200.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	201.750	0,09
200.000	Leviathan Bond Ltd 6,125 % 30.06.2025	203.860	0,09	200.000	Oman Government 4,875 % 01.02.2025	205.000	0,09
400.000	Leviathan Bond Ltd 6,500 % 30.06.2027	411.352	0,18	2.238.000	Oman Government 6,000 % 01.08.2029	2.338.710	1,04
375.000	Leviathan Bond Ltd 6,750 % 30.06.2030	387.614	0,17	1.380.000	Oman Government 6,250 % 25.01.2031	1.461.075	0,65
1.510.250			1.098.375				
0,67			1.010.000				
Elfenbeinküste 1,96 % (2021: 1,44 %)			0,49				
Staatsanleihen			0,36				
1.230.000	Ivory Coast Government 4,875 % 30.01.2032	1.207.710	0,54	400.000	VTR Finance NV 6,375 % 15.07.2028	392.000	0,17
836.948	Ivory Coast Government 5,750 % 31.12.2032	825.325	0,37	3.806.034			
1.520.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	1.476.790	0,65	1,69			
872.000	Ivory Coast Government 6,375 % 03.03.2028	892.108	0,40	Nigeria null (2021: 0,31 %)			
4.401.933			0,31 %				
1,96			Oman 2,36 % (2021: 0,98 %)				
Kasachstan 2,52 % (2021: null)			Staatsanleihen				
Staatsanleihen			200.000				
3.695.000	Kazakhstan Government 4,875 % 14.10.2044	3.685.763	1,64	200.000	Oman Government 4,875 % 01.02.2025	205.000	0,09
1.705.000	Kazakhstan Government 6,500 % 21.07.2045	1.983.768	0,88	2.238.000	Oman Government 6,000 % 01.08.2029	2.338.710	1,04
5.669.531			1.380.000				
2,52			1.010.000				
Kenia 1,30 % (2021: null)			0,49				
Staatsanleihen			0,36				
1.838.000	Kenya Government 7,250 % 28.02.2028	1.771.373	0,79	1.010.000	Oman Government 6,750 % 28.10.2027	1.098.375	0,49
878.000	Kenya Government 8,000 % 22.05.2032	851.660	0,38	5.304.910			
335.000	Kenya Government 8,250 % 28.02.2048	299.825	0,13	2,36			
2.922.858			0,36				
1,30			Pakistan null (2021: 4,47 %)				
Luxemburg 1,47 % (2021: 2,19 %)			Panama 2,00 % (2021: null)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
1.775.000	EIG Pearl Holdings Sarl 4,387 % 30.11.2046	1.666.281	0,74	700.000	Panama Government 3,160 % 23.01.2030	686.329	0,31
575.724	Guara Norte Sarl 5,198 % 15.06.2034	527.297	0,23	1.065.000	Panama Government 4,500 % 15.05.2047	1.065.655	0,47
540.000	Millicom International Cellular SA 6,250 % 25.03.2029	571.058	0,25	1.020.000	Panama Government 4,500 % 16.04.2050	1.015.777	0,45
600.000	Puma 5,125 % 06.10.2024	573.000	0,25	1.794.000	Panama Government 4,500 % 19.01.2063	1.732.107	0,77
3.337.636			4.499.868				
1,47			2,00				
Malaysia 2,00 % (2021: null)			Paraguay 2,45 % (2021: 0,55 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
6.120.000	Malaysia Government 3,418 % 15.08.2022	1.464.928	0,65	1.100.000	Telefonica Celular del Paraguay SA 5,875 % 15.04.2027	1.121.813	0,50
4.100.000	Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022	985.082	0,44	Staatsanleihen			
1.730.000	Malaysia Treasury Bill - Nullkupon 09.06.2022	410.067	0,18	2.855.000	Paraguay Republic 3,849 % 28.06.2033	2.758.315	1,23
6.920.000	Malaysia Treasury Bill - Nullkupon 23.09.2022	1.631.253	0,73	595.000	Paraguay Republic 5,400 % 30.03.2050	602.028	0,27
4.491.330			1.018.720				
2,00			5.500.876				
			2,45				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere 73,54 % (2021: 89,24 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 73,54 % (2021: 89,24 %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere 73,54 % (2021: 89,24 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 73,54 % (2021: 89,24 %) (Fortsetzung)						
Peru 3,05 % (2021: 2,13 %)			VAE 2,66 % (2021: 2,09 %)						
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen						
1.197.500	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	1.193.518	0,53	1.023.052	Acwa Power Management And Investments One Ltd 5,950 % 15.12.2039	1.097.891	0,49		
2.725.000	Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	2.411.624	1,07	575.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 4,500 % 31.12.2099	573.203	0,25		
Staatsanleihen			Staatsanleihen						
2.170.000	Peru Government 2,783 % 23.01.2031	2.052.055	0,91	1.575.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 3,625 % 31.12.2099	1.479.516	0,66		
650.000	Peru Government 2,844 % 20.06.2030	626.834	0,28	2.900.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	2.832.140	1,26		
2.200.000	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	585.234	0,26			5.982.750	2,66		
		6.869.265	3,05	USA 0,53 % (2021: 39,06 %)					
Senegal 1,25 % (2021: null)			Unternehmensanleihen						
Staatsanleihen			1.175.000 Sasol Financing USA LLC 5,875 % 27.03.2024			1.195.563	0,53		
2.975.000	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	2.818.813	1,25	Uruguay 1,94 % (2021: null)					
Singapur 0,15 % (2021: 0,92 %)			Staatsanleihen						
Unternehmensanleihen			1.205.000 Uruguay Government 4,375 % 23.01.2031			1.314.818	0,58		
348.680	LLPL Capital Pte Ltd 6,875 % 04.02.2039	348.498	0,15	2.265.000	Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	2.690.843	1,20		
Südafrika 4,60 % (2021: 4,58 %)			Staatsanleihen						
Staatsanleihen			260.000 Uruguay Government 7,875 % 15.01.2033			361.134	0,16		
3.129.000	South Africa Government 5,000 % 12.10.2046	2.605.439	1,15			4.366.795	1,94		
1.732.000	South Africa Government 5,375 % 24.07.2044	1.524.713	0,68	Uzbekistan 2,22 % (2021: 0,94 %)					
1.077.000	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	941.798	0,42	Staatsanleihen					
200.000	South Africa Government 5,750 % 30.09.2049	175.239	0,08	3.610.000 Uzbekistan Republic 3,700 % 25.11.2030			3.239.975	1,44	
2.106.000	South Africa Government 6,300 % 22.06.2048	1.992.744	0,89	1.960.000	Uzbekistan Republic 3,900 % 19.10.2031	1.749.300	0,78		
33.180.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	2.076.044	0,92			4.989.275	2,22		
16.870.000	South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	1.038.950	0,46	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			165.447.195	73,54	
		10.354.927	4,60	Übertragbare Wertpapiere insgesamt			165.447.195	73,54	
Südkorea 0,79 % (2021: 0,51 %)			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			165.447.195	73,54		
Unternehmensanleihen			Nennbetrag			Durchschnitts-	Nicht realisierter	% des	
1.775.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2049	1.772.848	0,79	USD	kostenpreis	Gewinn/(Verlust)	NIW		
				USD		USD			
Spanien 0,38 % (2021: 1,25 %)			Derivative Finanzinstrumente (0,26 % (2021: (0,10) %)			Offene Terminkontrakte 0,03 % (2021: 0,77 %)			
Unternehmensanleihen			17.994.840			176	102 of US Ultra Bond Long Futures Contracts Ablauf 21.06.2022	71.910	0,03
860.000	Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	845.991	0,38	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			71.910	0,03	
Thailand 0,50 % (2021: 0,20 %)			Fälligkeits-			Gekaufter	Verkaufter	Nicht realisierter	% des
Unternehmensanleihen			datum			Betrag	Betrag	Gewinn/(Verlust)	NIW
1.150.000	Bangkok Bank PCL 5,000 % 31.12.2099	1.128.581	0,50				USD		
Türkei 2,94 % (2021: 2,33 %)			Offene Devisenterminkontrakte 1,69 % (2021: (0,93) %)						
Unternehmensanleihen			19.04.2022			225.684 AUD	169.370 USD	137	0,00
4.385.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama A/S 7,250 % 24.02.2027	4.417.800	1,96	19.04.2022	237.690 AUD	178.323 USD	201	0,00	
1.000.000	Türkiye Is Bankasi AS 5,500 % 21.04.2022	1.004.063	0,45	19.04.2022	304.002 AUD	226.194 USD	2.136	0,00	
625.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,625 % 30.05.2022	627.305	0,28	19.04.2022	133.832 AUD	97.978 USD	2.540	0,00	
200.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 5,750 % 30.01.2023	201.332	0,09	19.04.2022	335.800 AUD	249.197 USD	3.015	0,00	
350.000	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 8,125 % 28.03.2024	357.388	0,16	19.04.2022	1.232.229 AUD	919.297 USD	6.205	0,00	
		6.607.888	2,94	19.04.2022	1.308.078 AUD	950.750 USD	31.721	0,01	
Ukraine null (2021: 1,62 %)			19.04.2022			69.718.822 AUD	50.709.497 USD	1.654.902	0,75

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,26) % (2021: (0,10) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (0,26) % (2021: (0,10) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 1,69 % (2021: (0,93) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 1,69 % (2021: (0,93) %) (Fortsetzung)				
04.04.2022	3.620.864 BRL	727.812 USD	34.162	0,02	20.04.2022	20.649.153 MXN	961.226 USD	71.370	0,03
04.04.2022	3.620.864 BRL	727.081 USD	34.893	0,02	20.05.2022	3.804.351 MXN	187.837 USD	1.400	0,00
04.04.2022	5.446.026 BRL	1.060.000 USD	86.061	0,04	20.05.2022	41.298.306 MXN	1.966.820 USD	87.445	0,04
04.04.2022	11.617.312 BRL	2.240.000 USD	204.746	0,09	18.04.2022	2.286.000 PEN	612.376 USD	2.213	0,00
24.05.2022	922.229.547 CLP	1.123.711 USD	38.271	0,02	31.05.2022	4.820.136 RON	1.070.000 USD	6.984	0,00
01.04.2022	814 EUR	892 USD	13	0,00	31.05.2022	5.396.650 RON	1.190.000 USD	15.797	0,01
04.04.2022	4.103 EUR	4.555 USD	10	0,00	25.04.2022	142.163 THB	4.308 USD	(32)	(0,00)
19.04.2022	226 EUR	252 USD	(1)	(0,00)	25.04.2022	142.163 THB	4.273 USD	3	0,00
19.04.2022	193 EUR	212 USD	3	0,00	04.04.2022	169.342 USD	225.684 AUD	(135)	(0,00)
19.04.2022	1.870 EUR	2.077 USD	4	0,00	19.04.2022	738.253 USD	1.008.089 AUD	(18.902)	(0,01)
19.04.2022	549 EUR	606 USD	5	0,00	04.04.2022	2.310.000 USD	11.666.655 BRL	(145.129)	(0,07)
19.04.2022	466 EUR	513 USD	6	0,00	04.04.2022	1.407.480 USD	7.080.467 BRL	(82.533)	(0,04)
19.04.2022	806 EUR	891 USD	6	0,00	04.04.2022	926.930 USD	4.741.144 BRL	(70.796)	(0,03)
19.04.2022	908 EUR	1.001 USD	9	0,00	04.04.2022	160.000 USD	816.800 BRL	(11.887)	(0,01)
19.04.2022	948 EUR	1.046 USD	10	0,00	03.05.2022	721.532 USD	3.620.864 BRL	(34.324)	(0,02)
19.04.2022	1.440 EUR	1.588 USD	15	0,00	03.05.2022	722.252 USD	3.620.864 BRL	(33.604)	(0,01)
19.04.2022	1.351 EUR	1.488 USD	16	0,00	01.04.2022	1.322 USD	1.205 EUR	(19)	(0,00)
19.04.2022	1.292 EUR	1.420 USD	18	0,00	04.04.2022	2.076 USD	1.870 EUR	(4)	(0,00)
19.04.2022	1.205 EUR	1.323 USD	19	0,00	05.04.2022	252 USD	226 EUR	1	0,00
19.04.2022	2.311 EUR	2.549 USD	23	0,00	19.04.2022	3.838.750 USD	3.524.411 EUR	(84.390)	(0,04)
19.04.2022	2.835 EUR	3.127 USD	28	0,00	19.04.2022	1.533.900 USD	1.408.295 EUR	(33.721)	(0,01)
19.04.2022	2.774 EUR	3.054 USD	34	0,00	19.04.2022	1.116.950 USD	1.007.249 EUR	(4.253)	(0,00)
19.04.2022	2.706 EUR	2.971 USD	41	0,00	19.04.2022	432.998 USD	390.471 EUR	(1.649)	(0,00)
19.04.2022	5.540 EUR	6.126 USD	41	0,00	19.04.2022	7.576 USD	6.955 EUR	(167)	(0,00)
19.04.2022	4.216 EUR	4.634 USD	59	0,00	19.04.2022	7.040 USD	6.464 EUR	(155)	(0,00)
19.04.2022	22.917 EUR	25.171 USD	338	0,00	19.04.2022	4.994 USD	4.534 EUR	(53)	(0,00)
19.04.2022	33.134 EUR	36.210 USD	672	0,00	19.04.2022	4.844 USD	4.398 EUR	(51)	(0,00)
19.04.2022	140.822 EUR	153.899 USD	2.855	0,00	19.04.2022	4.010 USD	3.645 EUR	(47)	(0,00)
19.04.2022	148.463 EUR	162.249 USD	3.010	0,00	19.04.2022	4.668 USD	4.233 EUR	(43)	(0,00)
19.04.2022	490.876 EUR	541.530 USD	4.880	0,00	19.04.2022	1.684 USD	1.546 EUR	(37)	(0,00)
19.04.2022	1.230.752 EUR	1.357.756 USD	12.235	0,01	19.04.2022	4.870 USD	4.404 EUR	(32)	(0,00)
19.04.2022	29.514.626 EUR	32.255.354 USD	598.361	0,27	19.04.2022	1.629 USD	1.476 EUR	(15)	(0,00)
19.04.2022	75.463.662 EUR	82.471.218 USD	1.529.903	0,68	19.04.2022	793 USD	723 EUR	(11)	(0,00)
01.04.2022	1.231 GBP	1.611 USD	10	0,00	19.04.2022	4.558 USD	4.103 EUR	(10)	(0,00)
19.04.2022	76.243 GBP	101.084 USD	(710)	(0,00)	19.04.2022	2.082 USD	1.878 EUR	(8)	(0,00)
19.04.2022	80.472 GBP	106.623 USD	(681)	(0,00)	19.04.2022	2.179 USD	1.965 EUR	(8)	(0,00)
19.04.2022	38.526 GBP	50.864 USD	(144)	(0,00)	19.04.2022	201 USD	183 EUR	(3)	(0,00)
19.04.2022	2.813 GBP	3.706 USD	(2)	(0,00)	19.04.2022	489 USD	441 EUR	(2)	(0,00)
19.04.2022	1.784 GBP	2.330 USD	18	0,00	19.04.2022	177 USD	160 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	29.763 GBP	39.155 USD	29	0,00	19.04.2022	63 USD	57 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	9.033 GBP	11.819 USD	74	0,00	19.04.2022	893 USD	814 EUR	(13)	(0,00)
19.04.2022	4.780.106 GBP	6.265.476 USD	27.588	0,01	01.04.2022	11.820 USD	9.033 GBP	(74)	(0,00)
08.04.2022	32.112.000.000 IDR	2.230.000 USD	5.462	0,00	05.04.2022	3.706 USD	2.813 GBP	2	0,00
11.04.2022	19.101.700.000 IDR	1.340.000 USD	(10.405)	(0,00)	19.04.2022	208.119 USD	158.761 GBP	(892)	(0,00)
11.04.2022	19.111.080.000 IDR	1.340.000 USD	(9.752)	(0,00)	19.04.2022	23.534 USD	17.972 GBP	(127)	(0,00)
11.04.2022	7.575.820.000 IDR	530.000 USD	(2.676)	(0,00)	19.04.2022	10.194 USD	7.766 GBP	(30)	(0,00)
11.04.2022	7.621.930.000 IDR	530.000 USD	533	0,00	19.04.2022	2.919 USD	2.227 GBP	(12)	(0,00)
13.06.2022	26.705.265.000 IDR	1.856.879 USD	(2.889)	(0,00)	19.04.2022	1.611 USD	1.231 GBP	(10)	(0,00)
13.06.2022	26.705.265.000 IDR	1.856.466 USD	(2.475)	(0,00)	19.04.2022	7.426 USD	5.645 GBP	(6)	(0,00)
13.06.2022	32.112.000.000 IDR	2.230.775 USD	(1.426)	(0,00)	19.04.2022	7.689 USD	5.820 GBP	26	0,00
22.04.2022	1.322.936.000 KRW	1.085.263 USD	5.828	0,00	19.04.2022	4.187 USD	3.158 GBP	29	0,00
22.04.2022	1.322.936.000 KRW	1.085.210 USD	5.881	0,00	19.04.2022	86.489 USD	65.601 GBP	125	0,00
20.04.2022	20.649.153 MXN	962.126 USD	70.470	0,03	19.04.2022	71.089 USD	53.845 GBP	201	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW			
Derivative Finanzinstrumente (0,26) % (2021: (0,10) %) (Fortsetzung)							
Offene Devisenterminkontrakte 1,69 % (2021: (0,93) %) (Fortsetzung)							
08.04.2022	2.235.433 USD	32.112.000.000 IDR	(29)	(0,00)			
11.04.2022	1.860.346 USD	26.705.265.000 IDR	1.496	0,00			
11.04.2022	1.860.735 USD	26.705.265.000 IDR	1.884	0,00			
20.04.2022	1.830.000 USD	37.493.955 MXN	(44.949)	(0,02)			
20.04.2022	188.848 USD	3.804.351 MXN	(1.395)	(0,00)			
18.04.2022	600.000 USD	2.286.000 PEN	(14.589)	(0,01)			
31.05.2022	1.108.936 USD	5.138.663 RON	(39.218)	(0,02)			
31.05.2022	1.130.000 USD	5.084.435 RON	(6.037)	(0,00)			
11.04.2022	1.920.549 USD	29.521.723 ZAR	(97.989)	(0,05)			
20.05.2022	2.009.921 USD	29.521.723 ZAR	1.335	0,00			
11.04.2022	29.521.723 ZAR	2.020.652 USD	(2.113)	(0,00)			
20.05.2022	7.840.530 ZAR	534.704 USD	(1.254)	(0,00)			
20.05.2022	7.985.466 ZAR	540.000 USD	3.312	0,00			
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			4.561.120	2,03			
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(761.920)	(0,34)			
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			3.799.200	1,69			
Nennbetrag		Beizulegender Zweitwert USD		% des NIW			
Gekaufte Optionen 0,07 % (2021: 0,06 %)							
11.910.000	Verkauf bei 20,000 USD Verkauf MXN Ablauf Mai 2022		159.844	0,07			
Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen			159.844	0,07			
Währung	Nennbetrag	Wertpapierbezeichnung	Fonds zahl	Fonds erhält	Auflegungsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Credit Default Swaps (2,05) % (2021: null)							
USD	5.370.000	Markit CDX EM	1,00 %	*	20.06.2027	(137.176)	(0,06)
USD	10.740.000	Markit CDX EM 31 Series	1,00 %	*	20.06.2027	(265.939)	(0,12)
USD	16.280.000	Markit CDX EM	*	1,00 %	20.06.2027	130.048	0,05
USD	5.430.000	Markit CDX EM	*	1,00 %	20.06.2027	57.431	0,03
USD	10.850.000	Markit CDX EM 36 Series	*	1,00 %	20.06.2027	3.010	0,00
USD	74.720.000	Markit CDX EM	*	1,00 %	20.06.2027	(4.399.909)	(1,95)
Credit Default Swaps zum positiven beizulegenden Zeitwert						190.489	0,08
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert						(4.803.024)	(2,13)
Credit Default Swaps zum beizulegenden Zeitwert						(4.612.535)	(2,05)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt						(581.581)	(0,26)
Anlagen insgesamt (2021: 89,14 %)						164.865.614	73,28
Sonstiges Nettovermögen (2021: 10,86 %)						60.101.152	26,72
Nettovermögen						224.966.766	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	56,26
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	6,00
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	2,68
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	0,03
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,93
Sonstige Vermögenswerte	33,10
Summe Vermögenswerte	100,00

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

Der Kontrahent für die Optionen ist Goldman Sachs.

Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Morgan Stanley.

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

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %)			Übertragbare Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %) (Fortsetzung)					
Angola 0,93 % (2021: null)			Chile 3,36 % (2021: 0,69 %)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
292.000	Angola Government 8,000 % 26.11.2029	294.190	0,93	50.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,300 % 01.10.2028	50.245	0,16	
Aserbaidshon 0,58 % (2021: 0,52 %)			110.000.000			Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,500 % 01.03.2026	130.873	0,42
Staatsanleihen			150.000.000			Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	178.524	0,57
195.000	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	182.283	0,58	20.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 6,000 % 01.01.2043	25.750	0,08	
Bahamas 0,43 % (2021: 0,51 %)			170.000			Chile Government 2,750 % 31.01.2027	166.685	0,53
Staatsanleihen			510.000			Chile Government 4,000 % 31.01.2052	504.517	1,60
170.000	Bahamas Government 8,950 % 15.10.2032	136.853	0,43	1.056.594			3,36	
Bahrain 1,99 % (2021: 1,77 %)			China 3,35 % (2021: 6,52 %)					
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
200.000	Bahrain Government 6,750 % 20.09.2029	211.273	0,67	280.000	China Development Bank 3,450 % 20.09.2029	45.010	0,14	
385.000	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	416.811	1,32	2.990.000	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	482.721	1,53	
628.084			1,99	2.550.000	China Government 2,680 % 21.05.2030	395.785	1,26	
Barbados 0,06 % (2021: 0,05 %)			790.000			China Government 3,810 % 14.09.2050	133.221	0,42
Staatsanleihen			1.056.737			3,35		
20.000	Barbados Government 6,500 % 01.10.2029	19.336	0,06	Kolumbien 4,68 % (2021: 4,48 %)				
Benin 0,30 % (2021: null)			Staatsanleihen					
Staatsanleihen			205.000			Colombia Government 3,125 % 15.04.2031	173.957	0,55
100.000	Benin Government 6,875 % 19.01.2052	93.484	0,30	50.000	Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	48.252	0,15	
Belarus null (2021: 0,55 %)			175.000			Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	148.123	0,47
Brasilien 7,59 % (2021: 3,89 %)			1.086.000.000			Colombia Government 5,750 % 03.11.2027	245.465	0,78
Staatsanleihen			396.700.000			Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	89.566	0,28
345.000	Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	319.016	1,01	45.000	Colombia Government 6,125 % 18.01.2041	43.808	0,14	
150.000	Brazil Government 4,750 % 14.01.2050	126.217	0,40	559.100.000	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	136.053	0,43	
85.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	75.688	0,24	310.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	68.313	0,22	
195.000	Brazil Government 5,625 % 07.01.2041	189.674	0,60	101.000	Colombia Government 7,375 % 18.09.2037	114.236	0,36	
105.000	Brazil Government 5,625 % 21.02.2047	99.408	0,32	1.634.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	408.233	1,30	
1.540.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023	279.386	0,89	1.476.006			4,68	
3.760.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	647.823	2,06	Costa Rica 0,67 % (2021: 0,48 %)				
1.520.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	306.941	0,97	Staatsanleihen				
1.070.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2031	212.270	0,67	70.000	Costa Rica Government 4,375 % 30.04.2025	71.014	0,23	
660.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2027	135.648	0,43	10.000	Costa Rica Government 6,125 % 19.02.2031	10.165	0,03	
2.392.071			7,59	130.000	Costa Rica Government 7,000 % 04.04.2044	128.093	0,41	
Kanada null (2021: 0,69 %)			209.272			0,67		
Kaimaninseln 1,15 % (2021: 0,63 %)			Kroatien null (2021: 0,59 %)					
Unternehmensanleihen			Tschechische Republik 0,79 % (2021: 0,80 %)					
225.000	Country Garden Holdings Co Ltd 4,800 % 06.08.2030	154.125	0,49	Staatsanleihen				
200.000	CSN Inova Ventures 6,750 % 28.01.2028	207.621	0,66	830.000	Czech Republic 2,000 % 13.10.2033	31.801	0,10	
361.746			1,15	3.780.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	158.897	0,50	
Dominikanische Republik 2,15 % (2021: 1,50 %)			1.260.000			Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	60.434	0,19
Staatsanleihen			251.132			0,79		
155.000	Dominican Republic 4,500 % 30.01.2030	143.028	0,45	Dominikanische Republik 2,15 % (2021: 1,50 %)				
70.000	Dominican Republic 5,500 % 22.02.2029	69.421	0,22	Staatsanleihen				
170.000	Dominican Republic 6,000 % 22.02.2033	166.117	0,53	155.000	Dominican Republic 4,500 % 30.01.2030	143.028	0,45	
100.000	Dominican Republic 6,400 % 05.06.2049	94.022	0,30	70.000	Dominican Republic 5,500 % 22.02.2029	69.421	0,22	
158.000	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	157.441	0,50	170.000	Dominican Republic 6,000 % 22.02.2033	166.117	0,53	
45.000	Dominican Republic 7,450 % 30.04.2044	47.568	0,15	100.000	Dominican Republic 6,400 % 05.06.2049	94.022	0,30	
677.597			2,15	158.000	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	157.441	0,50	

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %) (Fortsetzung)					
Ecuador 0,54 % (2021: null)			Israel null (2021: 0,82 %)					
Staatsanleihen			Elfenbeinküste 0,71 % (2021: 0,68 %)					
305.000	Ecuador Government - Nullkupon 31.07.2030	170.285	0,54	230.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	223.462	0,71	
Ägypten 1,89 % (2021: 2,01 %)			Jamaika null (2021: 0,76 %)					
Staatsanleihen			Jordanien 0,64 % (2021: 1,01 %)					
200.000	Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	200.750	0,64	Staatsanleihen				
205.000	Egypt Government 7,500 % 31.01.2027	202.950	0,64	200.000	Jordan Government 6,125 % 29.01.2026	202.341	0,64	
200.000	Egypt Government 7,625 % 29.05.2032	182.000	0,58	Kasachstan 2,01 % (2021: null)				
190.000	Egypt Government 14,556 % 13.10.2027	10.415	0,03	Staatsanleihen				
		596.115	1,89	400.000	Kazakhstan Government 4,875 % 14.10.2044	399.000	1,27	
El Salvador null (2021: 0,91 %)			Kenia 0,61 % (2021: 0,60 %)					
Georgien 0,60 % (2021: null)			Staatsanleihen					
220.000	Georgia Government 2,750 % 22.04.2026	190.300	0,60	200.000	Kenya Government 7,250 % 28.02.2028	192.750	0,61	
Ghana null (2021: 0,80 %)			Malaysia 4,53 % (2021: 3,56 %)					
Guatemala 0,40 % (2021: 0,67 %)			Staatsanleihen					
40.000	Guatemala Government 4,875 % 13.02.2028	41.050	0,13	70.000	Malaysia Government 3,502 % 31.05.2027	16.623	0,05	
15.000	Guatemala Government 4,900 % 01.06.2030	15.365	0,05	1.590.000	Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022	382.078	1,21	
50.000	Guatemala Government 5,375 % 24.04.2032	52.517	0,17	370.000	Malaysia Government 3,828 % 05.07.2034	84.608	0,27	
15.000	Guatemala Government 6,125 % 01.06.2050	15.789	0,05	442.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	102.439	0,32	
		124.721	0,40	2.114.000	Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	511.562	1,63	
Honduras null (2021: 0,33 %)			Mexiko 7,63 % (2021: 9,29 %)					
Ungarn 1,51 % (2021: 2,10 %)			Unternehmensanleihen					
Staatsanleihen			200.000			Banco Mercantil del Norte SA 6,750 % 31.12.2099	195.802	0,62
33.790.000	Hungary Government 2,250 % 20.04.2033	72.435	0,23	200.000	Comision Federal de Electricidad 3,348 % 09.02.2031	176.116	0,56	
8.410.000	Hungary Government 2,750 % 22.12.2026	21.739	0,07	Staatsanleihen				
40.880.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	104.622	0,33	215.000	Mexico Government 2,659 % 24.05.2031	196.295	0,62	
6.970.000	Hungary Government 3,000 % 25.04.2041	14.063	0,04	247.000	Mexico Government 3,500 % 12.02.2034	230.328	0,73	
200.000	Hungary Government 3,125 % 21.09.2051	168.144	0,53	20.000	Mexico Government 4,280 % 14.08.2041	18.770	0,06	
68.000	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	99.024	0,31	265.000	Mexico Government 4,750 % 27.04.2032	281.563	0,89	
		480.027	1,51	130.000	Mexico Government 5,000 % 27.04.2051	132.145	0,42	
Indien null (2021: 0,57 %)			Mongolei 0,22 % (2021: 0,54 %)					
Indonesien 6,54 % (2021: 4,80 %)			Staatsanleihen					
Staatsanleihen			70.000			Mongolia Government 5,625 % 01.05.2023	70.815	0,22
700.000	Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	651.874	2,07	Mexiko 7,63 % (2021: 9,29 %)				
80.000	Indonesia Government 3,050 % 12.03.2051	72.800	0,23	Unternehmensanleihen				
110.000	Indonesia Government 3,350 % 12.03.2071	93.363	0,30	200.000				
287.000.000	Indonesia Government 6,500 % 15.02.2031	19.693	0,06	Banco Mercantil del Norte SA 6,750 % 31.12.2099				
1.185.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.05.2027	86.591	0,27	200.000				
1.358.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.09.2030	96.348	0,31	Comision Federal de Electricidad 3,348 % 09.02.2031				
2.380.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2029	180.623	0,57	215.000				
869.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2036	65.799	0,21	247.000				
3.720.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	287.110	0,91	20.000				
1.277.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	97.670	0,31	265.000				
1.200.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.04.2039	92.616	0,29	130.000				
4.026.000.000	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	316.754	1,01	9.700.000				
		2.061.241	6,54	1.590.000				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %) (Fortsetzung)			
Marokko 0,55 % (2021: null)				Philippinen 1,67 % (2021: null) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen (Fortsetzung)			
200.000	Morocco Government 3,000 % 15.12.2032	173.500	0,55	70.000	Philippines Government 3,700 % 01.03.2041	68.644	0,22
				70.000	Philippines Government 3,700 % 02.02.2042	68.469	0,22
Niederlande 0,56 % (2021: 0,53 %)				170.000	Philippines Government 3,750 % 14.01.2029	177.863	0,56
Unternehmensanleihen				70.000	Philippines Government 3,950 % 20.01.2040	70.481	0,22
180.614	MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	176.279	0,56			528.620	1,67
Nigeria null (2021: 1,14 %)				Polen 1,89 % (2021: 0,65 %)			
Oman 2,60 % (2021: 2,17 %)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				380.000	Poland Government 1,250 % 25.10.2030	67.542	0,21
200.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	201.750	0,64	330.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2026	69.986	0,22
200.000	Oman Government 5,375 % 08.03.2027	206.000	0,65	1.330.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	277.199	0,88
200.000	Oman Government 5,625 % 17.01.2028	206.750	0,66	710.000	Poland Government 2,750 % 25.04.2028	147.631	0,47
208.000	Oman Government 6,500 % 08.03.2047	204.620	0,65	155.000	Poland Government 3,750 % 25.05.2027	34.242	0,11
		819.120	2,60			596.600	1,89
Pakistan null (2021: 1,13 %)				Katar 2,14 % (2021: null)			
Panama 2,08 % (2021: null)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				315.000	Qatar Government 4,400 % 16.04.2050	354.375	1,12
210.000	Panama Government 3,160 % 23.01.2030	205.899	0,65	295.000	Qatar Government 4,500 % 23.04.2028	322.103	1,02
10.000	Panama Government 3,298 % 19.01.2033	9.620	0,03			676.478	2,14
115.000	Panama Government 3,870 % 23.07.2060	101.520	0,32	Rumänien 1,02 % (2021: 2,66 %)			
55.000	Panama Government 4,500 % 16.04.2050	54.772	0,17	Staatsanleihen			
125.000	Panama Government 4,500 % 01.04.2056	123.363	0,39	60.000	Romania Government 3,000 % 14.02.2031	55.763	0,18
170.000	Panama Government 4,500 % 19.01.2063	164.135	0,52	70.000	Romania Government 3,625 % 27.03.2032	66.456	0,21
		659.309	2,08	34.000	Romania Government 4,000 % 14.02.2051	29.899	0,09
Paraguay 0,91 % (2021: 0,45 %)				380.000	Romania Government 4,150 % 26.01.2028	77.843	0,25
Staatsanleihen				32.000	Romania Government 5,125 % 15.06.2048	33.380	0,11
80.000	Paraguay Republic 3,849 % 28.06.2033	77.291	0,25	250.000	Romania Government 5,800 % 26.07.2027	55.866	0,18
25.000	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	26.114	0,08			319.207	1,02
55.000	Paraguay Republic 4,950 % 28.04.2031	57.818	0,18	Russland null (2021: 3,36 %)			
15.000	Paraguay Republic 5,000 % 15.04.2026	15.686	0,05	Saudi-Arabien 2,14 % (2021: null)			
45.000	Paraguay Republic 5,400 % 30.03.2050	45.532	0,14	Staatsanleihen			
60.000	Paraguay Republic 6,100 % 11.08.2044	66.801	0,21	220.000	Saudi Arabia Government 3,625 % 04.03.2028	226.600	0,72
		289.242	0,91	415.000	Saudi Arabia Government 4,375 % 16.04.2029	449.238	1,42
Peru 4,10 % (2021: 2,83 %)						675.838	2,14
Unternehmensanleihen				Senegal 0,60 % (2021: 0,45 %)			
191.600	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	190.963	0,61	Staatsanleihen			
				200.000	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	189.500	0,60
Staatsanleihen				Serbien 0,53 % (2021: null)			
230.000	Peru Government 2,783 % 23.01.2031	217.499	0,69	Staatsanleihen			
210.000	Peru Government 2,844 % 20.06.2030	202.516	0,64	200.000	Serbia Government 2,125 % 01.12.2030	167.750	0,53
145.000	Peru Government 3,300 % 11.03.2041	132.494	0,42	Südafrika 7,45 % (2021: 8,03 %)			
265.000	Peru Government 5,940 % 12.02.2029	69.330	0,22	Staatsanleihen			
470.000	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	126.338	0,40	95.000	South Africa Government 4,300 % 12.10.2028	92.101	0,29
1.156.000	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	307.514	0,98	105.000	South Africa Government 4,665 % 17.01.2024	107.297	0,34
160.000	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	44.209	0,14	15.000	South Africa Government 4,850 % 27.09.2027	15.082	0,05
		1.290.863	4,10	55.000	South Africa Government 5,000 % 12.10.2046	45.797	0,15
Philippinen 1,67 % (2021: null)				220.000	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	192.382	0,61
Staatsanleihen				150.000	South Africa Government 5,750 % 30.09.2049	131.429	0,42
85.000	Philippines Government 2,650 % 10.12.2045	70.763	0,22	75.000	South Africa Government 5,875 % 22.06.2030	78.794	0,25
80.000	Philippines Government 3,200 % 06.07.2046	72.400	0,23				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW					
Übertragbare Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %) (Fortsetzung)							
Festverzinsliche Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 93,66 % (2021: 87,20 %) (Fortsetzung)							
Südafrika 7,45 % (2021: 8,03 %) (Fortsetzung)			Uruguay 1,71 % (2021: null) (Fortsetzung)							
Staatsanleihen (Fortsetzung)			Staatsanleihen (Fortsetzung)							
9.180.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	574.384	1,82	145.000	Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	172.261	0,55			
3.497.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	213.856	0,68			535.637	1,71			
10.311.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	602.959	1,91	Usbekistan 1,14 % (2021: 0,52 %)						
2.223.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	127.831	0,41	Staatsanleihen						
2.640.000	South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	162.586	0,52	200.000	Uzbekistan Republic 3,700 % 25.11.2030	179.500	0,57			
		2.344.498	7,45	200.000	Uzbekistan Republic 3,900 % 19.10.2031	178.500	0,57			
						358.000	1,14			
Südkorea 0,63 % (2021: 0,54 %)			Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			29.529.977	93,66			
Unternehmensanleihen			Übertragbare Wertpapiere insgesamt			29.529.977	93,66			
200.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2049	199.758	0,63	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			29.529.977	93,66		
Thailand 1,67 % (2021: 1,89 %)			Staatliche Wertpapiere							
Staatsanleihen			Fälligkeits-							
3.840.000	Thailand Government 3,300 % 17.06.2038	118.418	0,38	datum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD			
5.599.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	176.236	0,56				% des NIW			
2.570.000	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	86.065	0,27	Derivative Finanzinstrumente 1,85 % (2021: (1,32) %)						
4.331.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	146.208	0,46	Offene Devisenterminkontrakte 1,84 % (2021: (1,29) %)						
		526.927	1,67	04.04.2022	128.909 BRL	25.911 USD	1.216	0,00		
Türkei 2,47 % (2021: 2,44 %)			Unternehmensanleihen			04.04.2022	128.909 BRL	25.885 USD	1.242	0,00
330.000	Hazine Mustesarlilgi Varlik Kiralama A/S 7,250 % 24.02.2027	332.468	1,05	04.04.2022	154.005 BRL	30.000 USD	2.409	0,01		
Staatsanleihen			Staatliche Wertpapiere			04.04.2022	462.532 BRL	90.429 USD	6907	0,02
55.000	Turkey Government 4,250 % 13.03.2025	51.501	0,16	04.04.2022	111.319.898 CLP	135.182 USD	5.077	0,02		
60.000	Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	54.189	0,17	24.05.2022	3.191.594 CNY	502.313 USD	(490)	(0,00)		
70.000	Turkey Government 5,600 % 14.11.2024	68.285	0,22	20.05.2022	165.029.730 COP	42.859 USD	1.082	0,00		
165.000	Turkey Government 5,750 % 11.05.2047	123.530	0,39	08.04.2022	1.331.308.809 COP	350.898 USD	3.578	0,01		
148.000	Turkey Government 7,375 % 05.02.2025	149.944	0,48	08.04.2022	5.272.870 CZK	221.215 USD	17.674	0,06		
		779.917	2,47	20.05.2022	5.272.870 CZK	221.041 USD	17.848	0,06		
Ukraine 0,92 % (2021: 2,28 %)			Staatsanleihen			19.04.2022	390.862 EUR	436.234 USD	(1.153)	(0,00)
242.000	Ukraine Government - Nullkupon 31.05.2040	78.650	0,25	19.04.2022	6.352 EUR	7.089 USD	(19)	(0,00)		
273.000	Ukraine Government 7,253 % 15.03.2033	115.343	0,37	19.04.2022	4.375 EUR	4.824 USD	46	0,00		
115.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2026	49.450	0,16	20.05.2022	27.275 EUR	30.000 USD	395	0,00		
100.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	42.976	0,14	20.05.2022	135.325 EUR	150.000 USD	802	0,00		
		286.419	0,92	20.05.2022	235.725 EUR	260.000 USD	2.685	0,01		
VAE 0,70 % (2021: 1,98 %)			Unternehmensanleihen			19.04.2022	269.478 EUR	297.108 USD	2.857	0,01
225.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	219.735	0,70	19.04.2022	387.705 EUR	423.707 USD	7.860	0,02		
Vereinigtes Königreich null (2021: 0,76 %)			Staatliche Wertpapiere			19.04.2022	24.031.300 EUR	26.262.846 USD	486.470	1,55
USA 0,32 % (2021: 0,27 %)			Unternehmensanleihen			19.04.2022	435 GBP	572 USD	0	0,00
1.400.000.000	International Finance Corp 8,000 % 09.10.2023	102.239	0,32	19.04.2022	637 GBP	837 USD	2	0,00		
Uruguay 1,71 % (2021: null)			Staatliche Wertpapiere			19.04.2022	38.195 GBP	50.064 USD	220	0,00
65.000	Uruguay Government 4,125 % 20.11.2045	71.086	0,23	20.05.2022	100.878.352 HUF	283.406 USD	20.286	0,06		
30.000	Uruguay Government 4,375 % 27.10.2027	31.901	0,10	11.04.2022	3.279.110.000 IDR	230.000 USD	(1.754)	(0,01)		
115.000	Uruguay Government 4,375 % 23.01.2031	125.481	0,40	11.04.2022	3.280.950.000 IDR	230.000 USD	(1.626)	(0,01)		
115.000	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	134.908	0,43	11.04.2022	2.287.040.000 IDR	160.000 USD	(808)	(0,00)		
				13.06.2022	6.148.488.292 IDR	427.519 USD	(665)	(0,00)		
				13.06.2022	6.148.488.292 IDR	427.424 USD	(570)	(0,00)		
				13.06.2022	719.000.000 IDR	50.000 USD	(84)	(0,00)		
				11.04.2022	2.300.800.000 IDR	160.000 USD	150	0,00		
				11.04.2022	2.187.065.300 IDR	151.511 USD	722	0,00		

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW		
Derivative Finanzinstrumente 1,85 % (2021: (1,32) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 1,85 % (2021: (1,32) %) (Fortsetzung)						
Offene Devisenterminkontrakte 1,84 % (2021: (1,29) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 1,84 % (2021: (1,29) %) (Fortsetzung)						
20.05.2022	1.010.241 MXN	49.880 USD	372	0,00	20.05.2022	30.000 USD	456.833 ZAR	(1.082)	(0,00)		
20.05.2022	5.445.387 MXN	259.335 USD	11.530	0,04	04.04.2022	879.660 UYU	20.427 USD	956	0,00		
20.04.2022	4.303.599 MXN	200.522 USD	14.687	0,05	04.04.2022	1.458.419 UYU	32.940 USD	2.512	0,01		
20.04.2022	4.303.599 MXN	200.334 USD	14.875	0,05	04.04.2022	5.864.509 UYU	136.829 USD	5.729	0,02		
23.05.2022	2.854.960 MYR	681.212 USD	(3.148)	(0,01)	04.05.2022	8.202.587 UYU	191.439 USD	6.643	0,02		
18.04.2022	188.179 PEN	47.234 USD	3.358	0,01				Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	704.453	2,24	
20.05.2022	1.077.815 PLN	239.508 USD	17.973	0,06				Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(125.221)	(0,40)	
20.05.2022	1.077.815 PLN	239.350 USD	18.131	0,06				Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	579.232	1,84	
31.05.2022	1.298.856 RON	282.084 USD	8.125	0,03	Gekaufte Optionen null (2021: 0,02 %)						
25.04.2022	15.641.554 THB	473.987 USD	(3.532)	(0,01)	Währung	Nennbetrag	Fonds zahlt	Fonds erhält	Ablauf datum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
25.04.2022	2.588.720 THB	79.088 USD	(1.227)	(0,00)	BRL	584.396	Weniger als 1 Monat BRCDI	Fest 8,035 %	02.01.2025	1.267	0,00
25.04.2022	2.327.763 THB	70.000 USD	13	0,00	CNY	1.620.000	Weniger als 1 Monat CNRR	Fest 2,493 %	26.02.2025	1.269	0,01
25.04.2022	15.641.554 THB	470.110 USD	344	0,00	Zinsswaps 0,01 % (2021: (0,05) %)						
04.04.2022	130.994 USD	663.954 BRL	(8.729)	(0,04)	Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert						
04.04.2022	40.000 USD	210.400 BRL	(4.277)	(0,01)	Derivative Finanzinstrumente insgesamt						
03.05.2022	25.688 USD	128.909 BRL	(1.222)	(0,00)	Anlagen insgesamt (2021: 85,88 %)						
03.05.2022	25.713 USD	128.909 BRL	(1.196)	(0,00)	Sonstiges Nettovermögen (2021: 14,12 %)						
24.05.2022	108.458 USD	89.011.532 CLP	(3.694)	(0,01)	Nettovermögen						
24.05.2022	20.000 USD	16.454.000 CLP	(732)	(0,00)	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens						
20.05.2022	68.076 USD	432.539 CNY	66	0,00	Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind						
08.04.2022	217.536 USD	874.710.677 COP	(15.366)	(0,06)	An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere						
13.06.2022	347.623 USD	1.331.308.809 COP	(3.589)	(0,01)	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art						
08.04.2022	20.000 USD	79.520.000 COP	(1.173)	(0,00)	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente						
08.04.2022	144.254 USD	542.107.862 COP	(88)	(0,00)	Sonstige Vermögenswerte						
20.05.2022	30.000 USD	683.508 CZK	(967)	(0,00)	Summe Vermögenswerte						
18.04.2022	150.000 USD	2.422.500 EGP	17.659	0,06	100,00						
19.04.2022	1.262.310 USD	1.158.945 EUR	(27.750)	(0,10)	Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.						
20.05.2022	440.182 USD	397.088 EUR	(2.321)	(0,01)	Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:						
19.04.2022	20.361 USD	18.694 EUR	(448)	(0,00)	Bank of America Merrill Lynch						
19.04.2022	44.145 USD	39.923 EUR	(294)	(0,00)	Barclays Bank Plc						
20.05.2022	1.367 USD	1.237 EUR	(12)	(0,00)	Citibank NA						
19.04.2022	1.714 USD	1.307 GBP	(7)	(0,00)	Credit Agricole						
11.04.2022	72.268 USD	1.037.988.716 IDR	18	0,00	Goldman Sachs						
11.04.2022	428.317 USD	6.148.488.292 IDR	344	0,00	HSBC Bank Plc						
11.04.2022	428.406 USD	6.148.488.292 IDR	434	0,00	JP Morgan Chase and Company						
20.04.2022	330.000 USD	6.756.377 MXN	(7.864)	(0,02)	Standard Chartered Bank						
20.04.2022	40.000 USD	840.580 MXN	(2.035)	(0,01)	State Street Bank and Trust Company						
20.04.2022	50.148 USD	1.010.241 MXN	(370)	(0,00)	UBS AG						
23.05.2022	309.749 USD	1.303.577 MYR	144	0,00							
18.04.2022	35.279 USD	135.822 PEN	(1.237)	(0,00)							
18.04.2022	24.310 USD	93.812 PEN	(911)	(0,00)							
18.04.2022	18.861 USD	73.038 PEN	(776)	(0,00)							
18.04.2022	16.153 USD	62.547 PEN	(662)	(0,00)							
18.04.2022	120.000 USD	448.500 PEN	(579)	(0,00)							
18.04.2022	20.000 USD	75.300 PEN	(244)	(0,00)							
20.05.2022	57.963 USD	250.460 PLN	(1.869)	(0,01)							
20.05.2022	40.000 USD	173.430 PLN	(1.431)	(0,00)							
31.05.2022	170.000 USD	768.299 RON	(1.664)	(0,01)							
25.04.2022	20.000 USD	671.700 THB	(203)	(0,00)							
25.04.2022	70.000 USD	2.297.050 THB	911	0,00							
18.04.2022	1.567 USD	45.070 UAH	101	0,00							
04.04.2022	192.644 USD	8.202.587 UYU	(6.750)	(0,03)							
20.05.2022	239.696 USD	3.678.828 ZAR	(10.603)	(0,04)							

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Der Kontrahent für die Credit Default Swaps 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 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %)			Übertragbare Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)				
Angola 0,61 % (2021: 0,77 %)			Brasilien 5,78 % (2021: 3,37 %) (Fortsetzung)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen (Fortsetzung)				
1.385.000	Angola Government 8,250 % 09.05.2028	1.416.163	0,61	12.140.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2029	2.451.486	1,06
Argentinien 0,89 % (2021: 0,56 %)			9.160.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2031	1.817.187	0,79	
Staatsanleihen			4.260.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2027	875.546	0,38	
1.134.000	Argentina Government 0,500 % 09.07.2030	382.725	0,17	13.366.606			5,78
1.010.815	Argentina Government 1,125 % 09.07.2035	310.320	0,13	Kamerun null (2021: 0,29 %)			
1.940.175	Argentina Government 2,000 % 09.01.2038	737.267	0,32	Kanada 0,21 % (2021: 0,68 %)			
1.773.000	Argentina Government 2,500 % 09.07.2041	629.415	0,27	Unternehmensanleihen			
2.059.727			0,89	475.000	First Quantum Minerals Ltd 6,500 % 01.03.2024	479.602	0,21
Armenien 0,11 % (2021: 0,07 %)			Kaimaninseln 0,79 % (2021: 0,68 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
255.000	Armenia Republic 7,150 % 26.03.2025	254.404	0,11	400.000	Country Garden Holdings Co Ltd 3,125 % 22.10.2025	298.000	0,13
Aserbaidshjan 0,73 % (2021: 0,44 %)			1.800.000	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	1.682.613	0,73	
Staatsanleihen			Bahamas 0,48 % (2021: 0,48 %)				
1.800.000	Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	1.682.613	0,73	Staatsanleihen			
Bahamas 0,48 % (2021: 0,48 %)			1.380.000	Bahamas Government 8,950 % 15.10.2032	1.110.921	0,48	
Staatsanleihen			Bahrain 1,92 % (2021: 1,53 %)				
1.380.000	Bahamas Government 8,950 % 15.10.2032	1.110.921	0,48	Staatsanleihen			
Bahrain 1,92 % (2021: 1,53 %)			1.112.000	Bahrain Government 5,625 % 30.09.2031	1.083.499	0,47	
Staatsanleihen			694.000	Bahrain Government 6,125 % 05.07.2022	703.546	0,30	
1.112.000	Bahrain Government 5,625 % 30.09.2031	1.083.499	0,47	625.000	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	676.641	0,29
694.000	Bahrain Government 6,125 % 05.07.2022	703.546	0,30	517.000	Bahrain Government 7,000 % 12.10.2028	561.591	0,24
625.000	Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	676.641	0,29	980.000	Bahrain Government 7,375 % 14.05.2030	1.064.856	0,46
517.000	Bahrain Government 7,000 % 12.10.2028	561.591	0,24	366.000	Bahrain Government 7,500 % 20.09.2047	360.250	0,16
980.000	Bahrain Government 7,375 % 14.05.2030	1.064.856	0,46	4.450.383			1,92
366.000	Bahrain Government 7,500 % 20.09.2047	360.250	0,16	Barbados 0,05 % (2021: 0,05 %)			
Barbados 0,05 % (2021: 0,05 %)			Staatsanleihen				
110.000	Barbados Government 6,500 % 01.10.2029	106.346	0,05	Belarus null (2021: 0,48 %)			
Belarus null (2021: 0,48 %)			Belize null (2021: 0,04 %)				
Belize null (2021: 0,04 %)			Benin 0,24 % (2021: null)				
Benin 0,24 % (2021: null)			Staatsanleihen				
600.000	Benin Government 6,875 % 19.01.2052	560.904	0,24	Brasilien 5,78 % (2021: 3,37 %)			
Brasilien 5,78 % (2021: 3,37 %)			Unternehmensanleihen				
500.000	Itau Unibanco Holding SA 4,500 % 21.11.2029	495.000	0,21	Staatsanleihen			
2.330.000	Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	2.154.516	0,93	1.610.000	Colombia Government 3,125 % 15.04.2031	1.366.198	0,59
1.035.000	Brazil Government 4,750 % 14.01.2050	870.896	0,38	390.000	Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	376.364	0,16
645.000	Brazil Government 5,000 % 27.01.2045	574.342	0,25	1.220.000	Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	1.032.629	0,45
1.817.000	Brazil Government 5,625 % 07.01.2041	1.767.369	0,76	7.806.000.000	Colombia Government 5,750 % 03.11.2027	1.764.364	0,76
13.010.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023	2.360.264	1,02	1.667.200.000	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	376.415	0,16
			325.000	Colombia Government 6,125 % 18.01.2041	316.388	0,14	
			3.751.000.000	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	912.779	0,39	
			3.642.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	802.572	0,35	
			538.000	Colombia Government 7,375 % 18.09.2037	608.505	0,26	
			11.867.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	2.964.810	1,28	
			1.714.000.000	Colombia Government 9,850 % 28.06.2027	469.280	0,20	
			10.990.304			4,74	
			China 3,87 % (2021: 6,92 %)				
			Staatsanleihen				
			18.280.000	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	2.951.218	1,28	
			21.260.000	China Government 2,680 % 21.05.2030	3.299.759	1,43	
			10.390.000	China Government 3,120 % 05.12.2026	1.675.916	0,72	
			6.000.000	China Government 3,810 % 14.09.2050	1.011.807	0,44	
			8.938.700			3,87	
			Kolumbien 4,74 % (2021: 4,12 %)				
			Staatsanleihen				
			1.610.000	Colombia Government 3,125 % 15.04.2031	1.366.198	0,59	
			390.000	Colombia Government 4,500 % 15.03.2029	376.364	0,16	
			1.220.000	Colombia Government 5,000 % 15.06.2045	1.032.629	0,45	
			7.806.000.000	Colombia Government 5,750 % 03.11.2027	1.764.364	0,76	
			1.667.200.000	Colombia Government 6,000 % 28.04.2028	376.415	0,16	
			325.000	Colombia Government 6,125 % 18.01.2041	316.388	0,14	
			3.751.000.000	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	912.779	0,39	
			3.642.000.000	Colombia Government 7,000 % 30.06.2032	802.572	0,35	
			538.000	Colombia Government 7,375 % 18.09.2037	608.505	0,26	
			11.867.000.000	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	2.964.810	1,28	
			1.714.000.000	Colombia Government 9,850 % 28.06.2027	469.280	0,20	
			10.990.304			4,74	

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung) Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)				
Costa Rica 0,70 % (2021: 0,41 %)			Ghana 0,71 % (2021: 0,69 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
265.000	Costa Rica Government 4,250 % 26.01.2023	268.687	0,12	514.000	Ghana Government 7,875 % 26.03.2027	395.780	0,17
215.000	Costa Rica Government 4,375 % 30.04.2025	218.113	0,09	1.805.000	Ghana Government 8,627 % 16.06.2049	1.256.731	0,54
85.000	Costa Rica Government 6,125 % 19.02.2031	86.402	0,04			1.652.511	0,71
1.050.000	Costa Rica Government 7,000 % 04.04.2044	1.034.599	0,45				
		1.607.801	0,70				
Kroatien null (2021: 0,29 %)			Guatemala 0,41 % (2021: 0,63 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
				305.000	Guatemala Government 4,875 % 13.02.2028	313.007	0,14
				390.000	Guatemala Government 4,900 % 01.06.2030	399.501	0,17
				220.000	Guatemala Government 6,125 % 01.06.2050	231.576	0,10
						944.084	0,41
Tschechische Republik 0,90 % (2021: 0,73 %)			Honduras null (2021: 0,14 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
6.280.000	Czech Republic 2,000 % 13.10.2033	240.618	0,10				
28.970.000	Czech Republic 2,500 % 25.08.2028	1.217.789	0,53				
13.130.000	Czech Republic 4,200 % 04.12.2036	629.762	0,27				
		2.088.169	0,90				
Dominikanische Republik 2,07 % (2021: 1,34 %)			Ungarn 1,58 % (2021: 2,03 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
1.535.000	Dominican Republic 4,500 % 30.01.2030	1.416.440	0,61	730.000	Hungary Government 2,125 % 22.09.2031	662.119	0,29
350.000	Dominican Republic 5,500 % 27.01.2025	360.500	0,16	277.000.000	Hungary Government 2,250 % 20.04.2033	593.799	0,26
745.000	Dominican Republic 5,500 % 22.02.2029	738.841	0,32	272.310.000	Hungary Government 2,750 % 22.12.2026	703.878	0,30
235.000	Dominican Republic 5,950 % 25.01.2027	237.938	0,10	164.490.000	Hungary Government 3,000 % 27.10.2027	420.969	0,18
1.085.000	Dominican Republic 6,000 % 22.02.2033	1.060.216	0,46	50.810.000	Hungary Government 3,000 % 25.04.2041	102.515	0,04
450.000	Dominican Republic 6,400 % 05.06.2049	423.099	0,18	625.000	Hungary Government 3,125 % 21.09.2051	525.450	0,23
404.000	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	402.570	0,17	442.000	Hungary Government 7,625 % 29.03.2041	643.655	0,28
150.000	Dominican Republic 7,450 % 30.04.2044	158.561	0,07			3.652.385	1,58
		4.798.165	2,07				
Ecuador 1,35 % (2021: 0,53 %)			Indien 0,29 % (2021: 0,03 %)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
4.460.643	Ecuador Government - Nullkupon 31.07.2030	2.490.433	1,08	723.750	JSW Hydro Energy Ltd 4,125 % 18.05.2031	680.325	0,29
740.854	Ecuador Government 5,000 % 31.07.2030	620.786	0,27				
		3.111.219	1,35				
Ägypten 1,81 % (2021: 2,05 %)			Indonesien 6,44 % (2021: 4,81 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
850.000	Egypt Government 4,550 % 20.11.2023	836.188	0,36	4.360.000	Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	4.060.250	1,76
300.000	Egypt Government 5,577 % 21.02.2023	301.125	0,13	635.000	Indonesia Government 3,050 % 12.03.2051	577.850	0,25
220.000	Egypt Government 5,800 % 30.09.2027	202.125	0,09	1.090.000	Indonesia Government 3,950 % 12.03.2071	925.138	0,40
840.000	Egypt Government 7,500 % 31.01.2027	831.600	0,36	8.528.000.000	Indonesia Government 6,500 % 15.02.2031	585.159	0,25
415.000	Egypt Government 7,500 % 16.02.2061	330.963	0,14	17.074.000.000	Indonesia Government 7,000 % 15.09.2030	1.211.377	0,52
230.000	Egypt Government 7,625 % 29.05.2032	209.300	0,09	5.444.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2029	413.156	0,18
213.000	Egypt Government 7,903 % 21.02.2048	173.595	0,08	13.891.000.000	Indonesia Government 8,250 % 15.05.2036	1.051.799	0,45
723.000	Egypt Government 8,700 % 01.03.2049	619.973	0,27	37.556.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	2.898.578	1,25
768.000	Egypt Government 8,750 % 30.09.2051	664.320	0,29	15.359.000.000	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2034	1.174.716	0,51
		4.169.189	1,81	6.908.000.000	Indonesia Government 8,750 % 15.05.2031	544.704	0,24
				18.416.000.000	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	1.448.918	0,63
						14.891.645	6,44
El Salvador null (2021: 0,51 %)			Irak 0,21 % (2021: 0,67 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
				496.500	Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	486.448	0,21
Gabun 0,48 % (2021: 0,20 %)			Israel null (2021: 0,21 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
1.165.000	Gabon Government 7,000 % 24.11.2031	1.114.031	0,48				
Georgien 0,11 % (2021: null)			Elfenbeinküste 0,74 % (2021: 0,67 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
290.000	Georgia Government 2,750 % 22.04.2026	250.850	0,11	1.751.000	Ivory Coast Government 6,125 % 15.06.2033	1.701.223	0,74
			Jamaika null (2021: 0,42 %)				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)					
Jordanien 0,32 % (2021: 0,22 %)			Mexiko 7,64 % (2021: 7,50 %) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
730.000	Jordan Government 6,125 % 29.01.2026	738.545	0,32	425.000	BBVA Bancomer SA 5,875 % 13.09.2034	417.760	0,18	
Kasachstan 1,84 % (2021: null)			675.000	Cemex SAB de CV 5,125 % 12.31.2099	667.406	0,29		
Staatsanleihen			685.000	Comision Federal de Electricidad 3,348 % 09.02.2031	603.197	0,26		
2.157.000	Kazakhstan Government 4,875 % 14.10.2044	2.151.608	0,93	725.000	Comision Federal de Electricidad 4,677 % 09.02.2051	596.639	0,26	
1.804.000	Kazakhstan Government 6,500 % 21.07.2045	2.098.954	0,91	Staatsanleihen				
1.757.562			1,84	1.960.000	Mexico Government 2,659 % 24.05.2031	1.789.479	0,77	
Kenia 0,77 % (2021: 0,47 %)			1.619.000			Mexico Government 3,500 % 12.02.2034	1.509.717	0,65
Staatsanleihen			58.000	Mexico Government 4,400 % 12.02.2052	53.534	0,02		
756.000	Kenya Government 7,250 % 28.02.2028	728.595	0,32	775.000	Mexico Government 4,750 % 27.04.2032	823.438	0,36	
1.061.000	Kenya Government 8,000 % 22.05.2032	1.029.170	0,45	345.000	Mexico Government 5,000 % 27.04.2051	350.693	0,15	
1.757.765			0,77	68.200.000	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	3.121.743	1,35	
Libanon 0,61 % (2021: 0,87 %)			1.286.000			Mexico Government 5,750 % 12.10.2099	1.313.327	0,57
Staatsanleihen			13.560.000	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	655.323	0,28		
610.000	Lebanon Government 6,000 % 27.01.2023	73.395	0,03	40.270.000	Mexico Government 7,750 % 13.11.2042	1.891.252	0,82	
763.000	Lebanon Government 6,200 % 26.02.2025	93.248	0,04	41.899.000	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	2.123.366	0,92	
1.025.000	Lebanon Government 6,250 % 04.11.2024	124.842	0,05	18.960.000	Mexico Government 10,000 % 20.11.2036	1.090.399	0,47	
1.537.000	Lebanon Government 6,600 % 27.11.2026	186.792	0,08	17.668.105				
944.000	Lebanon Government 6,650 % 22.04.2024	114.596	0,05	7,64				
2.082.000	Lebanon Government 6,650 % 03.11.2028	251.735	0,11	Mongolei 0,28 % (2021: 0,51 %)				
741.000	Lebanon Government 6,650 % 26.02.2030	90.074	0,04	Staatsanleihen				
614.000	Lebanon Government 6,750 % 29.11.2027	74.771	0,03	390.000	Mongolia Government 4,450 % 07.07.2031	351.975	0,15	
1.917.000	Lebanon Government 6,850 % 23.03.2027	234.257	0,10	275.000	Mongolia Government 8,750 % 09.03.2024	293.958	0,13	
719.000	Lebanon Government 7,000 % 23.03.2032	86.938	0,04	645.933				
485.000	Lebanon Government 7,050 % 02.11.2035	58.418	0,03	0,28				
190.000	Lebanon Government 7,250 % 23.03.2037	23.570	0,01	Marokko 0,35 % (2021: 0,36 %)				
1.412.636			0,61	Staatsanleihen				
Luxemburg 0,48 % (2021: 0,26 %)			925.000			Morocco Government 3,000 % 15.12.2032	802.438	0,35
Unternehmensanleihen			Mosambik null (2021: 0,52 %)					
700.000	ElG Pearl Holdings Sarl 4,387 % 30.11.2046	657.125	0,28	Namibia null (2021: 0,08 %)				
503.758	Guara Norte Sarl 5,198 % 15.06.2034	461.385	0,20	Niederlande 0,33 % (2021: 0,73 %)				
1.118.510			0,48	Unternehmensanleihen				
Malaysia 4,65 % (2021: 3,54 %)			790.186			MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	771.222	0,33
Staatsanleihen			Nigeria 0,46 % (2021: 0,75 %)					
8.010.000	Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022	1.924.714	0,83	Staatsanleihen				
2.770.000	Malaysia Government 3,828 % 05.07.2034	633.416	0,27	1.125.000	Nigeria Government 7,143 % 23.02.2030	1.057.500	0,46	
2.970.000	Malaysia Government 3,844 % 15.04.2033	688.336	0,30	Oman 1,91 % (2021: 1,57 %)				
16.411.000	Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	3.971.269	1,72	Staatsanleihen				
3.200.000	Malaysia Government 3,906 % 15.07.2026	775.843	0,34	532.000	Oman Government 4,750 % 15.06.2026	536.655	0,23	
5.910.000	Malaysia Government 4,498 % 15.04.2030	1.461.867	0,63	850.000	Oman Government 5,375 % 08.03.2027	875.500	0,38	
2.560.000	Malaysia Government 4,893 % 08.06.2038	642.930	0,28	1.925.000	Oman Government 5,625 % 17.01.2028	1.989.969	0,86	
2.730.000	Malaysia Treasury Bill - Nullkupon 23.09.2022	643.544	0,28	965.000	Oman Government 6,250 % 25.01.2031	1.021.694	0,44	
10.741.919			4,65	4.423.818				
Mauritius 0,20 % (2021: null)			Pakistan 0,07 % (2021: 1,03 %)					
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen					
500.000	Network i2i Ltd 3,975 % 31.12.2099	465.218	0,20	201.000	Pakistan Government 6,875 % 05.12.2027	158.927	0,07	
Mexiko 7,64 % (2021: 7,50 %)			Unternehmensanleihen					
675.000	Banco Mercantil del Norte SA 6,750 % 31.12.2099	660.832	0,29					

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung) Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag		Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)				Übertragbare Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)				Festverzinsliche Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			
Panama 2,07 % (2021: null)				Katar 1,94 % (2021: null) (Fortsetzung)			
Staatsanleihen				Staatsanleihen (Fortsetzung)			
1.485.000	Panama Government 3,160 % 23.01.2030	1.455.998	0,63	500.000	Qatar Government 4,817 % 14.03.2049	593.125	0,26
110.000	Panama Government 3,298 % 19.01.2033	105.820	0,05	255.000	Qatar Government 5,103 % 23.04.2048	312.694	0,14
690.000	Panama Government 3,870 % 23.07.2060	609.122	0,26	610.000	Qatar Government 5,750 % 20.01.2042	780.038	0,34
390.000	Panama Government 4,500 % 16.04.2050	388.385	0,17			4.460.178	1,94
1.050.000	Panama Government 4,500 % 01.04.2056	1.036.248	0,45	Rumänien 1,06 % (2021: 2,45 %)			
1.230.000	Panama Government 4,500 % 19.01.2063	1.187.565	0,51	Staatsanleihen			
		4.783.138	2,07	522.000	Romania Government 3,000 % 14.02.2031	485.134	0,21
Paraguay 0,98 % (2021: 0,40 %)				362.000	Romania Government 3,625 % 27.03.2032	343.674	0,15
Staatsanleihen				218.000	Romania Government 4,000 % 14.02.2051	191.704	0,08
740.000	Paraguay Republic 3,849 % 28.06.2033	714.940	0,31	2.890.000	Romania Government 4,150 % 26.01.2028	592.019	0,26
500.000	Paraguay Republic 4,700 % 27.03.2027	522.280	0,23	378.000	Romania Government 5,125 % 15.06.2048	394.301	0,17
355.000	Paraguay Republic 5,000 % 15.04.2026	371.245	0,16	1.920.000	Romania Government 5,800 % 26.07.2027	429.052	0,19
575.000	Paraguay Republic 6,100 % 11.08.2044	640.179	0,28			2.435.884	1,06
		2.248.644	0,98	Russland 0,05 % (2021: 3,34 %)			
Peru 4,22 % (2021: 2,37 %)				Staatsanleihen			
Unternehmensanleihen				278.105.000	Russian Federation 6,700 % 14.03.2029	101.313	0,04
407.150	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	405.796	0,18	72.120.000	Russian Federation 7,700 % 23.03.2033	26.273	0,01
850.000	Peru LNG Sri 5,375 % 22.03.2030	752.250	0,33	17.440.000	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	6.353	0,00
Staatsanleihen						133.939	0,05
1.800.000	Peru Government 2,783 % 23.01.2031	1.702.166	0,74	Saudi-Arabien 2,02 % (2021: null)			
1.325.000	Peru Government 2,844 % 20.06.2030	1.277.777	0,55	Staatsanleihen			
1.120.000	Peru Government 3,300 % 11.03.2041	1.023.400	0,44	1.315.000	Saudi Arabia Government 3,625 % 04.03.2028	1.354.450	0,59
1.610.000	Peru Government 5,940 % 12.02.2029	421.210	0,18	404.000	Saudi Arabia Government 4,500 % 26.10.2046	425.715	0,18
4.440.000	Peru Government 6,350 % 12.08.2028	1.193.494	0,52	1.705.000	Saudi Arabia Government 4,625 % 04.10.2047	1.835.006	0,79
10.037.000	Peru Government 6,900 % 12.08.2037	2.669.998	1,15	979.000	Saudi Arabia Government 4,375 % 16.04.2029	1.059.768	0,46
1.105.000	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	305.320	0,13			4.674.939	2,02
		9.751.411	4,22	Senegal 0,41 % (2021: 0,17 %)			
Philippinen 1,63 % (2021: null)				Staatsanleihen			
Staatsanleihen				995.000	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	942.763	0,41
485.000	Philippines Government 2,650 % 10.12.2045	403.763	0,17	Serbien 0,13 % (2021: 0,08 %)			
590.000	Philippines Government 3,200 % 06.07.2046	533.950	0,23	Staatsanleihen			
545.000	Philippines Government 3,700 % 01.03.2041	534.441	0,23	365.000	Serbia Government 2,125 % 01.12.2030	306.144	0,13
545.000	Philippines Government 3,700 % 02.02.2042	533.078	0,23	Südafrika 7,73 % (2021: 7,97 %)			
1.185.000	Philippines Government 3,750 % 14.01.2029	1.239.806	0,54	Staatsanleihen			
525.000	Philippines Government 3,950 % 20.01.2040	528.609	0,23	590.000	South Africa Government 4,850 % 27.09.2027	593.209	0,26
		3.773.647	1,63	500.000	South Africa Government 4,850 % 30.09.2029	489.177	0,21
Polen 1,95 % (2021: 0,59 %)				1.531.000	South Africa Government 5,000 % 12.10.2046	1.274.824	0,55
Staatsanleihen				528.000	South Africa Government 5,375 % 24.07.2044	464.808	0,20
3.040.000	Poland Government 1,250 % 25.10.2030	540.339	0,23	405.000	South Africa Government 5,650 % 27.09.2047	354.157	0,15
1.730.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2026	366.898	0,16	449.000	South Africa Government 5,750 % 30.09.2049	393.409	0,17
10.910.000	Poland Government 2,500 % 25.07.2027	2.273.867	0,98	915.000	South Africa Government 5,875 % 22.06.2030	961.289	0,42
5.100.000	Poland Government 2,750 % 25.04.2028	1.060.448	0,46	510.000	South Africa Government 6,300 % 22.06.2048	482.572	0,21
1.281.000	Poland Government 3,750 % 25.05.2027	282.996	0,12	68.510.000	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	4.286.612	1,85
		4.524.548	1,95	19.714.000	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	1.205.590	0,52
Katar 1,94 % (2021: null)				77.562.000	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	4.535.619	1,96
Unternehmensanleihen				20.086.000	South Africa Government 8,750 % 28.02.2048	1.155.022	0,50
657.000	Qatar Petroleum 3,125 % 12.07.2041	601.976	0,26	27.270.000	South Africa Government 8,875 % 28.02.2035	1.679.442	0,73
Staatsanleihen						17.875.730	7,73
845.000	Qatar Government 4,000 % 14.03.2029	904.678	0,39				
1.161.000	Qatar Government 4,500 % 23.04.2028	1.267.667	0,55				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 96,26 % (2021: 83,88 %) (Fortsetzung)				
Südkorea 0,26 % (2021: 0,11 %)			Vereinigtes Königreich null (2021: 0,24 %)				
Unternehmensanleihen			USA 0,35 % (2021: 0,28 %)				
600.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2049	599.273	0,26				
Spanien 0,18 % (2021: 0,37 %)			Unternehmensanleihen				
Unternehmensanleihen			3.300.000.000	International Finance Corp 8,000 % 09.10.2023	240.992	0,10	
424.000	Al Candelaria Spain SLU 7,500 % 15.12.2028	417.093	0,18	575.000	Sasol Financing USA LLC 5,875 % 27.03.2024	585.063	0,25
Sri Lanka 0,37 % (2021: 0,54 %)			Uruguay 1,74 % (2021: null)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
205.000	Sri Lanka Government 5,750 % 18.04.2023	101.988	0,04	625.000	Uruguay Government 4,125 % 20.11.2045	683.523	0,30
290.000	Sri Lanka Government 6,125 % 03.06.2025	147.175	0,06	370.000	Uruguay Government 4,375 % 27.10.2027	393.447	0,17
225.000	Sri Lanka Government 6,750 % 18.04.2028	108.000	0,05	915.000	Uruguay Government 4,375 % 23.01.2031	998.389	0,43
105.000	Sri Lanka Government 6,825 % 18.07.2026	51.556	0,02	667.000	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	782.464	0,34
195.000	Sri Lanka Government 6,850 % 14.03.2024	97.013	0,04	980.000	Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	1.164.250	0,50
183.000	Sri Lanka Government 6,850 % 03.11.2025	91.958	0,04	4.022.073			
325.000	Sri Lanka Government 7,550 % 28.03.2030	156.000	0,07	1,74 %			
225.000	Sri Lanka Government 7,850 % 14.03.2029	108.000	0,05	Usbekistan 0,72 % (2021: 0,36 %)			
861.690			0,37				
Surinam 0,04 % (2021: 0,02 %)			Staatsanleihen				
Staatsanleihen			317.000	Uzbekistan Republic 3,700 % 25.11.2030	284.508	0,12	
120.000	Suriname Republic 9,250 % 26.10.2026	86.392	0,04	1.055.000	Uzbekistan Republic 3,900 % 19.10.2031	941.588	0,41
Thailand 1,70 % (2021: 1,90 %)			Staatsanleihen				
Staatsanleihen			440.000	Uzbekistan Republic 5,375 % 20.02.2029	446.600	0,19	
35.620.000	Thailand Government 3,300 % 17.06.2038	1.098.449	0,48	1.672.696			
35.950.000	Thailand Government 3,400 % 17.06.2036	1.131.575	0,49	0,72 %			
23.960.000	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	802.380	0,35	Venezuela 0,46 % (2021: 0,77 %)			
26.140.000	Thailand Government 3,775 % 25.06.2032	882.447	0,38	Staatsanleihen			
3.914.851			1,70				
Türkei 2,38 % (2021: 2,26 %)			Staatsanleihen				
Unternehmensanleihen			2.090.000	Venezuela Government 7,000 % 31.03.2038	198.550	0,09	
2.910.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama A/S 7,250 % 24.02.2027	2.931.767	1,27	3.334.000	Venezuela Government 7,650 % 21.04.2025	316.730	0,14
Staatsanleihen			829.000	Zambia Government 8,970 % 30.07.2027	592.095	0,26	
990.000	Turkey Government 4,875 % 09.10.2026	894.126	0,39	2.238.003			
1.465.000	Turkey Government 5,750 % 11.05.2047	1.096.794	0,47	0,97 %			
395.000	Turkey Government 6,375 % 14.10.2025	388.070	0,17	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			
200.000	Turkey Government 7,625 % 26.04.2029	195.561	0,08	222.565.714			
5.506.318			96,26				
Ukraine 0,86 % (2021: 2,25 %)			Übertragbare Wertpapiere insgesamt				
Staatsanleihen			222.565.714				
1.912.000	Ukraine Government - Nullkupon 31.05.2040	621.400	0,27	96,26			
891.000	Ukraine Government 7,253 % 15.03.2033	376.448	0,16	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			
619.000	Ukraine Government 7,375 % 25.09.2032	261.528	0,11	222.565.714			
390.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2024	171.600	0,07	96,26			
990.000	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2026	425.700	0,18	Fälligkeits-			
370.000	Ukraine Government 9,750 % 01.11.2028	159.100	0,07	datum			
2.015.776			0,86				
VAE 0,49 % (2021: 1,04 %)			Gekaufter Betrag				
Unternehmensanleihen			Verkaufter Betrag				
1.150.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	1.123.090	0,49	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD			
1.123.090			% des NIW				
			Derivative Finanzinstrumente 0,68 % (2021: (0,40) %)				
			Offene Devisenterminkontrakte 0,52 % (2021: (0,51) %)				
04.04.2022	564.685 BRL	110.000 USD	8.832	0,00			
03.05.2022	9.396.734 BRL	1.874.361 USD	87.209	0,04			
03.05.2022	9.396.734 BRL	1.872.494 USD	89.076	0,04			
04.04.2022	25.314.243 BRL	4.949.128 USD	377.999	0,17			
19.04.2022	40.951 CHF	44.090 USD	432	0,00			
19.04.2022	38.828 CHF	41.664 USD	550	0,00			

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 0,68 % (2021: (0,40) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,68 % (2021: (0,40) %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,52 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,52 % (2021: (0,51) %) (Fortsetzung)				
19.04.2022	195.466 CHF	211.886 USD	625	0,00	19.04.2022	17.931 USD	16.631 CHF	(150)	(0,00)
19.04.2022	106.365 CHF	114.665 USD	975	0,00	24.05.2022	670.772 USD	550.502.451 CLP	(22.845)	(0,01)
19.04.2022	191.239 CHF	205.899 USD	2.016	0,00	24.05.2022	130.000 USD	106.951.000 CLP	(4.755)	(0,00)
19.04.2022	3.279.506 CHF	3.535.833 USD	29.649	0,01	20.05.2022	200.000 USD	1.283.970 CNY	(1.882)	(0,00)
19.04.2022	15.897.655 CHF	17.140.218 USD	143.723	0,06	20.05.2022	916.028 USD	5.820.261 CNY	894	0,00
24.05.2022	725.999.322 CLP	881.624 USD	33.114	0,01	08.04.2022	1.232.053 USD	4.954.083.888 COP	(87.030)	(0,05)
20.05.2022	19.794.339 CNY	3.115.354 USD	(3.040)	(0,00)	13.06.2022	2.470.494 USD	9.461.374.837 COP	(25.508)	(0,01)
08.04.2022	9.461.374.837 COP	2.493.773 USD	25.428	0,01	08.04.2022	160.000 USD	636.160.000 COP	(9.385)	(0,00)
20.05.2022	34.791.984 CZK	1.459.640 USD	116.620	0,05	08.04.2022	120.000 USD	470.400.000 COP	(5.249)	(0,00)
20.05.2022	34.791.984 CZK	1.458.496 USD	117.764	0,05	08.04.2022	904.931 USD	3.400.730.949 COP	(553)	(0,00)
20.05.2022	400 EUR	442 USD	4	0,00	18.04.2022	1.130.000 USD	18.249.500 EGP	133.030	0,06
19.04.2022	482 EUR	532 USD	5	0,00	20.05.2022	3.251.548 USD	2.933.220 EUR	(17.143)	(0,01)
19.04.2022	505 EUR	556 USD	7	0,00	19.04.2022	64.667 USD	59.372 EUR	(1.422)	(0,00)
19.04.2022	1.513 EUR	1.669 USD	15	0,00	19.04.2022	7.177 USD	6.589 EUR	(158)	(0,00)
19.04.2022	1.559 EUR	1.716 USD	20	0,00	19.04.2022	2.333 USD	2.142 EUR	(51)	(0,00)
19.04.2022	13.595 EUR	14.998 USD	135	0,00	11.04.2022	3.593.160 USD	51.579.815.044 IDR	2.889	0,00
19.04.2022	13.913 EUR	15.306 USD	181	0,00	11.04.2022	3.593.911 USD	51.579.815.044 IDR	3.640	0,00
19.04.2022	44.412 EUR	48.537 USD	900	0,00	20.04.2022	2.250.000 USD	46.066.208 MXN	(53.619)	(0,02)
20.05.2022	118.193 EUR	130.000 USD	1.710	0,00	20.04.2022	440.000 USD	9.246.380 MXN	(22.381)	(0,01)
19.04.2022	136.645 EUR	149.334 USD	2.770	0,00	20.04.2022	434.681 USD	8.756.653 MXN	(3.210)	(0,00)
20.05.2022	1.010.424 EUR	1.120.000 USD	5.986	0,00	23.05.2022	110.000 USD	463.727 MYR	(137)	(0,00)
20.05.2022	1.804.203 EUR	1.990.000 USD	20.549	0,01	23.05.2022	1.390.267 USD	5.850.938 MYR	645	0,00
19.04.2022	1.218.038 EUR	1.331.145 USD	24.694	0,01	18.04.2022	600.000 USD	2.298.000 PEN	(17.815)	(0,01)
20.05.2022	678.145.317 HUF	1.905.170 USD	136.372	0,06	18.04.2022	303.899 USD	1.170.161 PEN	(10.698)	(0,00)
11.04.2022	24.664.610.000 IDR	1.730.000 USD	(13.192)	(0,01)	18.04.2022	272.810 USD	1.052.775 PEN	(10.227)	(0,00)
11.04.2022	24.678.450.000 IDR	1.730.000 USD	(12.229)	(0,01)	18.04.2022	172.440 USD	667.772 PEN	(7.090)	(0,00)
11.04.2022	17.581.620.000 IDR	1.230.000 USD	(6.211)	(0,00)	18.04.2022	131.919 USD	510.802 PEN	(5.410)	(0,00)
13.06.2022	51.579.815.044 IDR	3.586.464 USD	(5.579)	(0,00)	18.04.2022	640.000 USD	2.392.000 PEN	(3.087)	(0,00)
13.06.2022	51.579.815.044 IDR	3.585.667 USD	(4.781)	(0,00)	18.04.2022	130.000 USD	489.450 PEN	(1.588)	(0,00)
13.06.2022	4.314.000.000 IDR	300.000 USD	(504)	(0,00)	20.05.2022	445.076 USD	1.923.175 PLN	(14.354)	(0,01)
11.04.2022	2.111.178.814 IDR	146.987 USD	(36)	(0,00)	20.05.2022	220.000 USD	953.865 PLN	(7.870)	(0,00)
11.04.2022	17.687.400.000 IDR	1.230.000 USD	1.152	0,00	31.05.2022	1.260.000 USD	5.694.452 RON	(12.336)	(0,01)
11.04.2022	16.436.371.273 IDR	1.138.647 USD	5.425	0,00	25.04.2022	436.667 USD	14.292.991 THB	6.774	0,00
20.05.2022	8.756.653 MXN	432.353 USD	3.222	0,00	25.04.2022	620.000 USD	20.345.300 THB	8.070	0,00
20.05.2022	40.282.851 MXN	1.918.459 USD	85.295	0,04	25.04.2022	150.000 USD	5.037.750 THB	(1.521)	(0,00)
20.04.2022	32.034.620 MXN	1.492.620 USD	109.325	0,05	18.04.2022	72.811 USD	2.094.767 UAH	4.708	0,00
20.04.2022	32.034.620 MXN	1.491.224 USD	110.722	0,05	04.04.2022	1.450.678 USD	61.768.422 UYU	(50.833)	(0,02)
23.05.2022	18.018.648 MYR	4.299.367 USD	(19.865)	(0,01)	20.05.2022	2.330.746 USD	35.772.052 ZAR	(103.099)	(0,04)
18.04.2022	1.534.657 PEN	385.205 USD	27.386	0,01	04.04.2022	10.785.210 UYU	250.452 USD	11.723	0,01
20.05.2022	8.021.936 PLN	1.782.602 USD	133.772	0,06	04.04.2022	12.580.741 UYU	284.150 USD	21.672	0,01
20.05.2022	8.021.936 PLN	1.781.425 USD	134.949	0,06	04.04.2022	38.402.471 UYU	895.998 USD	37.517	0,02
31.05.2022	9.659.254 RON	2.097.786 USD	60.423	0,03	04.05.2022	61.768.422 UYU	1.441.604 USD	50.026	0,02
25.04.2022	137.507.742 THB	4.166.901 USD	(31.053)	(0,01)	20.05.2022	2.664.430 ZAR	174.996 USD	6.285	0,00
25.04.2022	15.629.263 THB	470.000 USD	85	0,00					
25.04.2022	137.507.742 THB	4.132.824 USD	3.024	0,00					
04.04.2022	1.886.894 USD	9.396.734 BRL	(90.555)	(0,05)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.190.013	0,94
04.04.2022	1.888.791 USD	9.396.734 BRL	(88.658)	(0,05)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(981.126)	(0,42)
04.04.2022	975.175 USD	4.942.770 BRL	(64.982)	(0,03)	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.208.887	0,52
04.04.2022	280.000 USD	1.472.800 BRL	(29.936)	(0,01)					
04.04.2022	130.000 USD	669.890 BRL	(10.972)	(0,00)	Gekaufte Optionen null (2021: 0,02 %)				
19.04.2022	3.278.562 USD	3.083.160 CHF	(73.451)	(0,03)					
19.04.2022	3.397.310 USD	3.146.850 CHF	(23.948)	(0,01)					
19.04.2022	86.917 USD	80.616 CHF	(728)	(0,00)					

LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PLC

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund (Fortsetzung) Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Währung	Nenn- betrag	Fonds zahl	Fonds erhält	Ablauf- datum	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Zinsswaps 0,16 % (2021: 0,09 %)						
BRL	9.510.961	Weniger als 1 Monat CETIP	Fest 9,790 %	02.01.2025	361.467	0,16
Zinsswaps zum positiven beizulegenden Zeitwert					361.467	0,16
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					1.570.354	0,68
Anlagen insgesamt (2021: 83,48 %)					224.136.068	96,94
Sonstiges Nettovermögen (2021: 16,52 %)					7.070.649	3,06
Nettovermögen					231.206.717	100,00

Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	73,95
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	19,38
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	0,82
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	1,08
Sonstige Vermögenswerte	4,77
Summe Vermögenswerte	100,00

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

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

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

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 92,97 % (2021: 95,68 %)			Übertragbare Wertpapiere 92,97 % (2021: 95,68 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 92,97 % (2021: 95,68 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 92,97 % (2021: 95,68 %) (Fortsetzung)				
Argentinien 1,06 % (2021: 1,77 %)			Indien 2,02 % (2021: null)				
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
4.364	Argentina Government 1,000 % 09.07.2029	1.501	0,02	200.000	JSW Steel Ltd 3,950 % 05.04.2027	189.700	2,02
275.000	Argentina Government 2,500 % 09.07.2041	97.625	1,04				
			99.126	1,06			
Österreich 1,94 % (2021: null)			Irland 1,81 % (2021: null)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
200.000	lochpe-Maxion Austria GmbH 5,000 % 07.05.2028	182.125	1,94	200.000	Aragvi Finance International DAC 8,450 % 29.04.2026	170.000	1,81
Bermuda null (2021: 1,91 %)			Israel null (2021: 7,28 %)				
Brasilien 1,93 % (2021: 1,79 %)			Luxemburg 5,91 % (2021: 9,49 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
200.000	Globo Comunicacao e Participacoes SA 5,500 % 14.01.2032	180.674	1,93	200.000	EIG Pearl Holdings Sarl 4,387 % 30.11.2046	187.750	2,00
Britische Jungferninseln 6,14 % (2021: 3,88 %)			Mauritius 2,13 % (2021: 3,93 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
200.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd 3,750 % 29.05.2024	196.500	2,09	200.000	Guara Norte Sarl 5,198 % 15.06.2034	175.766	1,87
200.000	Leader Goal 4,250 % 31.12.2099	201.500	2,15	200.000	Puma 5,125 % 06.10.2024	191.000	2,04
167.740	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6,750 % 24.04.2033	177.900	1,90	554.516			
			575.900	6,14	5,91		
Kanada 2,13 % (2021: 1,93 %)			Mexiko 5,93 % (2021: 3,11 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
200.000	First Quantum Minerals Ltd 7,250 % 01.04.2023	200.065	2,13	200.000	Banco Mercantil del Norte SA 5,875 % 31.12.2099	185.224	1,97
Kaimaninseln 7,26 % (2021: 9,85 %)			Marokko 1,94 % (2021: null)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd 4,200 % 06.02.2026	151.000	1,61	200.000	OCP SA 3,750 % 23.06.2031	181.750	1,94
200.000	CSN Inova Ventures 6,750 % 28.01.2028	207.620	2,21				
200.000	MAF Global Securities Ltd 5,500 % 31.12.2099	198.904	2,12	Niederlande 1,88 % (2021: 3,92 %)			
200.000	Shimao Group Holdings Ltd 4,750 % 03.07.2022	73.000	0,78	Unternehmensanleihen			
200.000	Sunac China Holdings Ltd 7,000 % 09.07.2025	51.000	0,54	180.614	MV24 Capital BV 6,748 % 01.06.2034	176.279	1,88
			681.524	7,26			
Chile 5,98 % (2021: 3,82 %)			Peru 7,87 % (2021: 9,40 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
200.000	AES Gener SA 6,350 % 07.10.2079	198.125	2,11	191.600	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6,375 % 01.06.2028	190.963	2,04
200.000	CAP SA 3,900 % 27.04.2031	181.000	1,93	200.000	Minsur SA 4,500 % 28.10.2031	193.500	2,06
200.000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 3,050 % 14.09.2032	182.250	1,94	400.000	Peru LNG Srl 5,375 % 22.03.2030	353.999	3,77
			561.375	5,98	738.462		
Kolumbien 2,05 % (2021: 4,21 %)			Singapur 1,86 % (2021: 3,95 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
200.000	Bancolombia SA 4,625 % 18.12.2029	192.750	2,05	174.340	LLPL Capital Pte Ltd 6,875 % 04.02.2039	174.249	1,86
Costa Rica 2,15 % (2021: null)			Südkorea 8,27 % (2021: 3,90 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
200.000	Instituto Costarricense de Electricidad 6,750 % 07.10.2031	201.359	2,15	200.000	Hana Bank 3,500 % 31.12.2099	190.000	2,02
Guatemala 2,13 % (2021: null)			Südkorea 8,27 % (2021: 3,90 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
200.000	CT Trust 5,125 % 03.02.2032	199.896	2,13	200.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd 4,700 % 23.04.2048	202.762	2,16
				200.000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd 4,475 % 09.11.2049	199.758	2,13

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 92,97 % (2021: 95,68 %) (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Wertpapiere 92,97 % (2021: 95,68 %) (Fortsetzung)		
Südafrika 8,27 % (2021: 3,90 %) (Fortsetzung)		
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)		
200.000	Shinhan Financial Group Co Ltd 2,875 % 12.31.2099	183.500 1,96
		776.020 8,27
Spanien null (2021: 2,67 %)		
Thailand 2,01 % (2021: 1,90 %)		
Unternehmensanleihen		
200.000	Krung Thai Bank PCL 4,400 % 31.12.2099	188.250 2,01
Türkei 4,27 % (2021: 3,81 %)		
Unternehmensanleihen		
200.000	Petkim Petrokimya Holding A/S 5,875 % 26.01.2023	200.000 2,13
200.000	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 5,625 % 30.05.2022	200.738 2,14
		400.738 4,27
VAE 6,20 % (2021: 3,86 %)		
Unternehmensanleihen		
200.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 4,500 % 31.12.2099	199.375 2,12
200.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 4,500 % 31.12.2099	195.320 2,08
200.000	Sweihan PV Power Co PJSC 3,625 % 31.01.2049	188.000 2,00
		582.695 6,20
Vereinigtes Königreich 2,16 % (2021: 5,73 %)		
Unternehmensanleihen		
200.000	Tullow Oil Plc 10,250 % 15.05.2026	202.500 2,16
USA 5,94 % (2021: 3,57 %)		
Unternehmensanleihen		
200.000	Azul Investments LLP 7,250 % 15.06.2026	168.500 1,80
200.000	Gran Tierra Energy Inc 7,750 % 23.05.2027	185.217 1,97
200.000	Sasol Financing USA LLC 6,500 % 27.09.2028	204.000 2,17
		557.717 5,94
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt		8.723.800 92,97
Übertragbare Wertpapiere insgesamt		8.723.800 92,97
Anlagen insgesamt (2021: 95,68 %)		8.723.800 92,97
Sonstiges Nettovermögen (2021: 4,32 %)		659.800 7,03
Nettovermögen		9.383.600 100,00
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		68,54
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		18,04
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art		6,11
Sonstige Vermögenswerte		7,31
Summe Vermögenswerte		100,00

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 98,08 % (2021: 99,34 %)			Übertragbare Wertpapiere 98,08 % (2021: 99,34 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 98,08 % (2021: 99,34 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 98,08 % (2021: 99,34 %) (Fortsetzung)				
Kanada 1,17 % (2021: 0,97 %)			Frankreich 0,77 % (2021: 0,64 %) (Fortsetzung)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
50.000.000	Daimler Canada Finance Inc 2,000 % 11.09.2023	5.111.641	1,17	12.000.000	Caisse des Depots et Consignations 1,644 % 06.12.2022	1.232.780	0,28
						3.364.928	0,77
Dänemark 67,79 % (2021: 61,73 %)			Deutschland 0,83 % (2021: 0,74 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
4.000.000	H Lundbeck A/S 0,875 % 14.10.2027	3.751.760	0,86	40.000.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0,478 % 12.02.2026	3.615.473	0,83
2.600.000	ISS Global A/S 1,500 % 31.08.2027	2.486.328	0,57				
257.417.547	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	30.075.848	6,91				
103.232.229	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053	11.888.734	2,73				
102.741.674	Jyske Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	12.659.461	2,91				
18.942.646	Jyske Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2053	2.264.651	0,52				
27.389.129	Jyske Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2047	3.551.568	0,82				
77.932.069	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 0,500 % 01.10.2040	9.159.232	2,10				
156.490.274	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	18.194.814	4,18				
249.220.381	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	28.721.304	6,60				
179.125.170	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	21.987.917	5,05				
34.364.864	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047	4.444.905	1,02				
69.656.708	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2040	8.173.907	1,88				
17.339.309	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2043	2.011.521	0,46				
96.562.759	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2050	10.864.396	2,50				
40.999.344	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2053	4.513.895	1,04				
126.747.965	Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	14.644.983	3,37				
39.710.912	Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053	4.517.253	1,04				
31.707.446	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2037	4.121.587	0,95				
99.925.853	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	12.220.603	2,81				
43.790.898	Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2053	5.237.808	1,21				
40.628.451	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2047	5.268.539	1,21				
32.800.673	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2050	4.203.299	0,97				
35.000.000	Nykredit Realkredit A/S 2,500 % 01.10.2053	4.586.563	1,05				
125.368.256	Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2040	14.711.578	3,38				
35.651.759	Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2050	4.012.039	0,92				
60.524.836	Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2053	6.663.670	1,53				
177.540.216	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2050	20.531.125	4,70				
80.623.080	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2053	9.272.089	2,13				
36.290.016	Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2050	4.467.428	1,03				
18.842.468	Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2053	2.286.187	0,53				
19.994.044	Realkredit Danmark A/S 2,000 % 01.10.2047	2.592.750	0,60				
7.000.000	Realkredit Danmark A/S 2,500 % 01.10.2053	917.313	0,21				
		295.005.055	67,79				
Finnland 2,16 % (2021: 4,68 %)			Norwegen 9,56 % (2021: 15,84 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
3.100.000	Fortum OYJ 1,625 % 27.02.2026	3.006.272	0,69	3.400.000	Aker BP ASA 1,125 % 12.05.2029	3.122.434	0,72
2.150.000	Nordic Investment Bank 0,375 % 01.02.2024	204.251	0,05	56.000.000	Kommunalbanken A/S 1,070 % 17.02.2026	5.383.308	1,24
1.500.000	OP Corpoarte Bank Plc 1,625 % 09.06.2030	1.474.581	0,34	3.500.000	Kommunalbanken A/S 1,500 % 19.04.2022	359.799	0,08
5.000.000	Sampo OYJ 2,500 % 03.09.2052	4.700.020	1,08	3.000.000	Storebrand Livsforsikring AS 1,875 % 30.09.2051	2.646.777	0,61
		9.385.124	2,16				
Frankreich 0,77 % (2021: 0,64 %)			Staatsanleihen				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
21.000.000	Council Of Europe Development Bank 1,625 % 26.02.2024	2.132.148	0,49	17.000.000	City of Oslo Norway 1,590 % 06.05.2026	1.749.848	0,40
				114.000.000	Norway Government 1,500 % 19.02.2026	11.288.245	2,59
				38.000.000	Norway Government 1,750 % 13.03.2025	3.832.194	0,88
				53.000.000	Norway Government 2,000 % 24.05.2023	5.471.075	1,26
				74.000.000	Norway Government 3,000 % 14.03.2024	7.727.725	1,78
						41.581.405	9,56
Philippinen 0,65 % (2021: 0,54 %)			Schweden 11,55 % (2021: 8,89 %)				
Unternehmensanleihen			Unternehmensanleihen				
28.000.000	Asian Development Bank 1,683 % 16.01.2024	2.849.178	0,65	100.000.000	Akademiska Hus AB 0,448 % 07.10.2027	8.765.113	2,01
				1.000.000	Heimstaden Bostad AB 1,125 % 21.01.2026	968.955	0,22
				2.000.000	Molnlycke Holding AB 1,875 % 28.02.2025	2.026.416	0,47

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 98,08 % (2021: 99,34 %) (Fortsetzung)			Derivative Finanzinstrumente 1,34 % (2021: (0,24) %) (Fortsetzung)						
Festverzinsliche Wertpapiere 98,08 % (2021: 99,34 %) (Fortsetzung)			Offene Devisenterminkontrakte (0,46) % (2021: (0,20) %) (Fortsetzung)						
Schweden 11,55 % (2021: 8,89 %) (Fortsetzung)			21.04.2022	2.887.625 EUR	29.000.000 NOK	(91.024)	(0,02)		
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)			21.04.2022	51.215.571 EUR	529.000.000 SEK	209.245	0,05		
2.000.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1,000 % 12.08.2027	1.751.396	0,40	21.04.2022	90.000.000 NOK	9.214.938 EUR	29.143	0,01	
4.200.000	Securitas AB 0,250 % 22.02.2028	3.759.437	0,86	21.04.2022	26.000.000 NOK	2.566.605 EUR	103.907	0,02	
2.800.000	SKF AB 0,250 % 15.02.2031	2.410.078	0,55	21.04.2022	151.900.000 NOK	15.467.644 EUR	134.312	0,03	
50.000.000	Stadshypotek AB 0,500 % 01.06.2026	4.561.911	1,05	21.04.2022	153.200.000 NOK	14.980.980 EUR	754.501	0,18	
52.000.000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB 0,500 % 11.06.2025	4.830.352	1,11	21.04.2022	48.100.000 SEK	4.643.605 EUR	(5.790)	(0,00)	
8.000.000	Telia Co AB 2,750 % 30.06.2083	8.039.392	1,85	21.04.2022	18.200.000 SEK	1.717.213 EUR	37.636	0,01	
8.000.000	Telia Co AB 3,000 % 04.04.2078	8.184.560	1,88	21.04.2022	29.000.000 SEK	2.745.562 EUR	50.626	0,01	
Staatsanleihen			21.04.2022	25.000.000 SEK	2.352.233 EUR	58.274	0,01		
52.000.000	Sweden Government 0,125 % 09.09.2030	4.595.595	1,06	21.04.2022	50.500.000 SEK	4.690.170 EUR	179.054	0,04	
3.900.000	Sweden Government 1,000 % 12.11.2026	373.525	0,09	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			1.570.391	0,36	
50.266.730			11,55			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten		(3.554.487)	(0,82)
USA 0,68 % (2021: 1,53 %)			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(1.984.096)	(0,46)
Unternehmensanleihen			Derivative Finanzinstrumente insgesamt					5.828.254	1,34
25.000.000	International Finance Corp 0,500 % 08.10.2025	2.377.536	0,55	Anlagen insgesamt (2021: 99,10 %)			432.671.950	99,42	
6.000.000	International Finance Corp 1,250 % 05.04.2027	562.112	0,13	Sonstiges Nettovermögen (2021: 0,90 %)			2.530.830	0,58	
2.939.648			0,68			Nettovermögen		435.202.780	100,00
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			426.843.696			98,08			
Übertragbare Wertpapiere insgesamt			426.843.696			98,08			
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			426.843.696			98,08			
Nennbetrag EUR	Durchschnittskostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)				% des Gesamtvermögens	
Derivative Finanzinstrumente 1,34 % (2021: (0,24) %)				Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind				93,19	
Offene Terminkontrakte 1,80 % (2021: (0,04) %)				Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art				2,72	
(82.336.140)	(133)	(618) of Euro-Bobl Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.06.2022	2.700.660	0,62	Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente				1,76
(134.578.250)	(165)	(816) of Euro-Bund Future Index Short Futures Contracts Ablauf 08.06.2022	5.111.690	1,18	Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente				0,35
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Terminkontrakten			7.812.350	1,80	Sonstige Vermögenswerte				1,98
						Summe Vermögenswerte		100,00	
				Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.					
				Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:					
				BNP Paribas					
				JP Morgan Chase and Company					
				State Street Bank and Trust Company					
				Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.					
Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW					
Offene Devisenterminkontrakte (0,46) % (2021: (0,20) %)									
19.04.2022	221.065.922 CHF	218.078.250 EUR	(2.162.493)	(0,50)					
19.04.2022	26.115.515 CHF	25.762.568 EUR	(255.465)	(0,06)					
19.04.2022	9.398.722 CHF	9.303.667 EUR	(123.906)	(0,03)					
19.04.2022	1.099.308 CHF	1.088.190 EUR	(14.492)	(0,00)					
21.04.2022	209.000.000 DKK	28.083.282 EUR	13.693	0,00					
21.04.2022	313.068.528 EUR	2.330.000.000 DKK	(165.691)	(0,04)					
21.04.2022	7.067.004 EUR	52.600.000 DKK	(4.292)	(0,00)					
21.04.2022	91.237.008 EUR	895.400.000 NOK	(731.334)	(0,17)					

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere 85,55 % (2021: 95,19 %)			Derivative Finanzinstrumente 12,69 % (2021: 1,27 %) (Fortsetzung)								
Festverzinsliche Wertpapiere 83,81 % (2021: 91,03 %)			Offene Devisenterminkontrakte 0,02 % (2021: (0,01) %) (Fortsetzung)								
USA 83,81 % (2021: 91,03 %)			04.04.2022	96.296 GBP	126.793 USD	(5)	(0,00)				
Staatsanleihen			01.04.2022	107 GBP	140 USD	0	0,00				
11.145.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.04.2022	11.144.241	10,52	04.04.2022	83 GBP	109 USD	0	0,00			
9.702.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.05.2022	9.698.895	9,15	01.04.2022	370.807 GBP	487.344 USD	880	0,00			
13.510.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.06.2022	13.498.342	12,74	01.04.2022	2.130.403 GBP	2.799.940 USD	5.057	0,00			
14.825.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.09.2022	14.765.799	13,94	19.04.2022	26.399 USD	24.237 EUR	(579)	(0,00)			
15.705.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 03.11.2022	15.611.069	14,73	19.04.2022	35.436 USD	32.211 EUR	(418)	(0,00)			
15.290.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 26.01.2023	15.120.408	14,27	19.04.2022	11.261 USD	10.271 EUR	(172)	(0,00)			
9.085.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.02.2023	8.968.702	8,46	19.04.2022	9.972 USD	9.094 EUR	(151)	(0,00)			
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			19.04.2022	15.013 USD	13.540 EUR	(59)	(0,00)				
			19.04.2022	6.881 USD	6.194 EUR	(14)	(0,00)				
			19.04.2022	742 USD	672 EUR	(7)	(0,00)				
			19.04.2022	13.750 USD	12.320 EUR	36	0,00				
			01.04.2022	103.301 USD	78.599 GBP	(187)	(0,00)				
			01.04.2022	94.039 USD	71.552 GBP	(170)	(0,00)				
			01.04.2022	2.559 USD	1.947 GBP	(5)	(0,00)				
			04.04.2022	39.722 USD	30.168 GBP	1	0,00				
			04.04.2022	85.894 USD	65.235 GBP	3	0,00				
			04.04.2022	192.687 USD	146.341 GBP	7	0,00				
			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			19.216	0,02				
			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(1.774)	(0,00)				
			Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			17.442	0,02				
Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile		Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
Aktien 1,74 % (2021: 4,16 %)			Total Return Swaps auf Indizes 12,67 % (2021: 1,28 %)								
Bermuda null (2021: 0,99 %)			USD CIBC Aluminum Subindex Capped Index					20.159	53.852	0,05	
Kanada 0,86 % (2021: 0,68 %)			USD CIBC Brent Crude Subindex Capped Index					87.629	1.280.349	1,21	
14.899	Agnico Eagle Mines Ltd	912.415	0,86	USD CIBC Coffee Subindex Capped Index					8.713	80.218	0,08
Irland null (2021: 0,61 %)			USD CIBC Commodity Gas Oil Capped E. Index					20.068	566.496	0,53	
Vereinigtes Königreich null (2021: 0,79 %)			USD CIBC Copper Subindex Capped Index					12.681	318.711	0,30	
USA 0,88 % (2021: 1,09 %)			USD CIBC Corn Subindex Capped Index					33.577	509.321	0,48	
9.019	CF Industries Holdings Inc	929.498	0,88	USD CIBC Cotton Subindex Capped Index					302.874	(49.265)	(0,05)
Aktien insgesamt			USD CIBC Gold Subindex Capped Index					2.458	26.190	0,02	
			USD CIBC Heating Oil Subindex Capped Index					18.075	540.641	0,51	
Übertragbare Wertpapiere insgesamt			USD CIBC Kansas Wheat Subindex Capped Index					19.796	188.905	0,18	
			USD CIBC Lean Hogs Subindex Capped Index					1.565.210	(255.052)	(0,24)	
			USD CIBC Live Cattle Subindex Capped Index					442.096	10.126	0,01	
			USD CIBC Natural Gas Subindex Capped Index					121.706	830.904	0,78	
			USD CIBC Nickel Subindex Capped Index					2.184	(19.242)	(0,02)	
			USD CIBC Silver Subindex Capped Index					1.220	21.884	0,02	
			USD CIBC Soybean Meal Subindex Capped Index					10.902	150.076	0,14	
			USD CIBC Soybean Oil Subindex Capped Index					10.859	215.814	0,20	
			USD CIBC Soybeans Subindex Capped Index					10.129	220.252	0,21	
			USD CIBC Sugar Subindex Capped Index					14.850	171.631	0,16	
			USD CIBC Unleaded Gasoline Subindex Capped Index					6.416	203.122	0,19	
			USD CIBC Wheat Subindex Capped Index					21.817	260.864	0,25	
			USD CIBC WTI Crude Oil Subindex Capped Index					73.089	1.291.249	1,23	
Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			90.649.369					85,55			
Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW							
Derivative Finanzinstrumente 12,69 % (2021: 1,27 %)					Offene Devisenterminkontrakte 0,02 % (2021: (0,01) %)						
19.04.2022	7.805 EUR	8.655 USD	33	0,00							
19.04.2022	8.000 EUR	8.847 USD	58	0,00							
19.04.2022	7.738 EUR	8.536 USD	77	0,00							
19.04.2022	7.000 EUR	7.690 USD	102	0,00							
19.04.2022	19.095 EUR	21.112 USD	143	0,00							
19.04.2022	15.718 EUR	17.299 USD	197	0,00							
19.04.2022	622.523 EUR	680.331 USD	12.622	0,02							
04.04.2022	136.051 GBP	179.138 USD	(7)	(0,00)							

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Commodities Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anzahl der Anteile	Nenn- betrag	Beizule- gender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 12,69 % (2021: 1,27 %) (Fortsetzung)			
Total Return Swaps auf Indizes 12,67 % (2021: 1,28 %) (Fortsetzung)			
USD CIBC Zinc Subindex Capped Index	3.773	35.611	0,03
USD UBSW Aluminum Subindex Capped Index	20.159	56.811	0,05
USD UBSW Brent Crude Subindex Capped Index	87.629	1.293.515	1,22
USD UBSW Coffee Subindex Capped Index	8.713	81.668	0,08
USD UBSW Commodity Gas Oil Capped Index	20.068	571.414	0,54
USD UBSW Copper Subindex Capped Index	12.681	321.901	0,30
USD UBSW Corn Subindex Capped Index	33.577	516.701	0,49
USD UBSW Cotton Subindex Capped Index	302.429	(49.710)	(0,05)
USD UBSW Gold Subindex Capped Index	2.458	27.926	0,03
USD UBSW Heating Oil Subindex Capped Index	18.075	545.680	0,52
USD UBSW Kansas Wheat Subindex Capped Index	19.796	190.090	0,18
USD UBSW Lean Hogs Subindex Capped Index live Index	1.563.096	(257.167)	(0,23)
USD UBSW Live Cattle Subindex Capped Index	443.137	11.168	0,01
USD UBSW Natural Gas Subindex Capped Index	121.706	837.828	0,79
USD UBSW Nickel Subindex Capped Index	2.184	22.182	0,02
USD UBSW Silver Subindex Capped Index	1.220	22.433	0,02
USD UBSW Soybean Meal Subindex Capped Index	10.902	152.029	0,14
USD UBSW Soybean Oil Subindex Capped Index	10.859	218.184	0,21
USD UBSW Soybeans Subindex Capped Index	10.129	223.819	0,21
USD UBSW Sugar Subindex Capped Index	14.850	172.454	0,16
USD UBSW Unleaded Gasoline Subindex Capped Index	6.416	205.354	0,19
USD UBSW Wheat Subindex Capped Index	21.817	262.598	0,25
USD UBSW WTI Crude Oil Subindex Capped Index	73.089	1.305.106	1,23
USD UBSW Zinc Subindex Capped Index	3.773	37.260	0,04
Total Return Swaps auf Indizes zum positiven beizulegenden Zeitwert	14.052.337	13,26	
Total Return Swaps auf Indizes zum negativen beizulegenden Zeitwert	(630.436)	(0,59)	
Total Return Swaps auf Indizes zum beizulegenden Zeitwert	13.421.901	12,67	
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	13.439.343	12,69	
Anlagen insgesamt (2021: 96,46 %)	104.088.712	98,24	
Sonstiges Nettovermögen (2021: 3,54 %)	1.867.870	1,76	
Nettovermögen	105.956.582	100,00	
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)		% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind		1,43	
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere		38,00	
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art		30,72	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente		10,89	
Sonstige Vermögenswerte		18,96	
Summe Vermögenswerte		100,00	

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

Die Kontrahenten für die Total Return Swaps auf Indizes sind:

CIBC World Markets

UBS AG

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 66,31 % (2021: 72,14 %)			Übertragbare Wertpapiere 66,31 % (2021: 72,14 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 33,00 % (2021: 28,17 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 33,00 % (2021: 28,17 %) (Fortsetzung)				
Australien 1,23 % (2021: 1,14 %)			Italien 0,52 % (2021: 0,30 %)				
Staatsanleihen			Staatsanleihen				
130.000	New South Wales Treasury Corp 1,250 % 20.11.2030	83.894	0,41	105.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,450 % 01.03.2036	107.318	0,52
115.000	New South Wales Treasury Corp 3,000 % 20.02.2030	85.896	0,41	Jordanien null (2021: 0,91 %)			
130.000	Queensland Treasury Corp 1,250 % 10.03.2031	83.675	0,41	Luxemburg 0,37 % (2021: null)			
		253.465	1,23	Unternehmensanleihen			
Bermuda 0,89 % (2021: 0,85 %)			105.000 European Investment Bank 1,000 % 28.01.2028			75.930	0,37
Staatsanleihen							
200.000	Bermuda Government 2,375 % 20.08.2030	183.988	0,89	Mexiko 0,89 % (2021: 0,45 %)			
Kanada 3,31 % (2021: 2,30 %)			Staatsanleihen				
Unternehmensanleihen			30.000 Mexico Government 6,750 % 06.02.2024			42.182	0,21
115.000	Export Development Canada 1,650 % 31.07.2024	90.348	0,44	1.390.000	Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	67.175	0,33
110.000	Canada Housing Trust No 1 1,900 % 15.09.2026	85.210	0,41	1.450.000	Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	72.120	0,35
120.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,950 % 23.10.2025	110.682	0,54			181.477	0,89
115.000	John Deere Financial Inc 2,410 % 14.01.2025	90.041	0,44	Niederlande 0,57 % (2021: 1,00 %)			
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen				
63.000	City of Vancouver 2,900 % 20.11.2025	50.693	0,25	100.000	ING Groep NV 1,125 % 07.12.2028	118.114	0,57
90.000	Province of British Columbia 3,200 % 18.06.2044	71.428	0,35	Neuseeland 2,42 % (2021: 0,66 %)			
150.000	Province of Quebec Canada 1,850 % 13.02.2027	115.195	0,55	Unternehmensanleihen			
68.000	Province of Quebec Canada 2,500 % 20.04.2026	67.513	0,33	90.000	Housing New Zealand Ltd 3,420 % 18.10.2028	61.182	0,30
		681.110	3,31	Staatsanleihen			
Chile 0,86 % (2021: 2,20 %)			255.000 New Zealand Government 1,500 % 20.04.2029			152.159	0,74
Staatsanleihen			135.000 New Zealand Government 2,000 % 15.04.2037			72.231	0,35
35.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2,300 % 01.10.2028	35.171	0,17	315.000	New Zealand Government 2,250 % 15.04.2024	214.296	1,03
30.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,800 % 01.06.2024	38.104	0,19			499.868	2,42
100.000	Chile Government 0,830 % 02.07.2031	102.155	0,50	Norwegen 0,55 % (2021: 1,04 %)			
		175.430	0,86	Staatsanleihen			
Tschechische Republik 0,63 % (2021: 0,83 %)			1.000.000 City of Oslo Norway 2,350 % 04.09.2024			113.155	0,55
Staatsanleihen							
3.250.000	Czech Republic 1,000 % 26.06.2026	129.837	0,63	Panama 0,71 % (2021: 0,60 %)			
Frankreich 0,42 % (2021: 0,29 %)			Staatsanleihen				
Unternehmensanleihen			115.000 Panama Government 8,875 % 30.09.2027			147.034	0,71
85.000	Schneider Electric SE 2,950 % 27.09.2022	85.644	0,42	Philippinen 0,12 % (2021: 0,22 %)			
Deutschland 1,00 % (2021: 0,29 %)			Unternehmensanleihen				
Unternehmensanleihen			25.000 Asian Development Bank 2,125 % 19.03.2025			24.727	0,12
100.000	Daimler AG 0,750 % 10.09.2030	104.560	0,51	Polen 0,35 % (2021: 0,58 %)			
105.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,750 % 14.09.2029	100.035	0,49	Staatsanleihen			
		204.595	1,00	315.000	Poland Government 2,020 % 25.05.2028	72.557	0,35
Ungarn 0,47 % (2021: 1,02 %)			Rumänien null (2021: 0,70 %)				
Staatsanleihen							
35.000	Hungary Government 1,750 % 05.06.2035	36.492	0,18	Singapur 0,65 % (2021: 0,41 %)			
22.840.000	Hungary Government 2,750 % 22.12.2026	59.038	0,29	Staatsanleihen			
		95.530	0,47	165.000	Singapore Government 3,375 % 01.09.2033	133.441	0,65
Irland 0,22 % (2021: null)			Spanien 0,54 % (2021: 0,24 %)				
Unternehmensanleihen			Staatsanleihen				
50.000	Johnson Controls International Plc 1,750 % 15.09.2030	44.710	0,22	115.000	Spain Government 1,000 % 30.07.2042	110.799	0,54

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 66,31 % (2021: 72,14 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 66,31 % (2021: 72,14 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 33,00 % (2021: 28,17 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 33,00 % (2021: 28,17 %) (Fortsetzung)					
Thailand 0,36 % (2021: null)			USA 14,10 % (2021: 11,00 %) (Fortsetzung)					
Staatsanleihen			Unternehmensanleihen (Fortsetzung)					
2.865.000	Thailand Government 1,585 % 17.12.2035	73.649	0,36	75.000	Toyota Motor Credit Corp 2,150 % 13.02.2030	69.661	0,34	
Vereinigtes Königreich 1,82 % (2021: 1,14 %)			45.000			United Rentals North America Inc 4,875 % 15.01.2028	45.761	0,22
Unternehmensanleihen			107.000			Verizon Communications Inc 3,875 % 08.02.2029	111.451	0,54
100.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 2,750 % 27.04.2030	127.612	0,61	45.000	Visa Inc 0,750 % 15.08.2027	40.882	0,20	
Staatsanleihen			Staatsanleihen					
95.000	United Kingdom Gilt 0,875 % 31.07.2033	114.731	0,56	70.000	State of California 7,550 % 01.04.2039	103.913	0,51	
40.000	United Kingdom Gilt 1,500 % 22.07.2047	49.445	0,24	245.000	United States Treasury Note 1,750 % 15.08.2041	212.729	1,02	
65.000	United Kingdom Gilt 1,750 % 07.09.2037	84.803	0,41			2.899.148	14,10	
		376.591	1,82	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			6.788.117	33,00
USA 14,10 % (2021: 11,00 %)			Anzahl der Anteile			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	
Unternehmensanleihen			Aktien 33,31 % (2021: 43,97 %)					
30.000	ABB Finance USA Inc 4,375 % 08.05.2042	32.325	0,16	Australien 0,34 % (2021: 0,72 %)				
70.000	Adobe Inc 2,300 % 01.02.2030	66.326	0,32	1.891	Charter Hall Long Wale REIT	7.555	0,04	
90.000	Alphabet Inc 1,100 % 15.08.2030	78.827	0,38	39	CSL Ltd	7.853	0,04	
70.000	Amazon.com Inc 3,150 % 22.08.2027	71.246	0,35	2.564	Dexus	21.084	0,10	
70.000	American Express Co 3,300 % 03.05.2027	70.525	0,34	596	Fortescue Metals Group Ltd	9.247	0,04	
75.000	Amgen Inc 3,000 % 22.02.2029	73.749	0,36	1.738	GPT Group	6.761	0,03	
70.000	Apple Inc 3,000 % 20.06.2027	70.997	0,35	453	Newcrest Mining Ltd	9.096	0,04	
50.000	Ball Corp 4,875 % 15.03.2026	52.165	0,25	108	Rio Tinto Ltd	9.660	0,05	
45.000	Bank of America Corp 1,486 % 19.05.2024	44.387	0,22			71.256	0,34	
105.000	Bank of America Corp 1,978 % 15.09.2027	77.438	0,38	Österreich null (2021: 0,05 %)				
80.000	Citigroup Inc 1,281 % 03.11.2025	76.232	0,37	Belgien null (2021: 0,05 %)				
35.000	Clean Harbors Inc 4,875 % 15.07.2027	34.975	0,17	Bermuda 0,23 % (2021: 0,02 %)				
40.000	DaVita Inc 4,625 % 01.06.2030	37.520	0,18	432	Bunge Ltd	47.870	0,23	
70.000	Dell International LLC 5,300 % 01.10.2029	76.376	0,37	Brasilien 0,64 % (2021: 0,58 %)				
80.000	Goldman Sachs Group Inc 1,992 % 27.01.2032	69.425	0,34	1.000	Banco do Brasil SA	7.302	0,04	
40.000	Home Depot Inc 5,875 % 16.12.2036	50.768	0,25	600	Banco Santander Brasil SA	4.657	0,02	
950.000.000	Inter-American Development Bank 7,875 % 14.03.2023	68.554	0,33	2.100	Cia de Saneamento de Minas Gerais	6.059	0,03	
40.000	International Bank for Reconstruction & Development 1,125 % 13.09.2028	36.715	0,18	4.600	Cia de Saneamento do Parana	19.719	0,10	
1.020.000	International Bank for Reconstruction & Development 1,250 % 16.03.2026	110.442	0,54	2.572	Cia Energetica de Minas Gerais	8.232	0,04	
240.000	International Bank for Reconstruction & Development 1,900 % 16.01.2025	188.579	0,92	11.300	Cia Paranaense de Energia	17.977	0,09	
105.000	International Bank for Reconstruction & Development 2,900 % 26.11.2025	78.569	0,38	400	Cia Siderurgica Nacional SA	2.191	0,01	
125.000	International Finance Corp 1,500 % 15.04.2035	73.341	0,36	800	CPFL Energia SA	5.433	0,03	
85.000	JPMorgan Chase & Co 3,540 % 01.05.2028	85.460	0,42	1.300	Energisa SA	13.353	0,06	
63.000	Kimberly-Clark Corp 3,200 % 25.04.2029	63.864	0,31	3.600	Klabin SA	18.273	0,09	
40.000	New York State Urban Development Corp 3,900 % 15.03.2033	41.205	0,20	1.800	Marfrig Global Foods SA	8.106	0,04	
145.000	McDonald's Corp 3,125 % 04.03.2025	115.680	0,56	500	Telefonica Brasil SA	5.649	0,03	
35.000	Microsoft Corp 3,500 % 15.11.2042	35.967	0,17	1.800	TIM SA	5.224	0,03	
75.000	Morgan Stanley 3,625 % 20.01.2027	75.832	0,37	300	Unipar Carbocloro SA	6.569	0,03	
40.000	Mueller Water Products Inc 4,000 % 15.06.2029	38.202	0,19			128.744	0,64	
40.000	PepsiCo Inc 2,875 % 15.10.2049	37.151	0,18					
75.000	Pfizer Inc 2,625 % 01.04.2030	73.024	0,35					
80.000	Procter & Gamble Co 1,200 % 29.10.2030	69.791	0,34					
80.000	Prologis LP 1,250 % 15.10.2030	68.222	0,33					
38.000	Service Corp 4,625 % 15.12.2027	38.724	0,19					
30.000	Starbucks Corp 4,450 % 15.08.2049	32.148	0,16					

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 66,31 % (2021: 72,14 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 66,31 % (2021: 72,14 %) (Fortsetzung)				
Aktien 33,31 % (2021: 43,97 %) (Fortsetzung)			Aktien 33,31 % (2021: 43,97 %) (Fortsetzung)				
Kanada 1,17 % (2021: 1,10 %)			Frankreich 0,86 % (2021: 1,40 %) (Fortsetzung)				
704	AbCellera Biologics Inc	6.864	0,03	155	TOTAL SE	7.938	0,04
2.159	CAE Inc	56.246	0,27	143	Ubisoft Entertainment SA	6.356	0,03
56	Canadian National Railway Co	7.519	0,04			174.071	0,86
161	Canadian Natural Resources Ltd	9.978	0,05	Deutschland 0,98 % (2021: 1,10 %)			
81	CGI Inc	6.458	0,03	92	Allianz SE	22.167	0,11
642	H&R Real Estate Investment Trust	6.708	0,03	64	Bayerische Motoren Werke AG	5.597	0,03
116	Loblaw Companies Ltd	10.418	0,05	420	Continental AG	30.562	0,15
484	Manulife Financial Corp	10.331	0,05	116	Covestro AG	5.916	0,03
806	Maple Leaf Foods Inc	19.359	0,09	722	CTS Eventim AG & Co KGaA	49.823	0,24
637	Nutrien Ltd	66.242	0,32	38	Daimler AG	2.698	0,01
369	Suncor Energy Inc	12.024	0,06	47	Daimler Truck Holding AG	1.319	0,01
195	Thomson Reuters Corp	21.190	0,10	480	Deutsche Bank AG	6.147	0,03
221	Tourmaline Oil Corp	10.191	0,05	231	Deutsche Post AG	11.193	0,05
		243.528	1,17	1.628	Hensoldt AG	48.002	0,23
Kaimaninseln 0,17 % (2021: 1,26 %)			33	Merck KGaA	6.971	0,03	
55	JD.com Inc	1.643	0,01	110	SAP SE	12.376	0,06
500	Li Ning Co Ltd	4.316	0,02	5	Volkswagen AG	873	0,00
300	NetEase Inc	5.509	0,03			203.644	0,98
2.000	SITC International Holdings Co Ltd	7.087	0,03	Griechenland 0,02 % (2021: 0,21 %)			
100	Tencent Holdings Ltd	4.778	0,02	247	Hellenic Telecommunications Organization SA	4.507	0,02
1.500	Wuxi Biologics Cayman Inc	12.459	0,06	Guernsey null (2021: 0,05 %)			
		35.792	0,17	Hongkong 0,08 % (2021: 0,24 %)			
Chile 0,05 % (2021: 0,12 %)			1.000	AIA Group Ltd	10.528	0,05	
2.927	Cencosud SA	5.765	0,03	500	Sun Hung Kai Properties Ltd	5.976	0,03
42.165	Colbun SA	3.458	0,02			16.504	0,08
		9.223	0,05	Ungarn 0,08 % (2021: 0,08 %)			
China 0,31 % (2021: 0,27 %)			1.511	MOL Hungarian Oil & Gas plc	13.413	0,07	
28.000	China Longyuan Power Group Corp Ltd	63.784	0,31	144	Richter Gedeon Nyrt	3.063	0,01
Dänemark 0,43 % (2021: 0,61 %)					16.476	0,08	
305	Carlsberg A/S	37.866	0,18	Indien 0,08 % (2021: 0,11 %)			
53	Coloplast A/S	8.122	0,04	227	Reliance Industries Ltd	15.663	0,08
247	Novo Nordisk A/S	27.669	0,13	Indonesien 0,11 % (2021: 0,07 %)			
225	Novozymes A/S	15.583	0,08	36.000	Industri Jamu & Farmasi Sido Muncul Tbk PT	2.557	0,01
		89.240	0,43	63.000	Kalbe Farma Tbk PT	7.062	0,03
Finnland 0,48 % (2021: 0,33 %)			62.200	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	6.583	0,03	
1.189	Sampo OYJ	58.712	0,29	25.000	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	7.972	0,04
909	Stora Enso OYJ	18.018	0,09			24.174	0,11
609	UPM-Kymmene OYJ	20.098	0,10	Irland 1,27 % (2021: 1,27 %)			
		96.828	0,48	99	Accenture Plc	33.386	0,16
Frankreich 0,86 % (2021: 1,40 %)			47	Allegion Plc	5.160	0,03	
191	Albioma SA	9.372	0,05	61	Aon Plc	19.863	0,10
48	Arkema SA	5.808	0,03	179	Kerry Group Plc	20.136	0,10
198	BNP Paribas SA	11.440	0,06	1.130	Medtronic Plc	125.374	0,61
60	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	8.208	0,04	474	Ryanair Holdings Plc	41.295	0,20
650	Electricite de France SA	6.172	0,03	307	Smurfit Kappa Group Plc	13.817	0,07
4.488	Engie SA	59.593	0,29			259.031	1,27
141	La Francaise des Jeux SAEM	5.642	0,03	Israel 0,40 % (2021: 0,28 %)			
46	L'Oreal SA	18.623	0,09	711	Bank Hapoalim BM	7.074	0,03
31	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	22.399	0,11	12.072	Israel Discount Bank Ltd	75.506	0,37
69	Sanofi	7.102	0,03			82.580	0,40
32	Schneider Electric SE	5.418	0,03				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 66,31 % (2021: 72,14 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 66,31 % (2021: 72,14 %) (Fortsetzung)				
Aktien 33,31 % (2021: 43,97 %) (Fortsetzung)			Aktien 33,31 % (2021: 43,97 %) (Fortsetzung)				
Italien 0,22 % (2021: 0,27 %)			Niederlande 1,01 % (2021: 0,70 %) (Fortsetzung)				
1.238	Enel SpA	8.358	0,04	2.004	Koninklijke KPN NV	7.008	0,03
3.438	GVS SpA	31.520	0,15	126	NN Group NV	6.429	0,03
2.735	Intesa Sanpaolo SpA	6.340	0,03	34	NXP Semiconductors NV	6.293	0,03
		46.218	0,22	2.294	Universal Music Group NV	61.756	0,30
				212	Wolters Kluwer NV	22.781	0,11
						208.666	1,01
Japan 0,91 % (2021: 2,15 %)			Neuseeland null (2021: 0,22 %)				
200	Bridgestone Corp	7.840	0,04	Norwegen 0,31 % (2021: 0,18 %)			
300	Dai-ichi Life Holdings Inc	6.177	0,03	232	Aker BP ASA	8.772	0,04
200	Daiwa House Industry Co Ltd	5.275	0,03	1.293	Mowi ASA	35.194	0,17
500	DCM Holdings Co Ltd	4.342	0,02	264	Salmar ASA	21.086	0,10
1.600	ENEOS Holdings Inc	6.037	0,03			65.052	0,31
200	FUJIFILM Holdings Corp	12.362	0,06	Philippinen 0,12 % (2021: 0,05 %)			
2.000	Hachijuni Bank Ltd	6.706	0,03	11.900	DMCI Holdings Inc	2.077	0,01
200	ITOCHU Corp	6.828	0,03	2.830	International Container Terminal Services Inc	12.295	0,06
700	Japan Post Bank Co Ltd	5.681	0,03	46.000	Metro Pacific Investments Corp	3.378	0,02
1.000	Japan Post Holdings Co Ltd	7.402	0,04	3.700	Metropolitan Bank & Trust Co	4.076	0,02
2	Japan Real Estate Investment Corp	10.529	0,05	5.700	Robinsons Land Corp	2.258	0,01
200	KDDI Corp	6.599	0,03			24.084	0,12
1.000	Kubota Corp	18.974	0,09	Polen 0,10 % (2021: 0,15 %)			
700	Mitsubishi Electric Corp	8.132	0,04	3.558	Orange Polska SA	6.736	0,03
1.100	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	6.890	0,03	1.707	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	3.736	0,02
200	Mitsui & Co Ltd	5.484	0,03	301	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	5.491	0,03
900	Nisshinbo Holdings Inc	7.882	0,04	6.297	Tauron Polska Energia SA	4.355	0,02
600	Panasonic Corp	5.875	0,03			20.318	0,10
400	Sekisui House Ltd	7.814	0,04	Katar 0,05 % (2021: 0,02 %)			
1.100	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	3.752	0,02	4.750	Qatar Navigation	11.217	0,05
1.300	Sumitomo Chemical Co Ltd	6.019	0,03	Singapur null (2021: 0,05 %)			
200	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	6.438	0,03	Südafrika null (2021: 0,09 %)			
200	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	6.593	0,03	Südkorea 0,31 % (2021: 0,57 %)			
200	Yamaha Corp	8.816	0,04	30	AfreecaTV Co Ltd	3.663	0,02
1.700	Z Holdings Corp	7.513	0,04	15	BGF retail Co Ltd	2.160	0,01
		185.960	0,91	141	Hana Financial Group Inc	5.654	0,03
Malaysia 0,11 % (2021: 0,10 %)				654	JB Financial Group Co Ltd	4.559	0,02
800	Hong Leong Financial Group Bhd	3.729	0,02	53	Kia Motors Corp	3.236	0,02
1.800	Petronas Chemicals Group Bhd	4.110	0,02	170	Korea Gas Corp	5.554	0,03
25.800	Sime Darby Bhd	14.726	0,07	885	Korean Reinsurance Co	7.185	0,03
		22.565	0,11	22	NAVER Corp	6.180	0,03
Malta null (2021: 0,05 %)				56	Osstem Implant Co Ltd	5.563	0,03
Mexiko 0,29 % (2021: 0,39 %)				111	Samsung Electronics Co Ltd	17.267	0,09
8.200	America Movil SAB de CV	8.664	0,04			61.021	0,31
1.100	Arca Continental SAB de CV	7.446	0,04	Spanien 0,30 % (2021: 0,90 %)			
3.700	Grupo Bimbo SAB de CV	11.132	0,05	1.475	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	8.550	0,04
400	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	2.873	0,01	1.817	Banco Santander SA	6.267	0,03
1.900	Megacable Holdings SAB de CV	5.717	0,03	1.418	Iberdrola SA	15.651	0,08
9.400	Orbia Advance Corp SAB de CV	24.799	0,12	1.705	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	30.306	0,15
		60.631	0,29			60.774	0,30
Niederlande 1,01 % (2021: 0,70 %)							
3	Adyen NV	6.038	0,03				
49	Airbus SE	6.017	0,03				
31	ASML Holding NV	21.040	0,10				
2.149	CNH Industrial NV	34.420	0,17				
204	Koninklijke DSM NV	36.884	0,18				

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 66,31 % (2021: 72,14 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 66,31 % (2021: 72,14 %) (Fortsetzung)		
Aktien 33,31 % (2021: 43,97 %) (Fortsetzung)			Aktien 33,31 % (2021: 43,97 %) (Fortsetzung)		
Schweden 0,11 % (2021: 0,10 %)			Thailand 0,23 % (2021: 0,19 %) (Fortsetzung)		
315 Electrolux AB	4.837	0,02	54.600 Chularat Hospital PCL	6.339	0,03
266 Lundin Petroleum AB	11.397	0,06	1.800 Com7 PCL	2.328	0,01
170 Thule Group AB	6.841	0,03	1.500 PTT Exploration & Production PCL	6.496	0,03
	23.075	0,11	14.900 TTW PCL	4.974	0,02
				49.084	0,23
Schweiz 0,66 % (2021: 0,92 %)			Türkei 0,03 % (2021: 0,08 %)		
313 CRISPR Therapeutics AG	19.647	0,10	3.576 Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	5.495	0,03
372 Novartis AG	32.844	0,16			
187 Roche Holding AG	74.465	0,36			
383 UBS AG	7.552	0,04			
	134.508	0,66			
Taiwan 1,34 % (2021: 1,94 %)			VAE null (2021: 0,01 %)		
2.000 Adimmune Corp	2.792	0,01			
1.199 Advantech Co Ltd	15.463	0,08			
1.000 Anpec Electronics Corp	8.952	0,04			
2.000 Asia Vital Components Co Ltd	8.132	0,04			
3.000 Brighton-Best International	4.021	0,02			
6.000 Chicony Electronics Co Ltd	18.805	0,09			
2.000 Chicony Power Technology Co Ltd	5.780	0,03			
3.000 China Motor Corp	6.345	0,03			
6.000 CTCI Corp	9.706	0,05			
1.000 Delta Electronics Inc	9.371	0,05			
1.080 Dimerco Express Corp	3.958	0,02			
1.000 E Ink Holdings Inc	6.457	0,03			
1.000 Evergreen Marine Corp Ltd	4.712	0,02			
4.000 Everlight Chemical	3.630	0,02			
4.000 Far Eastern New Century Corp	4.244	0,02			
3.000 Farglory Land Development Co Ltd	7.162	0,03			
2.000 Gigabyte Technology Co Ltd	9.075	0,04			
2.000 Gold Circuit Electronics Ltd	5.933	0,03			
4.000 Goldsun Building Materials Co Ltd	4.153	0,02			
25.875 IBF Financial Holdings Co Ltd	15.127	0,07			
6.900 Kindom Construction Corp	8.694	0,04			
8.000 Lite-On Technology Corp	19.014	0,10			
2.000 Macronix International Co	2.799	0,01			
2.000 Micro-Star International Co Ltd	9.075	0,04			
2.000 Nan Ya Plastics Corp	6.506	0,03			
2.000 Nantex Industry Co Ltd	4.572	0,02			
2.000 Nanya Technology Corp.	4.830	0,02			
31.000 Prince Housing & Development Corp	14.228	0,07			
208 Raydium Semiconductor Corp	3.702	0,02			
1.000 Realtek Semiconductor Corp	15.025	0,07			
8.000 Sinon Corp	9.424	0,05			
1.000 TA Chen Stainless Pipe Corp	1.710	0,01			
2.000 Taiwan Hopax Chemicals Manufacturing Co Ltd	4.049	0,02			
2.000 Taiwan Secom Co Ltd	7.609	0,04			
1.000 Unimicron Technology Corp	8.691	0,04			
4.000 Winbond Electronics Corp	4.356	0,02			
	278.102	1,34			
Thailand 0,23 % (2021: 0,19 %)			USA 18,06 % (2021: 22,22 %)		
2.600 Advanced Info Service PCL	18.220	0,09	128 10X Genomics Inc	9.737	0,05
1.100 Bangkok Bank PCL	4.532	0,02	53 3M Co	7.891	0,04
10.000 Bangkok Chain Hospital PCL	6.195	0,03	106 Abbott Laboratories	12.546	0,06
			68 ABIOMED Inc	22.524	0,11
			583 Accolade Inc	10.237	0,05
			434 Adaptive Biotechnologies Corp	6.024	0,03
			34 Adobe Inc	15.491	0,08
			111 Advanced Micro Devices Inc	12.137	0,06
			284 AGCO Corp	41.473	0,20
			107 Agilent Technologies Inc	14.159	0,07
			66 Airbnb Inc	11.336	0,06
			11 Align Technology Inc	4.796	0,02
			128 Ally Financial Inc	5.565	0,03
			44 Alphabet Inc Klasse A	122.891	0,60
			35 Alphabet Inc Klasse C	97.346	0,47
			28 Amazon.com Inc	91.278	0,44
			11 AMERCO	6.566	0,03

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 66,31 % (2021: 72,14 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 66,31 % (2021: 72,14 %) (Fortsetzung)				
Aktien 33,31 % (2021: 43,97 %) (Fortsetzung)			Aktien 33,31 % (2021: 43,97 %) (Fortsetzung)				
USA 18,06 % (2021: 22,22 %) (Fortsetzung)			USA 18,06 % (2021: 22,22 %) (Fortsetzung)				
179	American Express Co	33.473	0,16	106	Eli Lilly & Co	30.355	0,15
97	American International Group Inc	6.089	0,03	29	EPAM Systems Inc	8.602	0,04
27	Amgen Inc	6.529	0,03	44	Estee Lauder Cos Inc	11.982	0,06
460	Analog Devices Inc	75.983	0,37	257	Exact Sciences Corp	17.969	0,09
33	Anthem Inc	16.210	0,08	41	Expedia Group Inc	8.022	0,04
956	Apple Inc	166.926	0,81	103	Facebook Inc	22.903	0,11
127	Applied Materials Inc	16.739	0,08	17	FactSet Research Systems Inc	7.381	0,04
561	Archer-Daniels-Midland Co	50.636	0,25	261	Fate Therapeutics Inc	10.119	0,05
33	Automatic Data Processing Inc	7.509	0,04	24	FedEx Corp	5.553	0,03
7	AutoZone Inc	14.312	0,07	834	Fiserv Inc	84.568	0,41
136	Azenta Inc	11.272	0,05	284	FMC Corp	37.366	0,18
49	Balchem Corp	6.698	0,03	107	Fortune Brands Home & Security Inc	7.948	0,04
184	Bank of New York Mellon Corp	9.132	0,04	190	Fox Corp	6.893	0,03
129	Beam Therapeutics Inc	7.392	0,04	130	General Mills Inc	8.804	0,04
628	Berkeley Lights Inc	4.465	0,02	24	Goldman Sachs Group Inc	7.922	0,04
90	Best Buy Co Inc	8.181	0,04	1.299	Graphic Packaging Holding Co	26.032	0,13
21	BlackRock Inc	16.048	0,08	203	Guardant Health Inc	13.447	0,07
88	Boise Cascade Co	6.113	0,03	37	HCA Healthcare Inc	9.273	0,05
10	Booking Holdings Inc	23.485	0,11	589	Health Catalyst Inc	15.391	0,07
314	Bristol-Myers Squibb Co	22.931	0,11	58	Hershey Co	12.565	0,06
11	Broadcom Inc	6.926	0,03	87	Hologic Inc	6.683	0,03
94	Builders FirstSource Inc	6.067	0,03	56	Home Depot Inc	16.762	0,08
127	Cadence Design Systems Inc	20.886	0,10	212	HP Inc	7.696	0,04
89	Callon Petroleum Co	5.258	0,03	11	IDEXX Laboratories Inc	6.018	0,03
41	Capital One Financial Corp	5.383	0,03	27	Illinois Tool Works Inc	5.654	0,03
303	Catalent Inc	33.603	0,16	58	Illumina Inc	20.265	0,10
107	CBRE Group Inc	9.793	0,05	97	Inspire Medical Systems Inc	24.899	0,12
425	CF Industries Holdings Inc	43.801	0,21	266	Intel Corp	13.183	0,06
212	Charles Schwab Corp	17.874	0,09	574	Intercontinental Exchange Inc	75.837	0,37
15	Charter Communications Inc	8.183	0,04	175	Interpublic Group of Cos Inc	6.204	0,03
65	Cigna Corp	15.575	0,08	12	Intuit Inc	5.770	0,03
24	Cintas Corp	10.209	0,05	159	IQVIA Holdings Inc	36.762	0,18
257	Cisco Systems Inc	14.330	0,07	46	JB Hunt Transport Services Inc	9.236	0,04
121	Citigroup Inc	6.461	0,03	110	John Wiley & Sons Inc	5.833	0,03
168	Coca-Cola Co	10.416	0,05	239	Johnson & Johnson	42.358	0,21
121	Cognizant Technology Solutions Corp	10.850	0,05	26	Jones Lang LaSalle Inc	6.226	0,03
110	Colgate-Palmolive Co	8.341	0,04	55	JPMorgan Chase & Co	7.498	0,04
138	Comcast Corp	6.461	0,03	76	Keysight Technologies IN	12.006	0,06
60	ConocoPhillips	6.000	0,03	108	Kforce Inc	7.989	0,04
34	Constellation Brands Inc	7.831	0,04	22	KLA Corp	8.053	0,04
667	Corteva Inc	38.339	0,19	20	Laboratory Corp of America Holdings	5.273	0,03
31	Costco Wholesale Corp	17.851	0,09	9	Lam Research Corp	4.838	0,02
342	Crown Castle International Corp	63.133	0,31	93	Lindsay Corp	14.602	0,07
151	CVS Health Corp	15.283	0,07	59	Live Nation Entertainment Inc	6.941	0,03
604	Darling Ingredients Inc	48.550	0,24	50	Lowe's Cos Inc	10.110	0,05
131	Deere & Co	54.425	0,26	38	Lululemon Athletica Inc	13.879	0,07
39	DexCom Inc	19.952	0,10	94	Masco Corp	4.794	0,02
114	Dow Inc	7.264	0,04	27	Mastercard Inc	9.649	0,05
239	Doximity Inc	12.450	0,06	60	Match Group Inc	6.524	0,03
69	DR Horton Inc	5.141	0,02	67	McDonald's Corp	16.568	0,08
219	Editas Medicine Inc	4.165	0,02	90	Merck & Co Inc	7.385	0,04
194	Electronic Arts Inc	24.543	0,12	112	MetLife Inc	7.871	0,04

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW				
Übertragbare Wertpapiere 66,31 % (2021: 72,14 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 66,31 % (2021: 72,14 %) (Fortsetzung)						
Aktien 33,31 % (2021: 43,97 %) (Fortsetzung)			Aktien 33,31 % (2021: 43,97 %) (Fortsetzung)						
USA 18,06 % (2021: 22,22 %) (Fortsetzung)			USA 18,06 % (2021: 22,22 %) (Fortsetzung)						
13	Mettler-Toledo International Inc	17.851	0,09	95	Thermo Fisher Scientific Inc	56.112	0,27		
80	Micron Technology Inc	6.231	0,03	94	TJX Cos Inc	5.695	0,03		
467	Microsoft Corp	143.980	0,70	32	Tractor Supply Co	7.468	0,04		
33	Moderna Inc	5.685	0,03	423	Trimble Inc	30.515	0,15		
43	Moody's Corp	14.509	0,07	82	Tyson Foods Inc	7.350	0,04		
240	Morgan Stanley	20.976	0,10	17	Ulta Beauty Inc	6.770	0,03		
61	Motorola Solutions Inc	14.774	0,07	28	Union Pacific Corp	7.650	0,04		
410	NanoString Technologies Inc	14.248	0,07	70	United Parcel Service Inc	15.012	0,07		
258	Neogen Corp	7.957	0,04	24	United Rentals Inc	8.525	0,04		
75	NetApp Inc	6.225	0,03	62	UnitedHealth Group Inc	31.618	0,15		
19	Netflix Inc	7.117	0,03	56	Veeva Systems Inc	11.898	0,06		
172	Nevro Corp	12.441	0,06	471	Verizon Communications Inc	23.993	0,12		
101	NIKE Inc	13.591	0,07	37	Vertex Pharmaceuticals Inc	9.656	0,05		
131	NVIDIA Corp	35.745	0,17	171	Visa Inc	37.923	0,18		
142	Omniceil Inc	18.388	0,09	82	Walmart Inc	12.211	0,06		
80	Oracle Corp	6.618	0,03	80	Walt Disney Co	10.973	0,05		
10	O'Reilly Automotive Inc	6.850	0,03	235	Wells Fargo & Co	11.388	0,06		
1	Organon & Co	35	0,00	275	WestRock Co	12.933	0,06		
71	Packaging Corp of America	11.084	0,05	290	Weyerhaeuser Co	10.991	0,05		
84	Paychex Inc	11.463	0,06	39	Whirlpool Corp	6.738	0,03		
64	Paypal Holdings Inc	7.402	0,04	44	Williams-Sonoma Inc	6.380	0,03		
86	PDC Energy Inc	6.250	0,03	38	WW Grainger Inc	19.600	0,10		
233	Peloton Interactive Inc	6.156	0,03	13	Zebra Technologies Corp	5.378	0,03		
164	PepsiCo Inc	27.450	0,13	225	Zoetis Inc	42.433	0,21		
396	Pfizer Inc	20.501	0,10			3.712.268	18,06		
370	Phreesia Inc	9.753	0,05						
179	Potlatch Corp	9.439	0,05	Aktien insgesamt		6.851.822	33,31		
221	Procter & Gamble Co	33.769	0,16	Optionsscheine null (2021: 0,00 %)					
58	Prudential Financial Inc	6.854	0,03	Übertragbare Wertpapiere insgesamt		13.639.939	66,31		
121	PulteGroup Inc	5.070	0,02	Investmentfonds 22,30 % (2021: 19,81 %)					
86	QUALCOMM Inc	13.143	0,06		1.172	Lazard Commodities Fund	1.778.224	8,65	
296	Rayonier Inc	12.172	0,06		680	Lazard European Alternative Fund	831.508	4,04	
347	Recursion Pharmaceuticals Inc	2.485	0,01		671	Lazard Global Thematic Focus Fund	926.425	4,50	
318	Regions Financial Corp	7.079	0,03		729	Lazard Rathmore Alternative Fund	1.050.062	5,11	
87	Ryder System Inc	6.902	0,03				4.586.219	22,30	
211	S&P Global Inc	86.547	0,42	Investmentfonds insgesamt		4.586.219	22,30		
25	salesforce.com Inc	5.308	0,03	Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente		18.226.158	88,61		
679	Schrodinger Inc	23.167	0,11	Fälligkeits-	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
105	Service Corp International	6.911	0,03						
11	ServiceNow Inc	6.126	0,03						
419	Skyworks Solutions Inc	55.844	0,27						
178	Snap Inc	6.406	0,03						
1.486	Sotera Health Co	32.187	0,16	Derivative Finanzinstrumente 1,35 % (2021: (2,18) %)					
78	Square Inc	10.577	0,05	Offene Devisenterminkontrakte (0,01) % (2021: (0,35) %)					
116	Starbucks Corp	10.553	0,05		13.04.2022	23.047 AUD	16.600 USD	709	0,00
222	Synchrony Financial	7.728	0,04		13.04.2022	59.168 AUD	42.100 USD	2.337	0,01
58	Synopsys Inc	19.330	0,09		13.04.2022	30.322 CAD	23.900 USD	375	0,00
708	Sysco Corp	57.808	0,28		13.04.2022	25.012 CAD	19.600 USD	424	0,00
70	Take-Two Interactive Software Inc	10.762	0,05						
67	Target Corp	14.219	0,07						
37	Tesla Inc	39.871	0,19						
85	Texas Instruments Inc	15.596	0,08						

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	
Derivative Finanzinstrumente 1,35 % (2021: (2,18) %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 1,35 % (2021: (2,18) %) (Fortsetzung)					
Offene Devisenterminkontrakte (0,01) % (2021: (0,35) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte (0,01) % (2021: (0,35) %) (Fortsetzung)					
13.04.2022	39.107 CHF	42.895 USD	(387)	(0,00)	13.04.2022	388.997 USD	487.910 CAD	(1.612)	(0,01)	
13.04.2022	27.709 CHF	30.392 USD	(272)	(0,00)	13.04.2022	187.502 USD	235.185 CAD	(781)	(0,00)	
13.04.2022	9.293 CHF	10.100 USD	1	0,00	13.04.2022	33.562 USD	42.445 CAD	(418)	(0,00)	
13.04.2022	11.584.750 CLP	14.900 USD	(201)	(0,00)	13.04.2022	70.234 USD	88.089 CAD	(287)	(0,00)	
13.04.2022	492.570 CNY	77.500 USD	126	0,00	13.04.2022	77.214 USD	64.825.382 CLP	(5.041)	(0,02)	
13.04.2022	1.360.825 CNY	213.013 USD	1.446	0,01	13.04.2022	32.700 USD	26.426.505 CLP	(831)	(0,00)	
02.06.2022	129.874 CNY	20.200 USD	207	0,00	13.04.2022	24.213 USD	522.814 CZK	421	0,00	
02.06.2022	1.976.949 CNY	305.824 USD	4.808	0,03	13.04.2022	167.085 USD	3.634.547 CZK	1.688	0,01	
13.04.2022	502.210 CZK	23.087 USD	(233)	(0,00)	13.04.2022	20.818 USD	18.787 EUR	(90)	(0,00)	
13.04.2022	455.382 CZK	20.800 USD	(77)	(0,00)	13.04.2022	35.600 USD	31.784 EUR	227	0,00	
13.04.2022	77.453 CZK	3.600 USD	(75)	(0,00)	13.04.2022	47.832 USD	42.042 EUR	1.042	0,01	
13.04.2022	1.184.682 CZK	51.649 USD	2.262	0,01	13.04.2022	117.200 USD	103.786 EUR	1.694	0,01	
13.04.2022	647.248 EUR	734.476 USD	(14.133)	(0,08)	19.04.2022	207.899 USD	190.875 EUR	(4.570)	(0,02)	
13.04.2022	170.056 EUR	193.800 USD	(4.540)	(0,02)	19.04.2022	860 USD	789 EUR	(19)	(0,00)	
13.04.2022	76.459 EUR	86.762 USD	(1.668)	(0,01)	19.04.2022	294 USD	268 EUR	(4)	(0,00)	
13.04.2022	75.559 EUR	85.741 USD	(1.649)	(0,01)	13.04.2022	25.530 USD	19.390 GBP	2	0,00	
13.04.2022	30.244 EUR	34.224 USD	(565)	(0,00)	13.04.2022	33.065 USD	24.290 GBP	1.086	0,01	
13.04.2022	61.621 EUR	68.800 USD	(220)	(0,00)	13.04.2022	211.236 USD	155.432 GBP	6.602	0,04	
19.04.2022	19.990 EUR	21.956 USD	295	0,00	13.04.2022	17.600 USD	5.602.207 HUF	647	0,00	
19.04.2022	27.461 EUR	30.011 USD	557	0,00	13.04.2022	16.450 USD	5.202.146 HUF	708	0,00	
19.04.2022	4.205.846 EUR	4.596.401 USD	85.266	0,42	13.04.2022	96.333 USD	30.023.739 HUF	5.479	0,04	
13.04.2022	30.542 GBP	41.500 USD	(1.289)	(0,01)	13.04.2022	70.900 USD	8.553.383 JPY	419	0,00	
13.04.2022	20.547.650 HUF	62.766 USD	(587)	(0,00)	13.04.2022	57.609 USD	1.186.756 MXN	(1.810)	(0,01)	
13.04.2022	93.450.346 JPY	818.805 USD	(48.759)	(0,25)	13.04.2022	14.157 USD	127.227 NOK	(392)	(0,00)	
13.04.2022	15.004.706 JPY	130.100 USD	(6.459)	(0,04)	13.04.2022	54.873 USD	476.776 NOK	353	0,00	
13.04.2022	5.458.367 JPY	47.830 USD	(2.852)	(0,01)	13.04.2022	158.666 USD	1.378.200 NOK	1.067	0,01	
13.04.2022	5.799.081 JPY	50.300 USD	(2.515)	(0,01)	13.04.2022	103.355 USD	152.908 NZD	(2.989)	(0,01)	
28.04.2022	95.759.736 KRW	80.259 USD	(1.290)	(0,01)	13.04.2022	98.325 USD	145.451 NZD	(2.833)	(0,01)	
28.04.2022	13.172.500 KRW	11.000 USD	(137)	(0,00)	13.04.2022	77.652 USD	114.857 NZD	(2.228)	(0,01)	
13.04.2022	36.855 MXN	1.800 USD	45	0,00	13.04.2022	45.026 USD	66.959 NZD	(1.542)	(0,01)	
13.04.2022	38.278 MXN	1.858 USD	58	0,00	10.05.2022	33.325 USD	50.120 NZD	(1.516)	(0,01)	
13.04.2022	849.058 MXN	40.300 USD	2.211	0,01	10.05.2022	34.932 USD	49.899 NZD	245	0,00	
13.04.2022	699.198 NOK	78.500 USD	1.454	0,01	10.05.2022	28.570 USD	39.986 NZD	773	0,00	
10.05.2022	9.586 NZD	6.400 USD	264	0,00	13.04.2022	9.895 USD	39.503 PLN	423	0,00	
10.05.2022	18.897 NZD	12.500 USD	636	0,00	13.04.2022	16.900 USD	68.333 PLN	515	0,00	
13.04.2022	277.418 PLN	69.516 USD	(2.997)	(0,01)	13.04.2022	110.064 USD	439.235 PLN	4.745	0,02	
13.04.2022	7.138 PLN	1.800 USD	(89)	(0,00)	13.04.2022	69.500 USD	310.617 RON	(358)	(0,00)	
13.04.2022	254.395 RON	58.468 USD	(1.255)	(0,01)	13.04.2022	13.160 USD	57.478 RON	234	0,00	
13.04.2022	23.974 RON	5.500 USD	(108)	(0,00)	13.04.2022	45.272 USD	196.808 RON	1.010	0,00	
13.04.2022	286.534 RON	62.409 USD	2.033	0,01	13.04.2022	8.572 USD	700.211 RUB	143	0,00	
13.04.2022	1.797.088 RUB	22.974 USD	(1.342)	(0,01)	13.04.2022	13.900 USD	1.096.877 RUB	696	0,00	
13.04.2022	278.332 SEK	30.909 USD	(1.039)	(0,01)	13.04.2022	37.100 USD	50.400 SGD	(139)	(0,00)	
13.04.2022	61.160 SEK	6.793 USD	(230)	(0,00)	13.04.2022	8.463 USD	11.485 SGD	(23)	(0,00)	
13.04.2022	50.956 SEK	5.500 USD	(31)	(0,00)	13.04.2022	69.478 USD	93.900 SGD	98	0,00	
13.04.2022	8.593 SGD	6.400 USD	(51)	(0,00)	13.04.2022	17.155 USD	23.053 SGD	122	0,00	
12.04.2022	115.947 THB	3.600 USD	(113)	(0,00)	12.04.2022	12.935 USD	429.595 THB	14	0,00	
13.04.2022	134.936 USD	186.151 AUD	(4.868)	(0,02)	12.04.2022	29.600 USD	975.453 THB	263	0,00	
13.04.2022	130.124 USD	179.518 AUD	(4.699)	(0,02)	12.04.2022	9.762 USD	315.111 THB	285	0,00	
13.04.2022	26.700 USD	37.600 AUD	(1.539)	(0,01)						
13.04.2022	30.844 USD	42.836 AUD	(1.327)	(0,01)						
13.04.2022	34.500 USD	47.100 AUD	(873)	(0,00)						
13.04.2022	9.370 USD	12.993 AUD	(388)	(0,00)						
13.04.2022	127.729 USD	162.069 CAD	(2.020)	(0,01)						
								Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten	136.515	0,66
								Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(138.360)	(0,67)
								Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten	(1.845)	(0,01)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente 1,35 % (2021: (2,18) %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente 1,35 % (2021: (2,18) %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte 0,35 % (2021: 0,00 %)				Differenzkontrakte 0,35 % (2021: 0,00 %) (Fortsetzung)			
(1.000)	AAC Technologies Holdings Inc	3.095	0,02	16.600	Cinda Real Estate Co Ltd	9.898	0,06
(10.500)	Airports of Thailand PCL	(896)	(0,00)	10.000	CITIC Ltd	(871)	(0,00)
300	Alibaba Group Holding Ltd	(196)	(0,00)	(5.000)	Clevo Co	(135)	(0,00)
(4.000)	Alibaba Health Information Technology Ltd	266	0,00	(17.000)	CMC Magnetics Corp	659	0,00
(100.000)	Alibaba Pictures Group Ltd	4.105	0,02	281	Coca-Cola Femsa SAB de CV	(513)	(0,00)
(4.400)	Alupar Investimento SA	(6.209)	(0,04)	(17.000)	Compal Electronics Inc	(2.399)	(0,01)
(1.080)	Auren Energia SA	(376)	(0,00)	164	Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV	346	0,00
751	AVI Ltd	(334)	(0,00)	(1.300)	Cosan SA	(314)	(0,00)
(229)	Banco Santander Chile	(607)	(0,00)	2.550	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	2.355	0,01
44.000	Bank of China Ltd	1.119	0,01	(4.140)	Country Garden Holdings Co Ltd	1.207	0,01
22.000	Bank of Communications Co Ltd	2.698	0,01	(35)	Credicorp Ltd	(952)	(0,00)
6.100	Bank of Jiangsu Co Ltd	1.673	0,01	7.680	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	(1.074)	(0,01)
2.900	Baoshan Iron & Steel Co Ltd	(299)	(0,00)	2.400	Dongguan Development Holdings Co Ltd	444	0,00
423	Barloworld Ltd	(338)	(0,00)	(239)	Dongsuh Cos Inc	(38)	(0,00)
(5.100)	Becele SAB de CV	(677)	(0,00)	133	Dr Reddy's Laboratories Ltd	(1.056)	(0,01)
4.800	Beijing Capital Development Co Ltd	1.280	0,01	(9.260)	Dubai Investments PJSC	(2.901)	(0,02)
(8.000)	Beijing Capital International Airport Co Ltd	122	0,00	(2.000)	Dynapack International Technology Corp	(708)	(0,00)
2.500	Beijing Enterprises Holdings Ltd	(1.349)	(0,01)	(272)	Ecopetrol SA	(1.415)	(0,01)
(52.000)	Beijing Enterprises Water Group Ltd	4.163	0,02	(687)	Electricity Generating PCL	168	0,00
600	Beijing New Building Materials Plc	(600)	(0,00)	(2.000)	Ennostar Inc	1.118	0,01
(5.000)	Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co Ltd	980	0,00	(2.100)	Equatorial Energia SA	(1.262)	(0,01)
(25.000)	BES Engineering Corp	(731)	(0,00)	(49)	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	(85)	(0,00)
(272)	Bid Corp Ltd	(2.050)	(0,01)	(4.000)	Foxconn Technology Co Ltd	(14)	(0,00)
(148)	Bidvest Group Ltd	(240)	(0,00)	21.800	GD Power Development Co Ltd	(1.025)	(0,00)
(84.700)	BTS Group Holdings PCL	(888)	(0,00)	(74.000)	Gemdale Properties & Investment Corp Ltd	(309)	(0,00)
(3.000)	C&D International Investment Group Ltd	(1.045)	(0,01)	(19.000)	Generetec Universal Medical Group Co Ltd	1.608	0,01
(648)	CCC SA	4.021	0,02	(4.000)	Genor Biopharma Holdings Ltd	3.023	0,01
(2.303)	Center Laboratories Inc	372	0,00	(48.000)	GOME Retail Holdings Ltd	1.978	0,01
(299)	CEZ AS	(5.927)	(0,04)	5.300	Greenland Holdings Corp Ltd	727	0,00
(9.410)	Chang Hwa Commercial Bank Ltd	(914)	(0,00)	(1.500)	Grupo De Moda Soma	(1.079)	(0,01)
(4.000)	Chang Wah Electromaterials Inc	60	0,00	(16.000)	Guangdong Investment Ltd	(678)	(0,00)
2.900	Changchun Faway Automobile Components Co Ltd	308	0,00	(6.300)	Gulf Energy Development PCL	(2.026)	(0,01)
(5.000)	Cheng Uei Precision Industry Co Ltd	333	0,00	1.400	Haier Smart Home Co Ltd	(622)	(0,00)
12.000	China BlueChemical Ltd	(242)	(0,00)	(3.600)	Haitong Securities Co Ltd	106	0,00
8.000	China CITIC Bank Corp Ltd	474	0,00	655	Harmony Gold Mining Co Ltd	854	0,00
5.000	China Construction Bank Corp	197	0,00	4.000	Henan Lingrui Pharmaceutical Co	1.833	0,01
(28.000)	China Eastern Airlines Corp Ltd	1.183	0,01	(7.100)	Highwealth Construction Corp	(2.105)	(0,01)
(19.000)	China Everbright Environment Group Ltd	1.987	0,01	(5.000)	Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	(621)	(0,00)
(12.000)	China Oriental Group Co Ltd	883	0,00	14.000	Huadian Power International Corp Ltd	728	0,00
(19.000)	China Petrochemical Development Corp	938	0,00	(1.000)	Huaku Development Co Ltd	150	0,00
42.000	China Petroleum & Chemical Corp	(41)	(0,00)	(253)	Hutchison China MediTech Ltd	1.783	0,01
11.000	China Railway Group Ltd	858	0,00	376	Infosys Ltd	5.258	0,03
50.000	China Reinsurance Group Corp	(567)	(0,00)	(10.000)	International CSRC Investment Holdings Co	(523)	(0,00)
400	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	99	0,00	4.000	Jiangsu Expressway Co Ltd	(84)	(0,00)
(7.500)	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	(279)	(0,00)	(4.000)	Jinxin Fertility Group Ltd	4.617	0,02
2.000	China Resources Power Holdings Co Ltd	1.618	0,01	(325)	Kanzhun Ltd	1.819	0,01
(42.000)	China SCE Group Holdings Ltd	4.706	0,02	(7.000)	Kinpo Electronics	(743)	(0,00)
(18.000)	China Southern Airlines Co Ltd	(477)	(0,00)	(9.000)	KWG Group Holdings Ltd	5.015	0,02
3.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	(1.648)	(0,01)	8.000	Lenovo Group Ltd	77	0,00
(91.200)	China Zhongwang Holdings Ltd	25.813	0,14	500	Li Ning Co Ltd	3.103	0,02
(1.000)	Chong Hong Construction Co Ltd	358	0,00	(300)	Localiza Rent a Car SA	(1.169)	(0,01)
301	Cia Cervecerias Unidas SA	(1.204)	(0,01)	(6.500)	Major Cineplex Group PCL	(138)	(0,00)
				(3.799)	Masraf Al Rayan QSC	(64)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Die Kontrahenten für die offenen Devisenterminkontrakte sind:

Citibank NA

HSBC Bank Plc

JP Morgan Chase and Company

State Street Bank and Trust Company

Der Kontrahent für die Total Return Swaps und die Differenzkontrakte ist Morgan Stanley.

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

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere 91,57 %			Derivative Finanzinstrumente (0,08) % (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 91,57 %			Offene Devisenterminkontrakte (0,24) % (Fortsetzung)				
USA 91,57 %			Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten 21.118 0,16				
Unternehmensanleihen			Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (53.010) (0,40)				
250.000	AAAdvantage Loyalty IP Ltd 5,500 % 20.04.2026	252.251	1,93	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten (31.892) (0,24)			
200.000	DCP Midstream Operating LP 5,625 % 15.07.2027	210.083	1,61				
250.000	Ford Motor Credit Co LLC 3,815 % 02.11.2027	237.813	1,82				
600.000	Icahn Enterprises Finance Corp 6,375 % 15.12.2025	605.415	4,64				
250.000	Targa Resources Partners Finance Corp 5,500 % 01.03.2030	260.940	2,00				
Staatsanleihen							
250.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 07.04.2022	249.994	1,92				
1.820.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.04.2022*	1.819.822	13,96				
2.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 05.05.2022	1.999.672	15,34				
1.066.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 10.05.2022	1.065.775	8,17				
1.750.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 12.05.2022*	1.749.611	13,42				
1.500.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.05.2022	1.499.520	11,50				
2.000.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.10.2022*	1.989.305	15,26				
		11.940.201	91,57				
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt			11.940.201	91,57			
Übertragbare Wertpapiere insgesamt			11.940.201	91,57			
Anlagen insgesamt, ausgenommen derivative Finanzinstrumente			11.940.201	91,57			
Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW			
Derivative Finanzinstrumente (0,08) %							
Offene Devisenterminkontrakte (0,24) %							
19.04.2022	89.889 EUR	98.236 USD	1.823	0,02			
19.04.2022	89.889 EUR	98.236 USD	1.823	0,02			
19.04.2022	89.889 EUR	98.236 USD	1.823	0,01			
19.04.2022	89.889 EUR	98.236 USD	1.822	0,01			
19.04.2022	89.889 EUR	98.236 USD	1.822	0,01			
19.04.2022	522.656 EUR	571.190 USD	10.597	0,09			
19.04.2022	75.456 GBP	98.903 USD	435	0,00			
19.04.2022	75.456 GBP	98.903 USD	435	0,00			
19.04.2022	75.456 GBP	98.903 USD	435	0,00			
19.04.2022	126.389.537 JPY	1.093.224 USD	(51.638)	(0,40)			
19.04.2022	25.771 USD	23.661 EUR	(567)	(0,00)			
19.04.2022	24.083 USD	21.885 EUR	(278)	(0,00)			
19.04.2022	4.428 USD	4.065 EUR	(97)	(0,00)			
19.04.2022	4.428 USD	4.065 EUR	(97)	(0,00)			
19.04.2022	4.428 USD	4.065 EUR	(97)	(0,00)			
19.04.2022	4.428 USD	4.065 EUR	(97)	(0,00)			
19.04.2022	4.428 USD	4.065 EUR	(97)	(0,00)			
19.04.2022	4.428 USD	4.065 EUR	(97)	(0,00)			
19.04.2022	3.195 USD	2.437 GBP	(14)	(0,00)			
19.04.2022	3.195 USD	2.437 GBP	(14)	(0,00)			
19.04.2022	3.195 USD	2.437 GBP	(14)	(0,00)			
19.04.2022	2.149 USD	248.251 JPY	103	0,00			
			Nennbetrag Wertpapier Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD % des NIW				
			Differenzkontrakte 0,16 %				
			116.500	Ms Alphas Coherence		21.014	0,16
			Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten			21.014	0,16
			Derivative Finanzinstrumente insgesamt			(10.878)	(0,08)
			Anlagen insgesamt			11.929.323	91,49
			Sonstiges Nettovermögen			1.110.011	8,51
			Nettovermögen			13.039.334	100,00
			Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens				
			Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind 1,58				
			An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere 30,80				
			Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art 46,75				
			Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente 0,28				
			Sonstige Vermögenswerte 20,59				
			Summe Vermögenswerte 100,00				
			Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.				
			Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist Morgan Stanley.				
			* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Differenzkontrakte verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 2.269.374 USD.				
			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 European Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 89,08 % (2021: 93,99 %)			Übertragbare Wertpapiere 89,08 % (2021: 93,99 %) (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere 41,13 % (2021: 35,26 %)			Festverzinsliche Wertpapiere 41,13 % (2021: 35,26 %) (Fortsetzung)					
Deutschland 41,13 % (2021: 35,26 %)			Norwegen null (2021: 1,26 %)					
Staatsanleihen			Portugal 3,16 % (2021: 1,64 %)					
12.360.000	German Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2022	12.371.265	4,00	272.040	Galp Energia SGPS SA	3.132.541	1,01	
14.475.000	German Treasury Bill - Nullkupon 22.06.2022*	14.496.248	4,69	305.309	Jeronimo Martins SGPS SA	6.634.365	2,15	
22.535.000	German Treasury Bill - Nullkupon 20.07.2022*	22.579.293	7,31			9.766.906	3,16	
22.040.000	German Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2022*	22.107.859	7,15	Spanien 5,10 % (2021: 3,01 %)				
26.000.000	German Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2022*	26.093.283	8,44	2.002.598	Banco Santander SA	6.208.054	2,01	
29.305.000	German Treasury Bill - Nullkupon 18.01.2023*	29.454.490	9,54	933.713	Bankinter SA	4.971.088	1,61	
		127.102.438	41,13	276.975	Grifolos SA	4.564.548	1,48	
						15.743.690	5,10	
Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt								
		127.102.438	41,13	Schweden null (2021: 9,64 %)				
			Schweiz 2,07 % (2021: 3,05 %)					
			89.035 Alcon Inc			6.408.609	2,07	
			Aktien insgesamt			148.170.931	47,95	
			Übertragbare Wertpapiere insgesamt			275.273.369	89,08	
			Anlagen insgesamt, ausgenommen derivative Finanzinstrumente			275.273.369	89,08	
Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert EUR	% des NIW	Nennbetrag	Durchschnittskostenpreis	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW		
Aktien 47,95 % (2021: 58,73 %)			Derivative Finanzinstrumente 0,21 % (2021: 0,53 %)					
Belgien 3,06 % (2021: 1,47 %)			Offene Terminkontrakte (0,03) % (2021: (0,72) %)					
70.609	KBC Group NV	4.616.416	1,49	(7.586.375)	14.450	(21) of Dax Index Short Futures Contracts Ablauf 17.06.2022	9.050	0,01
122.755	Umicore SA	4.831.637	1,57	(23.129.265)	3.804	(608) of Euro STOXX50 Short Futures Contracts Ablauf 17.06.2022	(114.575)	(0,04)
		9.448.053	3,06	Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Terminkontrakten			(105.525)	(0,03)
Dänemark 2,05 % (2021: 1,77 %)								
62.792	Novo Nordisk A/S	6.321.866	2,05	Fälligkeitsdatum				
Finnland null (2021: 1,55 %)								
Deutschland 18,41 % (2021: 20,83 %)								
452.079	AIXTRON SE	9.039.319	2,92	Gekaufter Betrag				
722.555	Ceconomy AG	2.474.028	0,80	Verkaufter Betrag				
98.527	CTS Eventim AG & Co KGaA	6.110.645	1,98	19.04.2022	8.472 EUR	9.254 USD	159	0,00
85.009	HUGO BOSS AG	4.474.874	1,45	19.04.2022	82.699 EUR	91.227 USD	744	0,00
89.158	SAP SE	9.015.656	2,92	19.04.2022	158.641 EUR	175.000 USD	1.427	0,00
7.526	Sartorius AG	3.023.194	0,98	19.04.2022	1.849.664 USD	1.692.499 EUR	(31.081)	(0,01)
65.021	Siemens AG	8.170.539	2,64	19.04.2022	956.827 USD	875.526 EUR	(15.946)	(0,01)
205.077	Vonovia SE	8.676.808	2,81	19.04.2022	18.2570 USD	167.057 EUR	(3.043)	(0,00)
128.379	Zalando SE	5.905.434	1,91	19.04.2022	87.928 USD	80.728 EUR	(1.737)	(0,00)
		56.890.497	18,41	19.04.2022	45.000 USD	41.316 EUR	(889)	(0,00)
Irland null (2021: 1,57 %)								
Italien 3,61 % (2021: 3,74 %)								
78.822	Amplifon SpA	3.195.444	1,03	19.04.2022	8.679 USD	7.968 EUR	(171)	(0,00)
216.473	Azimut Holding SpA	4.574.074	1,48	19.04.2022	8.579 USD	7.825 EUR	(118)	(0,00)
472.777	Technogym SpA	3.399.267	1,10	19.04.2022	1.618 USD	1.456 EUR	(2)	(0,00)
		11.168.785	3,61	19.04.2022	2.982 USD	2.672 EUR	7	0,00
Luxemburg null (2021: 2,63 %)								
Niederlande 10,49 % (2021: 6,57 %)								
2.527	Adyen NV	4.571.343	1,48	19.04.2022	28.981 USD	25.967 EUR	69	0,00
75.396	ASR Nederland NV	3.183.973	1,03	Offene Devisenterminkontrakte (0,02) % (2021: 0,01 %)				
204.483	CNH Industrial NV	2.943.533	0,95	19.04.2022	8.472 EUR	9.254 USD	159	0,00
205.557	Koninklijke Ahold Delhaize NV	5.984.792	1,94	19.04.2022	82.699 EUR	91.227 USD	744	0,00
403.974	Stellantis NV	5.978.815	1,93	19.04.2022	158.641 EUR	175.000 USD	1.427	0,00
403.392	Universal Music Group NV	9.760.069	3,16	19.04.2022	1.849.664 USD	1.692.499 EUR	(31.081)	(0,01)
		32.422.525	10,49	19.04.2022	956.827 USD	875.526 EUR	(15.946)	(0,01)
				19.04.2022	18.2570 USD	167.057 EUR	(3.043)	(0,00)
				19.04.2022	87.928 USD	80.728 EUR	(1.737)	(0,00)
				19.04.2022	45.000 USD	41.316 EUR	(889)	(0,00)
				19.04.2022	8.679 USD	7.968 EUR	(171)	(0,00)
				19.04.2022	8.579 USD	7.825 EUR	(118)	(0,00)
				19.04.2022	1.618 USD	1.456 EUR	(2)	(0,00)
				19.04.2022	2.982 USD	2.672 EUR	7	0,00
				19.04.2022	28.981 USD	25.967 EUR	69	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des NIW		
Derivative Finanzinstrumente 0,21 % (2021: 0,53 %) (Fortsetzung) Offene Devisenterminkontrakte (0,02) % (2021: 0,01 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente 0,21 % (2021: 0,53 %) (Fortsetzung) Differenzkontrakte 0,26 % (2021: 1,24 %) (Fortsetzung)					
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			2.406	0,00	Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten			5.194.848	1,68	
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(52.987)	(0,02)	Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten			(4.381.822)	(1,42)	
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(50.581)	(0,02)	Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten			813.026	0,26	
					Derivative Finanzinstrumente insgesamt					
								656.920	0,21	
					Anlagen insgesamt (2021: 94,52 %)			275.930.289	89,29	
					Sonstiges Nettovermögen (2021: 5,48 %)			33.089.944	10,71	
					Nettovermögen			309.020.233	100,00	
					Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft) % des Gesamtvermögens					
					Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind					85,05
					Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente					0,00
					Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente					1,61
					Sonstige Vermögenswerte					13,34
					Summe Vermögenswerte					100,00
					Der Kontrahent für die offenen Terminkontrakte ist Morgan Stanley.					
					Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.					
					Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:					
					Bank of America Merrill Lynch					
					Morgan Stanley					
					* Ein Teil dieser Wertpapiere ist als Sicherheit in Verbindung mit den Besicherungsanforderungen an die von dem Fonds gehaltenen Differenzkontrakte verpfändet. Der Betrag der verpfändeten Sicherheit beläuft sich auf 45.872.311 EUR.					
					Aktien werden primär nach dem Gründungsland des Unternehmens klassifiziert, an welchem der Fonds Anteile hält. Festverzinsliche Wertpapiere werden im Falle von festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen primär nach dem Gründungsland des Emittenten und im Falle von staatlichen festverzinslichen Wertpapieren primär nach dem Land des Emittenten klassifiziert.					
(141.110)	ABB Ltd		(31.125)	(0,01)						
(254.516)	Adevinta ASA		289.504	0,09						
142.649	Admiral Group PLC		66.409	0,02						
(73.882)	Ashtead Group PLC		74.786	0,02						
691.544	B&M European Value Retail SA		(326.569)	(0,11)						
(53.740)	Compagnie de Saint Gobain SA		74.277	0,02						
(63.461)	Deutsche Post AG		154.618	0,05						
(369.278)	Dometic Group AB		96.705	0,03						
(1.153.969)	DS Smith PLC		54.441	0,02						
(163.507)	Dunelm Group PLC		350.877	0,11						
(193.388)	Electrolux AB		280.703	0,09						
(379.837)	Embracer Group AB		285.972	0,09						
(196.872)	Equinor ASA		(816.830)	(0,26)						
54.433	EssilorLuxottica SA		16.989	0,01						
54.701	Euronext NV		43.627	0,01						
186.119	Faurecia SE		(1.473.651)	(0,48)						
(35.087)	Ferguson PLC		298.833	0,10						
(107.261)	Fluidra SA		(34.874)	(0,01)						
(75.855)	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA		(61.108)	(0,02)						
98.697	InterContinental Hotels Group PLC		73.769	0,02						
(28.185)	Koninklijke DSM NV		(252.738)	(0,08)						
(22.986)	Kuehne + Nagel International AG		249.562	0,08						
(70.286)	LANXESS AG		184.412	0,06						
10.432.126	Lloyds Banking Group PLC		(47.467)	(0,02)						
17.624	L'Oreal SA		172.790	0,06						
9.431	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		175.241	0,06						
(170.030)	Maisons du Monde SA		29.035	0,01						
(400.672)	Metso Outotec Oyj		(78.451)	(0,03)						
56.770	Ms Oil Services Basket Total Return Swaps		402.683	0,13						
(457.068)	Ms Sxxe Mid Cap (X-Sx5E) Idx Basket Total Return Swaps		487.859	0,16						
(107.806)	Publicis Groupe SA		107.033	0,03						
34.963	Remy Cointreau SA		120.404	0,04						
439.229	Ryanair Holdings PLC		(814.215)	(0,26)						
386.914	Segro PLC		79.237	0,03						
(10.123)	Sika AG		(256.247)	(0,08)						
69.447	Thales SA		358.279	0,12						
104.293	Veolia Environnement SA		113.677	0,04						
28.099	Vinci SA		(146.190)	(0,05)						
(19.641)	Wacker Chemie AG		(42.357)	(0,01)						
(489.752)	WPP PLC		553.126	0,18						

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 98,85 % (2021: 90,26 %) Festverzinsliche Wertpapiere 96,38 % (2021: 90,07 %)			Übertragbare Wertpapiere 98,85 % (2021: 90,26 %) (Fortsetzung) Festverzinsliche Wertpapiere 96,38 % (2021: 90,07 %) (Fortsetzung)					
Australien 0,56 % (2021: 0,21 %)			Israel 0,08 % (2021: 0,29 %)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
9.600.000	Flight Centre Travel Group Ltd 1,625 % 01.11.2028	6.863.978	0,36	1.884.000	Fiverr International Ltd - Nullkupon 01.11.2025	1.607.994	0,08	
8.600.000	Zip Co Ltd - Nullkupon 23.04.2028	3.705.610	0,20					
		10.569.588	0,56	Italien null (2021: 0,57 %)				
Österreich 0,37 % (2021: 1,12 %)			Luxemburg 0,59 % (2021: 0,67 %)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
6.900.000	Ams AG 2,125 % 03.11.2027	7.060.110	0,37	2.458.000	Arrival SA 3,500 % 01.12.2026	1.593.991	0,08	
Belgien 0,06 % (2021: 0,21 %)			54.000.000			Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA - Nullkupon 25.07.2024	7.588.298	0,40
Wandelanleihen			2.529.000			GOL Equity Finance SA 3,750 % 15.07.2024	2.076.941	0,11
1.200.000	Mithra Pharmaceuticals SA 4,250 % 17.12.2025	1.121.551	0,06			11.259.230	0,59	
Bermuda 0,18 % (2021: 0,62 %)			Marshall-Inseln 0,00 % (2021: 0,13 %)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
2.371.000	NCL Corp Ltd 5,375 % 01.08.2025	3.437.950	0,18	14.000	Eagle Bulk Shipping Inc 5,000 % 01.08.2024	27.624	0,00	
Britische Jungferneineln 2,84 % (2021: 1,80 %)			Niederlande 2,23 % (2021: 1,74 %)					
Wandelanleihen			Wandelanleihen					
42.900.000	ANLLIAN Capital Ltd - Nullkupon 05.02.2025	53.937.947	2,84	6.500.000	Basic-Fit NV 1,500 % 17.06.2028	7.710.807	0,41	
Kanada 0,73 % (2021: 4,75 %)			9.700.000			Encavis Finance BV 1,875 % 31.12.2049	11.499.630	0,61
Wandelanleihen			9.600.000			Just Eat Takeaway.com NV - Nullkupon 09.08.2025	9.138.882	0,47
258.000	Air Canada 4,000 % 01.07.2025	380.292	0,02	4.300.000	Just Eat Takeaway.com NV 1,250 % 30.04.2026	4.113.600	0,22	
11.721.000	Aurora Cannabis Inc 5,500 % 28.02.2024	10.856.576	0,57	10.000.000	Pharming Group NV 3,000 % 21.01.2025	9.885.008	0,52	
2.073.000	Canopy Growth Corp 4,250 % 15.07.2023	1.528.963	0,08			42.347.927	2,23	
1.299.000	Element Fleet Management Corp 4,250 % 30.06.2024	1.199.400	0,06	Panama 0,29 % (2021: 0,54 %)				
		13.965.231	0,73	Wandelanleihen				
Kaimaninseln 2,83 % (2021: 0,84 %)			3.100.000			Copa Holdings SA 4,500 % 15.04.2025	5.471.500	0,29
Wandelanleihen			Singapur 0,27 % (2021: 0,49 %)					
7.512.000	Avadel Finance Cayman Ltd 4,500 % 01.02.2023	7.571.345	0,40	Wandelanleihen				
5.145.000	Avadel Finance Cayman Ltd 4,500 % 02.10.2023	5.090.649	0,27	2.750.000	Maxeon Solar Technologies Ltd 6,500 % 15.07.2025	3.048.375	0,16	
14.700.000	Bosideng International Holdings Ltd 1,000 % 17.12.2024	15.052.800	0,79	1.800.000	SGX Treasury I Pte Ltd - Nullkupon 01.03.2024	2.040.823	0,11	
182.000.000	Cathay Pacific Finance III Ltd 2,750 % 05.02.2026	23.774.293	1,25			5.089.198	0,27	
500.000	Farfetch Ltd 3,750 % 01.05.2027	650.750	0,03	Taiwan null (2021: 0,34 %)				
1.975.000	NIO Inc - Nullkupon 01.02.2026	1.674.906	0,09	USA 83,07 % (2021: 74,74 %)				
		53.814.743	2,83	Wandelanleihen				
Zypern null (2021: 0,39 %)			3.919.000			2U Inc 2,250 % 01.05.2025	3.311.555	0,17
Dänemark 0,39 % (2021: null)			1.479.000			8x8 Inc 0,500 % 01.02.2024	1.370.294	0,07
Wandelanleihen			1.623.000			Affirm Holdings Inc - Nullkupon 15.11.2026	1.136.100	0,06
7.166.000	Ascendis Pharma A/S 2,250 % 01.04.2028	7.367.544	0,39	1.489.000	Allegheny Technologies Inc 3,500 % 15.06.2025	2.797.459	0,15	
Deutschland 1,89 % (2021: 0,62 %)			951.000			Alteryx Inc 0,500 % 01.08.2024	888.234	0,05
Wandelanleihen			1.200.000			American Airlines Group Inc 6,500 % 01.07.2025	1.647.600	0,09
14.600.000	Delivery Hero SE 0,875 % 15.07.2025	13.340.434	0,70	6.804.000	Apellis Pharmaceuticals Inc 3,500 % 15.09.2026	10.812.392	0,57	
10.000.000	Delivery Hero SE 1,000 % 30.04.2026	8.520.771	0,45	2.287.000	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 4,750 % 23.08.2022	2.288.429	0,12	
7.300.000	Delivery Hero SE 1,500 % 15.01.2028	5.661.459	0,30	1.076.000	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 5,375 % 15.10.2023	1.076.000	0,06	
6.700.000	Delivery Hero SE 2,125 % 10.03.2029	5.092.778	0,27	23.647.000	Arbor Realty Trust Inc 4,750 % 01.11.2022	24.592.880	1,29	
3.000.000	MBT Systems GmbH 3,500 % 08.07.2027	3.155.165	0,17	2.233.000	Atlas Air Worldwide Holdings Inc 1,875 % 01.06.2024	3.359.269	0,18	
		35.770.607	1,89	26.989.000	Atlas Air Worldwide Holdings Inc 2,250 % 01.06.2022	30.983.372	1,63	

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Kapitalbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW		
Übertragbare Wertpapiere 98,85 % (2021: 90,26 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 98,85 % (2021: 90,26 %) (Fortsetzung)				
Festverzinsliche Wertpapiere 96,38 % (2021: 90,07 %) (Fortsetzung)			Festverzinsliche Wertpapiere 96,38 % (2021: 90,07 %) (Fortsetzung)				
USA 83,07 % (2021: 74,74 %) (Fortsetzung)			USA 83,07 % (2021: 74,74 %) (Fortsetzung)				
Wandelanleihen (Fortsetzung)			Wandelanleihen (Fortsetzung)				
700.000	Bandwidth Inc 0,250 % 01.03.2026	536.900	0,03	1.944.000	Novavax Inc 3,750 % 01.02.2023	2.093.921	0,11
2.387.000	Blackstone Mortgage Trust Inc 5,500 % 15.03.2027	2.357.163	0,12	75.000	NuVasive Inc 0,375 % 15.03.2025	72.516	0,00
4.700.000	Bloomin' Brands Inc 5,000 % 01.05.2025	9.496.350	0,50	1.086.000	NuVasive Inc 1,000 % 01.06.2023	1.079.213	0,06
2.000.000	Bridgebio Pharma Inc 2,500 % 15.03.2027	1.168.000	0,06	28.393.000	OSI Systems Inc 1,250 % 01.09.2022	28.765.658	1,51
24.797.000	Burlington Stores Inc 2,250 % 15.04.2025	28.439.059	1,50	1.750.000	Patrick Industries Inc 1,000 % 01.02.2023	1.756.125	0,09
512.000	Callaway Golf Co 2,750 % 01.05.2026	773.760	0,04	1.000.000	Penn National Gaming Inc 2,750 % 15.05.2026	2.016.000	0,11
68.000	Cerence Inc 3,000 % 01.06.2025	85.383	0,00	955.000	PennyMac Corp 5,500 % 01.11.2024	949.628	0,05
10.245.000	Chefs' Warehouse Inc 1,875 % 01.12.2024	10.834.088	0,57	1.000.000	PetIQ Inc 4,000 % 01.06.2026	1.196.875	0,06
3.100.000	Cinemark Holdings Inc 4,500 % 15.08.2025	4.576.375	0,24	1.700.000	PRA Group Inc 3,500 % 01.06.2023	1.889.125	0,10
1.194.000	Coherus Biosciences Inc 1,500 % 15.04.2026	1.187.791	0,06	1.000.000	PROS Holdings Inc 2,250 % 15.09.2027	1.061.500	0,06
1.061.000	Collegium Pharmaceutical Inc 2,625 % 15.02.2026	1.060.470	0,06	473.000	Redfin Corp - Nullkupon 15.10.2025	350.907	0,02
20.244.000	CONMED Corp 2,625 % 01.02.2024	34.890.534	1,84	1.600.000	Redwood Trust Inc 4,750 % 15.08.2023	1.585.590	0,08
23.596.000	Dick's Sporting Goods Inc 3,250 % 15.04.2025	73.663.763	3,88	6.000	SmileDirectClub Inc - Nullkupon 01.02.2026	2.108	0,00
1.183.000	Encore Capital Group Inc 3,250 % 01.10.2025	1.957.274	0,10	1.585.000	Starwood Property Trust Inc 4,375 % 01.04.2023	1.626.606	0,09
1.065.000	Esperion Therapeutics Inc 4,000 % 15.11.2025	549.141	0,03	1.500.000	Stride Inc 1,125 % 01.09.2027	1.495.500	0,08
1.000.000	Exact Sciences Corp 0,375 % 15.03.2027	948.125	0,05	1.124.000	Summit Hotel Properties Inc 1,500 % 15.02.2026	1.181.324	0,06
1.208.000	EZCORP Inc 2,875 % 01.07.2024	1.177.800	0,06	20.958.000	SunPower Corp 4,000 % 15.01.2023	23.944.515	1,26
1.543.000	Fastly Inc - Nullkupon 15.03.2026	1.159.565	0,06	12.609.000	Traverse Therapeutics Inc 2,250 % 01.03.2029	13.422.281	0,71
1.000.000	Fisker Inc 2,500 % 15.09.2026	846.875	0,04	500.000	United States Steel Corp 5,000 % 01.11.2026	1.463.250	0,08
439.000	Global Blood Therapeutics Inc 1,875 % 15.12.2028	576.627	0,03	148.000	Upstart Holdings Inc 0,250 % 15.08.2026	126.259	0,01
500.000	Granite Construction Inc 2,750 % 01.11.2024	595.375	0,03	14.050.000	Veeco Instruments Inc 3,750 % 01.06.2027	29.566.820	1,56
7.958.000	Green Plains Inc 4,000 % 01.07.2024	16.648.136	0,88	250.000	Vertex Energy Inc 6,250 % 01.10.2027	439.646	0,02
841.000	Guess Inc 2,000 % 15.04.2024	929.305	0,05	4.779.000	Wayfair Inc 0,625 % 01.10.2025	3.947.454	0,21
2.017.000	Helix Energy Solutions Group Inc 6,750 % 15.02.2026	2.320.962	0,12	1.400.000	Wayfair Inc 1,000 % 15.08.2026	1.500.800	0,08
305.000	Hope Bancorp Inc 2,000 % 15.05.2038	302.530	0,02	900.000	Winnebago Industries Inc 1,500 % 01.04.2025	985.950	0,05
6.349.000	II-VI Inc 0,250 % 01.09.2022	9.815.554	0,52	2.000.000	Zillow Group Inc 1,375 % 01.09.2026	2.656.250	0,14
9.515.000	Innoviva Inc 2,125 % 15.01.2023	10.543.809	0,56	500.000	Zillow Group Inc 2,750 % 15.05.2025	566.750	0,03
12.749.000	Innoviva Inc 2,125 % 15.03.2028	12.787.247	0,67	144.000	Zogenix Inc 2,750 % 01.10.2027	182.347	0,01
1.200.000	Intercept Pharmaceuticals Inc 3,500 % 15.02.2026	1.297.232	0,07	Staatsanleihen			
10.500.000	JPMorgan Chase Bank NA - Nullkupon 28.12.2023	10.127.250	0,53	90.425.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.04.2022 *	90.418.846	4,76
719.000	LendingTree Inc 0,500 % 15.07.2025	592.276	0,03	101.445.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.05.2022 *	101.412.538	5,34
364.000	Liberty Broadband Corp 1,250 % 30.09.2050	350.350	0,02	178.060.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.06.2022 *	177.906.348	9,36
4.682.000	Liberty Broadband Corp 2,750 % 30.09.2050	4.629.441	0,24	200.055.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.09.2022 *	199.256.802	10,49
22.689.000	Liberty Interactive LLC 1,750 % 30.09.2046	37.102.187	1,95	204.200.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 03.11.2022 *	202.980.084	10,69
3.733.000	Liberty Interactive LLC 4,000 % 15.11.2029	2.538.440	0,13	198.435.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 26.01.2023 *	196.234.024	10,33
13.000	Liberty Media Corp 0,500 % 01.12.2050	18.480	0,00	67.840.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.02.2023 *	66.973.289	3,53
989.000	Liberty Media Corp 1,000 % 30.01.2023	1.876.998	0,10	1.578.066.232 83,07			
2.694.000	Liberty Media Corp 2,125 % 31.03.2048	2.723.634	0,14	Festverzinsliche Wertpapiere insgesamt 1.830.914.976 96,38			
1.500.000	Livent Corp 4,125 % 15.07.2025	4.662.000	0,25				
2.197.000	Luminar Technologies Inc 1,250 % 15.12.2026	2.224.076	0,12				
462.000	MannKind Corp 2,500 % 01.03.2026	457.611	0,02				
500.000	MercadoLibre Inc 2,000 % 15.08.2028	1.383.750	0,07				
931.000	Mesa Laboratories Inc 1,375 % 15.08.2025	1.001.291	0,05				
1.000.000	MicroStrategy Inc 0,750 % 15.12.2025	1.396.000	0,07				
1.178.000	MP Materials Corp 0,250 % 01.04.2026	1.718.113	0,09				
22.019.000	NanoString Technologies Inc 2,625 % 01.03.2025	24.386.043	1,28				
681.000	Natera Inc 2,250 % 01.05.2027	902.666	0,05				
2.000.000	National Vision Holdings Inc 2,500 % 15.05.2025	3.080.000	0,16				
			Anzahl der Anteile				
			Beizulegender Zeitwert USD				
			% des NIW				
			Aktien 2,47 % (2021: 0,19 %)				
			Bermuda 0,09 % (2021: null)				
			76.673	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	1.677.605	0,09	

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW	Anzahl der Anteile	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW			
Übertragbare Wertpapiere 98,85 % (2021: 90,26 %) (Fortsetzung)			Übertragbare Wertpapiere 98,85 % (2021: 90,26 %) (Fortsetzung)					
Aktien 2,47 % (2021: 0,19 %) (Fortsetzung)			Aktien 2,47 % (2021: 0,19 %) (Fortsetzung)					
Kanada 0,08 % (2021: 0,01 %)			USA 1,76 % (2021: 0,16 %) (Fortsetzung)					
21.497	Air Canada	417.359	0,02	250	Esperion Therapeutics Inc	1.160	0,00	
14.925	Dye & Durham Ltd	306.972	0,02	1.622	Everbridge Inc	70.342	0,00	
20.536	Element Fleet Management Corp	198.940	0,01	199.061	Fisker Inc	2.567.886	0,14	
41.340	Ivanhoe Mines Ltd	385.913	0,02	1.043	Groupon Inc	19.627	0,00	
4.354	NFI Group Inc	55.564	0,00	134.006	Helix Energy Solutions Group Inc	640.549	0,03	
18.137	Osisko Gold Royalties Ltd	239.445	0,01	31.376	Hope Bancorp Inc	504.767	0,03	
		1.604.193	0,08	22.580	Intercity Pharmaceuticals Inc	367.377	0,02	
Kaimaninseln 0,16 % (2021: null)			35.047 KKR Real Estate Finance Trust Inc			722.319	0,04	
100.967	Farfetch Ltd	1.526.621	0,08	33.450	Livent Corp	872.042	0,05	
15.859	Herbalife Nutrition Ltd	481.479	0,03	66.733	Lucid Group Inc	1.696.863	0,09	
21.295	Li Auto Inc	549.416	0,03	457.038	MannKind Corp	1.681.900	0,09	
6.338	NIO Inc	133.362	0,01	5.812	Marathon Digital Holdings Inc	162.445	0,01	
2.129	Sea Ltd	255.033	0,01	49	MercadoLibre Inc	58.285	0,00	
		2.945.911	0,16	1.953	MicroStrategy Inc	949.783	0,05	
China 0,08 % (2021: null)			5.742 NanoString Technologies Inc			199.535	0,01	
221.136	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.571.394	0,08	6.548	Novavax Inc	482.260	0,03	
Liberia 0,17 % (2021: null)			8.536 NuVasive Inc			483.991	0,03	
38.531	Royal Caribbean Cruises Ltd	3.228.127	0,17	25.791	Opendoor Technologies Inc	223.092	0,01	
Luxemburg null (2021: 0,02 %)			5.675 PagerDuty Inc			195.847	0,01	
Panama 0,08 % (2021: null)			20.631 Patrick Industries Inc			1.244.049	0,07	
18.924	Copa Holdings SA	1.582.803	0,08	10.606	Penn National Gaming Inc	449.907	0,02	
Singapur 0,05 % (2021: null)			8.319 PRA Group Inc			375.021	0,02	
64.800	Maxeon Solar Technologies Ltd	938.304	0,05	22.837	PTC Therapeutics Inc	852.048	0,04	
USA 1,76 % (2021: 0,16 %)			31.500 RealReal Inc			228.690	0,01	
1.061	1Life Healthcare Inc	11.756	0,00	13.032	Redfin Corp	235.097	0,01	
15.188	Allegheny Technologies Inc	407.646	0,02	6.254	Repay Holdings Corp	92.372	0,00	
95.757	American Airlines Group Inc	1.747.565	0,10	4.615	RH	1.507.512	0,08	
43.471	American Eagle Outfitters Inc	730.313	0,04	25.863	Starwood Property Trust Inc	625.109	0,03	
2.645	Apellis Pharmaceuticals Inc	134.392	0,01	370	Sunnova Energy International Inc	8.532	0,00	
29.286	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	2.536.114	0,13	82	Two Harbors Investment Corp	453	0,00	
32.306	Avaya Holdings Corp	413.559	0,02	8.987	United States Steel Corp	339.169	0,02	
4.419	Avid Bioservices Inc	90.086	0,00	40.695	Varex Imaging Corp	866.397	0,05	
51.769	Beauty Health Co	873.861	0,05	21.348	Vertex Energy Inc	212.199	0,01	
366.900	Benson Hill Inc	924.588	0,05	321.240	Xeris Biopharma Holdings Inc	822.374	0,04	
73.380	Benson Hill Inc	237.017	0,01	23.528	Zillow Group Inc	1.176.120	0,06	
1.503	Bill.com Holdings Inc	340.865	0,02			33.412.051	1,76	
20.059	Bloom Energy Corp	488.037	0,03	Aktien insgesamt			46.960.388	2,47
1.046	Braemar Hotels & Resorts Inc	6.464	0,00	Anzahl der				
5.617	Bridgebio Pharma Inc	57.013	0,00	Anteile				
1.909	Burlington Stores Inc	359.061	0,02	Beizulegender				
4.229	Callaway Golf Co	99.965	0,01	Zeitwert				
9.500	Century Aluminum Co	249.945	0,01	USD				
30.060	Cerence Inc	1.085.766	0,06	% des				
170	Charter Communications Inc	92.738	0,00	NIW				
16.918	Chefs' Warehouse Inc	551.527	0,03	Optionsscheine 0,00 % (2021: null)				
26.790	Cinemark Holdings Inc	462.931	0,02	USA 0,00 % (2021: null)				
7.834	Danimer Scientific Inc	45.907	0,00	122.300 Benson Hill Inc			-	0,00
48.876	Dynavax Technologies Corp	529.816	0,03	176.008 Esperion Therapeutics Inc			-	0,00
			Optionsscheine insgesamt				0,00	
			Übertragbare Wertpapiere insgesamt			1.877.875.364	98,85	
			Gesamtwert der Anlagen ausgenommen derivative Finanzinstrumente			1.877.875.364	98,85	

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %)					Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,98 % (2021: (0,60) %)					Offene Devisenterminkontrakte 0,98 % (2021: (0,60) %) (Fortsetzung)				
19.04.2022	20.051 CHF	21.666 USD	133	0,00	19.04.2022	25.593 EUR	28.231 USD	258	0,00
19.04.2022	40.023 CHF	43.151 USD	362	0,00	19.04.2022	116.411 EUR	129.313 USD	268	0,00
19.04.2022	19.900 CHF	21.164 USD	472	0,00	19.04.2022	28.251 EUR	31.163 USD	285	0,00
19.04.2022	335.449 CHF	363.900 USD	800	0,00	19.04.2022	12.127 EUR	13.209 USD	290	0,00
19.04.2022	472.978 CHF	507.796 USD	6.426	0,00	19.04.2022	19.870 EUR	21.816 USD	302	0,00
19.04.2022	3.842.047 CHF	4.142.342 USD	34.734	0,00	19.04.2022	25.975 EUR	28.519 USD	395	0,00
19.04.2022	31.118.775 CHF	33.551.023 USD	281.332	0,01	01.04.2022	183.890 EUR	204.164 USD	441	0,00
04.04.2022	307.076 EUR	342.834 USD	(1.167)	(0,00)	01.04.2022	206.707 EUR	229.497 USD	496	0,00
19.04.2022	274.805 EUR	306.949 USD	(1.054)	(0,00)	19.04.2022	43.738 EUR	48.177 USD	509	0,00
19.04.2022	195.161 EUR	217.988 USD	(749)	(0,00)	19.04.2022	75.146 EUR	83.101 USD	547	0,00
19.04.2022	117.500 EUR	131.244 USD	(451)	(0,00)	19.04.2022	43.307 EUR	47.657 USD	550	0,00
19.04.2022	86.082 EUR	96.151 USD	(330)	(0,00)	19.04.2022	49.738 EUR	54.786 USD	579	0,00
04.04.2022	27.778 EUR	31.013 USD	(106)	(0,00)	01.04.2022	242.649 EUR	269.401 USD	582	0,00
19.04.2022	24.878 EUR	27.788 USD	(95)	(0,00)	19.04.2022	52.077 EUR	57.209 USD	759	0,00
04.04.2022	10.438 EUR	11.654 USD	(40)	(0,00)	19.04.2022	73.000 EUR	80.409 USD	850	0,00
04.04.2022	8.014 EUR	8.947 USD	(30)	(0,00)	19.04.2022	404.081 EUR	448.865 USD	931	0,00
19.04.2022	1.760 EUR	1.966 USD	(7)	(0,00)	19.04.2022	70.908 EUR	77.896 USD	1.034	0,00
19.04.2022	302 EUR	338 USD	(1)	(0,00)	19.04.2022	81.866 EUR	90.088 USD	1.040	0,00
19.04.2022	330 EUR	363 USD	4	0,00	19.04.2022	71.346 EUR	78.334 USD	1.084	0,00
19.04.2022	412 EUR	454 USD	4	0,00	19.04.2022	79.355 EUR	87.105 USD	1.228	0,00
19.04.2022	511 EUR	565 USD	4	0,00	19.04.2022	97.642 EUR	107.325 USD	1.363	0,00
19.04.2022	478 EUR	524 USD	7	0,00	19.04.2022	196.472 EUR	217.263 USD	1.437	0,00
19.04.2022	485 EUR	532 USD	7	0,00	19.04.2022	98.633 EUR	108.293 USD	1.498	0,00
19.04.2022	1.050 EUR	1.161 USD	8	0,00	19.04.2022	100.000 EUR	109.795 USD	1.519	0,00
01.04.2022	3.164 EUR	3.513 USD	8	0,00	19.04.2022	221.617 EUR	245.069 USD	1.621	0,00
19.04.2022	3.503 EUR	3.891 USD	8	0,00	19.04.2022	1.605.499 EUR	1.785.243 USD	1.892	0,00
19.04.2022	541 EUR	594 USD	8	0,00	19.04.2022	168.827 EUR	185.782 USD	2.145	0,00
19.04.2022	1.237 EUR	1.368 USD	9	0,00	19.04.2022	312.614 EUR	345.704 USD	2.277	0,00
19.04.2022	772 EUR	850 USD	9	0,00	19.04.2022	227.771 EUR	251.258 USD	2.281	0,00
19.04.2022	689 EUR	758 USD	10	0,00	19.04.2022	185.434 EUR	203.708 USD	2.704	0,00
19.04.2022	1.000 EUR	1.101 USD	12	0,00	19.04.2022	285.873 EUR	315.351 USD	2.863	0,00
19.04.2022	5.420 EUR	6.021 USD	12	0,00	19.04.2022	226.509 EUR	249.257 USD	2.877	0,00
19.04.2022	1.807 EUR	1.998 USD	13	0,00	19.04.2022	250.660 EUR	276.099 USD	2.919	0,00
19.04.2022	5.477 EUR	6.084 USD	13	0,00	19.04.2022	264.186 EUR	290.852 USD	3.222	0,00
19.04.2022	1.240 EUR	1.363 USD	17	0,00	19.04.2022	458.289 EUR	506.799 USD	3.338	0,00
19.04.2022	1.241 EUR	1.364 USD	17	0,00	19.04.2022	249.074 EUR	273.774 USD	3.478	0,00
19.04.2022	1.292 EUR	1.419 USD	19	0,00	19.04.2022	330.917 EUR	364.319 USD	4.036	0,00
19.04.2022	1.349 EUR	1.483 USD	19	0,00	01.04.2022	1.913.265 EUR	2.124.202 USD	4.592	0,00
19.04.2022	1.889 EUR	2.084 USD	19	0,00	19.04.2022	667.056 EUR	737.663 USD	4.859	0,00
19.04.2022	2.252 EUR	2.478 USD	29	0,00	19.04.2022	353.000 EUR	387.473 USD	5.464	0,00
19.04.2022	2.677 EUR	2.949 USD	31	0,00	19.04.2022	401.567 EUR	441.391 USD	5.607	0,00
19.04.2022	4.178 EUR	4.592 USD	58	0,00	19.04.2022	514.413 EUR	566.621 USD	5.990	0,00
19.04.2022	8.660 EUR	9.576 USD	63	0,00	19.04.2022	877.777 EUR	970.690 USD	6.393	0,00
19.04.2022	6.527 EUR	7.200 USD	65	0,00	19.04.2022	496.224 EUR	545.458 USD	6.906	0,00
19.04.2022	6.060 EUR	6.652 USD	94	0,00	19.04.2022	344.006 EUR	374.701 USD	8.223	0,00
19.04.2022	14.917 EUR	16.496 USD	109	0,00	19.04.2022	627.568 EUR	689.804 USD	8.763	0,00
19.04.2022	7.849 EUR	8.628 USD	109	0,00	19.04.2022	701.413 EUR	771.006 USD	9.761	0,00
19.04.2022	16.364 EUR	18.096 USD	119	0,00	19.04.2022	1.096.959 EUR	1.210.007 USD	11.056	0,00
19.04.2022	9.231 EUR	10.141 USD	135	0,00	19.04.2022	1.250.982 EUR	1.377.252 USD	15.257	0,00
19.04.2022	15.898 EUR	17.536 USD	160	0,00	19.04.2022	645.672 EUR	703.285 USD	15.434	0,00
19.04.2022	18.729 EUR	20.610 USD	238	0,00	19.04.2022	1.619.074 EUR	1.778.702 USD	23.544	0,00
19.04.2022	20.008 EUR	22.027 USD	244	0,00	19.04.2022	3.237.416 EUR	3.564.191 USD	39.485	0,00
19.04.2022	34.513 EUR	38.166 USD	251	0,00	19.04.2022	3.066.584 EUR	3.351.347 USD	62.170	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,98 % (2021: (0,60) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,98 % (2021: (0,60) %) (Fortsetzung)				
19.04.2022	5.250.060 EUR	5.737.581 USD	106.436	0,01	19.04.2022	4.053 GBP	5.307 USD	29	0,00
19.04.2022	10.838.939 EUR	11.845.443 USD	219.742	0,01	01.04.2022	10.236 GBP	13.446 USD	31	0,00
19.04.2022	47.933.284 EUR	52.614.209 USD	741.929	0,04	19.04.2022	11.402 GBP	14.976 USD	35	0,00
19.04.2022	41.953.839 EUR	45.849.673 USD	850.546	0,04	19.04.2022	43.644 GBP	57.417 USD	41	0,00
19.04.2022	58.478.308 EUR	63.908.604 USD	1.185.553	0,06	19.04.2022	10.000 GBP	13.110 USD	55	0,00
19.04.2022	64.968.918 EUR	71.001.932 USD	1.317.139	0,07	19.04.2022	6.864 GBP	8.980 USD	56	0,00
19.04.2022	77.130.844 EUR	84.293.214 USD	1.563.702	0,09	19.04.2022	15.973 GBP	20.968 USD	60	0,00
19.04.2022	78.959.111 EUR	86.291.254 USD	1.600.768	0,09	19.04.2022	72.562 GBP	95.452 USD	77	0,00
19.04.2022	233.473.444 EUR	255.153.789 USD	4.733.295	0,26	19.04.2022	18.265 GBP	23.945 USD	101	0,00
19.04.2022	301.202.591 EUR	329.172.264 USD	6.106.393	0,33	19.04.2022	13.115 GBP	17.162 USD	105	0,00
19.04.2022	838.450 GBP	1.111.600 USD	(7.771)	(0,00)	01.04.2022	35.316 GBP	46.392 USD	108	0,00
19.04.2022	539.168 GBP	714.818 USD	(4.997)	(0,00)	19.04.2022	13.345 GBP	17.460 USD	109	0,00
19.04.2022	552.045 GBP	729.302 USD	(2.528)	(0,00)	19.04.2022	21.308 GBP	27.934 USD	118	0,00
19.04.2022	1.418.055 GBP	1.869.379 USD	(2.494)	(0,00)	19.04.2022	15.989 GBP	20.922 USD	127	0,00
19.04.2022	518.418 GBP	684.457 USD	(1.954)	(0,00)	01.04.2022	55.399 GBP	72.772 USD	169	0,00
04.04.2022	2.073.332 GBP	2.731.408 USD	(1.554)	(0,00)	19.04.2022	14.547 GBP	18.978 USD	173	0,00
19.04.2022	382.157 GBP	504.555 USD	(1.441)	(0,00)	19.04.2022	21.305 GBP	27.874 USD	174	0,00
19.04.2022	308.656 GBP	407.763 USD	(1.414)	(0,00)	19.04.2022	21.723 GBP	28.383 USD	216	0,00
19.04.2022	343.119 GBP	452.637 USD	(917)	(0,00)	19.04.2022	44.238 GBP	57.994 USD	245	0,00
19.04.2022	53.321 GBP	70.692 USD	(494)	(0,00)	19.04.2022	281.264 GBP	370.023 USD	265	0,00
19.04.2022	84.246 GBP	111.297 USD	(386)	(0,00)	19.04.2022	89.571 GBP	117.647 USD	274	0,00
19.04.2022	516.323 GBP	680.113 USD	(368)	(0,00)	19.04.2022	40.100 GBP	52.509 USD	283	0,00
19.04.2022	91.021 GBP	120.173 USD	(343)	(0,00)	19.04.2022	41.198 GBP	53.909 USD	328	0,00
19.04.2022	62.764 GBP	82.916 USD	(287)	(0,00)	19.04.2022	117.025 GBP	153.707 USD	358	0,00
19.04.2022	30.581 GBP	40.544 USD	(283)	(0,00)	19.04.2022	117.306 GBP	154.076 USD	359	0,00
19.04.2022	140.624 GBP	185.380 USD	(247)	(0,00)	19.04.2022	64.778 GBP	84.824 USD	457	0,00
19.04.2022	489.372 GBP	644.391 USD	(127)	(0,00)	19.04.2022	433.943 GBP	570.830 USD	461	0,00
19.04.2022	26.550 GBP	35.074 USD	(122)	(0,00)	19.04.2022	40.586 GBP	52.950 USD	482	0,00
19.04.2022	43.105 GBP	56.864 USD	(115)	(0,00)	19.04.2022	87.833 GBP	115.013 USD	620	0,00
19.04.2022	37.889 GBP	49.983 USD	(101)	(0,00)	01.04.2022	224.914 GBP	295.448 USD	686	0,00
19.04.2022	97.336 GBP	128.213 USD	(69)	(0,00)	19.04.2022	103.199 GBP	135.134 USD	729	0,00
19.04.2022	24.742 GBP	32.640 USD	(66)	(0,00)	19.04.2022	75.000 GBP	97.848 USD	890	0,00
19.04.2022	35.832 GBP	47.236 USD	(63)	(0,00)	19.04.2022	378.652 GBP	496.315 USD	2.185	0,00
19.04.2022	28.485 GBP	37.551 USD	(50)	(0,00)	19.04.2022	650.000 GBP	853.284 USD	2.449	0,00
19.04.2022	10.861 GBP	14.340 USD	(41)	(0,00)	19.04.2022	301.020 GBP	393.298 USD	2.999	0,00
19.04.2022	56.998 GBP	75.079 USD	(41)	(0,00)	19.04.2022	876.294 GBP	1.150.349 USD	3.301	0,00
19.04.2022	27.511 GBP	36.238 USD	(20)	(0,00)	19.04.2022	767.364 GBP	1.005.998 USD	4246	0,00
19.04.2022	8.780 GBP	11.575 USD	(15)	(0,00)	19.04.2022	721.803 GBP	944.371 USD	5.891	0,00
04.04.2022	12.843 GBP	16.920 USD	(10)	(0,00)	19.04.2022	752.593 GBP	983.300 USD	7.497	0,00
19.04.2022	1.127 GBP	1.486 USD	(2)	(0,00)	19.04.2022	1.066.304 GBP	1.391.141 USD	12.660	0,00
04.04.2022	2.811 GBP	3.703 USD	(2)	(0,00)	19.04.2022	2.535.443 GBP	3.323.307 USD	14.633	0,00
19.04.2022	8.710 GBP	11.469 USD	(2)	(0,00)	19.04.2022	3.089.880 GBP	4.043.232 USD	24.631	0,00
04.04.2022	1.964 GBP	2.587 USD	(1)	(0,00)	19.04.2022	6.966.100 GBP	9.130.746 USD	40.204	0,00
19.04.2022	272 GBP	359 USD	(1)	(0,00)	19.04.2022	49.700.673 GBP	65.144.660 USD	286.845	0,02
19.04.2022	1.426 GBP	1.876 USD	1	0,00	19.04.2022	69.438.568 GBP	91.015.909 USD	400.761	0,02
19.04.2022	540 GBP	710 USD	1	0,00	19.04.2022	76.862.058 GBP	100.746.174 USD	443.605	0,02
01.04.2022	1.081 GBP	1.421 USD	3	0,00	19.04.2022	252.662.363 GBP	331.174.665 USD	1.458.227	0,08
19.04.2022	744 GBP	976 USD	3	0,00	19.04.2022	515.276.037 JPY	4.456.954 USD	(210.520)	(0,02)
19.04.2022	7.619 GBP	10.023 USD	7	0,00	19.04.2022	509.691.630 JPY	4.408.651 USD	(208.239)	(0,02)
19.04.2022	8.567 GBP	11.270 USD	9	0,00	29.06.2022	13.034.836 USD	17.505.000 AUD	(130.707)	(0,02)
19.04.2022	1.121 GBP	1.462 USD	13	0,00	29.06.2022	3.065.051 USD	3.856.000 CAD	(21.404)	(0,00)
19.04.2022	15.923 GBP	20.947 USD	17	0,00	19.04.2022	1.338.339 USD	1.246.997 CHF	(17.397)	(0,00)
19.04.2022	2.000 GBP	2.609 USD	24	0,00	19.04.2022	360.122 USD	340.296 CHF	(9.848)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %)					Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,98 % (2021: (0,60) %)					Offene Devisenterminkontrakte 0,98 % (2021: (0,60) %) (Fortsetzung)				
19.04.2022	107.122 USD	99.777 CHF	(1.356)	(0,00)	19.04.2022	102.274 USD	92.713 EUR	(929)	(0,00)
19.04.2022	136.033 USD	126.171 CHF	(1.140)	(0,00)	19.04.2022	52.484 USD	47.802 EUR	(726)	(0,00)
19.04.2022	44.751 USD	42.073 CHF	(991)	(0,00)	19.04.2022	26.359 USD	24.199 EUR	(578)	(0,00)
04.04.2022	363.709 USD	335.449 CHF	(810)	(0,00)	19.04.2022	37.268 USD	33.991 EUR	(569)	(0,00)
19.04.2022	27.456 USD	25.532 CHF	(303)	(0,00)	19.04.2022	48.840 USD	44.383 EUR	(564)	(0,00)
19.04.2022	20.536 USD	19.047 CHF	(172)	(0,00)	19.04.2022	269.542 USD	242.649 EUR	(559)	(0,00)
19.04.2022	5.594 USD	5.229 CHF	(91)	(0,00)	19.04.2022	229.617 USD	206.707 EUR	(476)	(0,00)
19.04.2022	440 USD	415 CHF	(12)	(0,00)	19.04.2022	32.906 USD	29.971 EUR	(455)	(0,00)
19.04.2022	216 USD	200 CHF	(2)	(0,00)	19.04.2022	65.176 USD	58.939 EUR	(431)	(0,00)
29.06.2022	153.656.623 USD	138.792.000 EUR	(1.295.719)	(0,08)	19.04.2022	204.270 USD	183.890 EUR	(424)	(0,00)
19.04.2022	14.343.779 USD	13.169.229 EUR	(315.330)	(0,03)	19.04.2022	62.247 USD	56.290 EUR	(412)	(0,00)
19.04.2022	11.533.038 USD	10.588.647 EUR	(253.540)	(0,00)	19.04.2022	34.629 USD	31.469 EUR	(400)	(0,00)
19.04.2022	3.815.404 USD	3.502.977 EUR	(83.877)	(0,00)	19.04.2022	47.368 USD	42.834 EUR	(312)	(0,00)
19.04.2022	3.767.577 USD	3.459.066 EUR	(82.825)	(0,00)	19.04.2022	24.604 USD	22.358 EUR	(284)	(0,00)
19.04.2022	4.445.578 USD	4.054.731 EUR	(67.878)	(0,00)	01.04.2022	129.245 USD	116.411 EUR	(279)	(0,00)
19.04.2022	3.076.793 USD	2.824.847 EUR	(67.639)	(0,00)	19.04.2022	12.678 USD	11.639 EUR	(278)	(0,00)
19.04.2022	2.893.449 USD	2.656.517 EUR	(63.609)	(0,00)	19.04.2022	32.593 USD	29.474 EUR	(216)	(0,00)
19.04.2022	3.187.950 USD	2.907.671 EUR	(48.675)	(0,00)	19.04.2022	9.002 USD	8.264 EUR	(198)	(0,00)
19.04.2022	2.031.951 USD	1.865.564 EUR	(44.670)	(0,00)	19.04.2022	18.050 USD	16.363 EUR	(164)	(0,00)
19.04.2022	2.213.443 USD	2.010.509 EUR	(24.521)	(0,00)	19.04.2022	22.483 USD	20.331 EUR	(148)	(0,00)
19.04.2022	1.702.815 USD	1.543.639 EUR	(15.462)	(0,00)	19.04.2022	128.162 USD	115.258 EUR	(136)	(0,00)
19.04.2022	923.667 USD	842.460 EUR	(14.103)	(0,00)	19.04.2022	11.125 USD	10.105 EUR	(123)	(0,00)
19.04.2022	890.651 USD	812.346 EUR	(13.599)	(0,00)	19.04.2022	11.784 USD	10.682 EUR	(107)	(0,00)
19.04.2022	859.924 USD	784.321 EUR	(13.130)	(0,00)	19.04.2022	10.675 USD	9.678 EUR	(97)	(0,00)
19.04.2022	534.641 USD	490.862 EUR	(11.753)	(0,00)	19.04.2022	8.163 USD	7.418 EUR	(94)	(0,00)
19.04.2022	602.284 USD	549.332 EUR	(9.196)	(0,00)	19.04.2022	7.670 USD	6.967 EUR	(85)	(0,00)
19.04.2022	554.922 USD	505.552 EUR	(7.825)	(0,00)	19.04.2022	12.102 USD	10.944 EUR	(80)	(0,00)
19.04.2022	619.359 USD	562.575 EUR	(6.861)	(0,00)	19.04.2022	6.588 USD	5.987 EUR	(76)	(0,00)
19.04.2022	558.834 USD	507.833 EUR	(6.451)	(0,00)	19.04.2022	3.956 USD	3.603 EUR	(55)	(0,00)
19.04.2022	261.492 USD	240.079 EUR	(5.749)	(0,00)	19.04.2022	4.974 USD	4.515 EUR	(53)	(0,00)
19.04.2022	2.125.312 USD	1.913.265 EUR	(4.407)	(0,00)	19.04.2022	5.049 USD	4.584 EUR	(53)	(0,00)
19.04.2022	162.488 USD	149.177 EUR	(3.566)	(0,00)	19.04.2022	7.321 USD	6.620 EUR	(48)	(0,00)
19.04.2022	241.361 USD	219.888 EUR	(3.404)	(0,00)	19.04.2022	2.820 USD	2.560 EUR	(30)	(0,00)
19.04.2022	152.220 USD	139.755 EUR	(3.346)	(0,00)	19.04.2022	2.020 USD	1.840 EUR	(28)	(0,00)
19.04.2022	149.728 USD	137.463 EUR	(3.286)	(0,00)	19.04.2022	2.318 USD	2.101 EUR	(21)	(0,00)
19.04.2022	209.846 USD	190.914 EUR	(2.666)	(0,00)	19.04.2022	1.808 USD	1.642 EUR	(20)	(0,00)
19.04.2022	181.937 USD	165.616 EUR	(2.415)	(0,00)	19.04.2022	882 USD	810 EUR	(19)	(0,00)
19.04.2022	157.162 USD	143.344 EUR	(2.400)	(0,00)	01.04.2022	6.018 USD	5.420 EUR	(13)	(0,00)
19.04.2022	349.559 USD	316.100 EUR	(2.302)	(0,00)	01.04.2022	6.081 USD	5.477 EUR	(13)	(0,00)
19.04.2022	160.116 USD	145.832 EUR	(2.215)	(0,00)	01.04.2022	3.889 USD	3.503 EUR	(8)	(0,00)
19.04.2022	144.618 USD	131.644 EUR	(1.920)	(0,00)	19.04.2022	3.515 USD	3.164 EUR	(7)	(0,00)
19.04.2022	138.473 USD	125.975 EUR	(1.753)	(0,00)	19.04.2022	515 USD	468 EUR	(6)	(0,00)
19.04.2022	138.006 USD	125.550 EUR	(1.747)	(0,00)	19.04.2022	662 USD	599 EUR	(4)	(0,00)
19.04.2022	180.059 USD	163.236 EUR	(1.645)	(0,00)	19.04.2022	1.386 USD	1.246 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	125.693 USD	114.348 EUR	(1.591)	(0,00)	19.04.2022	1.028 USD	924 EUR	(1)	(0,00)
19.04.2022	123.389 USD	112.257 EUR	(1.567)	(0,00)	04.04.2022	338 USD	302 EUR	1	0,00
19.04.2022	80.926 USD	73.666 EUR	(1.074)	(0,00)	04.04.2022	1.965 USD	1.760 EUR	7	0,00
19.04.2022	113.501 USD	102.897 EUR	(1.037)	(0,00)	19.04.2022	8.951 USD	8.014 EUR	31	0,00
19.04.2022	75.627 USD	68.842 EUR	(1.004)	(0,00)	19.04.2022	11.659 USD	10.438 EUR	40	0,00
19.04.2022	147.299 USD	133.203 EUR	(974)	(0,00)	04.04.2022	27.775 USD	24.878 EUR	95	0,00
01.04.2022	448.631 USD	404.081 EUR	(970)	(0,00)	19.04.2022	31.028 USD	27.778 EUR	107	0,00
19.04.2022	68.455 USD	62.365 EUR	(965)	(0,00)	04.04.2022	96.106 USD	86.082 EUR	327	0,00
19.04.2022	65.948 USD	60.081 EUR	(930)	(0,00)	04.04.2022	131.183 USD	117.500 EUR	446	0,00

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Fälligkeitsdatum	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)					Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)				
Offene Devisenterminkontrakte 0,98 % (2021: (0,60) %) (Fortsetzung)					Offene Devisenterminkontrakte 0,98 % (2021: (0,60) %) (Fortsetzung)				
04.04.2022	217.887 USD	195.161 EUR	742	0,00	19.04.2022	3.702 USD	2.811 GBP	2	0,00
04.04.2022	306.806 USD	274.805 EUR	1.044	0,00	19.04.2022	10.102 USD	7.672 GBP	2	0,00
19.04.2022	342.994 USD	307.076 EUR	1.178	0,00	19.04.2022	17.658 USD	13.410 GBP	3	0,00
19.04.2022	10.667.176 USD	8.137.348 GBP	(45.736)	(0,00)	19.04.2022	1.178 USD	892 GBP	3	0,00
19.04.2022	3.252.607 USD	2.481.219 GBP	(13.946)	(0,00)	19.04.2022	2.194 USD	1.663 GBP	4	0,00
19.04.2022	2.871.680 USD	2.190.632 GBP	(12.312)	(0,00)	19.04.2022	19.206 USD	14.585 GBP	4	0,00
19.04.2022	1.086.301 USD	832.857 GBP	(10.165)	(0,00)	19.04.2022	16.917 USD	12.843 GBP	9	0,00
19.04.2022	2.102.651 USD	1.603.986 GBP	(9.015)	(0,00)	19.04.2022	11.575 USD	8.780 GBP	15	0,00
19.04.2022	669.072 USD	512.783 GBP	(6.013)	(0,00)	04.04.2022	36.243 USD	27.511 GBP	21	0,00
19.04.2022	253.398 USD	194.229 GBP	(2.306)	(0,00)	04.04.2022	75.089 USD	56.998 GBP	43	0,00
19.04.2022	301.092 USD	229.685 GBP	(1.291)	(0,00)	04.04.2022	128.230 USD	97.336 GBP	73	0,00
19.04.2022	188.534 USD	144.101 GBP	(1.176)	(0,00)	19.04.2022	13.400 USD	10.107 GBP	94	0,00
19.04.2022	295.415 USD	224.914 GBP	(688)	(0,00)	19.04.2022	13.942 USD	10.516 GBP	97	0,00
19.04.2022	107.349 USD	81.890 GBP	(460)	(0,00)	19.04.2022	14.298 USD	10.785 GBP	100	0,00
19.04.2022	452.670 USD	344.118 GBP	(365)	(0,00)	19.04.2022	35.208 USD	26.651 GBP	122	0,00
01.04.2022	154.094 USD	117.306 GBP	(358)	(0,00)	19.04.2022	45.209 USD	34.221 GBP	157	0,00
01.04.2022	153.724 USD	117.025 GBP	(357)	(0,00)	19.04.2022	51.467 USD	38.958 GBP	178	0,00
19.04.2022	62.388 USD	47.644 GBP	(336)	(0,00)	19.04.2022	52.583 USD	39.662 GBP	368	0,00
19.04.2022	36.011 USD	27.599 GBP	(324)	(0,00)	04.04.2022	680.204 USD	516.323 GBP	387	0,00
19.04.2022	385.158 USD	292.796 GBP	(311)	(0,00)	19.04.2022	2.731.045 USD	2.073.332 GBP	1.479	0,00
01.04.2022	117.660 USD	89.571 GBP	(273)	(0,00)	29.06.2022	33.086.558 USD	258.677.000 HKD	11.357	0,00
19.04.2022	40.885 USD	31.244 GBP	(249)	(0,00)	19.04.2022	8.762 USD	1.012.093 JPY	422	0,00
19.04.2022	57.202 USD	43.633 GBP	(241)	(0,00)	19.04.2022	8.765 USD	1.012.375 JPY	422	0,00
19.04.2022	30.761 USD	23.543 GBP	(235)	(0,00)	19.04.2022	53.376 USD	6.309.573 JPY	1.379	0,00
19.04.2022	79.319 USD	60.422 GBP	(228)	(0,00)					
19.04.2022	36.647 USD	27.987 GBP	(198)	(0,00)	Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			21.778.290	1,15
19.04.2022	72.764 USD	55.399 GBP	(169)	(0,00)	Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten			(3.252.477)	(0,17)
19.04.2022	38.367 USD	29.266 GBP	(162)	(0,00)	Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			18.525.813	0,98
19.04.2022	46.386 USD	35.316 GBP	(108)	(0,00)					
19.04.2022	19.309 USD	14.746 GBP	(104)	(0,00)					
19.04.2022	23.347 USD	17.809 GBP	(99)	(0,00)					
19.04.2022	14.978 USD	11.448 GBP	(93)	(0,00)					
19.04.2022	12.722 USD	9.723 GBP	(79)	(0,00)	Nennbetrag			Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
19.04.2022	15.880 USD	12.114 GBP	(68)	(0,00)	Gekaufte Optionen 0,07 % (2021: 0,01 %)				
19.04.2022	6.912 USD	5.300 GBP	(65)	(0,00)	2.620	Verkauf bei 14.150,000 USD Nasdaq 100 E-Mini Ablauf April 2022		478.150	0,03
19.04.2022	9.577 USD	7.319 GBP	(58)	(0,00)	10.500	Verkauf bei 4.340,000 USD S&P 500 E-Mini Ablauf April 2022		420.000	0,02
19.04.2022	6.530 USD	4.998 GBP	(50)	(0,00)	31.500	Verkauf bei 12,500 USD RealReal Inc Ablauf Mai 2022		155.925	0,01
19.04.2022	7.101 USD	5.427 GBP	(43)	(0,00)	240	Verkauf bei 14.200,000 USD Nasdaq 100 E-MINI Ablauf Juni 2022		108.180	0,01
19.04.2022	4.629 USD	3.548 GBP	(42)	(0,00)	141.100	Verkauf bei 10,000 USD American Airlines Group Inc Ablauf Januar 2023		94.537	0,00
19.04.2022	6.519 USD	4.983 GBP	(41)	(0,00)	34.200	Kauf bei 125,000 USD Match Group Inc Ablauf April 2022		31.464	0,00
19.04.2022	13.342 USD	10.163 GBP	(38)	(0,00)	136800	Kauf bei 22,500 USD Carnival Corp Ablauf April 2022		27.360	0,00
19.04.2022	52.247 USD	39.714 GBP	(37)	(0,00)	68.500	Kauf bei 20,000 USD American Eagle Outfitters Inc Ablauf April 2022		5.480	0,00
01.04.2022	14.977 USD	11.402 GBP	(35)	(0,00)	17.100	Kauf bei 120,000 USD Dick's Sporting Goods Inc Ablauf April 2022		4.275	0,00
19.04.2022	13.445 USD	10.236 GBP	(31)	(0,00)	91.300	Verkauf bei 7,500 USD Carnival Corp Ablauf April 2022		3.652	0,00
19.04.2022	2.782 USD	2.129 GBP	(21)	(0,00)	3.880	Verkauf bei 13.650,000 USD Nasdaq 100 E-Mini on Ablauf März 2022		194	0,00
19.04.2022	8.750 USD	6.652 GBP	(7)	(0,00)					
19.04.2022	677 USD	519 GBP	(6)	(0,00)					
19.04.2022	5.814 USD	4.420 GBP	(5)	(0,00)					
19.04.2022	6.625 USD	5.036 GBP	(5)	(0,00)					
19.04.2022	605 USD	461 GBP	(3)	(0,00)					
01.04.2022	517 USD	393 GBP	(1)	(0,00)					
19.04.2022	2.587 USD	1.964 GBP	1	0,00					
19.04.2022	2.633 USD	2.000 GBP	1	0,00					
					Zum beizulegenden Zeitwert gekaufte Optionen			1.329.217	0,07

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Nennbetrag	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)		
Verkaufte Optionen (0,02) % (2021: null)		
(240)	Verkauf bei 12.600.000 USD Nasdaq 100 E-Mini Ablauf Juni 2022	(39.180) (0,00)
(10.500)	Verkauf bei 4.140.000 USD S&P 500 E-Mini Ablauf April 2022	(178.500) (0,01)
(2.620)	Verkauf bei 13.300.000 USD Nasdaq 100 E-Mini Ablauf April 2022	(187.330) (0,01)
Zum beizulegenden Zeitwert verkaufte Optionen	(405.010)	(0,02)

Währung	Nennbetrag	Wertpapierbezeichnung	Fonds zahl	Fonds erhält	Auflegungsdatum	Beizulegender Zeitwert USD	% des NIW
Credit Default Swaps (0,11) % (2021: null)							
USD	33.985.000	Markit CDX EM	5,00 %	*	20.12.2026	(2.173.465)	(0,11)
Credit Default Swaps zum negativen beizulegenden Zeitwert						(2.173.465)	(0,11)

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Differenzkontrakte (1,58) % (2021: 6,88 %)			
74.460	1Life Healthcare Inc	(761.385)	(0,04)
(41.700)	1Life Healthcare Inc - Short	209.550	0,01
248.460	2U Inc	(5.144.054)	(0,27)
(536.519)	2U Inc - Short	3.291.357	0,17
49.450	8x8 Inc	(101.774)	(0,01)
91.930	8x8 Inc	(2.718.666)	(0,14)
(189.870)	8x8 Inc - Short	58.136	0,00
242.910	Affirm Holdings Inc	(1.900.825)	(0,10)
(56.923)	Affirm Holdings Inc - Short	945.071	0,05
335.570	Air Canada	3.811.341	0,20
(1.855.532)	Air Canada - Short	(2.245.947)	(0,12)
57.740	Air Transport Services Group Inc	325.225	0,02
(126.107)	Air Transport Services Group Inc - Short	(285.824)	(0,02)
214.700	Allegheny Technologies Inc	9.173.414	0,48
(1.353.042)	Allegheny Technologies Inc - Short	(9.070.928)	(0,48)
65.100	Alteryx Inc	(208.954)	(0,01)
(8.353)	Alteryx Inc - Short	(91.490)	(0,00)
530.250	American Airlines Group Inc	1.706.053	0,09
212.670	American Airlines Group Inc	(2.130.050)	(0,11)
(3.761.642)	American Airlines Group Inc - Short	3.636.387	0,19
(4.177.301)	American Eagle Outfitters Inc	15.998.208	0,84
373.230	American Eagle Outfitters Inc - Short	(15.906.928)	(0,84)
(106.059)	Ams AG - Short	230.023	0,01
289.660	Amyris Inc	(4.267.111)	(0,22)
(1.411.077)	Amyris Inc - Short	3.326.363	0,18
(2.366.300)	ANTA Sports Products Ltd - Short	7.763.254	0,41
81.000	Antero Resources Corp	27.231.988	1,43
(1.840.707)	Antero Resources Corp - Short	625.840	0,03
(78.364)	Apellis Pharmaceuticals Inc - Short	108.902	0,01
(65.614)	Apellis Pharmaceuticals Inc - Short	(329.882)	(0,02)
114.210	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc	(171.844)	(0,01)

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte (1,58) % (2021: 6,88 %) (Fortsetzung)			
(7.843)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc - Short	6.828	0,00
(640.980)	Arbor Realty Trust Inc - Short	840.074	0,04
136.080	Array Technologies Inc	(1.737.046)	(0,09)
(438.126)	Array Technologies Inc - Short	1.358.791	0,07
24.620	Arrival SA	(586.972)	(0,03)
(310.736)	Arrival SA - Short	(52.825)	(0,00)
(29.224)	Ascendis Pharma A/S	(13.956)	(0,00)
147.610	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	1.577.361	0,08
(469.468)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc - Short	(2.446.166)	(0,13)
(627.661)	Avadel Pharmaceuticals Plc - Short	1.880.072	0,10
304.170	Avaya Holdings Corp	(4.018.562)	(0,21)
(185.898)	Avaya Holdings Corp - Short	880.158	0,05
(449.013)	Avid Bioservices Inc - Short	2.141.416	0,11
122.530	Avid SPV LLC	(2.806.392)	(0,15)
189.980	Bandwidth Inc	(4.123.864)	(0,22)
(73.450)	Bandwidth Inc - Short	(9.532)	(0,00)
(76.080)	Basic-Fit NV - Short	121.250	0,01
263.980	Beauty Health Co	(1.076.625)	(0,06)
(492.894)	Beauty Health Co - Short	(394.340)	(0,02)
64.000	Bigben Interactive	(297.173)	(0,02)
258.060	Bill.com Holdings Inc	(1.476.531)	(0,08)
(136.001)	Bill.com Holdings Inc - Short	1.255.288	0,07
267.180	Bloom Energy Corp	12.969.659	0,68
(1.444.316)	Bloom Energy Corp - Short	1.906.497	0,10
182.190	Bloomin' Brands Inc	2.416.379	0,13
(1.668.448)	Bloomin' Brands Inc - Short	3.499.888	0,18
(116.100)	Bloomin' Brands Inc - Short	(107.973)	(0,01)
(12.795.200)	Bosideng International Holdings Ltd - Short	2.763.110	0,15
53.980	Braemar Hotels & Resorts Inc	405.100	0,02
(165.301)	Braemar Hotels & Resorts Inc - Short	(178.960)	(0,01)
(423.999)	Braemar Hotels & Resorts Inc - Short	(135.385)	(0,01)
322.360	Bridgebio Pharma Inc	(26.400.592)	(1,39)
(606.803)	Bridgebio Pharma Inc - Short	18.593.032	0,98
(68.017)	Burlington Stores Inc - Short	1.110.737	0,06
179.480	Callaway Golf Co	(3.348.934)	(0,18)
(877.971)	Callaway Golf Co - Short	2.593.584	0,14
94.020	Canopy Growth Corp	(1.021.269)	(0,05)
(14.290)	Canopy Growth Corp - Short	65.781	0,00
54.000	Capital & Counties Properties PLC	(71.479)	(0,00)
(13.806.100)	Cathay Pacific Airways Ltd - Short	(981.673)	(0,05)
58.820	Century Aluminum Co	3.454.044	0,18
(288.502)	Century Aluminum Co - Short	(3.377.445)	(0,18)
174.320	Cerence Inc	(26.875.060)	(1,41)
(370.038)	Cerence Inc - Short	19.085.043	1,00
(63.842)	Charter Communications Inc - Short	10.321.842	0,54
16.900	Chefs' Warehouse Inc	23.122	0,00
54.510	Chefs' Warehouse Inc	(12.276)	(0,00)
(239.458)	Chefs' Warehouse Inc - Short	(310.109)	(0,02)
9.220	Chegg Inc	8.759	0,00
128.150	Chegg Inc	(11.205)	(0,00)
(27.970)	Chegg Inc - Short	(180.562)	(0,01)
425.090	Cinemark Holdings Inc	(5.531.039)	(0,29)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte (1,58) % (2021: 6,88 %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte (1,58) % (2021: 6,88 %) (Fortsetzung)			
(2.678.395)	Cinemark Holdings Inc - Short	(481.578)	(0,03)	217.320	Envista Holdings Corp	4.675.762	0,25
33.060	Cloudflare Inc	(160.022)	(0,01)	(974.067)	Envista Holdings Corp - Short	(4.543.271)	(0,24)
(9.899)	Cloudflare Inc - Short	(32.963)	(0,00)	120.170	Esperion Therapeutics Inc	75.607	0,00
11.400	CNX Resources Corp	423.368	0,02	(93.381)	Esperion Therapeutics Inc - Short	(38.157)	(0,00)
(74.493)	CNX Resources Corp - Short	(399.738)	(0,02)	(196.313)	Esperion Therapeutics Inc - Short	1.638.862	0,09
108.230	Coherus Biosciences Inc	(833.658)	(0,04)	104.110	Eventbrite Inc	93.265	0,00
(408.030)	Coherus Biosciences Inc - Short	690.334	0,04	(646.966)	Eventbrite Inc - Short	2.485.805	0,13
106.210	Collegium Pharmaceutical Inc	(486.488)	(0,03)	60.990	Everbridge Inc	77.502	0,00
(267.675)	Collegium Pharmaceutical Inc - Short	(48.182)	(0,00)	(509)	Everbridge Inc - Short	60.992	0,00
108.660	Confluent Inc	268.357	0,01	(18.089)	Everbridge Inc - Short	(76.282)	(0,00)
(45.914)	Confluent Inc - Short	(274.379)	(0,01)	32.700	Evolent Health Inc	1.144.902	0,06
(205.299)	CONMED Corp - Short	(2.370.813)	(0,12)	(163.728)	Evolent Health Inc - Short	(1.171.591)	(0,06)
(274.614)	Contra Zogenix Inc - Short	(186.738)	(0,01)	166.310	Exact Sciences Corp	(3.341.602)	(0,18)
315.650	Copa Holdings SA	1.759.714	0,09	(104.677)	Exact Sciences Corp - Short	972.748	0,05
(622.497)	Copa Holdings SA - Short	(4.183.602)	(0,22)	138.980	EZCORP Inc	(209.649)	(0,01)
99.190	Coupa Software Inc	652.248	0,03	(582.832)	EZCORP Inc - Short	938.699	0,05
101.890	Coupa Software Inc	554.873	0,03	195.340	Farfetch Ltd	(12.477.071)	(0,66)
(35.909)	Coupa Software Inc - Short	(448.024)	(0,02)	(1.112.054)	Farfetch Ltd - Short	14.350.916	0,76
137.240	Cutera Inc	8.993.118	0,47	248.920	Fastly Inc	(97.079)	(0,01)
(382.491)	Cutera Inc - Short	(8.677.352)	(0,46)	(78.547)	Fastly Inc - Short	646.445	0,03
155.100	Cytokinetics Inc	5.395.484	0,28	363.220	Fisker Inc	(5.795.510)	(0,31)
(1.416.310)	Cytokinetics Inc - Short	(6.258.920)	(0,33)	(1.555.397)	Fisker Inc - Short	4.225.514	0,22
70.290	Danimer Scientific Inc	(1.289.369)	(0,07)	183.210	Fiverr International Ltd	(3.108.132)	(0,16)
(518.393)	Danimer Scientific Inc - Short	1.101.551	0,06	(19.986)	Fiverr International Ltd - Short	10.960	0,00
127.010	Datadog Inc	412.890	0,02	(223.318)	Flight Centre Travel Group Ltd - Short	213.392	0,01
(1.676)	Datadog Inc - Short	38.474	0,00	98.570	FuboTV Inc	(2.564.603)	(0,13)
(117.320)	Datadog Inc - Short	(446.383)	(0,02)	(70.310)	FuboTV Inc - Short	542.203	0,03
(71.102)	Delivery Hero SE - Short	4.289.444	0,23	90.000	Glanbia Co-operative Society Ltd	(483.060)	(0,03)
28.040	Dick's Sporting Goods Inc	(49.430)	(0,00)	(117.108)	Glanbia PLC - Short	202.621	0,01
(780.690)	Dick's Sporting Goods Inc - Short	6.143.473	0,32	5.760	Glaukos Corp	71.664	0,00
132.150	DigitalOcean Holdings Inc	(138.043)	(0,01)	(8.172)	Glaukos Corp - Short	(52.092)	(0,00)
(27.282)	DigitalOcean Holdings Inc - Short	1.536	0,00	6.930	Global Blood Therapeutics Inc	144.498	0,01
47.220	DISH Network Corp	53.826	0,00	(30.595)	Global Blood Therapeutics Inc - Short	(228.301)	(0,01)
120.140	DISH Network Corp	(107.013)	(0,01)	122.760	GOL Equity Finance SA	(1.159.728)	(0,06)
(139.187)	DISH Network Corp - Short	(74.302)	(0,00)	(195.699)	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA - Short	(80.113)	(0,00)
170.210	Dye & Durham Ltd	(442.173)	(0,02)	36.560	Gossamer Bio Inc	(430.761)	(0,02)
(70.432)	Dye & Durham Ltd - Short	927.591	0,05	(225.244)	Gossamer Bio Inc - Short	184.141	0,01
67.840	Dynavax Technologies Corp	(1.687.068)	(0,09)	224.930	Granite Construction Inc	(2.811.654)	(0,15)
116.030	Dynavax Technologies Corp	94.019	0,00	(456.664)	Granite Construction Inc - Short	1.818.655	0,10
(1.456.319)	Dynavax Technologies Corp - Short	4.295.514	0,23	65.060	Green Plains Inc	(809.750)	(0,04)
105.730	Eagle Bulk Shipping Inc	5.302.093	0,28	(471.539)	Green Plains Inc - Short	(1.564.982)	(0,08)
(281.341)	Eagle Bulk Shipping Inc - Short	(4.958.176)	(0,26)	(163.998)	Green Plains Inc - Short	800.097	0,04
31.030	Element Fleet Management Corp	(107.611)	(0,01)	174.840	Greenbrier Cos Inc	1.688.101	0,09
(190.444)	Element Fleet Management Corp - Short	162.564	0,01	(232.380)	Greenbrier Cos Inc - Short	(1.613.461)	(0,08)
(301.282)	Encavis AG - Short	(1.034.553)	(0,05)	170.320	Groupon Inc	(202.507)	(0,01)
171.920	Encore Capital Europe Finance Ltd	353.415	0,02	(109.225)	Groupon Inc - Short	488.373	0,03
88.170	Encore Capital Group Inc	783.157	0,04	285.640	Guess Inc	(1.670.772)	(0,09)
(585.280)	Encore Capital Group Inc - Short	1.599.829	0,08	(250.645)	Guess Inc - Short	309.181	0,02
(2.326)	Encore Capital Group Inc - Short	(35.625)	(0,00)	(456.911)	Guess Inc - Short	(568.147)	(0,03)
50.150	Enphase Energy Inc	(910.664)	(0,05)	68.070	Harmonic Inc	(209.627)	(0,01)
(57.072)	Enphase Energy Inc - Short	(258.947)	(0,01)	(587.188)	Harmonic Inc - Short	368.219	0,02
71.200	Envestnet Inc	52.149	0,00	140.830	Health Catalyst Inc	(8.292.687)	(0,44)
(26.054)	Envestnet Inc - Short	(35.040)	(0,00)	(305.496)	Health Catalyst Inc - Short	4.313.689	0,23

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte (1,58) % (2021: 6,88 %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte (1,58) % (2021: 6,88 %) (Fortsetzung)			
152.420	Helix Energy Solutions Group Inc	1.336.769	0,07	(2.891.735)	Livent Corp - Short	(8.644.361)	(0,46)
(1.913.307)	Helix Energy Solutions Group Inc - Short	(1.350.061)	(0,07)	13.600	LivePerson Inc	11.421	0,00
386.320	Herbalife Nutrition Ltd	(3.414.523)	(0,18)	(6.520)	LivePerson Inc - Short	26.145	0,00
(98.748)	Herbalife Nutrition Ltd - Short	867.992	0,05	(507.000)	Longfor Group Holdings Ltd - Short	(58.706)	(0,00)
161.730	Hope Bancorp Inc	232.236	0,01	63.110	Lucid Group Inc	(170.321)	(0,01)
(170.327)	Hope Bancorp Inc - Short	(79.193)	(0,00)	280.360	Lucid Group Inc	359.283	0,02
(83.042)	I3 Verticals Inc - Short	(233.874)	(0,01)	(428.175)	Lucid Group Inc - Short	3.311.506	0,17
59.700	I3 Verticals LLC	6.772	0,00	77.480	Luminar Technologies Inc	(127.217)	(0,01)
(131.911)	II-VI Inc - Short	(1.553.085)	(0,08)	(400.408)	Luminar Technologies Inc - Short	(19.669)	(0,00)
17.090	Innoviva Inc	94.874	0,00	16.960	Lyft Inc	(10.316)	(0,00)
(655.479)	Innoviva Inc - Short	(943.781)	(0,05)	(34.145)	Lyft Inc - Short	5.002	0,00
112.920	Inotiv Inc	(2.017.635)	(0,11)	112.420	Magnite Inc	(534.826)	(0,03)
(169.262)	Inotiv Inc - Short	(154.464)	(0,01)	(41.173)	Magnite Inc - Short	(6.614)	(0,00)
204.270	Insmed Inc	(2.067.389)	(0,11)	221.650	MannKind Corp	(1.861.111)	(0,10)
(470.210)	Insmed Inc - Short	1.369.006	0,07	(3.503.858)	MannKind Corp - Short	1.534.395	0,08
241.610	Intercity Pharmaceuticals Inc	283.700	0,01	169.570	Marathon Digital Holdings Inc	(922.991)	(0,05)
(131.808)	Intercity Pharmaceuticals Inc - Short	83.762	0,00	(159.710)	Marathon Digital Holdings Inc - Short	1.700.205	0,09
(925.495)	Intercity Pharmaceuticals Inc - Short	(1.595.191)	(0,08)	119.530	Marcus Corp	(1.398.981)	(0,07)
85.000	International Consolidated Airlines Group SA	(883.504)	(0,05)	(975.374)	Marcus Corp - Short	2.603.439	0,14
(1.236.963)	International Consolidated Airlines Group SA - Short	284.652	0,01	(16.116)	Marcus Corp - Short	54.678	0,00
13.500	Invitae Corp	(513.560)	(0,03)	142.780	Match Group Financeco 2 Inc	(4.845.351)	(0,26)
(19.517)	Invitae Corp - Short	55.141	0,00	271.390	Match Group Financeco 3 Inc	(8.429.591)	(0,44)
138.030	Ivanhoe Mines Ltd	1.485.022	0,08	(400.127)	Match Group Inc - Short	8.549.256	0,45
(1.553.870)	Ivanhoe Mines Ltd - Short	(1.635.122)	(0,09)	166.530	Maxeon Solar Technologies Ltd	(3.476.601)	(0,18)
16.880	JetBlue Airways Corp	(69.568)	(0,00)	(918.045)	Maxeon Solar Technologies Ltd - Short	4.317.079	0,23
(25.429)	JetBlue Airways Corp - Short	291	0,00	302.210	MercadoLibre Inc	3.427.406	0,18
(17.832)	Just Eat Takeaway.com NV - Short	608.614	0,03	(66.066)	MercadoLibre Inc - Short	(3.839.924)	(0,20)
22.560	Kaleyra Inc	(256.973)	(0,01)	123.650	Mesa Laboratories Inc	(1.007.611)	(0,05)
(62.124)	Kaleyra Inc - Short	295.045	0,02	(30.930)	Mesa Laboratories Inc - Short	1.265.143	0,07
109.350	Karyopharm Therapeutics Inc	(959.173)	(0,05)	(4.345.608)	Meyer Burger Technology AG - Short	338.313	0,02
(399.978)	Karyopharm Therapeutics Inc - Short	629.745	0,03	57.440	MicroStrategy Inc	1.729.566	0,09
112.560	KKR Real Estate Finance Trust Inc	(302.338)	(0,02)	(17.052)	MicroStrategy Inc - Short	4.197.091	0,22
(209.326)	KKR Real Estate Finance Trust Inc - Short	222.342	0,01	98.820	Mitek Systems Inc	(967.252)	(0,05)
186.580	LendingTree Inc	(562.397)	(0,03)	(315.112)	Mitek Systems Inc - Short	1.379.380	0,07
(11.575)	LendingTree Inc - Short	200.497	0,01	(9.449)	Mithra Pharmaceuticals SA - Short	121.726	0,01
288.860	Li Auto Inc	(2.038.469)	(0,11)	31.770	Model N Inc	(83.939)	(0,00)
(764.822)	Li Auto Inc - Short	1.917.049	0,10	(56.161)	Model N Inc - Short	76.025	0,00
96.380	Liberty Broadband Corp	(102.671)	(0,01)	143.940	MongoDB Inc	5.226.357	0,28
180.900	Liberty Broadband Corp	(1.166.060)	(0,06)	(63.359)	MongoDB Inc - Short	(5.591.538)	(0,29)
41.550	Liberty Interactive LLC	26.402	0,00	161.240	MP Materials Corp	6.412.579	0,34
137.020	Liberty Interactive LLC	(1.204.949)	(0,06)	(330.172)	MP Materials Corp - Short	(5.464.428)	(0,29)
184.250	Liberty Media Corp	(339.906)	(0,02)	(340.540)	Nacon SA - Short	(97.101)	(0,01)
199.480	Liberty Media Corp	164.724	0,01	(296.430)	NanoString Technologies Inc - Short	3.378.894	0,18
44.100	Liberty Media Corp	88.398	0,00	(15.195)	Natera Inc - Short	260.084	0,01
125.550	Liberty Media Corp	(578.352)	(0,03)	356.450	National Vision Holdings Inc	(6.019.058)	(0,32)
(909.207)	Liberty Media Corp - Short	(16.235.125)	(0,85)	(1.025.539)	National Vision Holdings Inc - Short	4.723.598	0,25
330.640	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	17.463.485	0,92	423.040	NCL Corp Ltd	(4.861.680)	(0,26)
62.820	Lithium Americas Corp	817.130	0,04	309.790	NCL Corp Ltd	(452.420)	(0,02)
(99.854)	Lithium Americas Corp - Short	(879.130)	(0,05)	68.490	NCL Corp Ltd	365.557	0,02
49.660	Live Nation Entertainment Inc	81.550	0,00	101.770	NeoGenomics Inc	(2.024.606)	(0,11)
(71.823)	Live Nation Entertainment Inc - Short	(150.502)	(0,01)	(91.964)	NeoGenomics Inc - Short	534.971	0,03
246.310	Livent Corp	8.019.047	0,42	77.970	Nevro Corp	(2.900.267)	(0,15)
				(42.942)	Nevro Corp - Short	692.478	0,04

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte (1,58) % (2021: 6,88 %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte (1,58) % (2021: 6,88 %) (Fortsetzung)			
62.330	NFI Group Inc	(356.915)	(0,02)	53.910	Realogy Group LLC	(499.212)	(0,03)
(74.667)	NFI Group Inc - Short	369.915	0,02	(145.791)	Realogy Holdings Corp - Short	304.271	0,01
217.020	NIO Inc	(190.071)	(0,01)	83.100	Redfin Corp	(1.439.108)	(0,08)
(61.604)	NIO Inc - Short	(48.522)	(0,00)	248.700	Redfin Corp	(3.735.611)	(0,21)
(2.668.763)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd - Short	4.492.465	0,23	(193.716)	Redfin Corp - Short	3.943.569	0,21
(12.103)	Novavax Inc - Short	1.154.565	0,06	91.530	Redwood Trust Inc	(250.899)	(0,01)
366.210	NuVasive Inc	(1.128.097)	(0,06)	(19.362)	Redwood Trust Inc - Short	61.486	0,00
(80.711)	NuVasive Inc	19.307	0,00	96.440	Repay Holdings Corp	(184.732)	(0,01)
(58.328)	NuVasive Inc - Short	(168.876)	(0,01)	(135.753)	Repay Holdings Corp - Short	232.624	0,01
75.140	NuVasive Inc - Short	19.310	0,00	125.400	Revance Therapeutics Inc	(1.428.705)	(0,08)
100.000	Ocado Group PLC	(1.930.449)	(0,10)	(276.650)	Revance Therapeutics Inc - Short	(1.374.694)	(0,07)
33.000	Ocado Group PLC	(449.702)	(0,02)	171.240	RH	(905.276)	(0,05)
(260.206)	Ocado Group PLC - Short	1.141.206	0,06	(75.057)	RH - Short	972.145	0,05
183.550	Omeros Corp	(6.538.709)	(0,34)	128.770	RingCentral Inc	128.051	0,01
(764.536)	Omeros Corp - Short	6.603.572	0,35	(190)	RingCentral Inc - Short	840	0,00
434.150	Opendoor Technologies Inc	(13.976.511)	(0,74)	(8.475)	RingCentral Inc - Short	(21.388)	(0,00)
(1.319.647)	Opendoor Technologies Inc - Short	5.390.950	0,29	191.370	Royal Caribbean Cruises Ltd	(35.088)	(0,00)
(14.762)	OSI Systems Inc - Short	75.729	0,00	416.230	Royal Caribbean Cruises Ltd	(595.062)	(0,03)
44.860	Osisko Gold Royalties Ltd	(35.805)	(0,00)	(630.983)	Royal Caribbean Cruises Ltd - Short	(149.510)	(0,01)
(39.245)	Osisko Gold Royalties Ltd - Short	8.533	0,00	(3.359.439)	Sabre Corp - Short	(3.345.461)	(0,18)
100.980	PagerDuty Inc	(1.153.317)	(0,06)	302.080	Sabre GLBL Inc	(2.143.479)	(0,11)
(182.358)	PagerDuty Inc - Short	235.527	0,01	13.160	Sarepta Therapeutics Inc	(264.662)	(0,01)
49.040	Palo Alto Networks Inc	2.001.452	0,11	(13.384)	Sarepta Therapeutics Inc - Short	63.016	0,00
(18.195)	Palo Alto Networks Inc - Short	(1.582.525)	(0,08)	118.960	Sea Ltd	(226.574)	(0,01)
117.650	PAR Technology Corp	(2.127.102)	(0,11)	16.360	Sea Ltd	(3.251.787)	(0,17)
126.360	PAR Technology Corp	(6.912.422)	(0,36)	(23.191)	Sea Ltd - Short	320.185	0,02
(313.563)	PAR Technology Corp - Short	5.536.340	0,29	(301.604)	Shaftesbury PLC - Short	15.287	0,00
132.190	Patrick Industries Inc	(1.802.013)	(0,09)	118.660	Shift Technologies Inc	(6.110.614)	(0,33)
(61.957)	Patrick Industries Inc - Short	572.432	0,03	(1.124.196)	Shift Technologies Inc - Short	4.285.515	0,24
185.750	Pebblebrook Hotel Trust	703.545	0,04	(1.815.535)	Sirius XM Holdings Inc - Short	(399.466)	(0,02)
(531.944)	Pebblebrook Hotel Trust - Short	(726.038)	(0,04)	(97.300)	Sirius XM Holdings Inc - Short	5.838	0,00
241.480	Penn National Gaming Inc	(21.330.569)	(1,12)	160.950	SMART Global Holdings Inc	(927.203)	(0,05)
(975.350)	Penn National Gaming Inc - Short	20.791.475	1,10	(645.168)	SMART Global Holdings Inc - Short	1.586.105	0,08
169.260	PennyMac Corp	(879.496)	(0,05)	135.140	SmileDirectClub Inc	(6.727.903)	(0,35)
43.350	PennyMac Corp	(87.360)	(0,00)	(529.002)	SmileDirectClub Inc - Short	1.002.417	0,05
(316.441)	PennyMac Mortgage Investment Trust - Short	362.906	0,02	209.870	Snap Inc	(657.295)	(0,03)
83.060	PetIQ Inc	(1.185.206)	(0,06)	108.860	Snap Inc	(2.299.770)	(0,12)
(212.303)	PetIQ Inc - Short	238.921	0,01	(228.175)	Snap Inc - Short	609.427	0,03
(811.556)	Pharming Group NV - Short	17.929	0,00	(413.670)	Snap Inc - Short	(406.193)	(0,02)
120.860	Plug Power Inc	(687.119)	(0,04)	29.760	SoFi Technologies Inc	(32.351)	(0,00)
(4.519)	Plug Power Inc - Short	(10.231)	(0,00)	(62.659)	SoFi Technologies Inc - Short	9.479	0,00
(2.375.791)	Plug Power Inc - Short	849.562	0,04	98.470	SolarEdge Technologies Inc	(92.908)	(0,00)
211.180	Porch Group Inc	(6.178.298)	(0,33)	(26.416)	SolarEdge Technologies Inc - Short	65.442	0,00
(435.760)	Porch Group Inc - Short	1.152.422	0,06	(1.564)	Spotify Technology SA - Short	(16.918)	(0,00)
306.010	PRA Group Inc	895.470	0,05	67.780	Spotify USA Inc	(19.602)	(0,00)
(348.849)	PRA Group Inc - Short	1.557.363	0,08	80.560	SSR Mining Inc	1.562.161	0,08
62.830	PROS Holdings Inc	146.965	0,01	(355.232)	SSR Mining Inc - Short	(1.404.858)	(0,07)
(130.921)	PROS Holdings Inc - Short	200.619	0,01	107.930	Starwood Property Trust Inc	(298.387)	(0,02)
80.060	PTC Therapeutics Inc	(939.479)	(0,05)	(163.927)	Starwood Property Trust Inc - Short	(4.380)	(0,00)
(28.424)	PTC Therapeutics Inc - Short	109.871	0,01	42.430	Stride Inc	35.785	0,00
(7.100)	PTC Therapeutics Inc - Short	(4.118)	(0,00)	(77.355)	Stride Inc - Short	(44.686)	(0,00)
159.420	Radius Global Infrastructure Inc	(826.088)	(0,04)	29.610	Summit Hotel Properties Inc	(50.580)	(0,00)
(410.138)	Radius Global Infrastructure Inc - Short	745.455	0,05	(206.587)	Summit Hotel Properties Inc - Short	(20.519)	(0,00)

Vermögensaufstellung der Portfolios (Fortsetzung)

Lazard Rathmore Alternative Fund (Fortsetzung)

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW	Nennbetrag	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des NIW
Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)				Derivative Finanzinstrumente (0,66) % (2021: 6,29 %) (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte (1,58) % (2021: 6,88 %) (Fortsetzung)				Differenzkontrakte (1,58) % (2021: 6,88 %) (Fortsetzung)			
79.090	Sunnova Energy International Inc	(2.373.545)	(0,12)	63.490	Zillow Group Inc	(640.011)	(0,03)
(195.883)	Sunnova Energy International Inc - Short	2.309.091	0,13	(561.763)	Zillow Group Inc - Short	1.814.494	0,10
(466.529)	SunPower Corp - Short	2.583.072	0,15	(250.160)	Zip Co Ltd - Short	833.148	0,04
6.870	Tabula Rasa HealthCare Inc	(76.825)	(0,00)	119.820	Zogenix Inc	3.629.169	0,19
60.780	Tabula Rasa HealthCare Inc	95.537	0,01	197.130	Zscaler Inc	(1.919.925)	(0,11)
(17.849)	Tabula Rasa HealthCare Inc - Short	330.021	0,02	(112.864)	Zscaler Inc - Short	63.401	0,00
1.500	Tandem Diabetes Care Inc	17.664	0,00				
77.990	Tandem Diabetes Care Inc	(51.617)	(0,00)		Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	476.554.079	25,09
(51.447)	Tandem Diabetes Care Inc - Short	(21.495)	(0,00)		Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(506.436.040)	(26,67)
(82.582)	Traverse Therapeutics Inc - Short	(198.743)	(0,01)		Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	(29.881.961)	(1,58)
(193.648)	Traverse Therapeutics Inc - Short	469.348	0,02				
69.980	Tricida Inc	(158.050)	(0,01)		Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(12.605.406)	(0,66)
(229.642)	Tricida Inc - Short	348.998	0,02				
130.430	Two Harbors Investment Corp	(639.784)	(0,03)		Anlagen insgesamt (2021: 96,55 %)	1.865.269.958	98,19
(600.978)	Two Harbors Investment Corp - Short	440.815	0,02		Sonstiges Nettovermögen (2021: 3,45 %)	34.440.475	1,81
229.170	United States Steel Corp	17.171.454	0,90		Nettovermögen	1.899.710.433	100,00
(1.661.911)	United States Steel Corp - Short	(22.264.549)	(1,17)				
(48.200)	United States Treasury Note - Short	346.419	0,02		Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)	% des Gesamtvermögens	
132.550	Unity Software Inc	(84.555)	(0,00)		Übertragbare Wertpapiere, welche an einer anerkannten Börse zugelassen sind	10,10	
(14.960)	Unity Software Inc - Short	(72.045)	(0,00)		An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	37,93	
135.510	Upstart Holdings Inc	(396.923)	(0,03)		Sonstige übertragbare Wertpapiere der in den Verordnungen 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	27,94	
(22.491)	Upstart Holdings Inc - Short	310.867	0,02		Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente	20,22	
181.180	Upwork Inc	254.787	0,01		Sonstige Vermögenswerte	3,81	
(116.362)	Upwork Inc - Short	(204.741)	(0,01)		Summe Vermögenswerte	100,00	
188.320	Varex Imaging Corp	(5.451.597)	(0,29)		Der Kontrahent für die offenen Devisenterminkontrakte ist State Street Bank and Trust Company.		
(711.892)	Varex Imaging Corp - Short	4.549.972	0,25		Der Kontrahent für die Optionen ist UBS AG.		
(943.058)	Veeco Instruments Inc - Short	(2.882.665)	(0,15)		Der Kontrahent für die Credit Default Swaps ist Morgan Stanley.		
114.670	Veritone Inc	(297.536)	(0,02)		Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:		
(218.936)	Veritone Inc - Short	(537.554)	(0,03)		BNP Paribas		
95.600	Vertex Energy Inc	6.064.059	0,32		Nomura		
(1.502.011)	Vertex Energy Inc - Short	(6.569.235)	(0,35)		Societe Generale		
84.750	Virgin Galactic Holdings Inc	503.675	0,03		* 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 834.498.015 USD.		
(571.180)	Virgin Galactic Holdings Inc - Short	(174.225)	(0,01)		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.		
30.460	Vishay Intertechnology Inc	(78.206)	(0,00)				
(12.005)	Vishay Intertechnology Inc - Short	(3.113)	(0,00)				
91.762	Volitalia SA	(145.544)	(0,01)				
(24.178)	Volitalia SA - Short	40.757	0,00				
55.470	Vroom Inc	(1.237.997)	(0,07)				
(57.478)	Vroom Inc - Short	14.402	0,00				
232.780	Wayfair Inc	(1.562.481)	(0,08)				
132.880	Wayfair Inc	(4.863.506)	(0,27)				
(90.869)	Wayfair Inc - Short	5.630.500	0,31				
91.470	Winnebago Industries Inc	(1.665.676)	(0,09)				
(99.119)	Winnebago Industries Inc - Short	1.621.316	0,09				
79.390	WisdomTree Investments Inc	(246.545)	(0,01)				
(325.874)	WisdomTree Investments Inc - Short	68.147	0,00				
426.870	Workday Inc	4.502.698	0,25				
(287.308)	Workday Inc - Short	(4.416.764)	(0,24)				
(1.253.440)	Xeris Biopharma Holdings Inc - Short	3.114.019	0,17				
46.840	Xeris Pharmaceuticals Inc	126.134	0,01				
91.940	Xometry Inc	(1.077.956)	(0,06)				
(121.953)	Xometry Inc - Short	856.083	0,05				
249.430	Zillow Group Inc	(7.462.188)	(0,41)				

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft)

Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund

In Übereinstimmung mit den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 wird eine Aufstellung der größten Veränderungen in der Zusammensetzung der Vermögensaufstellung der Portfolios während des 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
	EUR		EUR
Electricite de France SA - Nullkupon 14.09.2024	9.324.242	Vinci SA 0,375 % 16.02.2022	3.015.612
Meituan - Nullkupon 27.04.2027	8.408.990	Deutsche Wohnen SE 0,325 % 26.07.2024	2.764.860
STMicroelectronics NV - Nullkupon 04.08.2027	7.210.467	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA - Nullkupon 10.01.2022	2.297.982
Nippon Steel Corp - Nullkupon 05.10.2026	7.185.275	Meituan - Nullkupon 27.04.2027	2.196.915
America Movil BV - Nullkupon 02.03.2024	6.813.385	Safran SA - Nullkupon 21.06.2023	1.859.400
Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	6.500.600	Grand City Properties SA 0,250 % 02.03.2022	1.699.320
Worldline SA - Nullkupon 30.07.2026	6.144.055	Cembra Money Bank AG - Nullkupon 09.07.2026	1.625.595
Deutsche Post AG 0,050 % 30.06.2025	5.554.140	STMicroelectronics NV - Nullkupon 04.08.2027	1.577.120
Kering SA - Nullkupon 30.09.2022	5.229.700	Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	1.549.079
Illumina Inc - Nullkupon 15.08.2023	5.025.342	Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	1.441.518
Iberdrola International BV - Nullkupon 11.11.2022	4.889.750	JP Morgan Chase and Company - Nullkupon 18.09.2022	1.201.760
Veolia Environnement SA - Nullkupon 01.01.2025	4.481.241	Fortive Corp 0,875 % 15.02.2022	1.189.020
Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	4.414.360	Electricite de France SA - Nullkupon 14.09.2024	1.185.502
Booking Holdings Inc 0,750 % 01.05.2025	4.293.945	STMicroelectronics NV 0,250 % 03.07.2024	1.185.126
Safran SA 0,875 % 15.05.2027	3.906.338	Palo Alto Networks Inc 0,750 % 01.07.2023	767.060
Xiaomi Best Time International Ltd - Nullkupon 17.12.2027	3.785.968	TOTAL SE 0,500 % 02.12.2022	707.763
Sika AG 0,150 % 05.06.2025	3.644.642	Cellnex Telecom SA 0,500 % 05.07.2028	694.250
Southwest Airlines Co 1,250 % 01.05.2025	3.498.009		
JPMorgan Chase Bank NA 0,125 % 01.01.2023	3.456.942		
Zhongsheng Group Holdings Ltd - Nullkupon 21.05.2025	3.346.732		
Vinci SA 0,375 % 16.02.2022	3.212.428		
Schneider Electric SE - Nullkupon 15.06.2026	3.191.721		
JPMorgan Chase Bank NA - Nullkupon 10.06.2024	3.111.890		
Palo Alto Networks Inc 0,750 % 01.07.2023	2.992.447		
LEG Immobilien SE 0,400 % 30.06.2028	2.975.400		
BASF SE 0,925 % 09.03.2023	2.917.898		
Euronet Worldwide Inc 0,750 % 15.03.2049	2.828.560		
adidas AG 0,050 % 12.09.2023	2.700.500		
Cellnex Telecom SA 0,500 % 05.07.2028	2.696.230		
Western Digital Corp 1,500 % 01.02.2024	2.411.878		
Barclays Bank Plc - Nullkupon 24.01.2025	2.357.350		
Deutsche Wohnen SE 0,325 % 26.07.2024	2.349.375		
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA - Nullkupon 10.11.2023	2.287.929		
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA - Nullkupon 10.01.2022	2.249.252		
LEG Immobilien SE 0,875 % 01.09.2025	2.215.500		
Lenovo Group Ltd 3,375 % 24.01.2024	1.993.103		
Sony Group Corp - Nullkupon 30.09.2022	1.866.408		
Safran SA - Nullkupon 21.06.2023	1.834.560		
Weibo Corp 1,250 % 15.11.2022	1.807.809		
MTU Aero Engines AG 0,050 % 18.03.2027	1.796.400		

* Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 gab es keine weiteren Verkäufe.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Convertibles Recovery Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
International Consolidated Airlines Group SA 1,125 % 18.05.2028	13.984.448	International Consolidated Airlines Group SA 0,625 % 17.11.2022	9.592.051
Dufry One BV 0,750 % 30.03.2026	10.671.369	Splunk Inc 1,125 % 15.06.2027	8.126.664
WH Smith Plc 1,625 % 07.05.2026	9.477.681	Sacyr SA 3,750 % 25.04.2024	7.452.479
Splunk Inc 1,125 % 15.06.2027	8.126.664	Derwent London Capital 1,500 % 12.06.2025	7.393.942
Spirit Airlines Inc 1,000 % 15.05.2026	7.309.990	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 4,750 % 23.08.2022	6.951.551
Pinduoduo Inc - Nullkupon 01.12.2025	6.093.513	Maisons du Monde SA 0,125 % 06.12.2023	6.782.061
NCL Corp Ltd 1,125 % 15.02.2027	5.115.000	Starwood Property Trust Inc 4,375 % 01.04.2023	6.754.910
Pebblebrook Hotel Trust 1,750 % 15.12.2026	4.972.000	Nexity SA 0,250 % 02.03.2025	6.717.966
Vnet Group Inc - Nullkupon 01.02.2026	4.956.705	Wells Fargo & Co	6.466.885
Peloton Interactive Inc - Nullkupon 15.02.2026	4.863.652	Splunk Inc 1,125 % 15.06.2027	6.140.400
Cornwall Jersey Ltd 0,750 % 16.04.2026	4.833.608	Alteryx Inc 1,000 % 01.08.2026	5.225.025
Air Canada 4,000 % 01.07.2025	4.828.060	Cheniere Energy Inc 4,250 % 15.03.2045	5.164.218
China Yuhua Education Corp Ltd 0,900 % 27.12.2024	4.812.851	RAG-Stiftung - Nullkupon 02.10.2024	5.121.302
IMAX Corp 0,500 % 01.04.2026	4.802.400	Meritor Inc 3,250 % 15.10.2037	4.856.731
NextEra Energy Inc	4.737.310	BioMarin Pharmaceutical Inc 1,250 % 15.05.2027	4.836.789
RAG-Stiftung - Nullkupon 02.10.2024	4.634.033	PB Issuer NO 5 Ltd 3,000 % 10.12.2025	4.810.000
Nexity SA 0,250 % 02.03.2025	4.586.692	NuVasive Inc 0,375 % 15.03.2025	4.693.694
Huazhu Group Ltd 3,000 % 01.05.2026	4.539.149	Ares Capital Corp 3,750 % 01.02.2022	4.442.351
Royal Caribbean Cruises Ltd 4,250 % 15.06.2023	4.538.303	Peloton Interactive Inc - Nullkupon 15.02.2026	4.264.376
Alteryx Inc 1,000 % 01.08.2026	4.520.000	Figeac Aero SA 1,125 % 18.10.2022	4.025.128
Amadeus IT Group SA 1,500 % 09.04.2025	4.199.790	Almirall SA 0,250 % 14.12.2021	3.894.404
JetBlue Airways Corp 0,500 % 01.04.2026	4.119.610	China Yuhua Education Corp Ltd 0,900 % 27.12.2024	3.873.562
Royal Caribbean Cruises Ltd 2,875 % 15.11.2023	4.115.532	iQIYI Inc 4,000 % 15.12.2026	3.648.796
Sea Ltd 0,250 % 15.09.2026	3.891.362	New Relic Inc 0,500 % 01.05.2023	3.590.825
Huazhu Group Ltd 3,000 % 01.05.2026	3.842.380	Econocom Group SA 0,500 % 06.03.2023	3.562.424
Oak Street Health Inc - Nullkupon 15.03.2026	3.440.350	Stanley Black & Decker Inc	3.557.453
Vail Resorts Inc - Nullkupon 01.01.2026	2.741.700	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA - Nullkupon 10.11.2023	3.521.550
IWG Group Holdings Sarl 0,500 % 09.12.2027	2.317.866	Ams AG - Nullkupon 05.03.2025	2.599.085
Derwent London Capital 1,500 % 12.06.2025	2.281.364	Hercules Capital Inc 4,375 % 01.02.2022	2.421.042
Almirall SA 0,250 % 14.12.2021	2.272.025	Atlas Air Worldwide Holdings Inc 2,250 % 01.06.2022	2.400.239
Expedia Group Inc - Nullkupon 15.02.2026	2.263.515	Marriott Vacations Worldwide Corp - Nullkupon 15.01.2026	2.329.808
Airbnb Inc - Nullkupon 15.03.2026	2.261.250	Weibo Corp 1,250 % 15.11.2022	2.312.352
NCL Corp Ltd 5,375 % 01.08.2025	2.257.500	Luye Pharma Group Ltd 1,500 % 09.07.2024	2.191.750
Delivery Hero SE 0,875 % 15.07.2025	2.253.737	Jazz Investments I Ltd 1,500 % 15.08.2024	2.135.702
Splunk Inc 1,125 % 15.06.2027	2.242.500	Mandiant Inc 0,875 % 01.06.2024	1.953.817
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA - Nullkupon 10.11.2023	2.229.700	Lenovo Group Ltd 3,375 % 24.01.2024	1.932.000
TripAdvisor Inc 0,250 % 01.04.2026	2.226.456	Pioneer Natural Resources Co 0,250 % 15.05.2025	1.889.264
Cathay Pacific Finance III Ltd 2,750 % 05.02.2026	2.220.249		
Cinemark Holdings Inc 4,500 % 15.08.2025	1.955.718		
Sabre GLBL Inc 4,000 % 15.04.2025	1.893.375		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Global Quality Growth Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe*	Erlöse
	USD		USD
Alphabet Inc Klasse C	4.018.694	Honeywell International Inc	1.046.842
Microsoft Corp	3.831.791		
Accenture Plc	3.362.147		
Aon Plc	2.624.723		
S&P Global Inc	2.444.519		
Coca-Cola Co	2.431.871		
Visa Inc	2.358.448		
Danaher Corp	2.348.704		
Intuit Inc	2.259.644		
Zoetis Inc	2.224.573		
Thermo Fisher Scientific Inc	2.215.822		
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.177.896		
ASML Holding NV	2.071.336		
IQVIA Holdings Inc	2.056.327		
Adobe Inc	1.980.339		
BRP Inc	1.948.571		
BayCurrent Consulting Inc	1.941.915		
Amphenol Corp	1.877.558		
Intercontinental Exchange Inc	1.805.742		
National Bank of Canada	1.804.051		
Estee Lauder Cos Inc	1.793.902		
Dollarama Inc	1.778.056		
Hexagon AB	1.777.684		
Align Technology Inc	1.746.874		
AMETEK Inc	1.745.648		
Verisk Analytics Inc	1.735.778		
Partners Group Holding AG	1.703.146		
RELX Plc	1.686.299		
Nordson Corp	1.653.191		
Shimano Inc	1.616.459		
AIA Group Ltd	1.605.143		
Dollar General Corp	1.530.942		
Wolters Kluwer NV	1.519.130		
Assa Abloy AB	1.439.906		
Genmab A/S	1.378.822		
Rockwell Automation Inc	1.275.515		
Booz Allen Hamilton Holding Corp	1.227.180		
SMS Co Ltd	1.194.107		
NIKE Inc	1.190.161		
Universal Music Group NV	1.144.325		
Prudential Plc	1.098.652		
Honeywell International Inc	1.079.366		

* Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 gab es keine weiteren Verkäufe.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Bond Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	602.230	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	573.360
Saudi Arabia Government 5,000 % 17.04.2049	240.000	Oman Government 6,000 % 01.08.2029	503.702
Nigeria Government 8,747 % 21.01.2031	229.200	Honduras Government 7,500 % 15.03.2024	268.875
Egypt Government 6,588 % 21.02.2028	225.305	Nigeria Government 7,875 % 16.02.2032	249.630
Kenya Government 6,875 % 24.06.2024	222.432	CBB International Sukuk Co 7 Spc 6,875 % 05.10.2025	232.520
Bahrain Government 7,000 % 26.01.2026	221.944	Nigeria Government 8,747 % 21.01.2031	225.000
Angola Government 9,500 % 12.11.2025	217.020	Kenya Government 6,875 % 24.06.2024	223.125
Honduras Government 7,500 % 15.03.2024	215.140	Egypt Government 7,625 % 29.05.2032	219.452
Oman Government 6,000 % 01.08.2029	214.040	Azerbaijan Republic 4,750 % 18.03.2024	218.520
Oman Government 6,250 % 25.01.2031	212.420	Russian Federation 5,100 % 28.03.2035	214.750
Russian Federation 4,375 % 21.03.2029	206.080	Kenya Government 7,250 % 28.02.2028	213.500
KazMunayGas National Co JSC 3,500 % 14.04.2033	205.205	Angola Government 8,000 % 26.11.2029	212.130
Nigeria Government 6,500 % 28.11.2027	200.740	Eskom Holdings SOC Ltd 6,750 % 06.08.2023	206.000
Nigeria Government 7,375 % 28.09.2033	200.000	Jordan Government 5,750 % 31.01.2027	205.290
Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	195.741	Pakistan Government 6,000 % 08.04.2026	202.620
Egypt Government 7,500 % 31.01.2027	194.000	Bancolombia SA 4,875 % 18.10.2027	200.372
Egypt Government 7,600 % 01.03.2029	190.470	Uzbekistan Republic 5,375 % 20.02.2029	200.000
Costa Rica Government 6,125 % 19.02.2031	189.614	Saudi Arabia Government 2,750 % 03.02.2032	199.500
Azerbaijan Republic 3,500 % 01.09.2032	186.900	Nigeria Government 6,500 % 28.11.2027	191.030
Egypt Government 5,250 % 06.10.2025	180.250	Egypt Government 7,500 % 31.01.2027	190.140
Ghana Government 7,875 % 26.03.2027	164.750	Egypt Government 5,250 % 06.10.2025	187.980
Peru Government 2,780 % 01.12.2060	161.383	Nigeria Government 7,375 % 28.09.2033	187.924
Zambia Government 8,970 % 30.07.2027	154.900	Iraq Republic 5,800 % 15.01.2028	183.516
Qatar Government 6,400 % 20.01.2040	146.975	Ghana Government 8,125 % 18.01.2026	183.280
South Africa Government 5,875 % 22.06.2030	132.568	Egypt Government 6,588 % 21.02.2028	179.568
Peru Government 1,862 % 01.12.2032	114.931	Ghana Government 7,875 % 26.03.2027	169.540
Philippines Government 3,200 % 06.07.2046	114.872	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	160.915
Ukraine Government 9,750 % 01.11.2028	112.020	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9,750 % 22.01.2025	125.550
Ukraine Government 7,750 % 01.09.2027	111.830	Costa Rica Government 6,125 % 19.02.2031	125.324
Brazil Government 3,750 % 12.09.2031	89.164	Ukraine Government 7,750 % 01.09.2022	105.598
		Petroleos Mexicanos 6,875 % 04.08.2026	104.128

Lazard Emerging Markets Local Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023	55.061.621	Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	46.804.279
Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	28.949.468	Mexico Government 8,000 % 07.12.2023	23.109.758
South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	26.759.169	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2022	22.649.594
Russian Federation 6,700 % 14.03.2029	24.015.874	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.07.2023	22.528.615
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.09.2021	21.999.340	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	20.963.685
Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	20.838.761	China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	20.821.513
Malaysia Government 3,502 % 31.05.2027	19.986.908	Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	19.441.058
Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	19.664.136	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	19.182.106
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2031	18.980.131	Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	15.183.819
Indonesia Government 5,500 % 15.04.2026	16.152.209	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	14.944.542
Colombia Government 5,750 % 03.11.2027	16.112.622	Indonesia Government 8,375 % 15.03.2024	14.342.267
Peru Government 6,900 % 12.08.2037	16.037.109	Malaysia Government 3,955 % 15.09.2025	13.527.542
Mexico Government 7,750 % 29.05.2031	15.386.656	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	13.508.497
Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	15.368.741	South Africa Government 10,500 % 21.12.2026	13.393.049
Poland Government 2,500 % 25.07.2027	14.533.770	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	13.215.493
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2027	13.990.453	Russian Federation 8,500 % 17.09.2031	12.831.047
Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	13.152.374	Russian Federation 7,100 % 16.10.2024	11.954.452
China Government 2,680 % 21.05.2030	12.757.458	Colombia Government 6,250 % 26.11.2025	11.729.656
Mexico Government 7,500 % 03.06.2027	11.322.391	Thailand Government 3,650 % 20.06.2031	11.142.269
Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	11.294.113	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2027	10.403.624
Russian Federation 4,500 % 16.07.2025	8.230.826	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2031	9.918.746
China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	7.772.152	Romania Government 4,400 % 25.09.2023	8.931.436
China Government 3,010 % 13.05.2028	7.719.919	China Government 2,360 % 02.07.2023	8.495.059
Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	7.588.265	Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	8.226.687
Malaysia Treasury Bill - Nullkupon 23.09.2022	7.021.923	Russian Federation 4,500 % 16.07.2025	8.132.405
Bonos de la Tesoreria de la Republica 4,500 % 01.03.2026	6.699.912	Hungary Government 2,500 % 24.10.2024	6.734.063
Romania Government 4,150 % 26.01.2028	6.515.988	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	6.561.385
Malaysia Government 3,418 % 15.08.2022	6.334.978	Czech Republic 1,200 % 13.03.2031	6.277.213
Colombia Government 7,500 % 26.08.2026	6.311.222	Peru Government 6,950 % 12.08.2031	6.164.750
		Malaysia Government 3,480 % 15.03.2023	5.862.641
		Russian Federation 7,150 % 12.11.2025	5.851.048

Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 18.11.2021	22.997.956	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.08.2031	17.970.356
United States Treasury Bill - Nullkupon 14.09.2021	20.999.408	United States Treasury Bill - Nullkupon 11.01.2022	14.999.438
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.08.2031	17.922.095	United States Treasury Bill - Nullkupon 22.03.2022	11.999.895
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.03.2022	16.998.066	United States Treasury Bill - Nullkupon 20.05.2021	10.999.990
Dominican Republic 6,000 % 22.02.2033	15.310.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 17.03.2022	10.000.002
United States Treasury Bill - Nullkupon 11.01.2022	14.998.852	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2021	9.999.993
United States Treasury Bill - Nullkupon 25.01.2022	11.999.496	United States Treasury Bill - Nullkupon 25.05.2021	9.999.991
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.02.2022	11.999.478	United States Treasury Bill - Nullkupon 03.06.2021	9.999.989
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.03.2022	11.998.600	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.06.2021	9.999.985
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama A/S 7,250 % 24.02.2027	11.640.000	United States Treasury Bill - Nullkupon 23.11.2021	9.999.750
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.05.2021	10.999.940	Pakistan Government 6,000 % 08.04.2026	9.454.776
United States Treasury Bill - Nullkupon 13.07.2021	10.999.932	Dominican Republic 6,000 % 22.02.2033	9.088.622
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.06.2021	10.999.863	Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	7.644.064
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.06.2021	10.999.709	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama A/S 7,250 % 24.02.2027	7.320.363
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.08.2021	10.999.611	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.03.2022	6.999.961
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.06.2021	9.999.837	United States Treasury Bill - Nullkupon 18.11.2021	6.999.767
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.06.2021	9.999.823	Philippines Government 3,200 % 06.07.2046	6.785.260
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.11.2021	9.999.667	Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	6.768.596
United States Treasury Bill - Nullkupon 24.03.2022	9.998.644	South Africa Government 8,250 % 31.03.2032	6.582.177
Russian Federation 5,100 % 28.03.2035	7.816.162	Mexico Government 4,280 % 14.08.2041	6.271.773
Uruguay Government 4,975 % 20.04.2055	7.397.525	Saudi Arabia Government 4,500 % 26.10.2046	6.124.821
South Africa Government 5,375 % 24.07.2044	7.297.440	Indonesia Government 3,350 % 12.03.2071	5.671.304
Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	7.056.273	South Africa Government 5,375 % 24.07.2044	5.618.580
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.03.2022	6.999.521	Chile Government 3,100 % 22.01.2061	5.492.318
Mexico Government 4,280 % 14.08.2041	6.745.036	China Government 3,020 % 22.10.2025	5.218.903
Philippines Government 3,200 % 06.07.2046	6.573.579	Dominican Republic 6,850 % 27.01.2045	4.934.996
Saudi Arabia Government 4,500 % 26.10.2046	6.421.427	Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	4.625.877
		Indonesia Government 3,050 % 12.03.2051	4.506.332
		Russian Federation 5,100 % 28.03.2035	4.483.400
		Philippines Government 3,700 % 01.03.2041	4.462.204
		South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	4.289.211
		Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	4.195.880

Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Russian Federation 6,700 % 14.03.2029	932.749	China Government 3,120 % 05.12.2026	917.116
Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	860.594	Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	855.911
Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	805.788	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	571.869
Chile Government 4,000 % 31.01.2052	594.300	Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	497.321
Angola Government 8,000 % 26.11.2029	494.214	China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	468.845
Kazakhstan Government 4,875 % 14.10.2044	490.500	Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	463.095
Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	479.606	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	448.208
Saudi Government 4,375 % 16.04.2029	477.325	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	430.832
Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	469.459	Nigeria Government 7,625 % 28.11.2047	397.845
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2027	451.453	Jordan Government 5,750 % 31.01.2027	388.080
Russian Federation 4,750 % 27.05.2026	447.200	Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	374.033
Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	418.056	Chile Government 3,100 % 22.01.2061	331.952
Senegal Government 6,250 % 23.05.2033	389.830	Abu Dhabi Government 3,125 % 30.09.2049	331.200
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10,000 % 01.01.2031	388.114	Russian Federation 6,700 % 14.03.2029	304.194
Malaysia Government 3,795 % 30.09.2022	382.078	Malaysia Government 3,478 % 14.06.2024	301.430
Philippines Government 3,200 % 06.07.2046	372.528	Philippines Government 3,200 % 06.07.2046	293.361
Qatar Government 4,400 % 16.04.2050	370.519	Saudi Arabia Government 4,625 % 04.10.2047	288.750
Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	361.579	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,625 % 08.11.2026	288.456
Chile Government 3,100 % 22.01.2061	348.286	Ghana Government 6,375 % 11.02.2027	276.288
Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	347.184	Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	274.850
Qatar Government 4,500 % 23.04.2028	346.330	Egypt Government 7,903 % 21.02.2048	269.272
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama A/S 7,250 % 24.02.2027	330.000		
Colombia Government 5,750 % 03.11.2027	322.353		
Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	321.754		
Poland Government 2,500 % 25.07.2027	304.091		
China Government 2,680 % 21.05.2030	298.162		
Kazakhstan Government 6,500 % 21.07.2045	293.700		
Dominican Republic 6,000 % 22.02.2033	290.000		
Saudi Arabia Government 4,625 % 04.10.2047	289.840		
China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	289.544		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Russian Federation 6,700 % 14.03.2029	19.920.936	China Government 3,120 % 05.12.2026	19.555.092
Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	16.779.925	Malaysia Government 3,620 % 30.11.2021	16.683.403
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.03.2022	14.999.061	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.03.2022	14.998.936
Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	14.760.444	Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	14.517.589
Malaysia Government 3,882 % 10.03.2022	11.388.408	South Africa Government 8,000 % 31.01.2030	14.338.025
Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	10.122.946	Russian Federation 6,700 % 14.03.2029	14.007.631
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2027	9.318.274	Indonesia Government 8,375 % 15.09.2026	13.550.212
Mexico Government 4,280 % 14.08.2041	9.292.742	China Development Bank 3,500 % 13.08.2026	12.105.058
Saudi Arabia Government 4,625 % 04.10.2047	8.735.798	Mexico Government 5,750 % 05.03.2026	11.034.042
Malaysia Government 3,899 % 16.11.2027	7.247.291	South Africa Government 8,500 % 31.01.2037	11.008.742
Kazakhstan Government 6,500 % 21.07.2045	6.748.095	China Development Bank 1,860 % 09.04.2023	10.445.995
Chile Government 3,100 % 22.01.2061	6.581.679	Mexico Government 8,000 % 05.09.2024	10.403.418
Kazakhstan Government 4,875 % 14.10.2044	6.541.745	Indonesia Government 2,150 % 28.07.2031	10.285.419
Philippines Government 3,200 % 06.07.2046	6.532.532	Russian Federation 7,950 % 07.10.2026	10.225.814
Bonos de la Tesoreria de la Republica 5,000 % 01.10.2028	6.528.131	Brazil Letras do Tesouro Nacional - Nullkupon 01.01.2024	9.653.023
Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	6.252.829	Mexico Government 4,280 % 14.08.2041	9.457.600
China Government 2,680 % 21.05.2030	6.083.983	Brazil Government 3,875 % 12.06.2030	8.904.697
Russian Federation 4,750 % 27.05.2026	6.037.550	Mexico Government 8,500 % 31.05.2029	8.783.956
Uruguay Government 5,100 % 18.06.2050	5.950.596	Indonesia Government 9,000 % 15.03.2029	8.530.586
Ukraine Government - Nullkupon 31.05.2040	5.739.832	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % 01.01.2027	7.255.858
Russian Federation 7,750 % 16.09.2026	5.727.381		
Peru Government 2,783 % 23.01.2031	5.569.756		
Brazil Government 4,750 % 14.01.2050	5.326.383		

Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4,200 % 29.01.2030	218.900	ICL Group Ltd 6,375 % 31.05.2038	257.600
First Abu Dhabi Bank PJSC 4,500 % 31.12.2099	212.850	Ecopetrol SA 6,875 % 29.04.2030	245.100
DIB Sukuk Ltd 2,950 % 16.01.2026	208.600	Trust Fibra Uno 6,390 % 15.01.2050	242.700
Banco Mercantil del Norte SA 5,875 % 31.12.2099	200.000	VTR Finance NV 6,375 % 15.07.2028	214.500
Alfa Desarrollo SpA 4,550 % 27.09.2051	200.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 4,200 % 29.01.2030	213.520
GOL Equity Finance SA 8,000 % 30.06.2026	200.000	Liquid Telecommunications Financing Plc 5,500 % 04.09.2026	211.250
CT Trust 5,125 % 03.02.2032	200.000	Wynn Macau Ltd 5,500 % 15.01.2026	210.840
Aragvi Finance International DAC 8,450 % 29.04.2026	200.000	Sunac China Holdings Ltd 7,500 % 01.02.2024	210.840
EIG Pearl Holdings Sarl 4,387 % 30.11.2046	200.000	Amaggi Luxembourg International Sarl 5,250 % 28.01.2028	208.760
Sweihan PV Power Co PJSC 3,625 % 31.01.2049	200.000	Investment Energy Resources Ltd 6,250 % 26.04.2029	207.600
Shinhan Financial Group Co Ltd 2,875 % 31.12.2099	200.000	Continuum Energy Levanter Pte Ltd 4,500 % 09.02.2027	207.532
Cemex SAB de CV 5,125 % 31.12.2099	200.000	Kenbourne Invest SA 4,700 % 22.01.2028	205.700
Metalsa SA de CV 3,750 % 04.05.2031	200.000	Energean Israel Finance Ltd 4,500 % 30.03.2024	205.540
Banco Davivienda SA 6,650 % 22.04.2021	200.000	Petroleos del Peru SA 5,625 % 19.06.2047	205.450
Investment Energy Resources Ltd 6,250 % 26.04.2029	200.000	DIB Sukuk Ltd 2,950 % 16.01.2026	205.000
CAP SA 3,900 % 27.04.2031	200.000	Georgian Railway JSC 4,000 % 17.06.2028	203.200
Tullow Oil Plc 10,250 % 15.05.2026	200.000	Banco Internacional del Peru SA 4,000 % 08.07.2030	201.774
Georgian Railway JSC 4,000 % 17.06.2028	200.000	NBK Tier 1 Financing Ltd 3,625 % 31.12.2099	200.340
Hana Bank 3,500 % 31.12.2099	200.000	Banco Davivienda SA 6,650 % 22.04.2021	199.420
JSW Steel Ltd 3,950 % 05.04.2027	199.998	Vedanta Resources Finance II Plc 8,950 % 11.03.2025	198.760
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 3,050 % 14.09.2032	199.964	Gol Finance SA 8,000 % 30.06.2026	197.500
Azul Investments LLP 7,250 % 15.06.2026	198.970	Tupy Overseas SA 4,500 % 16.02.2031	197.500
OCP SA 3,750 % 23.06.2031	198.730	Banco BTG Pactual SA 2,750 % 11.01.2026	195.654
Instituto Costarricense de Electricidad 6,750 % 07.10.2031	198.214	Alfa Desarrollo SpA 4,550 % 27.09.2051	195.000
lochpe-Maxion Austria GmbH / Maxion Wheels de Mexico S de RL de CV 5,000 % 07.05.2028	197.102	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,625 % 08.11.2026	181.800
Globo Comunicacao e Participacoes SA 5,500 % 14.01.2032	196.238	Empresa Electrica Cochrane SpA 5,500 % 14.05.2027	173.273
Minsur SA 4,500 % 28.10.2031	196.056	Petroleos Mexicanos 6,875 % 16.10.2025	109.600
Shimao Group Holdings Ltd 4,750 % 03.07.2022	193.500	Genneia SA 8,750 % 20.01.2022	97.625
Country Garden Holdings Co Ltd 4,200 % 06.02.2026	189.500		
Huarong Finance 2019 Co Ltd 3,750 % 29.05.2024	147.000		

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	EUR		EUR
Denmark Government - Nullkupon 15.11.2031	26.730.427	Denmark Government - Nullkupon 15.11.2031	26.525.850
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	14.175.538	Denmark Government 0,500 % 15.11.2029	10.576.510
Denmark Government 0,500 % 15.11.2029	10.511.852	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,250 % 28.08.2023	10.119.621
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,250 % 28.08.2023	10.351.440	Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	8.635.843
Telia Co AB 2,750 % 30.06.2083	7.944.080	DNB Boligkreditt AS 1,320 % 24.11.2025	8.052.407
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,125 % 08.08.2025	7.908.785	Finland Government 0,500 % 15.09.2029	7.972.240
Norway Government 3,000 % 14.03.2024	7.908.241	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,125 % 08.08.2025	7.713.138
Norway Government 1,500 % 19.02.2026	7.808.598	Norway Government 1,250 % 17.09.2031	7.004.287
Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2053	7.644.483	Sparebanken Vest Boligkreditt A/S 1,880 % 04.05.2026	6.146.792
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053	7.064.607	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	6.114.035
Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2053	7.048.974	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	6.108.997
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	6.671.350	Sparebanken Vest Boligkreditt A/S - Nullkupon 08.12.2025	6.070.694
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	6.251.853	Sparebanken Vest Boligkreditt A/S 1,840 % 19.06.2024	5.740.014
Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053	6.139.764	Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2050	5.237.909
Sparebanken Vest Boligkreditt A/S 1,880 % 04.05.2026	5.943.962	Nykredit Realkredit A/S 2,000 % 01.10.2047	5.217.495
Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2053	5.551.953	Fana Sparebank Boligkreditt AS 1,940 % 18.06.2025	4.967.923
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2053	5.481.201	KLP Boligkreditt AS 1,740 % 26.09.2024	4.843.510
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	5.264.037	Kommunalbanken AS 0,125 % 28.08.2026	4.838.879
Norway Government 2,000 % 24.05.2023	5.239.967	Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2050	4.796.562
Sveriges Sakerställda Obligationer AB 0,500 % 11.06.2025	5.215.542	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,500 % 16.12.2026	4.692.092
Nykredit Realkredit A/S 0,500 % 01.10.2053	5.198.661	Kommuninvest I Sverige AB 1,000 % 12.11.2026	4.648.286
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,500 % 16.12.2026	5.151.760	Carlsberg Breweries A/S 0,375 % 30.06.2027	4.602.600
Nykredit Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2053	5.114.814	Eika Boligkreditt AS 1,570 % 10.09.2024	4.527.139
Kommuninvest I Sverige AB 1,000 % 12.11.2026	5.102.296	Realkredit Danmark A/S 1,500 % 01.10.2050	4.326.571
Stadshypotek AB 0,500 % 01.06.2026	4.974.974	Norway Government 1,375 % 19.08.2030	3.759.365
Nykredit Realkredit A/S 2,500 % 01.10.2053	4.599.508	Elisa OYJ 1,125 % 26.02.2026	3.697.750
Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2050	4.562.642	Sweden Government 0,125 % 09.09.2030	3.677.497
H Lundbeck A/S 0,875 % 14.10.2027	4.089.280	Lansforsakringar Hypotek AB 1,500 % 16.09.2026	3.628.484
Lansforsakringar Hypotek AB 1,500 % 16.09.2026	3.956.378	SpareBank 1 Boligkreditt AS 1,340 % 17.02.2025	3.499.324
Norway Government 1,750 % 13.03.2025	3.774.216	Sparebanken Soer Boligkreditt AS 2,170 % 20.09.2027	3.443.270
Sparebanken Soer Boligkreditt AS 2,170 % 20.09.2027	3.493.080	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2,000 % 01.10.2047	3.243.873
Aker BP ASA 1,125 % 12.05.2029	3.378.104	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	3.152.514
Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	3.360.143	Jyske Realkredit A/S 1,000 % 01.10.2050	3.132.342
Kommunalbanken A/S 1,070 % 17.02.2026	2.902.919	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2050	3.129.674
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,000 % 01.10.2050	2.849.684	Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2050	3.129.290
		Realkredit Danmark A/S 1,000 % 01.10.2053	3.128.318
		Sparebanken Oest Boligkreditt AS 1,880 % 19.06.2024	3.126.050
		Realkredit Danmark A/S 0,500 % 01.10.2040	2.995.143
		Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1,500 % 01.10.2050	2.990.668
		Sparebanken Soer Boligkreditt AS 1,820 % 24.09.2025	2.987.466
		Nykredit Realkredit A/S 1,500 % 01.10.2050	2.971.707
		Heimstaden Bostad Treasury BV 1,375 % 03.03.2027	2.962.170
		SpareBank 1 Boligkreditt AS 1,350 % 15.05.2024	2.815.965
		Iceland Government 0,625 % 03.06.2026	2.786.308
		SKF AB 0,250 % 15.02.2031	2.782.869

Lazard Commodities Fund

Käufe*	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.11.2022	21.671.419	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.06.2022	6.314.921
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.06.2022	19.815.781	United States Treasury Bill - Nullkupon 03.11.2022	6.001.232
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.09.2022	18.063.538	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.05.2022	5.322.788
United States Treasury Bill - Nullkupon 26.01.2023	17.928.416	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.09.2022	3.256.173
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.05.2022	15.020.694	United States Treasury Bill - Nullkupon 26.01.2023	2.756.213
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.04.2022	13.348.745	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.04.2022	2.209.403
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.01.2022	9.404.015	United States Treasury Bill - Nullkupon 04.11.2021	1.614.802
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.02.2023	8.982.959	United States Treasury Bill - Nullkupon 27.01.2022	1.504.897
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2021	6.899.375	Bunge Ltd	623.785
United States Treasury Bill - Nullkupon 04.11.2021	5.499.166	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2021	604.952
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2021	999.967	Anglo American Plc	481.547
United States Treasury Bill - Nullkupon 20.05.2021	699.985	Vulcan Materials Co	375.574
Agnico Eagle Mines Ltd	617.153	Air Liquide SA	346.238
CF Industries Holdings Inc	565.886	Linde Plc	305.880
Air Liquide SA	354.783	Tyson Foods Inc	217.828
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.06.2021	99.999	Agnico Eagle Mines Ltd	172.505
		CF Industries Holdings Inc	142.568
		Thungela Resources Ltd	1.899

* Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 gab es keine weiteren Käufe oder Verkäufe.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard Diversified Return Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Note 1,750 % 15.08.2041	227.019	Lazard Rathmore Alternative Fund	500.000
New Zealand Government 2,250 % 15.04.2024	214.274	Lazard European Alternative Fund	382.556
Czech Republic 1,000 % 26.06.2026	191.523	Lazard Global Thematic Focus Fund	270.447
Lazard Commodities Fund	190.000	Czech Republic 2,000 % 13.10.2033	222.449
Lazard Rathmore Alternative Fund	180.000	Chile Government 3,125 % 21.01.2026	216.088
New Zealand Government 1,500 % 20.04.2029	174.963	Apple Inc	208.662
International Bank for Reconstruction & Development 1,900 % 16.01.2025	151.820	Japan International Cooperation Agency 2,125 % 20.10.2026	206.136
ING Groep NV 1,125 % 07.12.2028	136.219	Ashtead Capital Inc 4,125 % 15.08.2025	205.520
Spain Government 1,000 % 30.07.2042	131.105	Nederlandse Waterschapsbank NV 0,500 % 02.12.2025	197.948
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1,750 % 14.09.2029	126.308	Lazard Commodities Fund	150.000
United Kingdom Gilt 0,875 % 31.07.2033	125.703	Microsoft Corp	140.852
International Bank for Reconstruction & Development 1,250 % 16.03.2026	119.291	New Zealand Local Government Funding Agency 4,500 % 15.04.2027	134.628
Export Developmnt Canada 1,650 % 31.07.2024	111.590	Alphabet Inc Klasse A	120.583
Lazard Global Thematic Focus Fund	100.000	City of Oslo Norway 1,590 % 06.05.2026	116.942
Lazard European Alternative Fund	100.000	Alphabet Inc Klasse C	107.228
S&P Global Inc	99.680	Public Storage	100.874
European Investment Bank 1,000 % 28.01.2028	93.091	Nintendo Co Ltd Unspans	97.744
Thailand Government 1,585 % 17.12.2035	82.070	Amazon.com Inc	97.004
Bank of America Corp 1,978 % 15.09.2027	81.909	International Bank for Reconstruction & Development 2,500 % 03.08.2023	96.053
Citigroup Inc 1,281 % 03.11.2025	79.833	Rogers Communications Inc 3,250 % 01.05.2029	95.207

Lazard Coherence Credit Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe*	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 31.03.2022	3.065.519	United States Treasury Bill - Nullkupon 06.10.2022	1.063.860
United States Treasury Bill - Nullkupon 06.10.2022	3.062.667	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.04.2022	799.751
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.04.2022	2.619.284	United States Treasury Bill - Nullkupon 28.12.2021	499.999
United States Treasury Bill - Nullkupon 05.05.2022	1.999.764	Icahn Enterprises Finance Corp 6,375 % 15.12.2025	394.521
United States Treasury Bill - Nullkupon 12.05.2022	1.749.376	Qorvo Inc 1,750 % 15.12.2024	300.252
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.11.2021	1.565.945	Ford Motor Credit Co LLC 2,300 % 10.02.2025	299.625
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.01.2022	1.565.850	AAdvantage Loyalty IP Ltd 5,500 % 20.04.2026	154.688
United States Treasury Bill - Nullkupon 30.12.2021	1.565.817	Edison International 5,000 % 12.11.2021	101.372
United States Treasury Bill - Nullkupon 28.12.2021	1.565.805	Navient Corp 5,500 % 15.03.2029	100.254
United States Treasury Bill - Nullkupon 22.02.2022	1.499.926	United States Treasury Note 0,750 % 31.12.2023	99.703
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.05.2022	1.498.840		
United States Treasury Bill - Nullkupon 10.05.2022	1.065.802		
Icahn Enterprises Finance Corp 6,375 % 15.12.2025	1.002.209		
AAdvantage Loyalty IP Ltd 5,500 % 20.04.2026	416.938		
Ford Motor Credit Co LLC 2,300 % 10.02.2025	299.997		
Qorvo Inc 1,750 % 15.12.2024	299.442		
Targa Resources Partners Finance Corp 5,500 % 01.03.2030	264.688		
Ford Motor Credit Co LLC 3,815 % 02.11.2027	260.625		
United States Treasury Bill - Nullkupon 07.04.2022	249.944		
DCP Midstream Operating LP 5,625 % 15.07.2027	211.500		

* Während des Geschäftsjahres zum 31. März 2022 gab es keine weiteren Verkäufe.

Aufstellung der wesentlichen Anlageveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Lazard European Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	EUR		EUR
German Treasury Bill - Nullkupon 22.06.2022	56.607.781	German Treasury Bill - Nullkupon 22.06.2022	42.017.607
German Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2022	49.200.933	German Treasury Bill - Nullkupon 23.02.2022	33.995.330
German Treasury Bill - Nullkupon 24.11.2021	48.530.950	German Treasury Bill - Nullkupon 24.11.2021	33.012.972
German Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2022	45.187.574	German Treasury Bill - Nullkupon 29.09.2021	32.010.436
German Treasury Bill - Nullkupon 23.02.2022	42.559.204	German Treasury Bill - Nullkupon 27.10.2021	30.010.430
German Treasury Bill - Nullkupon 20.07.2022	37.693.939	German Treasury Bill - Nullkupon 21.09.2022	26.998.735
German Treasury Bill - Nullkupon 27.10.2021	36.265.827	Infineon Technologies AG	22.535.035
German Treasury Bill - Nullkupon 18.01.2023	34.481.015	UniCredit SpA	20.023.530
German Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2022	26.429.637	Bundesschatzanweisungen - Nullkupon 11.06.2021	20.008.468
UniCredit SpA	20.690.596	German Treasury Bill - Nullkupon 19.10.2022	18.999.277
Stellantis NV	17.467.898	German Treasury Bill - Nullkupon 28.07.2021	18.006.332
German Treasury Bill - Nullkupon 29.09.2021	16.998.974	Stellantis NV	17.524.924
Infineon Technologies AG	16.468.807	Galp Energia SGPS SA	17.171.849
Novo Nordisk A/S	15.552.969	German Treasury Bill - Nullkupon 20.07.2022	15.006.312
Universal Music Group NV	15.467.432	Lundin Petroleum AB	14.843.602
HUGO BOSS AG	14.810.553	Roche Holding AG	14.628.574
Koninklijke Ahold Delhaize NV	13.641.485	German Treasury Bill - Nullkupon 25.08.2021	14.008.262
Galp Energia SGPS SA	13.276.800	German Treasury Bill - Nullkupon 18.05.2022	13.995.991
Vonovia SE	11.837.950	Heineken NV	12.532.269
Siemens AG	11.484.602	Enel SpA	12.325.088
Zalando SE	11.226.323	Linde Plc	12.058.089
Unilever Plc	11.048.560	HUGO BOSS AG	11.077.090
Royal Dutch Shell PLC	10.209.692	Nokia OYJ	10.771.814
		Novo Nordisk A/S	10.693.181
		Unilever Plc	10.506.864
		KBC Group NV	10.278.805
		Royal Dutch Shell PLC	10.220.526

Lazard Rathmore Alternative Fund

Käufe	Kosten	Verkäufe	Erlöse
	USD		USD
United States Treasury Bill - Nullkupon 16.06.2022	427.924.383	United States Treasury Bill - Nullkupon 21.04.2022	262.551.591
United States Treasury Bill - Nullkupon 21.04.2022	352.922.612	United States Treasury Bill - Nullkupon 16.06.2022	249.997.746
United States Treasury Bill - Nullkupon 19.05.2022	294.889.195	United States Treasury Bill - Nullkupon 19.05.2022	193.487.949
United States Treasury Bill - Nullkupon 08.09.2022	281.596.397	United States Treasury Bill - Nullkupon 27.01.2022	159.023.017
United States Treasury Bill - Nullkupon 03.11.2022	246.140.947	United States Treasury Bill - Nullkupon 17.03.2022	104.006.276
United States Treasury Bill - Nullkupon 27.01.2022	206.960.321	United States Treasury Bill - Nullkupon 04.11.2021	99.519.916
United States Treasury Bill - Nullkupon 26.01.2023	196.749.206	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	97.403.537
United States Treasury Bill - Nullkupon 17.03.2022	160.995.935	United States Treasury Bill - Nullkupon 08.09.2022	81.895.714
United States Treasury Bill - Nullkupon 04.11.2021	115.501.588	Innovative Industrial Properties Inc	67.947.428
NCL Corp Ltd 6,000 % 15.05.2024	96.278.670	United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2021	54.534.709
Match Group Financeco Inc 0,875 % 01.10.2022	89.882.298	Match Group Inc	53.510.804
Dick's Sporting Goods Inc 3,250 % 15.04.2025	83.927.869	United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2021	44.008.304
Cryoport Inc 3,000 % 01.06.2025	82.029.291	Wolfspeed Inc 0,875 % 01.09.2023	43.623.548
United States Treasury Bill - Nullkupon 09.09.2021	72.995.906	United States Treasury Bill - Nullkupon 03.11.2022	42.522.490
United States Treasury Bill - Nullkupon 15.07.2021	72.498.233	Cryoport Inc 3,000 % 01.06.2025	40.345.098
United States Treasury Bill - Nullkupon 23.02.2023	67.071.932	DigitalBridge Group Inc	37.787.194
Natera Inc 2,250 % 01.05.2027	65.960.587	Natera Inc 2,250 % 01.05.2027	37.129.988
IIP Operating Partnership LP 3,750 % 21.02.2024	65.012.674	Microchip Technology Inc	35.718.479
OSI Systems Inc 1,250 % 01.09.2022	57.007.529	Wolfspeed Inc	31.611.493
Digitalbridge Operating Co LLC 5,750 % 15.07.2025	52.354.928	Cryoport Inc	29.036.887

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). Die Mitarbeitervergütung wird anteilig auf der Grundlage des Anteils ihrer Zeit, die sie für die Fonds aufgewendet haben, berechnet.

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
An die Mitarbeiter des Managers gezahlte Vergütung	116	20.675.307
<i>davon</i>		
Feste Vergütung	116	2.949.503
Variable Vergütung	116	17.725.804
An die unter den OGAW-Vergütungskodex fallenden Mitarbeiter gezahlte aggregierte Vergütung	103	20.675.307
<i>davon</i>		
Geschäftsführung	10	1.374.460
Andere unter den Kodex fallende Mitarbeiter/Risikoträger	93	19.300.847

- 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 des an einen Mitarbeiter gezahlten jährlichen Anreizes 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.

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

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

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.

Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

Die LGIF-Fonds der LGIF Funds, die in den Anwendungsbereich der SFDR fallen, wurden im März 2021 nach einem Überprüfungsprozess, der verpflichtende ESG-Signaturen, eine Bewertung, wie ESG-Faktoren in den Anlageprozess einfließen, und wie die ESG-Analyse entweder durch Handelsentscheidungen oder Stewardship-Aktivitäten umgesetzt wird, beinhaltet, als Artikel-6- oder Artikel-8-Fonds eingestuft. Die Fonds wurden auch anhand von Kriterien für die verschiedenen aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen in Europa bewertet, darunter Anforderungen der AMF (Frankreich) und der MiFID-Verordnung. Im Rahmen des Klassifizierungsprozesses wendeten alle nach SFDR als Artikel 8 oder 9 klassifizierten Fonds zusätzliche Mindestausschlusskriterien für Unternehmen mit Tabakproduktion (mindestens 5 % des Umsatzes), Militärwaffenproduktion (mindestens 10 % des Umsatzes), Kraftwerkskohle-Bergbau oder -Produktion (30 % oder mehr des Umsatzes) und Verstößen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen an.

Um die sich ständig weiterentwickelnden Anforderungen der SFDR zu erfüllen, hat LAM einen unternehmensweiten Ansatz für Produkte, die als Artikel 8 eingestuft werden (und künftige Artikel-9-Fonds) mit spezifischen verbindlichen Kriterien entwickelt, die erfüllt werden müssen. LAM entwickelt derzeit die erforderlichen Instrumente zur Umsetzung und Überwachung der verbindlichen SFDR-Kriterien. Verbindliche Kriterien werden regelmäßig vom Global Risk Management Team von LAM mit Unterstützung des Sustainable Investment & ESG Teams sowie anhand von ESG-Informationen externer Datenanbieter überwacht. Handels- und Compliance-Systeme und -Funktionen unterstützen die Compliance vor dem Handel.

Angesichts der anhaltenden Verzögerung bei der Umsetzung von SFDR Stufe 2, die nun voraussichtlich am 1. Januar 2023 in Kraft treten wird, ist die Lazard Group derzeit noch mit der Fertigstellung der entsprechenden vorvertraglichen Offenlegungen für als Artikel 8 und 9 klassifizierte Fonds befasst. In den Offenlegungen, die im zweiten Halbjahr 2022 fertiggestellt werden, sind detaillierte Angaben zu den relevanten verbindlichen Kriterien für jedes Produkt enthalten. Wir gehen davon aus, dass Anhang II in der zweiten Jahreshälfte 2022 auf der Website von Lazard veröffentlicht wird.

In der folgenden Tabelle ist die SFDR-Kategorisierung der Fonds zum Datum der Veröffentlichung der Finanzkennzahlen dargestellt.

Fonds	SFDR-Kategorisierung
Lazard Global Convertibles Investment Grade Fund	Artikel 8
Lazard Global Convertibles Recovery Fund	Artikel 8
Lazard Global Quality Growth Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Bond Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Debt Blend Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Debt Unrestricted Blend Fund	Artikel 8
Lazard Emerging Markets Corporate Debt Fund	Artikel 8
Lazard Scandinavian High Quality Bond Fund	Artikel 8
Lazard Commodities Fund	Artikel 6
Lazard Diversified Return Fund	Artikel 8
Lazard Coherence Credit Alternative Fund	Artikel 6
Lazard European Alternative Fund	Artikel 8
Lazard Rathmore Alternative Fund	Artikel 8
Lazard Thematic Inflation Opportunities Fund	Artikel 8

